

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

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)
38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки / специальности)
Финансы и кредит
(направленность (профиль) / специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия

Обучающийся	Э.К. Соловьева	
	(Инициалы Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова	
	(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)	

Аннотация

Бакалаврская работа выполнена Э.К. Соловьевой.

Тема бакалаврской работы «Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия».

Руководитель бакалаврской работы: канд. экон. наук, доцент А.В. Морякова.

Целью бакалаврской работы является исследование теоретических и практических аспектов анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования в бакалаврской работе выступает ООО «Строительная компания «Восточная».

Предмет изучения выражен финансовыми показателями, на основании которых определяется, насколько финансово устойчивым и платежеспособным является изучаемое предприятие.

В ходе бакалаврской работы применялось несколько методов, включая сравнительный анализ, логический анализ, дедуктивные и индуктивные методы, методы экспертной оценки, а также методы финансового анализа.

В первом разделе рассматривается теоретическая база, на которой основывается анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Во втором разделе проанализированы показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная». В третьем разделе разработаны рекомендации по улучшению финансовой устойчивости и повышению платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработке рекомендаций по улучшению финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная» и поддержанию его финансового благополучия.

Содержание

Введение	5
1 Теоретические и методологические основы анализа финансовой	8
устойчивости и платежеспособности предприятия	8
1.1 Экономические аспекты финансовой устойчивости предприятия	8
1.2 Экономическая сущность платежеспособности, ее значение	12
для финансового состояния предприятия	12
1.3 Методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности	17
предприятия	17
2. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	27
предприятия на примере ООО «Строительная компания «Восточная»	27
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО	27
«Строительная компания «Восточная»	27
2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности	33
ООО «Строительная компания «Восточная»	33
3 Разработка рекомендаций по повышению финансовой	50
устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Строительная	50
компания «Восточная»	50
3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и	50
платежеспособности предприятия	50
3.2 Расчет экономической эффективности от предложенных	53
мероприятий	53
Заключение	59
Список используемой литературы и используемых источников	62
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Строительная компания	

«Восточная» за 2021-2023 гг.	66
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.	67

Введение

В современных условиях экономической нестабильности и усиливающейся конкуренции анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия становится ключевым инструментом для принятия обоснованных управленческих решений и обеспечения его устойчивого развития.

Оценка платежеспособности предприятия основывается на его способности своевременно и в полном объеме погашать долги, включая текущие обязательства. Финансовая устойчивость, с другой стороны, отражает способность организации выполнять свои финансовые обязательства в течение длительного периода времени.

Чтобы проанализировать финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, пользуются разными финансовыми показателями и методами, такие как коэффициенты ликвидности, платежеспособности, финансового здоровья. Важно также вести анализ финансовых отчетов, осуществлять планирование кассовых потоков и так далее.

Актуальность бакалаврской работы заключается в том, что, очень важно и необходимо каждому предприятию в условия рыночной конкуренции знать свое финансовое положение, как и в каком объеме они могут погашать свои обязательства. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности помогает оценить эти составляющей в полной мере, а также способен определить необходимые решения для улучшения платежеспособности для дальнейшего финансового благополучия предприятия.

Целью бакалаврской работы является исследование теоретических и практических аспектов финансовой устойчивости и анализа платежеспособности ООО «Строительная компания Восточная». При достижении данной цели необходимо выполнить ряд задач:

- изучить основную базу теоретических аспектов, которую

представляет анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;

- провести анализ для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Строительная компания «Восточная»;
- основываясь на анализе, провести формирование рекомендаций, позволяющих увеличить финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия ООО «Строительная компания «Восточная».

ООО «Строительная компания «Восточная» – объект бакалаврской работы.

Предмет изучения выражен финансовыми показателями, на основании которых определяется, насколько финансово устойчивым и платежеспособным является изучаемое предприятие.

В ходе бакалаврской работы применялось несколько методов, включая сравнительный анализ, логический анализ, дедуктивные и индуктивные методы, методы экспертной оценки, а также методы финансового анализа.

Методическую и информационную базу бакалаврской работы, представляют самые разные источники. Они являются учебными материалами, научными работами российских и иностранных ученых, рассматривающих данную тему, и нормативными актами. Очень важный компонент, входящий в анализ, представлен финансовой отчетностью предприятия ООО «Строительная компания «Восточная».

Бакалаврская работа включает в себя следующие разделы: введение, теоретический раздел, аналитический раздел, рекомендации, выводы, список использованной литературы и источников и приложения, в которых указана отчетность предприятия.

Цель, задачи, актуальность, а также методы исследования, предмет и объект исследования обозначены в введении бакалаврской работы.

В первом разделе рассматривается теоретическая база, на которой

основывается анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Во втором разделе анализируются показатели, устанавливающие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Третий раздел посвящен созданию рекомендаций, дающих возможность повышения финансовой устойчивости указанного предприятия и повышения его платежеспособности.

Заключение представляет собой завершающую часть бакалаврской работы, обобщающую результаты вместе с выводами по проведенной работе.

Практическое значение бакалаврской работы выражено тем, что оно предлагает ряд реальных рекомендаций, использование которых позволит указанному предприятию стать более устойчивым и стабильным в финансовом отношении.

Приложения представляют отчеты, в которых описаны основные экономические показатели и результаты деятельности ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021 г. по 2023 г.

1 Теоретические и методологические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

1.1 Экономические аспекты финансовой устойчивости предприятия

В современных исследованиях активно обсуждается вопрос о том, каким образом финансовая устойчивость предприятия зависит от экономического содержания и внутренних, а также внешних факторов. Различные авторы предлагают свои трактовки понятия «финансовая устойчивость предприятия», что позволяет расширить понимание этого явления.

Например, по мнению авторов Е.В. Кряжевой, И.С. Папикяна и М.Ю. Виноградской, финансовая устойчивость заключается в способности предприятия сохранять свои положительные позиции в условиях переменчивой внешней среды [10, с. 52]. Ими было отмечено, что основной компонент, определяющий финансовую устойчивость предприятия, выражен гибкой политикой в области финансов, способной быстро реагировать на меняющийся рынок и на запросы потребителей.

В долгосрочной перспективе финансовая устойчивость предприятия определяется как его способность к соблюдению финансового равновесия. Для достижения такой устойчивости крайне важно обеспечить гармоничное соотношение источников финансирования, эффективное использование финансовых ресурсов, а также обеспечить финансовую платежеспособность, прибыльность и ликвидность предприятия. Авторы О.Б. Бендерская и Е.Ю. Кузубова подчеркивают, что финансовое управление и планирование играют важную роль в этом процессе [7, с. 126].

Для успешного развития предприятия необходимо уделять внимание финансовому управлению и планированию, поскольку оба определения выделяют финансовую устойчивость главным фактором успешности.

Г.В. Савицкая рассматривает финансовую устойчивость как способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться,

сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [27, с. 28].

В любом случае, «финансовая устойчивость – это комплексное понятие, отражающее такое состояние финансов, при котором предприятие может стабильно развиваться, сохраняя свою финансовую независимость и безопасность в условиях дополнительного риска» [28, с. 92-96].

Финансовая устойчивость означает способность предприятия удовлетворить свои финансовые обязательства в любых условиях.

Задачи финансовой устойчивости включают в себя ряд аспектов:

- необходимо исследовать факторы, влияющие на состояние финансовой устойчивости, являющиеся технологическими изменениями, конкуренцией и экономическим окружением;
- определение финансовых рисков (анализ финансовой устойчивости предприятия проводится путем выявления различных видов рисков, включая кредитный, рыночный и операционный, что позволяет определить потенциальные угрозы, которые могут возникнуть и повлиять на финансовое положение предприятия);
- изучение различных методов управления финансами, таких как инвестиционные стратегии, управление денежными потоками и составление бюджета.

Для обеспечения финансовой стабильности предприятия в перспективе необходимо разработать стратегии, которые помогут устранить выявленные риски и проблемы [4, с. 138].

Планирование, анализ и оценка финансового состояния имеют важное значение при обеспечении финансовой стабильности. [26, с. 371].

Финансовая устойчивость – это неотъемлемая часть успешного управления финансовыми средствами, которая обеспечивает сохранность финансовой стабильности и экономической безопасности, способствуя

устойчивому развитию.

В таблице 1, составленной по трудам автора А.Д. Шеремета, описываются четыре типа финансовой устойчивости [35, с. 109].

Таблица 1 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Факторы финансовой устойчивости
Абсолютная	Если у предприятия достаточно денежных средств для продолжения работы, при этом она независима от долгов и кредиторов, то его можно назвать абсолютно финансово устойчивым.
Нормальная	Объем своих оборотных средств предприятия обеспечивается его запасами. Согласно данному типу, определяется, что предприятие обладает высокой платежеспособностью.
Неустойчивость финансового состояния	Когда предприятие сталкивается с финансовыми проблемами, следует привлекать дополнительные источники, чтобы восстановить равновесие. Создание запасов осуществляется, как собственными и оборотными средствами, так и кратковременными кредитами, займами и прочими источниками, позволяющих уменьшить финансовое давление на предприятие.
Состояние кризиса	Источники не могут создать запасы. Существует большая возможность того, что предприятие станет в скором времени банкротом.

Сохранение равновесия между активами и пассивами предприятия, а также его способность к развитию и адаптации к изменчивой среде определяют финансовую устойчивость предприятия. При помощи этого качества, предприятие сможет вовремя совершать необходимые платежи и быть привлекательной для инвестиций при разумном риске. Главными факторами, оказывающими влияние на финансовую сторону предприятия и на уровень его стабильности, являются итоги, определяющие его хозяйственную, коммерческую и финансовую деятельность [1].

Стабильность основывается на финансовой устойчивости предприятия, формируемая разными факторами:

а) факторы внешнего характера выражаются:

- 1) экономическими факторами – инфляцией, ставкой по рефинансированию, политикой Центробанка, развитием кредитования и прочим;
- 2) политическими и правовыми факторами - стабильностью государства, устойчивостью правительства, политической обстановкой, правовыми основами хозяйственной деятельности, налогово-кредитной политикой страны и так далее;
- 3) научно-техническими факторами – применение новых разработок и технологий;
- 4) социально-культурными факторами – демографией, безработицей, уровнем доходов граждан, их платежеспособностью, общественными ценностями и прочее;
- 5) природные факторы.

б) факторы внутреннего характера выражаются:

- 1) имеющимися финансовыми ресурсами предприятия и эффективностью их применения;
- 2) принципами, на которых строится организация и управление предприятием;
- 3) конкурентной позицией предприятия;
- 4) сферой деятельности предприятия [20, с.83].

Управление финансовой устойчивостью предприятия включает в себя ряд методов и стратегий, которые помогают обеспечить финансовую устойчивость и устойчивость предприятия в целом. Некоторые из основных методов управления финансовой устойчивостью предприятия включают в себя:

- формирование и реализацию эффективной финансовой стратегии: возможность определить цели, приоритеты и планы действий по обеспечению финансовой устойчивости;

- правильное управление оборотными средствами: эффективное управление денежными средствами, запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью помогает избежать неликвидности и обеспечить плавность финансовых потоков;
- рациональное использование кредитования: расширение деятельности, но при этом возможность не допустить излишнего долга и рисков;
- диверсификацию и минимизацию рисков: разнообразие источников доходов, клиентов и рынков;
- постоянный мониторинг и анализ финансовых показателей: возможность оперативно реагировать на изменения и принимать корректирующие меры;
- эффективное управление инвестициями: разумное распределение инвестиций и управление активами помогают обеспечить рост и развитие предприятия [3].

Эти методы могут быть адаптированы и дополнены с учетом тех или иных ситуаций и потребностей предприятия, но общая цель остается одна – обеспечивать финансовую устойчивость предприятия на долгое время с сохранением ее основных показателей.

1.2 Экономическая сущность платежеспособности, ее значение для финансового состояния предприятия

Оценка финансового положения предприятия в краткосрочной перспективе основана на анализе его способности выполнить свои обязательства перед партнерами в установленные сроки. Показатели ликвидности и платежеспособности используются для определения этой способности и общего финансового состояния предприятия [6].

Платежеспособностью предприятия называют его возможность иметь денежные средства, краткосрочные инвестиции, а также активные расчеты,

позволяющие покрыть текущие обязательства. Что является очень важным показателем, определяющим, насколько предприятие является финансово устойчивой и может ли оно своевременно отвечать по своим обязательствам.

Главные признаки, характеризующие платежеспособность:

- предприятие имеет достаточно денежных средств;
- нет просроченных кредиторских задолженностей [23, с. 64].

Как считает А.Д. Шерemet, платежеспособность предприятия является ключевым показателем, отражающим его финансовое положение. Этот показатель демонстрирует способность предприятия своевременно удовлетворять требования поставщиков, выплачивать кредиты, оплачивать труд сотрудников и производить оплату бюджетных платежей [17, с. 37].

Л.В. Петрова считает, что платежеспособностью называют способность предприятия в полном объеме покрывать свои долгосрочны обязательства. Предприятие будет считаться платежеспособным при превышении его активов над внешними обязательствами [25, с. 86].

В свою очередь Т.В. Бердниковой справедливо отмечено, что это возможность предприятия вовремя и полностью погасить имеющиеся краткосрочные обязательства [8, с. 178].

Своевременный анализ финансовой деятельности предприятия необходим для улучшения платежеспособности. Невыполнение финансовых обязательств – серьезные последствия, включая банкротство.

Текущая платежеспособность предприятия оценивается тогда, когда формируется его баланс, и предприятие будут представлять платежеспособным, когда оно не будет иметь просроченных задолженностей перед различными контрагентами. Ожидаемую платежеспособность устанавливают, сопоставляя между собой потенциальные денежные средства и обязательства, которые должны быть исполнены к этому времени [2].

Оценка текущей и ожидаемой платежеспособности предприятием зависит от многих факторов, таких как общая финансовая стабильность предприятия, уровень задолженности, оборотные активы,

кредитоспособность, денежные потоки.

Для оценки текущей платежеспособности предприятия можно проанализировать его финансовые отчеты, краткосрочные обязательства, наличие резервов.

Существуют два вида платежеспособности (рисунок 1).

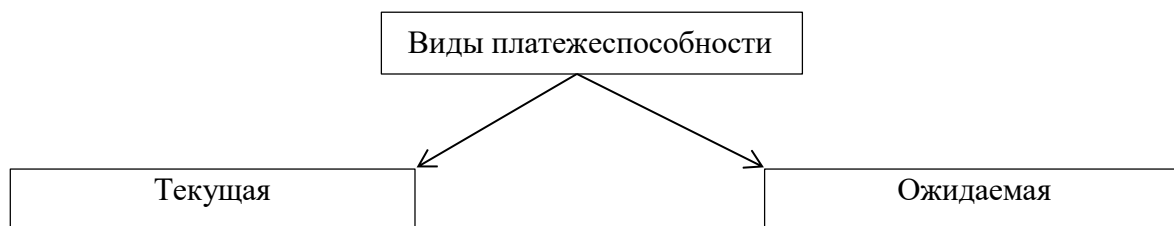


Рисунок 1 – Виды платежеспособности предприятия

В своих исследованиях О.Г. Коваленко и А.Н. Кирюшкина отмечают, что возможность покрыть обязательства активами и время их превращения в денежную форму равны времени погашения этих обязательств, что делает понятие ликвидности эквивалентным понятию платежеспособности.

И.А. Слабинская, в свою очередь, утверждает, что сущность этих понятий одинакова, но различается только срочностью погашения задолженности [9].

Иногда вместо термина «платежеспособность» используют термин «ликвидность». Платежеспособность не уравнивается с ликвидностью, они являются различными экономическими понятиями, однако на практике, между ними существует тесная взаимосвязь, как было отмечено Т.А. Пожидаевой [27, с. 192].

Согласно Г.В. Савицкой, платежеспособность означает способность своевременно погашать обязательства наличными денежными ресурсами.

Н.В. Колчина пишет, что ликвидностью активов называется количество времени, за которое они могут превратиться в денежные средства. При меньших временных затратах на это, ликвидность активов будет

пропорционально больше [18, с. 255].

Существует определенная взаимосвязь между ликвидностью и платежеспособностью, которая может быть измерена различными методами, сохраняя свою независимость как отдельные финансовые показатели.

Взаимосвязь платежеспособности и ликвидности предприятия представлена ниже (рисунок 2):

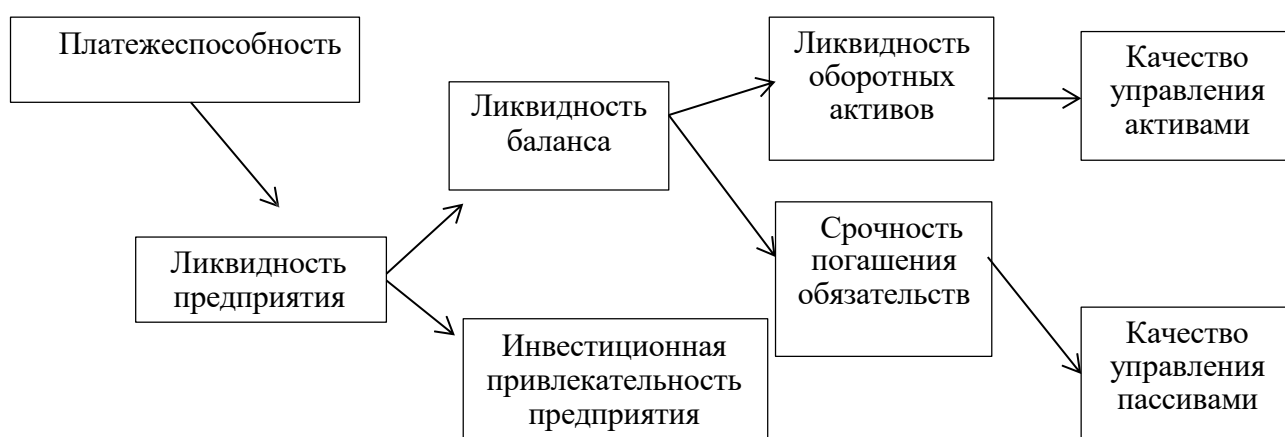


Рисунок 2 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Предприятие проявляет свою устойчивость через платежеспособность, что позволяет ей успешно удовлетворять требования кредиторов. Ликвидность, с другой стороны, обозначает способность объекта быть быстро реализованным без ущерба для его стоимости [11].

Как пишет А.С. Заболотный, «анализ ликвидности баланса показывает направления, в которых должна проводиться работа, позволяет определить наиболее важные аспекты и наиболее слабые позиции в анализе. Но главное – своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, найти резервы для повышения ее платежеспособности, что может быть осуществлено с помощью коэффициентного анализа» [16, с. 153].

Основные признаки, определяющие высокую платежеспособность предприятия:

- предприятие не имеет просроченных кредиторских задолженностей;
- у предприятия присутствуют собственные средства, позволяющие покрыть имеющиеся на данный момент времени обязательства [12].

Ряд факторов, устанавливающих уровень платежеспособности предприятия:

- собственный оборотный капитал предприятия увеличивается, когда оно получает прибыль, осуществляя свою деятельность;
- предприятие проводит операции, установленные при финансовом планировании;
- оборот активов осуществляется с большей скоростью [22, с. 224].

Финансовая устойчивость и платежеспособность являются ключевыми аспектами, которые представляют собой две неотъемлемые составляющие и определяют способность предприятия успешно работать в рыночной экономике.

Платежеспособность, как внешний аспект финансового состояния, и финансовая устойчивость, как внутренний аспект, тесно связаны. Предприятие стремится к тому, чтобы доходы превышали расходы, что способствует сохранению платежеспособности и обеспечивает финансовую устойчивость, вследствие чего организация движения капитала играет ключевую роль в достижении этих целей.

Кредиторы считают предприятие платежеспособным, если оно способно регулярно погашать свои долги, что свидетельствует о правильном управлении ресурсами и устойчивом финансовом положении предприятия. Платежеспособность предприятия является ключевым индикатором его финансовой устойчивости. Регулярное погашение долгов свидетельствует о том, что предприятие управляет своими финансовыми потоками эффективно и способно выполнять обязательства перед партнерами и инвесторами. Это создает доверие, что, в свою очередь, может облегчить доступ к дополнительному финансированию в будущем [13].

1.3 Методы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия, прямо зависит от того, насколько успешной является его экономическая, производственная и коммерческая деятельность. Для установления финансовой устойчивости и успешной работы предприятия, следует внимательным образом отслеживать основные показатели, определяющие эффективность предприятия. Когда исполняются производственные планы и планируемые финансовые показатели, то это положительно сказывается на общем экономическом положении предприятия. Несоблюдение планов представляет собой основную причину, способствующую росту себестоимости продукции. Если предприятие не способно придерживаться заранее установленного плана производства, это может привести к снижению доходов и прибыли, что ухудшает финансовое состояние предприятия и его платежеспособность [15].

Финансовая устойчивость – это не просто счастливое стечение обстоятельств, а результат профессионального управления множеством факторов, влияющих на результаты деятельности предприятия [5, с. 15].

Финансовая устойчивость предприятия формируется в результате комплексного подхода к управлению ресурсами, активами и обязательствами. Правильное управление данными аспектами позволяет принимать обоснованные решения, минимизируя риски и способствуя стабильному росту.

Оценка финансовой устойчивости предприятия – это процесс, который не ограничивается стандартными методами. В мировой и отечественной практике применяются разнообразные подходы, которые позволяют оценить данную характеристику.

Среди таких методов выделяются ключевые, которые применяются в данной области: используются матричные балансы, оценивающие финансовое

состояние и устойчивость предприятия, применяя абсолютные и относительные показатели [19].

Существуют абсолютные показатели для оценки финансовой устойчивости предприятия:

- имеющиеся собственные оборотные активы (Φ_c);
- наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал (Φ_T);
- общая величина основных источников формирования запасов и затрат (Φ_o).

Применяя данные показатели, производится установление трёхкомпонентного показателя, определяющего, к какому типу относится финансовая ситуация (формула 1):

$$S(\Phi) = \begin{cases} 1, & \text{если } \Phi > 0 \\ 0, & \text{если } \Phi < 0 \end{cases} \quad (1)$$

где $S(\Phi)$ – собственные оборотные активы.

Когда применяются абсолютные показатели, то финансовая устойчивость делиться на четыре типа:

- устойчивость абсолютная: $\Phi_c \geq 0$; $\Phi_T \geq 0$; $\Phi_o \geq 0$; то есть $S = \{1,1,1\}$;
- устойчивость нормальная: $\Phi_c < 0$; $\Phi_T \geq 0$; $\Phi_o \geq 0$; $S = \{0,1,1\}$;
- финансовое положение неустойчивое: $\Phi_c < 0$; $\Phi_T < 0$; $\Phi_o \geq 0$; $S = \{0,0,1\}$;
- финансовое положение кризисное: $\Phi_c < 0$; $\Phi_T < 0$; $\Phi_o < 0$; $S = \{0,0,0\}$.

Используя этот метод, то применяют следующие коэффициенты:

- определяющий, как соотносятся между собой заемные и собственные денежные средства предприятия;
- определяющий долговременное привлечение кредитных средств;
- определяющий, насколько маневренными являются собственные

оборотные средства предприятия;

- определяющий, насколько предприятие обеспечено собственными средствами, находящимися в обороте;
- определяющий, насколько накопилась амортизация;
- определяющий действительную стоимость основных средств предприятия;
- определяющий действительную стоимость средств, не находящихся в обороте [14, с. 163].

Относительные показатели финансовой устойчивости представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Относительные показатели, определяющие финансовую устойчивость предприятия

Показатель и его характеристика	Формула расчета
Коэффициент автономии (Ка). Соотношение собственного капитала к общим активам предприятия. Нормативное значение $\geq 0,5$	$Ка = \frac{СК}{ВБ}$, (2) где СК – собственный капитал; ВБ – валюта баланса
Коэффициент финансового левериджа Указывает на то, какое соотношение между заемными средствами и собственными. Нормативное значение: 0,6-0,7	$Кфл = \frac{ЗК}{СК}$, (3) где ЗК – заемный капитал;
Коэффициент покрытия инвестиций (Ки) Отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к общей сумме капитала. Нормальное значение: $\leq 0,75$	$Ки = \frac{СК}{ЗК}$, (4)
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Кобесп). Доля собственных средств в оборотных активах. Нормативное значение $\geq 0,1$	$Кобесп = \frac{СОС}{АО}$, (5) где СОС – собственные оборотные средства; АО – оборотные активы
Коэффициент маневренности (Км) Какая часть у оборотных средств в собственных ресурсах предприятия. Нормативное значение: 0,2-0,5	$Км = \frac{СОС}{СК}$, (6)
Коэффициент краткосрочной задолженности (Ккр). Какая часть краткосрочных обязательств находится в общей доле обязательств предприятия.	$Ккр = \frac{КО}{ДО+КО}$, (7) где КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства.

Возможно представление бухгалтерского баланса в виде матрицы, в которой в горизонтальных строках предприятия указывается актив предприятия, а в вертикальных столбцах – пассива (являющийся источником средств) [21].

Матрица баланса содержит четыре квадранта, которые указывают на долгосрочные активы предприятия, оборотный капитал, собственный капитал и обязательства предприятия.

Основываясь на отчетной информации, осуществляется формирование четырех аналитических таблиц с указанием ими:

- матричного баланса к началу года;
- матричного баланса к концу года;
- разностного (или динамического) матричного баланса за отчетный период;
- баланса между приходом и расходом предприятия [24].

При помощи последнего пункта производится связывание бухгалтерского баланса и финансовых итогов деятельности предприятия, с его денежными средствами и их текущим оборотом.

Баланс дает реальную оценку того, в каком объеме и в какое время предприятию необходимы денежные средства и четко показывает структуру по доходам и расходам, факторам, влияющих на то, как меняются денежные остатки по счетам [31, с. 15].

Балансовую модель, оценивающую финансовую устойчивость предприятия, рассчитывают при помощи следующей формулы 8:

$$F = E^3 + R^a + И^c + C^{кк} + C^{дк} + K^0 + R^p \quad (8)$$

где F – основные средства и вложения;

E^3 – запасы и затраты;

R^a – денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, расчеты (дебиторская задолженность) и прочие активы;

$И^c$ – источники собственных средств;

- C^{KK} – краткосрочные кредиты и заемные средства;
- C^{DK} – долгосрочные кредиты и заемные средства;
- K^0 – ссуды, которые не погашены в установленные сроки;
- R^P – кредиторская задолженность и другие пассивы.

Устойчивость финансового положения предприятия определяется тем, как хорошо согласованы между собой текущие активы, собственный капитал и заемные средства. Источники средств делают предприятие финансово устойчивым, а проявление внешней стороны этой устойчивости – платежеспособность, которая отражается в запасах и расходах [33, с. 123].

Финансовая устойчивость предприятия, по своей сути, устанавливается обеспеченностью предприятия запасами и расходами на то, чтобы сформировать средства (формула 9):

$$E^3 \leq (I^c + C^{DK}) - F \quad (9)$$

где E^3 – запасы и затраты

Нет официально установленных способов, оценивающих финансовую устойчивость предприятия.

Матричные способы используют, если необходимо увязать между собой актив и пассив в балансе с источниками, из которых они финансируются.

Балансовая модель анализирует источники, из которых создаются запасы и расходы предприятия [29].

В основном, чтобы оценить финансовую устойчивость предприятия, пользуются абсолютными и относительными показателями, что является наиболее простым и удобным методом.

Анализируя динамику рассчитанных показателей финансовой устойчивости, можно наглядно оценить текущее финансовое положение предприятия за определенный период.

Платежеспособность предприятия подразделяется на две ключевые

составляющие, являющиеся основой для анализа.

Первая составляющая – анализ абсолютных величин, включающий изучение финансовых отчетов предприятия, таких как отчет по прибылям и убыткам (отчет о финансовых результатах) и бухгалтерский баланс. Изучение данных отчетов позволяет оценить финансовые результаты деятельности предприятия за определенный период его общей финансовой стабильности, а также выявить возможные проблемные зоны, требующие дополнительного внимания [30].

Вторая составляющая – коэффициентный анализ, являющийся инструментами, позволяющими количественно оценить финансовое состояние, в котором находится предприятие, основываясь на различные финансовые показатели и коэффициенты. Посредством коэффициентного анализа производится оценка эффективности использования ресурсов, финансовой устойчивости, ликвидности и других ключевых аспектов, позволяя выявить сильные и слабые стороны финансового положения предприятия [34, с. 31].

Существует несколько обобщенных этапов анализа платежеспособности, которые были выделены после изучения научных исследований. Последовательный подход к анализу платежеспособности позволяет не только оценить текущие позиции предприятия, но и подготовить стратегии, позволяющие увеличить его финансовую устойчивость.

Прохождение этого анализа представлено рисунком 3 [36, с. 158].

Этапы – это необходимый инструмент при проведении оценки анализа финансового состояния и способности предприятия осуществлять свои обязательства в установленные сроки.

В рамках анализа осуществляется всестороннее изучение финансовых показателей, таких как обязательства по оплате, оборотные средства и показатели доходности.

Результаты анализа позволяют предприятию принимать обоснованные решения по управлению финансовыми ресурсами, прогнозировать возможные

финансовые проблемы и разрабатывать стратегии для обеспечения устойчивой платежеспособности.

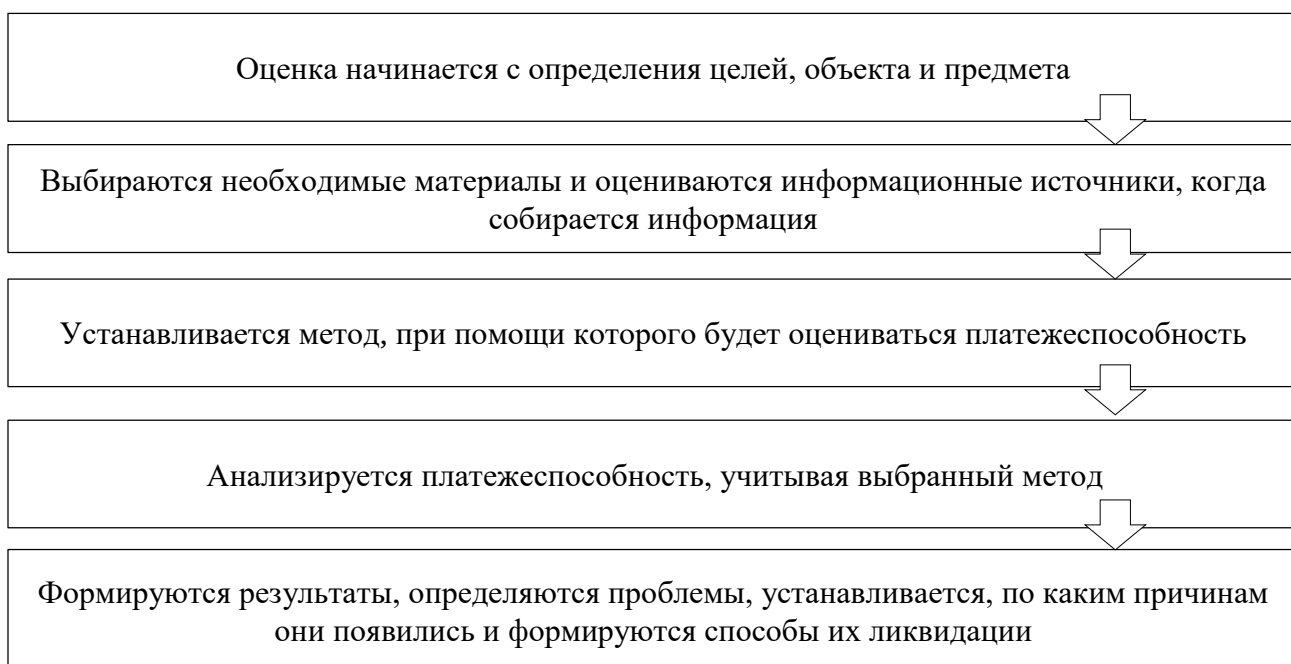


Рисунок 3 – Основные этапы проведения анализа платежеспособности предприятия

Чтобы понять является ли предприятие платежеспособным, необходимо совершить некоторые расчеты по формулам ликвидности: абсолютной, текущей, быстрой. Данные показатели говорят о готовности предприятия погашать свои обязательства.

Коэффициентом, при помощи которого устанавливается текущая ликвидность, определяется, в какой части краткосрочные оборотные средства могут покрыть краткосрочные обязательства предприятия. Нормой коэффициента считается 1,5-2,5, среднее значение – не меньше 2 (формула 10).

$$K_{тек} = \frac{OA}{КО}, \quad (10)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент быстрой ликвидности – это тот показатель, который говорит, что краткосрочные обязательства могут быть покрыты за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, а также дебиторской задолженностью. Норма показатель не менее единицы (формула 11).

$$K_{кл} = \frac{КДЗ + КФВ + ДС}{КО}, \quad (11)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

Когда краткосрочные обязательства погашаются абсолютно ликвидными активами, то это называется коэффициентом абсолютной ликвидности. Его норма должна быть не менее 0,2 (формула 12).

$$K_{ал} = \frac{КФВ + ДС}{КО}, \quad (12)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДС – денежные средства;

КО – краткосрочные обязательства.

Существует разделение активов и пассивов в бухгалтерском балансе по четырем группам, учитывая, насколько быстро они могут стать денежными средствами и для того чтобы проанализировать, насколько они являются ликвидными:

- активы, обладающие самой большой ликвидностью (А1), вместе с наиболее срочными обязательствами (П1);
- активы, которые можно быстро реализовать (А2), вместе с кратковременными обязательствами (П2);

- активы, которые реализуются медленно (А3), вместе с долговыми обязательствами (П3);
- активы, которые трудно реализовать (А4), вместе с устойчивыми пассивами (П4).

Если все представленные соотношения исполняются, то это говорит об абсолютной ликвидности баланса предприятия (формула 13):

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (13)$$

где А1 – активы, обладающие самой большой ликвидностью;

А2 – активы, которые можно быстро реализовать;

А3 – активы, которые реализуются медленно;

А4 – активы, которые трудно реализовать;

П1 – срочные обязательства;

П2 – кратковременные обязательства;

П3 – долговыми обязательства;

П4 – устойчивые пассивы.

Производится расчет коэффициента, определяющего, как быстро восстанавливается платежеспособность предприятия (формула 14):

$$K_{восст.} = \frac{\left(\frac{K_{t\text{ кон.}} - K_{t\text{ нач.}}}{t}\right) + K_v}{2}, \quad (14)$$

где $K_{t\text{ кон.}}$ – коэффициент текущей ликвидности в конце периода;

$K_{t\text{ нач.}}$ – коэффициент текущей ликвидности в начале периода;

t – длительность отчетного периода в месяцах.

Если предприятие ликвидируется, то необходим учет коэффициента, определяющего общую платежеспособность, который, если превышает единицу, означает, что активами, которые имеет предприятие, можно оплатить все его задолженности [37, с. 132].

Предприятие, у которого долгосрочная платежеспособность находится на высоком уровне, будет более привлекательным для инвестиций и кредиторов, что будет также поддерживать его финансовую устойчивость. Необходимо осуществлять постоянную поддержку данной платежеспособности, что позволит предприятию долгое время оставаться успешным. Когда значение коэффициента, определяющего долгосрочную платежеспособность меньше 1, то значит, что на текущий момент платежеспособность сталкивается с какими-либо проблемами.

Коэффициент, определяющий долгосрочную платежеспособность предприятия – это важный финансовый индикатор, который помогает оценить способность предприятия покрывать свои обязательства в долгосрочной перспективе. Пониженный коэффициент может указывать на неэффективное использование ресурсов или недостаточную ликвидность активов [32].

Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия, играет ключевую роль в его жизнеспособности и развитии.

В данном разделе рассмотрены основные понятия, описывающие финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, а также приведены методы и инструменты для их анализа. Было показано, что финансовая устойчивость предприятия определяется его способностью обеспечить финансовое равновесие и выживание в условиях внешних и внутренних финансовых рисков. Платежеспособность же характеризует способность предприятия своевременно и полностью исполнить свои финансовые обязательства.

2. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на примере ООО «Строительная компания «Восточная»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Строительная компания «Восточная»

Общество с ограниченной ответственностью «Строительная компания «Восточная» основана 19 сентября 2014 г. и имеет офис по адресу: г. Благовещенск, ул. Зейская, д. 301, офис 244-245 в Амурской области.

Уставной капитал составляет 10 000 р., созда директором Савченко Артёмом Николаевичем в стопроцентном размере.

Основным видом деятельности является строительство жилых и нежилых зданий (41.20).

Общество с ограниченной ответственностью «Строительная компания «Восточная» работает с госзаказами, выполняя реконструкцию объектов социального назначения.

В 2023 г. были заключены государственные контракты:

- на выполнение работ по капитальному ремонту помещений поликлиники ГБУЗ АО «Сковородинская центральная районная больница» на сумму 42 097 369,22 р.;
- на выполнение работ по текущему ремонту здания в Министерстве Юстиции Амурской области на сумму 22 621 188,38 р.

Организационная структура ООО Строительная компания «Восточная» представлена на рисунке 4.

Хорошо спроектированная организационная структура помогает оптимизировать бизнес-процессы, улучшить координацию работы между различными подразделениями, повысить эффективность и результативность деятельности предприятия. Каждое предприятие должно выбирать такую структуру, которая наилучшим образом отражает ее цели, стратегию развития

и специфику бизнеса.

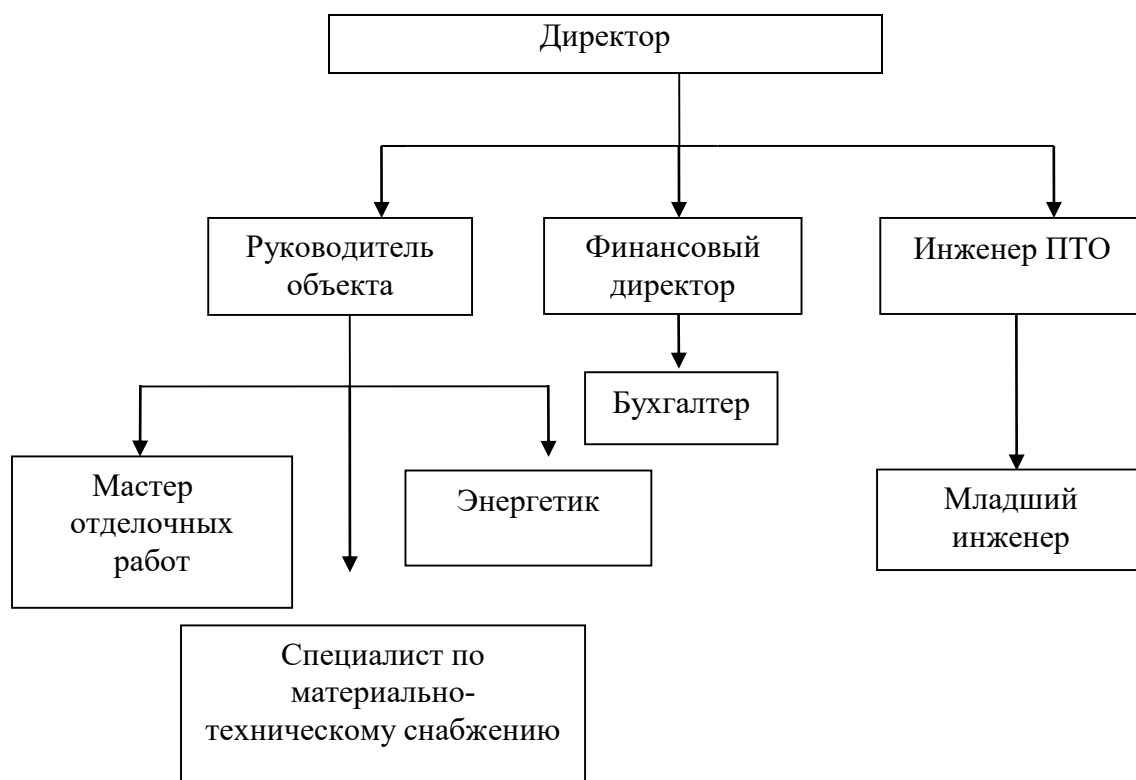


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «Строительная компания «Восточная»

Директор отвечает за разработку стратегии развития предприятия, установление целей и планирование деятельности. Он отвечает за подбор, обучение, мотивацию и управление сотрудниками.

Руководитель объекта отвечает за планирование и координацию работ на строительной площадке; обеспечение соблюдения строительных норм и технических требований; управление бюджетом и ресурсами проекта; организацию работы бригад и подрядчиков.

Функции финансового директора обычно включают в себя управление финансовыми операциями предприятия, разработку и реализацию финансовой стратегии, управление бюджетом, финансовый анализ и отчетность перед руководством и акционерами.

Инженер по техническому обслуживанию отвечает за поддержание и обслуживание оборудования, машин и инфраструктуры предприятия.

Мастер отделочных работ является специалистом, ответственным за выполнение различных отделочных работ в помещениях, таких как укладка напольных покрытий, монтаж стеновых панелей, обоев и другое.

Энергетик занимается изучением, проектированием, строительством и обслуживанием энергетических систем и устройств.

Бухгалтер отвечает за ведение бухгалтерского учета на предприятии, обеспечивая правильную и точную финансовую отчетность.

Младший инженер должен поддерживать контроль за выполнением строительных работ в соответствии с проектом.

Специалист по материально-техническому снабжению на строительном объекте отвечает за планирование, закупку и учет материалов, оборудования, а также за оптимизацию расходов и соблюдение бюджета.

Существует комплекс показателей, характеризующий основные организационные и экономические критерии предприятия.

В таблице 3 наглядно разобраны показатели экономической деятельности предприятия ООО «Строительная компания «Восточная».

Таблица 3 – Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2022 г. к 2021 г.		2023 г. к 2021 г.	
				Абс. изм (+/-)	Темп при- роста, %	Абс. изм (+/-)	Темп при- роста, %
Выручка, тыс. руб.	110189	90357	4337	-19832	-18,00	-105852	-96,06
Себестоимость продаж, тыс. руб.	99121	89316	4291	-9805	-9,89	-94830	-95,67
Валовая прибыль, (убыток), тыс. руб.	11068	1041	46	-10027	-90,59	-11022	-99,58

Продолжение таблицы 3

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Изменение			
				2022 г. к 2021 г.		2023 г. к 2021 г.	
				Абс. изм (+/-)	Темп при- роста, %	Абс. изм (+/-)	Темп при- роста, %
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	11068	1041	46	-10027	-90,59	-11022	-99,58
Чистая прибыль, тыс. руб.	8067	275	103	-7792	-96,59	-7964	-98,72
Основные средства, тыс. руб.	10942	13970	18381	3028	27,67	7439	67,99
Оборотные активы, тыс. руб.	72 462	31 471	35 782	-40991	-56,57	-36680	-50,62
Численность ППП, чел.	8	2	5	-6	-75,00	-3	-37,50
Фонд оплаты труда ППП ³ , тыс. руб.	1564,8	391,2	1158	-1173,6	-75,00	-406,8	-26,00
Производительность труда работающего, тыс. руб.	13773,6	45178,5	867,4	31404,9	228,0	-12906,2	-93,70
Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб.	195,6	195,6	231,6	0	0,00	36	18,40
Фондоотдача	10,07	6,468	0,236	-3,602	-35,77	-9,834	-97,66
Оборачиваемость активов, раз	1,521	2,871	0,121	1,35	88,81	-1,40	-92,03
Рентабельность продаж, %	0,10	0,01	0,01	-0,09	-88,53	-0,09	-89,44
Рентабельность производства, %	0,11	0,01	0,01	-0,10	-89,56	-0,10	-90,40
Затраты на рубль выручки	89,96	98,85	98,94	8,89	9,89	8,98	9,99

Согласно данным таблицы 1, в 2021 г. выручка ООО «Строительная компания «Восточная» составила 110189 т. р., а в 2022 г. она уменьшилась на 19832 т. р. или на 18 %.

За три года выручка предприятия сократилась на 96,06 % и составила 4337 т. р. что может негативно сказаться на финансовом положении предприятия, конкретнее, на способности покрывать имеющиеся у него обязательства.

Себестоимость продаж на протяжении исследуемого периода

уменьшалась. В 2022 г. по сравнению с 2021 г. она уменьшилась на 9805 т. р. или на 9,89 %.

За три года себестоимость сократилась на 105852 т. р. или на 96,06 %.

Резкое сокращение показателей связано с малым количеством оказания услуг, также предприятие меньше участвовало в тендерах на получение государственных заказов.

Размер прибыли от реализации услуг за 2022 г. снизился на 90,59 %. За 2023 г. размер прибыли составил 46 т. р, это на 99,58 % меньше этого показателя за 2021 г.

Чистая прибыль предприятия в 2022 г. снизилась на 96,59 %. В 2023 г. чистая прибыль составила 103 т. р., что на 98,72 % меньше, чем в 2021 г.

Наблюдается значительное увеличение основных средств предприятия за три прошедших года. В 2023 г. размер основных средств равнялся 18381 т. р., это больше чем за 2021 г. на 67,99 %.

Причиной этого является то, что предприятие покупало движимое имущество, являющееся фургоном, который перевозит грузы по строительным объектам.

Наблюдается снижение фонда оплаты труда на протяжении трех лет, поскольку предприятие сокращает сотрудников и на момент 2023 г. составляет 115800 р., что на 26 % меньше чем в 2021 г.

Анализ предоставленных данных в таблице 1 показывает, что оборачиваемость активов оказалась высокой в 2021 г. и 2022 г. (1,521 и 2,871 соответственно), что доказывает то, что предприятие эффективно использует свои активы для генерации выручки. Однако в 2023 г. оборачиваемость активов резко упала на 1,40 по сравнению с 2021 г. и составила 0,121, что может свидетельствовать о проблемах в управлении активами предприятия или изменениях во внешней среде, влияющих на ее бизнес.

Поэтому важно провести более детальный анализ причин такого резкого снижения оборачиваемости активов в 2023 г. и принять меры для улучшения этого показателя.

Рисунок 5 отображает картину изменения показателей, которые в полной мере показывают уровень рентабельности продаж и деятельность ООО «Строительная компания «Восточная»

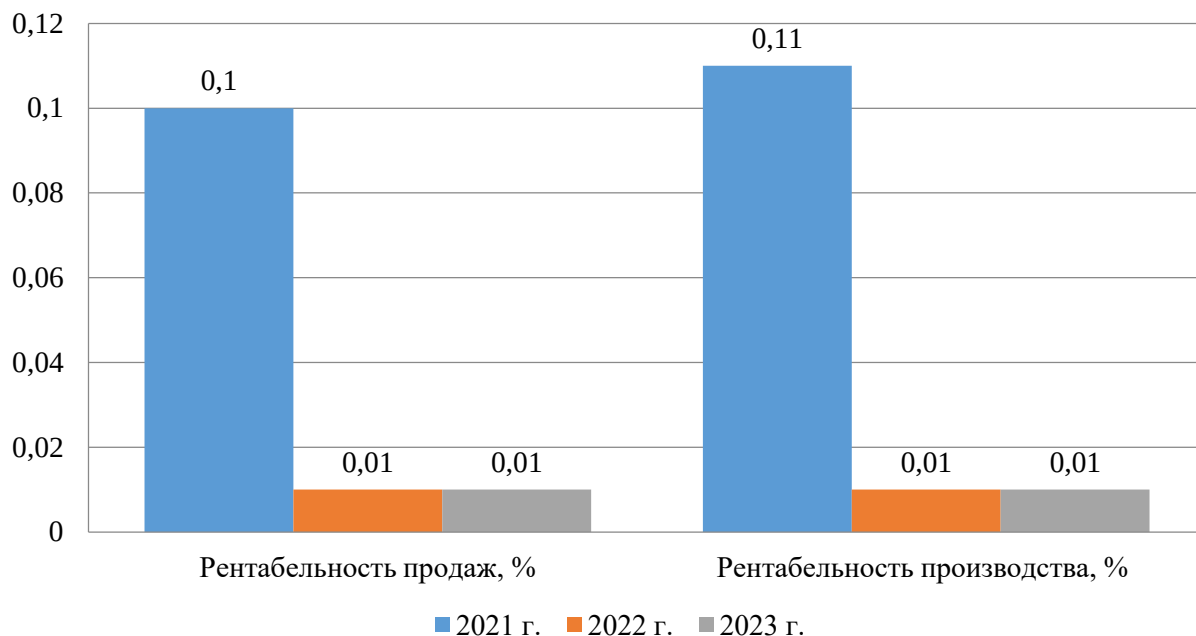


Рисунок 5 – Динамика показателей рентабельности продаж и производства ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

В ООО «Строительная компания «Восточная», в течение рассмотренного времени, продажи отличались своей рентабельностью. За 2021 г. рентабельность равнялась 0,1 %. В 2022 г. она равнялась 0,01 %, уменьшившись на 0,09 %. В 2023 г. по сравнению с 2022 г. изменений не наблюдалось. В целом за исследуемый период с 2021 г. по 2023 г. рентабельность продаж снизилась на 0,09 % и составила 0,01 % за счет уменьшения прибыли от продаж, что негативно характеризует динамику рассматриваемого аспекта финансового состояния.

Рентабельность производства в 2021 г. составляло 0,11 %. В 2022 г. показатель сократился, снизившись на 0,10 %. За три года рентабельность уменьшилась на 90,42 % и составила 0,01 %.

Проанализировав организационные и экономические показатели

предприятия ООО «Строительная компания «Восточная», необходимо сказать, что предприятие является прибыльным на протяжении трех последних лет.

Анализ выявил эффективность и прибыльность предприятия на протяжении трех лет, но при этом снизились ее важные показатели, в частности выручка; прибыль от продаж и чистая прибыль. Все это может негативно сказаться на финансовом аспекте предприятия, поэтому стоит заняться расширением рынка: искать новых клиентов, заключать договоры с новыми заказчиками, участвовать в тендерах и заключать партнерские соглашения с другими предприятиями.

Данные для расчета показателей получены из официальной бухгалтерской отчетности ООО «Строительная компания «Восточная» (Приложения А, таблица А.1, Б, таблица Б.1).

2.2 Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная»

Зачастую платежеспособность отождествляется с ликвидностью, потому что она определяет уровень платежеспособности предприятия.

Вне зависимости от того, на каком этапе находится жизненный цикл предприятия, необходимо установление его ликвидности, потому что ее недостаток отрицательно влияет на платежеспособность предприятия, что может не исключать его банкротство, тогда как избыток платежеспособности ведет к тому, что уменьшается рентабельность.

Чтобы проанализировать платежеспособность предприятия, проводится оценка его способности своевременно и полностью выплачивать свои долги и обязательства.

При анализе рассчитываются коэффициенты, определяющие абсолютную, критическую, текущую и общую ликвидность.

Основываясь на информации, предоставленной бухгалтерским балансом

ООО «Строительная компания «Восточная» (Приложение А) проведен анализ платежеспособности в таблице 4.

Расчет производится по формулам 10, 11 и 12, введенных в первом разделе бакалаврской работы.

Таблица 4 – Анализ платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Показатель	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.
Исходные данные, тыс. руб.	-	-	-	-	-	-	-
Денежные средства	4212	727	7223	-3485	3011	-82,74	71,49
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0	–	–
Дебиторская задолженность	3935	1657	17152	-2278	13217	-57,89	335,88
Оборотные активы	24840	17501	54081	-7339	29241	-29,55	117,72
Краткосрочные обязательства	24497	19911	57980	-4586	33483	-18,72	136,68
Наиболее ликвидные активы	4212	727	7223	-3485	3011	-82,74	71,49
Быстро реализуемые активы	3935	1657	17152	-2278	13217	-57,89	335,88
Медленно реализуемые активы	16693	15117	29706	-1576	13013	-9,44	77,95
Наиболее срочные обязательства	24497	14318	36139	-10179	11642	-41,55	47,52
Краткосрочные пассивы	0	5593	21841	5593	21841	-	-
Долгосрочные пассивы	0	0	2819	0	2819	–	–
Расчетные показатели:	-	-	-	-	-	-	-
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,172	0,037	0,125	-0,135	-0,047	-78,49	-27,33
Коэффициент критической (промежуточной) ликвидности	0,333	0,12	0,42	-0,213	0,087	-63,96	26,13
Коэффициент текущей ликвидности	1,014	0,879	0,933	-0,135	-0,081	-13,31	-7,99
Коэффициент общей ликвидности	0,457	0,356	0,516	-0,101	0,059	-22,10	12,91

Соблюдение норматива и развитие коэффициента, определяющего абсолютную ликвидность, характеризуются следующими показателями: в 2021 г. норматив не выполнен, так как коэффициент составил 0,172; в 2022 г. коэффициент снизился до 0,037, что привело к отрицательной динамике 0,135 пункта; в 2022 г. стандарт также не был выполнен. На 2023 г. коэффициент составил 0,125.

Данные коэффициента критической ликвидности таковы, что в 2022 г. если сопоставить его с началом исследуемого периода, то существует отрицательная динамика, на 0,213 пунктов ниже. Если рассматривать коэффициент за все три года, то он имеет тенденцию к повышению с 0,333 до 0,42. Коэффициент увеличился на 0,087 пунктов, или на 26,13 %.

По сравнению с 2021 г. коэффициент текущей ликвидности, который составлял 1,014 и не соответствовал нормативу, в 2022 г. достиг значения 0,879, а это снижение на 0,135 пункта или 13,31 %. В 2022 г. норма также не была выполнена из-за негативного развития событий. В 2023 г. достигнуто значение 0,933, что также не соответствует нормативу, но является положительным развитием по сравнению с предыдущим годом.

Текущая ликвидность по результатам анализа за исследуемый период имеет отрицательную динамику, об этом свидетельствует понижение показателя на 13,31 % в 2022 г., если сопоставлять его с 2021 г. и понижение показателя на 7,99 % за весь период исследования.

Последний коэффициент в таблице 4, он же коэффициент общей ликвидности демонстрирует нам высокие финансовые риски предприятия, так как его показатели менее единицы, предприятие не может в достаточной мере оплачивать свои текущие счета.

Динамика за весь исследуемый период положительная, за исключением периода с 2021 г. по 2022 г., цифры свидетельствуют о понижении коэффициента на 22,1 %.

Основываясь на представленной информации, можно сказать, что за весь рассматриваемый период наблюдалась не ликвидность баланса

предприятия. Вместе с этим, этот аспект изменялся с положительной динамикой.

С какой динамикой изменялись коэффициенты, определяющие ликвидность, показано рисунком 6.

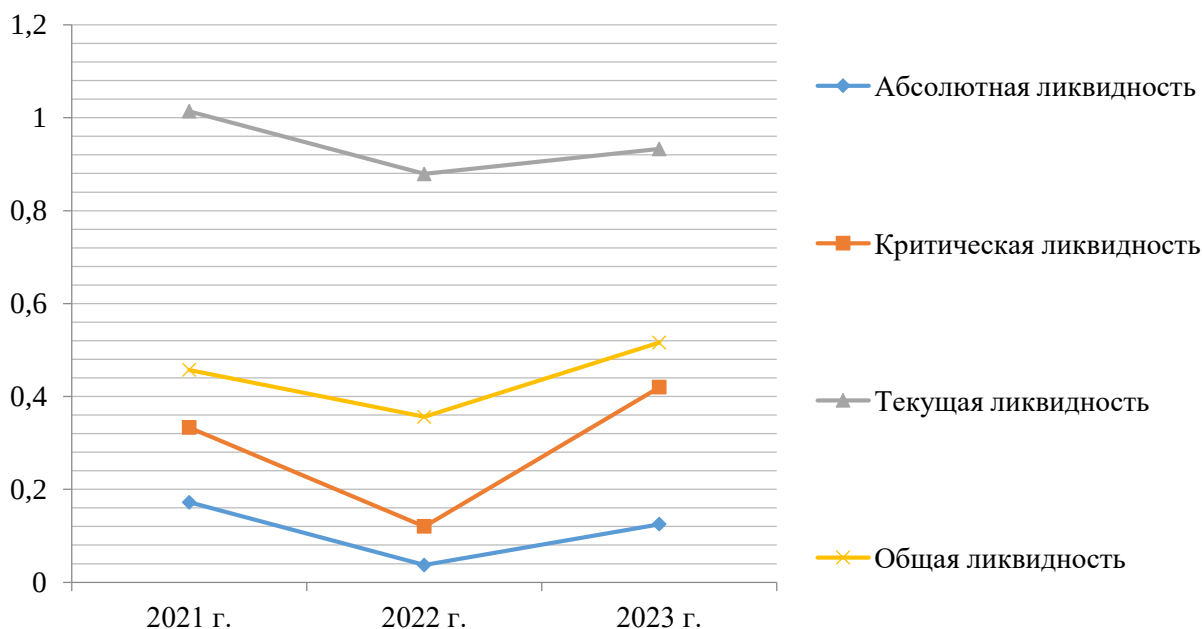


Рисунок 6 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

На все результативные показатели влияют самые разные факторы. При более тщательном рассмотрении того, как эти факторы влияют на результативные показатели, анализ, вместе с оценкой уровня качества деятельности предприятия, будет намного точнее.

Чтобы детальнее изучить все показатели ликвидности необходимо сделать факторный анализ.

Проведение факторного анализа того, как меняется коэффициент, определяющий абсолютную ликвидность, реализуется цепными подстановками.

Результаты расчета указаны в таблице 5.

В процессе анализа сначала осуществляется определение воздействия

факторов первого уровня на изменение уровня ликвидности путем применения метода цепных подстановок. Для этого используются финансовые данные, содержащиеся в бухгалтерском балансе.

Путем последовательных подстановок значений факторов первого уровня в уравнения, связанные с показателями ликвидности, можно определить, какие конкретные факторы оказывают наибольшее влияние на изменение уровня ликвидности.

Таблица 5 – Проведение факторного анализа коэффициента, определяющего абсолютную ликвидность

Отчетная дата, период анализа	Значение коэффициента	Общее изменение коэффициента	В том числе за счет изменения суммы			Проверка
			Денежных средств	Краткосрочных финансовых вложений	Краткосрочных обязательств	
На 2021 г.	0,172	-	-	-	-	
Δ за 2022 г.		$\Delta\text{Кал} = -0,135$	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{ДС}) = -0,142$ влияние негативное	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{КФВ}) = 0,000$ нет влияния фактора	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{КО}) = +0,007$ влияние фактора положительное	$\Delta\text{Кал} = -0,135$ динамика негативная
На 2022 г.	0,037	-	-	-	-	-
Δ за 2023 г.	-	$\Delta\text{Кал} = +0,088$	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{ДС}) = +0,326$ влияние положительное	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{КФВ}) = 0,000$ нет влияния фактора	$\Delta\text{Кал} (\Delta\text{КО}) = -0,238$ влияние фактора негативное	$\Delta\text{Кал} = +0,088$ динамика положительная
На 2023 г.	0,125	-	-	-	-	-

На основании информации, представленной таблицей, на протяжении указанного времени, денежные средства предприятия положительно влияют на коэффициент, определяющий абсолютную ликвидность. Факторный анализ показал, что предприятие должно обосновывать накопление кратковременных обязательств. В 2023 г. коэффициент, определяющий абсолютную

ликвидность, уменьшился и стал равняться 0,125. Это обозначает, что в то время предприятие обладало низкой платежеспособностью.

Проведение факторного анализа того, как меняется коэффициент, определяющий критическую ликвидность, реализуется цепными подстановками.

Расчет показателей представляет таблица 6.

Таблица 6 – Проведение факторного анализа коэффициента, определяющего критическую ликвидность

Отчетная дата, период анализа	Значение коэффициента	Общее изменение коэффициента	В том числе за счет изменения суммы			Проверка
			наиболее ликвидных активов	Дебиторской задолженности	Краткосрочных обязательств	
На 2021 г.	0,333	-	-	-	-	-
Δ за 2022 г.		ΔКкл = -0,213	ΔКкл (ΔНЛА) = -0,143 влияние негативное	ΔКкл (ΔДЗ) = -0,093 влияние фактора негативное	ΔКкл (ΔКО) = 0,023 влияние фактора положительное	ΔКкл = -0,213 динамика негативная
На 2022 г.	0,120	-	-	-	-	-
Δ за 2023 г.	-	ΔКкл = +0,300	ΔКкл (ΔНЛА) = +0,326 влияние положительное	ΔКкл (ΔДЗ) = +0,778 влияние фактора положительное	ΔКкл (ΔКО) = -0,804 влияние фактора негативное	ΔКкл = +0,300 динамика положительная
На 2023 г.	0,420	-	-	-	-	-

Информация, представленная таблицей, показывает, что когда изменились самые ликвидные активы и дебиторская задолженность предприятия, то это в основном положительно повлияло на то, как менялся коэффициент, определяющий критическую ликвидность. Напротив,

изменение текущих обязательств оказало негативное влияние на значение результирующего показателя. В результате проведенного факторного анализа вытекает необходимость у предприятия объяснить увеличение своих краткосрочных обязательств. В 2023 г. коэффициент расчета критической ликвидности вырос до 0,420. Это обозначает, что в то время предприятие обладало низкой платежеспособностью.

Проведение факторного анализа того, как меняется коэффициент, определяющий текущую ликвидность, реализуется цепными подстановками.

Расчет показателей представляет таблица 7.

Таблица 7 – Факторный анализ коэффициента текущей ликвидности

Отчетная дата, период анализа	Значение коэффициента	Общее изменение коэффициента	В том числе за счет изменения суммы		Проверка
			Наиболее ликвидных активов	Краткосрочных обязательств	
На 2021 г.	1,014	-	-	-	-
Δ за 2022 г.	-	ΔКтл = -0,135	ΔКтл(ΔОА) = -0,300 влияние фактора негативное	ΔКтл(ΔКО) = +0,165 влияние фактора положительное	ΔКтл = -0,135 динамика негативная
На 2022 г.	0,879	-	-	-	-
Δ за 2023 г.	-	ΔКтл = +0,054	ΔКтл (ΔОА) = +1,837 влияние фактора положительное	ΔКтл(ΔКО) = -1,783 влияние фактора негативное	ΔКтл = +0,054 динамика положительная
На 2023 г.	0,933	-	-	-	-

Информация, представленная таблицей, показывает, что когда изменились самые ликвидные активы и дебиторская задолженность предприятия, то это в основном положительно повлияло на то, как менялся коэффициент, определяющий текущую ликвидность. Кратковременные обязательства при своем изменении, влияли на него отрицательно. За 2023 г. коэффициент, определяющий текущую ликвидность, уменьшился и стал

равняться 0,933. Что обозначает, что в то время предприятие обладала низкой платежеспособностью.

После тщательного анализа данных можно сделать вывод, что предприятие имело недостаточную ликвидность на конец рассматриваемого периода по всем оцениваемым критериям. Особо стоит отметить, что краткосрочные обязательства предприятия не были покрыты достаточными ликвидными активами.

Баланс предприятия также оказался неликвидным и неустойчивым, что свидетельствует о недостаточной способности предприятия к удовлетворению своих финансовых обязательств в срок. Эти факторы в совокупности указывают на неплатежеспособное состояние предприятия, необходимы срочные меры для восстановления его финансового здоровья.

Для проведения анализа финансовой устойчивости были использованы абсолютные показатели, представленные в таблице 8,

Таблица 8 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная» с помощью абсолютных показателей за 2021-2023 гг.

Показатель, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.
Капитал и резервы (собственный капитал)	11 285	11 560	11 663	275	378	2,44	3,35
Внеоборотные активы	10 942	13 970	18 381	3 028	7 439	27,67	67,99
Собственные оборотные средства	343	-2 410	-6 718	-2 753	-7 061	-802,62	-2 058,60
Долгосрочные обязательства	0	0	2 819	0	2 819	-	-
Наличие собственных и долгосрочных источников	343	-2 410	-3 899	-2 753	-4 242	-802,62	-1 236,73

Продолжение таблицы 8

Показатель, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.
Краткосрочные кредиты	0	5 593	21 841	5 593	21 841	-	-
Наличие основных источников	343	3 183	17 942	2 840	17 599	827,99	5 130,90
Запасы	16 693	15 117	29 706	-1 576	13 013	-9,44	77,95
Излишек (+) или дефицит (-) собственных оборотных средств для формирования запасов ΔСОС	-16 350	-17 527	-36 424	-1 177	-20 074	-7,20	-122,78
Излишек (+) или дефицит (-) собственных и долгосрочных источников для формирования запасов ΔСДИ	-16 350	-17 527	-33 605	-1 177	-17 255	-7,20	-105,54
Излишек (+) или дефицит (-) основных источников для формирования запасов ΔОИ	-16 350	-11 934	-11 764	4 416	4 586	27,01	28,05
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	СОС<0; СДИ<0; ОИ<0	СОС<0; СДИ<0; ОИ<0	СОС<0; СДИ<0; ОИ<0	Динамика по критерию наличия источников положительная	Динамика по критерию наличия источников негативная	-	-
Тип финансовой устойчивости	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние				

В течение рассматриваемого времени, предприятие находилось в финансовом кризисе. Это обозначает, что предприятие при своем финансировании использует только заемные источники, тогда как остальные источники являются недостаточными. Также стоит отметить, что при

финансировании предприятия, оно привлекало кредиты, как на короткое, так и на долгое время, а также кредиторскую задолженность. При такой ситуации наблюдается наиболее высокий финансовый риск, но при этом расходы являются самыми низкими.

Такая ситуация может привести к серьезным проблемам с ликвидностью и платежеспособностью предприятия, а также ограничить его возможности для реализации инвестиционных проектов и развития бизнеса.

Для более наглядного примера на рисунке 7 представлена динамика излишек/дефицита источников формирования запасов.

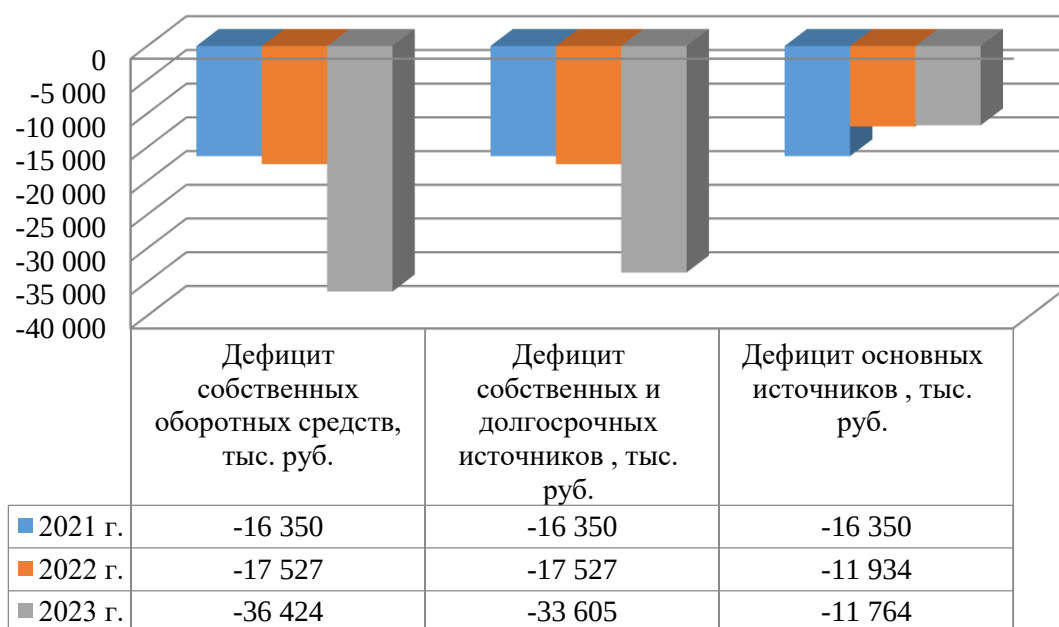


Рисунок 7 – Динамика излишек/дефицита источников формирования запасов ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Для достижения полноценного понимания финансовой устойчивости предприятия проводится анализ с использованием относительных финансовых показателей, представленных в таблице 9.

Эффективность управлять своими ресурсами на долгосрочной основе оценивается путем анализа финансового состояния предприятия за счет относительных показателей.

При использовании относительных показателей учитывается не только абсолютное значение финансовых показателей, но и их соотношение с другими показателями, что позволяет более точно оценить финансовое состояние предприятия и его потенциал для развития устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная».

Данные для расчета взяты из бухгалтерского баланса ООО «Строительная компания «Восточная» (Приложение А).

Показатели рассчитывались по формулам 2, 3, 5, 6, представленным в первом разделе бакалаврской работы.

Таблица 9 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная» с помощью относительных показателей за 2021-2023 гг.

Показатель, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.
Коэффициент автономии	0,315	0,367	0,161	0,052	-0,154	16,51	-48,89
Коэффициент финансовой зависимости	0,685	0,633	0,839	-0,052	0,154	-7,59	22,48
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,171	1,722	5,213	-0,449	3,042	-20,68	140,12
Коэффициент финансовой устойчивости	0,315	0,367	0,2	0,052	-0,115	16,51	-36,51
Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах	0	0,281	0,359	0,281	0,359	-	-
Доля расчетов с кредиторами в заемных средствах	1	0,719	0,594	-0,281	-0,406	-28,10	-40,60
Коэффициент соотношения иммобилизованных (внеоборотных) и мобильных (оборотных) активов	0,44	0,798	0,34	0,358	-0,100	81,36	-22,73
Коэффициент маневренности	0,03	-0,208	-0,576	-0,238	-0,606	-793,33	-2 020,00
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	0,014	-0,138	-0,124	-0,152	-0,138	-1 085,71	-985,71

Продолжение таблицы 9

Показатель, тыс. руб.	2021 г.	2022 г.	2023 г.	Абсолютное изменение, тыс. руб.		Темп прироста, %	
				2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.	2022 г. к 2021 г.	2023 г. к 2021 г.
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	0,021	-0,159	-0,226	-0,180	-0,247	-857,14	-1 176,19
Индекс постоянного актива	0,97	1,208	1,576	0,238	0,606	24,54	62,47
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,772	0,924	0,664	0,152	-0,108	19,69	-13,99

Коэффициентом, определяющим автономию, представляется, какую часть активов предприятие может профинансировать собственными источниками. При большем показателе, будет более устойчивым финансовое положение предприятия.

Показатель на 2021 г. составил 0,315, что ниже минимальной нормы 0,5. В 2022 г. показатель вырос до 0,367, что все еще ниже нормы, но свидетельствует о положительном развитии. В 2023 г. показатель упал до 0,161 и вновь не попал в норму, динамика развивалась отрицательно. За все рассматриваемое время предприятие было финансово неустойчивым. В конце рассматриваемого периода, коэффициент равнялся 0,161, уменьшившись на 48,89 %. Что свидетельствует об отрицательной динамике в течение всего периода, и это говорит о том, что финансовая устойчивость предприятия уменьшилось.

Значение коэффициента, определяющего финансовую зависимость, за 2021 г. равнялось 0,685, норма не выполнена. За 2022 г. – 0,633, норма не выполнена, при положительной динамике. В конце рассматриваемого периода – 0,839, увеличение составило 22,48 %, если сравнивать со значением этого коэффициента в начале периода. За все рассматриваемое время, это показатель изменялся с отрицательной динамикой, что привело к тому, что предприятие стало менее финансово устойчивым, относительно этого критерия.

Нормативное значение коэффициента, определяющего, как соотносятся между собой заемные и собственные средства, должно составлять не больше 1,0. В 2021 г. на один рубль собственных капиталов имелось 2,171 р. заемных капиталов (норма не выполнена).

В 2022 г. норма не выполнена с положительной динамикой, коэффициент равен 1,722. В 2023 г. предприятие норму не выполнило, коэффициент 5,213, динамика отрицательная. За весь исследуемый период, предприятие не было финансово устойчивым, на конец рассматриваемого времени, значение коэффициента равнялось 5,213 и повысилось на 140,12 %, если сравнивать с прошлым значением.

Значение коэффициента, определяющего финансовую устойчивость предприятия в 2021 г., равнялось 0,315 (норма не выполнена). За 2022 г. – 0,367, норма не выполнена, при положительной динамике. За 2023 г. – 0,200, показатель уменьшился на 36,51 %, если сравнивать с концом 2022 г.

Этот показатель в основном изменялся с отрицательной динамикой, что свидетельствует о том, что финансовая устойчивость предприятия, относительно этого критерия уменьшилась.

Наблюдается увеличение зависимости предприятия заемных источников финансирования, что отрицательно влияет на финансовое состояние предприятия, относительно этого аспекта. Подобные выводы были сделаны потому, что к началу рассматриваемого времени краткосрочные кредиты вообще не присутствовали в заемных капиталах предприятия, тогда как к концу рассматриваемого времени, они уже составляли, 0,359.

Уровень зависимости предприятия от кредиторских задолженностей уменьшился, и это положительным образом влияет на финансовое состояние предприятия. Основой этого вывода является то, что размер доли в начале рассматриваемого времени в заемных капиталах, равнялся 1,000, тогда как к его концу он составлял 0,594, уменьшившись на 40,60 %.

Активы предприятия в основном характеризуются своей мобильностью, соответственно, в них преобладают оборотные активы. Их мобильность

увеличилась, поскольку в начале рассматриваемого времени на один рубль активов предприятия, приходилось 0,440 р. заемного капитала, к концу же рассматриваемого времени, этот показатель уменьшился и равнялся 0,340 р. Что свидетельствует о том, что структура активов изменилась в положительную сторону.

К концу 2023 г., коэффициенты, определяющие маневренность, обеспеченность оборотных средств собственными оборотными средствами, были отрицательными. Это произошло потому, что предприятие не обладает собственными оборотными средствами и это отрицательно влияет на его финансовое состояние.

К концу 2023 г., коэффициент, определяющий маневренность равнялся 0,576, уменьшившись, если сравнивать с его началом.

На конец анализируемого периода значение коэффициента маневренности составило 0,576, что представляет собой уменьшение на 2020,00 % по сравнению с началом исследуемого периода; значение коэффициента использования оборотных средств собственным оборотным капиталом составило 0,124, что соответствует снижению на 985,71 % по сравнению с началом исследуемого периода; коэффициент покрытия запасов собственным оборотным капиталом снизился на 1176,19 % до 0,226, что свидетельствует о негативных изменениях в финансовом состоянии предприятия.

Индекс, определяющий постоянные активы характеризуется так: за 2021 г. этот показатель равнялся 0,970 (норма выполнена); За 2022 г. – 1,208, норма не выполнена, при отрицательной динамике. За 2023 г. – 1,576, норма не выполнена, при отрицательной динамике.

Предприятие было финансово устойчивым относительно этого критерия лишь в 2021 г. На конец 2021 г., индекс равнялся 1,576, повысившись, если сравнивать с началом рассматриваемого года. В целом, за 2021 г. он имел отрицательную динамику, соответственно, финансовая устойчивость предприятия относительно этого критерия уменьшилась.

Значение коэффициента, определяющего реальную стоимость активов в 2021 г. значение достигло 0,772, что соответствовало норме. В 2022 г. значение достигло 0,924, что также соответствовало норме и показало положительную динамику. В 2023 г. значение достигло 0,664, что снова соответствовало норме, но с отрицательным развитием. На конец отчетного периода коэффициент определения реальной стоимости активов составил 0,664, что представляет собой снижение на 13,99 % по сравнению с началом отчетного периода. Этот показатель изменялся с отрицательной динамикой, соответственно, финансовая устойчивость предприятия относительно этого критерия уменьшилась.

Исходя из представленной информации, можно сделать вывод, что в 2023 г. предприятие не обладало достаточной финансовой устойчивостью для обеспечения своей деятельности собственными средствами. Это свидетельствует о недостаточной финансовой базе и возможных проблемах с обеспечением финансовых потребностей предприятия в будущем. Данная ситуация подчеркивает необходимость принятия мер для улучшения финансового положения и обеспечения устойчивости бизнеса в долгосрочной перспективе.

Для более наглядного примера на рисунке 8 представлено, как менялись некоторые относительные показатели анализа финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная».

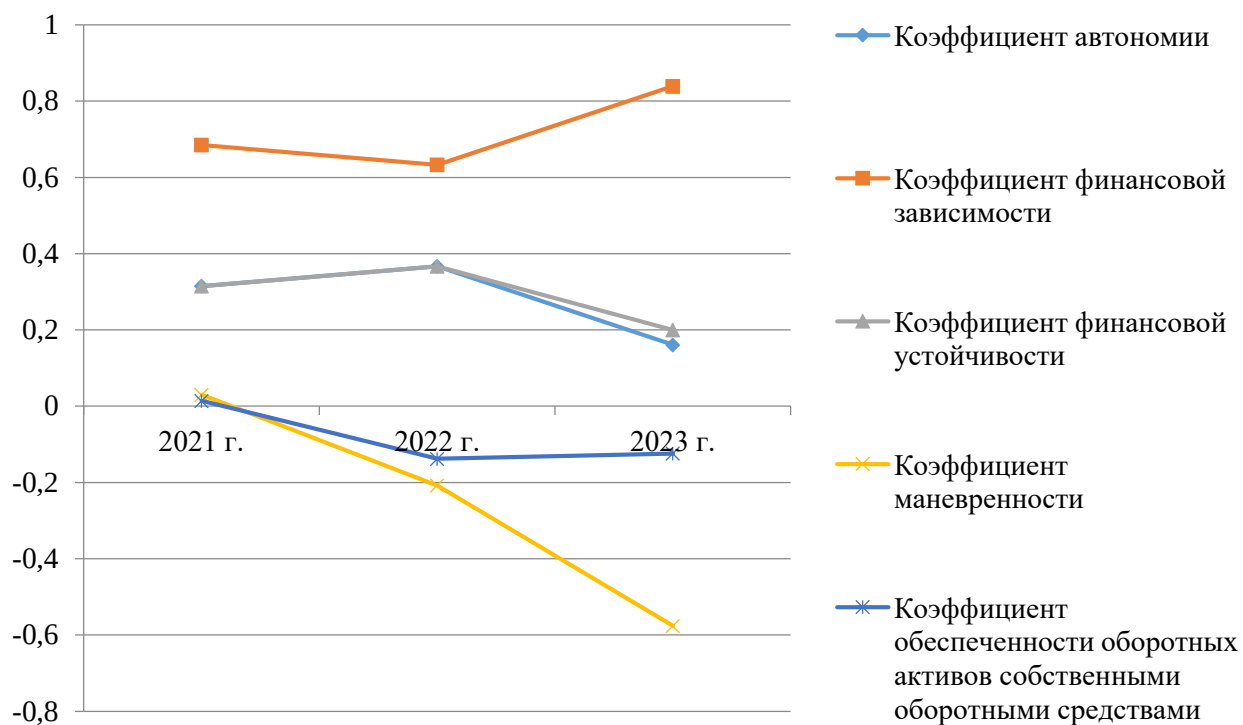


Рисунок 8 – Динамика относительных показателей анализа финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Рассмотрев материал, представленный в аналитическом разделе бакалаврской работы, необходимо выделить, что в данный момент времени в ООО «Строительная компания «Восточная» есть ряд проблем, касающихся платежеспособности, например, в отношении того, как покрывать кратковременные обязательства при помощи самых ликвидных и оборотных активов, когда ведутся расчеты с дебиторами.

Баланс предприятия считается неликвидным. У предприятия могут возникнуть проблемы с обеспечением своевременной выплаты долгов и обязательств.

В течение рассматриваемого периода предприятие находилось в финансовом кризисе, это обозначает, что оно пользовалось при финансировании в основном заемными источниками, и все три источника из которых создавались запасы, находились в дефиците.

Необходимо отметить, что в течение рассматриваемого периода выручка предприятия сократилась на 96,06 %. Это значительное уменьшение доходов

может негативно повлиять на финансовое положение предприятия и его способность выполнять свои обязательства.

В связи с этим, предприятие может столкнуться с финансовыми трудностями и возникновением проблем в погашении своих обязательств.

Исследование выявило финансовые трудности и нестабильность, связанные с платежеспособностью предприятия ООО «Строительная компания «Восточная». Для решения этих проблем необходимо разработать рекомендации, направленные на укрепление финансового положения и обеспечение стабильности предприятия.

Внимание будет уделено факторам, влияющим на эффективность управления финансами, а также на основные источники доходов и затрат предприятия.

3 Разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Строительная компания «Восточная»

3.1 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Главная цель всех предприятий состоит в том, что необходимо всегда увеличивать финансовую устойчивость и платежеспособность. Что даст возможность снизить или устранить долги, избежать риска стать банкротом и стать более привлекательным для инвестиций и кредиторов.

Проведенный в рамках второго раздела анализ позволяет сделать вывод о том, что в течение исследуемого периода ООО «Строительная компания «Восточная» была неплатежеспособной и финансово неустойчивой.

Можно выделить несколько уязвимых мест в финансовом положении предприятия по итогам 2023 г.

К числу основных недостатков предприятия следует отнести малое количество денежных средств, которых не хватает для покрытия краткосрочных обязательств в размере 20 % от их общей суммы, об этом свидетельствует низкий коэффициент абсолютной ликвидности.

Дебиторская задолженность также демонстрирует негативные тенденции. За три года она возросла до 17152 т. р. или на 335,88 %.

Высокий уровень дебиторской задолженности может свидетельствовать о проблемах с возвратом долгов или недостаточно эффективной кредитной политике, что отрицательно сказывается на ликвидности предприятия.

Краткосрочные обязательства предприятия резко увеличились: с 24497 т. р. в 2021 г. до 57980 т. р. в 2023 г. (темп прироста составил 136,68 %).

Данный рост может привести к затруднениям с погашением этих обязательств, особенно на фоне недостаточного увеличения ликвидных активов.

Анализ коэффициентов ликвидности также подтверждает ухудшение ситуации. Так, коэффициент абсолютной ликвидности уменьшился с 0,172 в 2021 г. до 0,125 в 2023 г., а коэффициент критической ликвидности вырос с 0,333 до 0,42. Однако последний по-прежнему ниже стандартных значений платежеспособности.

Текущих активов предприятия не хватает для покрытия краткосрочных обязательств, потому что коэффициент текущей ликвидности равен цифровому значению 0,933.

Все имеющиеся показатели, которые менее 1, помогают узнать, что текущие активы не могут погасить текущие обязательства, и это крайне негативно сказывается на финансовом положении предприятия.

Кроме того, рост краткосрочных пассивов с 5593 т. р. в 2022 г. до 21841 т. р. в 2023 г. также указывает на финансовые трудности. Появление долгосрочных пассивов в размере 2819 т. р. в 2023 г. создает дополнительное давление на финансовую устойчивость предприятия. Увеличение как краткосрочных, так и долгосрочных обязательств может отрицательно сказаться на финансовой стабильности, особенно при низкой ликвидности.

На основе выявленных слабых мест предлагаются следующие рекомендации для повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия:

а) увеличение денежных средств:

- 1) оптимизация дебиторской задолженности (установить четкие сроки платежей для клиентов и разработать программы лояльности для добросовестных плательщиков, рассмотреть возможность использования факторинга для ускорения поступления денежных средств),
- 2) улучшение управления денежными потоками (внедрить систему, позволяющую прогнозировать поступления и расходы, а также избегать кассовых разрывов, регулярные отчеты о движении денежных средств помогут в этом);

б) снижение дебиторской задолженности:

- 1) анализ клиентов (провести детальный анализ платежеспособности клиентов и приостановить сотрудничество с высокорискованными дебиторами, установить кредитные лимиты для новых клиентов),
- 2) стратегии взыскания (принять на работу специалиста, который будет заниматься систематическим взысканием долгов и взаимодействием с должниками);

в) управление краткосрочными обязательствами:

- 1) переговоры с кредиторами (обсуждать возможность реструктуризации краткосрочных обязательств для снижения финансовой нагрузки на предприятие),
- 2) оптимизация затрат (провести аудит текущих расходов и выявить возможности для их снижения без ущерба для качества продукции и услуг, что позволит высвободить денежные средства для покрытия обязательств);

г) улучшение коэффициентов ликвидности:

- 1) увеличение оборотных активов (рассмотреть продажу неиспользуемых активов или инвентаря для повышения ликвидности),
- 2) инвестиции в быстро реализуемые активы (перенаправить капитал в активы, которые можно быстро продать или использовать для исполнения заказов);

д) управление краткосрочными и долгосрочными пассивами:

- 1) долгосрочное планирование (разработать стратегию, которая будет учитывать будущие обязательства и источники финансирования, такие как банковские кредиты или выпуск облигаций),
- 2) диверсификация источников финансирования (исследовать возможности привлечения дополнительных источников

капитала, включая венчурные инвестиции, кредитные линии или государственные субсидии);

е) мониторинг финансовых показателей:

- 1) регулярный анализ (установить периодический мониторинг ключевых финансовых показателей, таких как коэффициенты ликвидности, рентабельности и оборачиваемости, что позволит быстро реагировать на изменения в финансовом состоянии),
- 2) внедрение системы внутреннего контроля (разработать и реализовать систему контроля за финансовыми процессами, что поможет минимизировать риски и повысить прозрачность операций).

После проведения анализа предлагаемых мероприятий, произведен расчет их экономической эффективности. Это позволило оценить потенциальное воздействие данных мер на финансовые показатели и обосновать принятие решения об их реализации.

3.2 Расчет экономической эффективности от предложенных мероприятий

Управление дебиторской задолженностью осуществляется посредством разработки кредитной политики, а именно решения вопроса о том, кому предоставлять товарный кредит, на каких условиях и на какой срок.

Текущая сумма по дебиторской задолженности будет представлена по срокам следующим образом до проведения оптимизации.

Чтобы начать оптимизацию управления дебиторской задолженностью следует проанализировать и провести распределение суммы долгов по срокам. В данном случае, представленное в таблице 10 распределение дебиторской задолженности по срокам может быть адаптировано с учетом общей суммы задолженности. Это позволит выявить проблемные области, где сосредоточено большинство долгов, и принять меры для их урегулирования.

Таблица 10 – Распределение дебиторской задолженности по сроку

Срок задолженности	Сумма (до оптимизации), тыс. руб.	Сумма (после оптимизации), тыс. руб.	Примечание
0-30 дней	5000	4000	Установление строгих сроков платежей и программ лояльности
31-60 дней	6000	5000	Анализ кредитоспособности клиентов
61-90 дней	4000	3000	Создание системы взыскания долгов
91 и более дней	3152	1750	Прекращение сотрудничества с высокорискованными дебиторами
Итого	17152	16750	Общая сумма задолженности до и после оптимизации

Обоснование расчетов:

- установление строгих сроков платежей (четкое определение сроков для оплаты позволит сократить задолженность в категории 0-30 дней на 1000 т. р., а это уменьшение на 20 %);
- анализ кредитоспособности клиентов (проведение анализа платежеспособности клиентов поможет предотвратить дальнейшее нарастание задолженности в категории 31-60 дней на 1000 т. р., а это на 16,67 % уменьшение);
- принять специалиста, занимающегося дебиторской задолженностью, что обеспечит более эффективное взыскание долгов (ожидаемое снижение задолженности в категории 61-90 дней составит 1000 т. р. (уменьшение на 25 %), затраты на принятие специалиста указаны в таблице 11);
- отказ от сотрудничества с высокорискованными дебиторами. (прекращение работы с дебиторами, не способными выполнять свои обязательства, позволит снизить задолженность по сроку более 90 дней на 1402 т. р.).

Таблица 11 – Расходы на увеличение персонала

Должность	Оклад в месяц, руб.	Взносы в месяц, руб.	Общая сумма затрат в год, руб.
Специалист по задолженностям	30000	9000	468000

Общие затраты по принятию специалиста в год составят 468 000 р.

Итоговые суммы:

- до оптимизации: 17152 т. р.
- после оптимизации: 16750 т. р.

В результате реализации предложенных мер по оптимизации дебиторской задолженности ожидается, что общая сумма задолженности снизится с 17152 т. р. до 16750 т. р. Это позитивно отразится на финансовом состоянии предприятия, улучшит ликвидность и снизит финансовые риски.

В таблице 12 показана оптимизация краткосрочных обязательств по срокам.

Таблица 12 – Распределение краткосрочных обязательств по сроку

Срок обязательств	Сумма (до оптимизации), тыс. руб.	Сумма (после оптимизации), тыс. руб.	Примечание
0-30 дней	20000	19000	Переговоры с кредиторами, пересмотр условий.
31-60 дней	15000	14000	Оптимизация затрат.
61-90 дней	12000	10000	Реструктуризация долгов через переговоры с кредиторами.
91 и более дней	10980	9980	Пересмотр финансовых условий, сокращение обязательств.
Итого	57980	56980	Общая сумма обязательств до и после оптимизации.

Обоснование расчетов:

- переговоры с кредиторами (установление диалога с кредиторами поможет уменьшить краткосрочные обязательства в категории 0-30 дней на 1000 т. р.);

- оптимизация затрат (эффективное управление затратами и пересмотр условий выплат могут снизить обязательства в сроке 31-60 дней на 1000 т. р.);
- реструктуризация долгов (для долгов в сроке 61-90 дней возможно снижение на 2000 т. р. через переговоры о пересмотре условий);
- сокращение высокорискованных обязательств (в результате пересмотра условий и сокращения обязательств планируется уменьшение на 1000 т. р. для задолженности свыше 90 дней).

Итоговые суммы:

- до оптимизации- 57980 т. р.
- после оптимизации- 56980 т. р.

В результате внедрения мероприятий по управлению краткосрочными обязательствами ожидается незначительное снижение общей суммы обязательств на 1000 т. р. Это улучшит финансовое состояние предприятия, снизит нагрузку на оборотные средства и повысит финансовую гибкость. Хотя сумма снижения невелика, каждая экономия на обязательствах способствует управлению рисками и обеспечивает более стабильную финансовую позицию. Экономический эффект в таблице 13.

Таблица 13 – Экономический эффект внедрения мероприятий по урегулированию задолженности предприятия

Наименование показателя	Значение, руб.
Урегулирование задолженности предприятия:	-
расходы по найму сотрудника	468000
высвобождение средств из задолженности	1402000
Общий эффект	934000

Для увеличения денежных средств следует сдать в аренду приобретенный фургон и пустующий склад, пока предприятие активно не ведет строительные действия на объекте.

Оценка доходности ООО «Строительная компания «Восточная» от

данной рекомендации представлена в таблице 14.

Таблица 14 – Оценка доходности от сдачи в аренду фургона и склада

Параметр	Фургон	Склад
Ежемесячная арендная ставка, руб.	30000	50000
Срок аренды в месяцах	12	12
Ежемесячные расходы, руб.	5000	15000
Чистый доход в месяц, руб.	25000	35000
Годовой доход (без учета налогов), руб.	300000	420000

Итого общий доход от сдачи в аренду 720000 р.

На основе полученных значений формируется прогнозный баланс ООО «Строительная компания «Восточная».

Наглядно формирование нового баланса представлено в таблице 15.

Таблица 15 – Составление бухгалтерского баланса

Показатель	Код	2023 г.	Прогноз	Изменение
Материальные внеоборотные активы	1150	18381	18381	0
Запасы	1210	29706	29706	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7223	8201	978
Финансовые и другие оборотные активы	1230	17152	15750	-1402
Баланс	1600	72462	72038	-424
Капитал и резервы	1300	11663	12239	576
Долгосрочные заемные средства	1410	2819	2819	0
Краткосрочные заемные средства	1510	21841	21841	0
Кредиторская задолженность	1520	36139	35139	-1000
Баланс	1700	72462	72038	-424

По обновленным данным (спрогнозированным) в таблице 16 рассчитаны коэффициенты платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная».

Таблица 16 – Итоговая таблица с коэффициентами ликвидности

Показатель	2023 г.	Прогноз	Изменение	Норматив
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	5,213	4,886	-0,327	< 2
Коэффициент текущей ликвидности	0,933	0,942	0,009	1.0-2.0
Коэффициент критической ликвидности	0,42	0,420	0	0.7-1.0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,125	0,144	0,019	0.2-0.5

Внедрение мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности показало свою эффективность, меняя в положительную сторону показатели ликвидности, за исключением критической ликвидности.

Коэффициенту текущей ликвидности добраться до норматива осталось немного, поэтому в перспективе по этому пункту предприятие будет являться платежеспособным.

Улучшение текущей ликвидности означает, что у предприятия появляется больше ресурсов для своевременного погашения обязательств. Это положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия и ее способности к долгосрочному развитию.

Значение коэффициента, определяющего, как соотносятся между собой заемные и собственные средства снизился, однако пока еще не находится на оптимальном уровне, характеризующего хорошее финансовое состояние предприятия. Необходимо реализовать ряд мероприятий, позволяющих сделать эту ситуацию лучше, чтобы сбалансировать структуру капитала и снизить риски, связанные с высоким уровнем задолженности.

Заключение

Обеспечение успешной деятельности предприятия в долгосрочной перспективе требует проведения анализа финансовой устойчивости и платежеспособности. Управление финансами становится более эффективным при выполнении этой важной задачи.

После рассмотрения первого раздела бакалаврской работы, можно отметить, что для того чтобы принять решение о том, чтобы купить или продать предприятие, проводить инвестиции или кредитование, следует проанализировать ее финансовую устойчивость и платежеспособность. Это позволит дать оценку достоинствам и недостаткам инвестиций в предприятие, принять обоснованное решение, с установлением последующей стратегии развития предприятия.

Во втором разделе проанализированы показатели финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Строительная компания «Восточная».

После его проведения выявлены недостатки активов с высокой ликвидностью, позволяющих быстро покрыть имеющиеся обязательства. Значение коэффициента, определяющего абсолютную ликвидность за все время проведения анализа, изменялось с отрицательной динамикой, в 2023 г. он был на уровне 0,125. Это говорит о том, что предприятие имеет низкую платежеспособность и неликвидный баланс.

Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Строительная компания «Восточная» показал, что основные проанализированные коэффициенты, определяющие финансовую устойчивость предприятия, на протяжении трех лет развивались с отрицательной динамикой. Это свидетельствует о том, что предприятие в основном финансируется заемными средствами и существует нехватка средств, для того чтобы оплатить кредиторскую задолженность. Предприятие обладает кризисной финансовой устойчивостью.

Все описанные проблемы происходят по следующим причинам:

- резко упала выручка предприятия, и это отрицательно повлияло на прибыль;
- структура капитала предприятия имеет большую долю обязательств, среди которых, например, в большом объеме присутствуют краткосрочные обязательства;
- ликвидные активы имеют недостаточный объем, чтобы покрыть обязательства.

Чтобы решить найденные проблемы и увеличить финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, нужно выполнить необходимые мероприятия:

- тщательный анализ дебиторской задолженности, впоследствии ее оптимизация;
- увеличение суммы денежных средств, которые располагаются на счетах предприятия;
- оценка текущих краткосрочных обязательств и их мониторинг.

Предложенные в бакалаврской работе рекомендации по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «Строительная компания «Восточная» основаны на предположении, что показатели финансовой устойчивости предприятия изменятся следующим образом:

- коэффициент, определяющий соотношение заемных средств к собственным средствам предприятия, уменьшается на 0,327;
- значение коэффициента, определяющего текущую ликвидность, изменяется на 0,009 в положительной динамике;
- коэффициент, определяющий абсолютную ликвидность, сможет вырасти на 0,019 пунктов.

В результате увеличения денежных средств и уменьшения краткосрочных обязательств, предприятие достигло улучшения показателей ликвидности. Оптимизация дебиторской задолженности была проведена путем конвертации ее в денежные средства, что способствовало улучшению платежеспособности предприятия. Такие меры способствовали укреплению

платежеспособности предприятия и повысили его возможность оперативно реагировать на финансовые обязательства.

Значительное улучшение финансовых результатов предприятия достигнуто за счет стратегического решения сдать в аренду фургон и склад. Это позволило не только увеличить операционные доходы, но и оптимизировать использование основных средств. Эксплуатация данных активов посредством аренды позволила предприятию сократить затраты на их обслуживание и поддержание в рабочем состоянии, что в свою очередь сказалось на общей эффективности бизнес-процессов.

В целом, эти меры по оптимизации финансовых потоков и активов способствовали тому, что финансовое состояние предприятия улучшилось, оно стало более конкурентоспособной и это увеличивает объем продаж.

Из этого следует, что те рекомендации, которые предлагались для того чтобы улучшить финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия, являются эффективными.

Удалось достигнуть цели бакалаврской работы.

Список используемой литературы и используемых источников

1. Абрютина М. С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: учебное пособие. 3-е изд., перераб. и доп. М. : Дело и Сервис, 2020. 272 с.
2. Алексеева В. Е., Кудреватых Н. В. Анализ экономических показателей и их влияния на финансовую устойчивость предприятия на примере ООО «СВ- АВТО» // Инновационные научные исследования. 2022. № 9-1 (21). С. 217-229.
3. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. / под ред. О. В. Ефимовой. М. : Омега-Л, 2019. 446 с.
4. Афоничкин А. И. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 2. Финансовая политика предприятия: учебник и практикум для вузов / под редакцией А. И. Афоничкина. 2-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2022. 297 с.
5. Банк В. Р. Финансовый анализ / В. Р. Банк, С. В. Банк, А. В Тараскина. М. : ТК Велби, Изд-во «Проспект», 2023. 344 с.
6. Басовский Л. Е. Теория экономического анализа. М. : изд. «Инфра-М», 2024. 222 с.
7. Бендерская О. Б., Кузубова Е. Ю. Методологические основы анализа финансовой устойчивости компаний // Белгородский экономический вестник. 2021. № 2 (102). С. 125-130.
8. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. М. : ИНФРА-М, 2011. 224 с.
9. Васильева Н. К., Тахумова О. В., Третьякова В. В., Карпенко И. С. Платежеспособность организации: понятие, анализ, направления повышения // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2022. № 5-3. С. 329–336.
10. Виноградская М. Ю., Кряжева Е. В., Папикян И. С. Методы

оценки финансовой устойчивости предприятия // Крымский научный вестник. 2020. № (29). С. 50–57.

11. Губина, О. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: практикум. 2-е изд., перераб. и доп. М. : ФОРУМ: ИНФРА-М, 2020. 192 с. (Высшее образование: Бакалавриат).

12. Григорьева Т. И. Анализ финансового состояния предприятия : учебник для среднего профессионального образования. 3-е изд., перераб. и доп. Москва : Издательство Юрайт, 2024. 486 с. (Профессиональное образование).

13. Давнис В. В. Экономический анализ финансовой устойчивости организации с использованием прогнозных моделей // Современная экономика: проблемы и решения / В. В. Давнис. Иваново: ПЕРО, 2022. С. 33–34.

14. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности, изд. 4-ое переработанное и дополненное. М. : изд. «Дело и сервис», 2022. 336 с.

15. Евстафьева, И. Ю. Финансовый анализ: учебник. / под ред. И. Ю. Евстафьевой. М. : Юрайт, 2019. 337 с.

16. Заболотный С. А. Анализ понятий ликвидности и платежеспособности // Синергия наук. 2020. №47. С. 152–156.

17. Зимина Л. Ю., Перфильева В. М. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. 2020. № 12 (64). С. 36-42.

18. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры. Москва: Финансы и статистика, 2022. 559 с.

19. Котельникова Я. Е. Ликвидность и платежеспособность предприятия. Анализ и методы повышения // Молодой ученый. 2022. № 49 (444). С. 91-93.

20. Лукаш Ю. А. Анализ финансовой устойчивости предприятия. Москва : Флинта, 2022. 280 с.

21. Малышенко В. А. Стратегический финансовый анализ как метод изучения комплексной финансовой устойчивости предприятия: монография. Москва : Русайнс, 2020. 185 с.
22. Матвеев А. С., Позоян Д. П., Драган О. В., Тахумова О. В. Теоретические основы анализа и оценка ликвидности и платежеспособности компании // Вестник Алтайской академии экономики и права. 2021. № 4-2. С. 224–231.
23. Мустиева М. А. Экономическая сущность категории «платежеспособность» // Молодой ученый. 2019. № 2 (188). С. 62–64.
24. «Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций» (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [Электронный ресурс] : Справочно-правовая система «Консультант плюс». URL: "Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций" (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) \ КонсультантПлюс (consultant.ru) (дата обращения: 10.09.24).
25. Петрова Л. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие для вузов / Л. В. Петрова, Н. А. Игнатущенко, Т. П. Фролова. М.: Издательство Московского государственного открытого университета, 2020. 179 с.
26. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк [и др.]; отв. ред. Г. Б. Поляк. 4-е изд., перераб. и доп. Москва: Издательство Юрайт, 2019. 456 с.
27. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учеб. 2-е изд., испр. и доп. Минск: РИГТО, 2020. 367 с.
28. Сабельфельд Т. В. Теоретические аспекты анализа платежеспособности организации // Экономика. 2020. № 1 (33). С. 92–96.
29. Садыков У. Е. Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости // Наука и образование. 2019. С. 78–81.
30. Сорокина Е. М. Финансовая устойчивость и

платежеспособность компании // Экономика России. 2018. № 2. С. 80–86.

31. Стоянов Е. А., Стоянова Е. С. «Экспертная диагностика и аудит финансово-хозяйственного положения предприятия». М. : Перспектива, 2019. 88 с.

32. Справочно-правовая система «Консультант плюс» [Электронный ресурс] : Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа». URL: АРТИКС - КонсультантПлюс - Новое в законодательстве - Гражданское право [28.06.2003-04.07.2003] (artiks.ru) (дата обращения: 21.09.24).

33. Терехин В. И. Финансовое управление фирмой. / под ред. проф. В. И. Терехина. М. : Экономика, 2020. 272 с.

34. Чередниченко А. И. Методика оценки потенциальной финансовой устойчивости. // Актуальные вопросы экономических наук. 2019. № 43. С. 29– 34.

35. Шеремет А. Д., Сайфулин Р. С. Методика финансового анализа. М. : ИНФРА-М, 2019. 208 с.

36. Шибкова Т. Н. Информационная база для финансового анализа деятельности предприятия // Научный вестник ГАОУ ВО Невинномысский государственный гуманитарно-технический институт. 2019. № 3. С. 157–160.

37. Information and analytical support for assessing the state and prospects of development of organizations / E. V. Sidorchukova, V. V. Yagovets, I. S. Ivashchenko [et al.] // Fundamental research. 2020. № 6. С.131-136.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

ИНН 2801201062

КПП 280101001

Форма по КНД 0710096

Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2023 года	На 31 декабря 2022 год	На 31 декабря 2021 года
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
	Материальные внеоборотные активы ²	1150	18 381	13 970	10 942
	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1170	0	0	-
	Запасы	1210	29 706	15 117	16 693
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	7 223	727	4 212
	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	17 152	1 657	3 935
	БАЛАНС	1600	72 462	31 471	35 782
ПАССИВ					
	Капитал и резервы ⁵	1300	11 663	11 560	11 285
	Целевые средства	1350	-	-	-
	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	1360	-	-	-
	Долгосрочные заемные средства	1410	2 819	0	-
	Другие долгосрочные обязательства	1450	0	0	-
	Краткосрочные заемные средства	1510	21 841	5 593	-
	Кредиторская задолженность	1520	36 139	14 318	24 497
	Другие краткосрочные обязательства	1550	0	0	-
	БАЛАНС	1700	72 462	31 471	35 782

¹ Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу.

² Включая основные средства, незавершенные капитальные вложения в основные средства.

³ Включая результаты исследований и разработок, незавершенные капитальные вложения в нематериальные.

⁴ Включая дебиторскую задолженность.

⁵ Некоммерческая организация вместо показателей "Капиталы и резервы" включает "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды".

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах ООО «Строительная компания «Восточная» за 2021-2023 гг.

ИНН 2801201062

КПП 280101001

Форма по КНД 0710096

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2023 года.</i>	<i>На 31 декабря 2022 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	4 337	90 357
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(4 291)	(89 316)
	Проценты по уплате	2330	(0)	(0)
	Прочие доходы	2340	74	-
	Прочие расходы	2350	(17)	(697)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(0)	(69)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	103	275

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).

Приложение Приложения Б

Продолжение таблицы Б.1

ИНН 2801201062

КПП 280101001

Форма по КНД 0710096

Форма по ОКУД 0710002

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения⁶</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>На 31 декабря 2022 года.</i>	<i>На 31 декабря 2021 года.</i>
<i>1</i>	<i>2</i>	<i>3</i>	<i>4</i>	<i>5</i>
	Выручка ⁷	2110	90 357	110 189
	Расходы по обычной деятельности ⁸	2120	(89 316)	(99 121)
	Проценты по уплате	2330	(0)	(-)
	Прочие доходы	2340	-	-
	Прочие расходы	2350	(697)	(2 580)
	Налоги и прибыль (доходы) ⁹	2410	(69)	(421)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	275	8 067

⁶ Указывается номер соответствующего пояснения к отчету о финансовых результатах.

⁷ За минусом налога на прибыль.

⁸ Включая себестоимость продаж, коммерческие и управленческие расходы.

⁹ Включая текущий налог на прибыль, изменение отложенных налоговых обязательств и активов.

Информация сформирована с использованием сервиса «Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности», размещенного на официальном сайте ФНС России в сети Интернет по адресу: <https://bo.nalog.ru>



Информация о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности из Государственного информационного ресурса бухгалтерской (финансовой) отчетности, подписанная усиленной квалифицированной электронной подписью, равнозначна информации о годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности на бумажном носителе, подписанной собственноручной подписью должностного лица налогового органа и заверенной печатью налогового органа (пункты 1 и 3 статьи 6 Федерального закона от 6 апреля 2011 г. № 63-ФЗ «Об электронной подписи»).