

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

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)  
38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки)  
Бухгалтерский учет, анализ и аудит  
(направленность (профиль))

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости  
предприятия»

Студента

А.А. Гаврилова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель,  
(ученая степень, ученое звание)

О.А.Луговкина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой «Бухгалтерский учет, анализ и  
аудит» М.В. Боровицкая

(личная подпись)

« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

Тольятти 2017

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

Институт финансов, экономики управления  
(наименование института полностью)  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой «Бухгалтерский  
учет, анализ и аудит»

\_\_\_\_\_ Боровицкая М.В.  
(подпись) (И.О. Фамилия)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**ЗАДАНИЕ**

**на выполнение бакалаврской работы**

Студент Гаврилова Алла Александровна

1. Тема «Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия»
  2. Срок сдачи студентом законченной бакалаврской работы \_\_\_\_\_
  3. Исходные данные к бакалаврской работе
    - 3.1. Информация, полученная в ходе производственной практики.
    - 3.2. Информация из учебников по менеджменту, бухгалтерскому учету, научных статей, монографий, стандартов, документов и материалов по финансово-хозяйственной деятельности ООО «Мед Сервис»
  4. Содержание бакалаврской работы:
    - 1 Теоретические аспекты анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия
    - 2 Анализ финансового состояния ООО «Мед Сервис»
    - 3 Пути и резервы улучшения финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис»
- Заключение  
Библиографический список  
Приложения
5. Ориентировочный перечень графического и иллюстративного материала: таблицы, рисунки, формулы и приложения.
  6. Консультанты по разделам: Отсутствуют
  7. Дата выдачи задания 13 марта 2017 г.

Руководитель выпускной  
квалификационной работы

\_\_\_\_\_ О.А.Луговкина  
(подпись) (И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_ А.А. Гаврилова  
(подпись) (И.О. Фамилия)

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»  
Институт финансов, экономики управления  
(наименование института полностью)  
Кафедра «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»  
(наименование кафедры)

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой «Бухгалтерский  
учет, анализ и аудит»

\_\_\_\_\_  
(подпись) М.В.Боровицкая  
(И.О. Фамилия)  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2017 г.

**КАЛЕНДАРНЫЙ ПЛАН  
выполнения бакалаврской работы**

Студента Гаврилова Алла Александровна  
по теме «Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия»

Наименование раздела работы	Плановый срок выполнения раздела	Фактический срок выполнения раздела	Отметка о выполнении	Подпись руководителя
Согласование темы бакалаврской работы с научным руководителем, получение задания	13.03.2017- 19.03.2017	13.03.2017- 19.03.2017		
Изучение и подбор необходимой литературы	20.03.2017- 26.03.2017	20.03.2017- 26.03.2017		
Глава 1 бакалаврской работы	27.03.2017- 16.04.2017	27.03.2017- 16.04.2017		
Глава 2 бакалаврской работы	17.04.201- 30.04.2017	17.04.201- 30.04.2017		
Глава 3 бакалаврской работы	01.05.2017- 14.05.2017	01.05.2017- 14.05.2017		
Подготовка, оформление и сдача научному руководителю бакалаврской работы	15.05.2017- 21.05.2017	15.05.2017- 21.05.2017		
Доклад, иллюстрированный материал	22.05.2017- 24.05.2017	22.05.2017- 24.05.2017		
Отзыв на бакалаврскую работу	25.05.2017- 28.05.2017	25.05.2017- 28.05.2017		

Руководитель бакалаврской работы

\_\_\_\_\_  
(подпись)

О.А Луговкина

(И.О. Фамилия)

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_  
(подпись)

А.А Гаврилова

(И.О. Фамилия)

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Гаврилова А.А.

Тема работы: «Анализ и прогнозирование финансовой устойчивости предприятия»

Научный руководитель: О.А.Луговкина

Объектом исследования является ООО «Мед Сервис».

Предмет исследования – финансовая устойчивость ООО «Мед Сервис».

Целью работы является разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия;
- дать общую характеристику ООО «Мед Сервис»;
- провести анализ финансового состояния ООО «Мед Сервис»;
- разработать и обосновать мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис».

Методы исследования. В ходе работы использованы метод анализа, метод сравнения, метод познания и изложения, синтез, индуктивный и дедуктивный методы, диалектический метод, методы математической логики, графический метод, метод количественного анализа.

Практическая значимость исследования состоит в том, что разработанные в ходе исследования мероприятия могут быть применены в деятельности ООО «Мед Сервис» и иных торговых предприятий.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, в которых восемь параграфов, заключения, списка использованных источников и приложений.

## Содержание

Введение	6
1 Теоретические аспекты анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия	9
1.1 Понятие, цели и задачи анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия	9
1.2 Методика анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия	14
1.3 Направление улучшения финансовой устойчивости предприятия	25
2 Анализ финансового состояния ООО «Мед Сервис»	35
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО«Мед Сервис»	35
2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и рентабельности ООО «Мед Сервис»	39
2.3 Анализ финансовой устойчивости и деловой активности ООО«Мед Сервис»	44
3 Пути и резервы улучшения финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис»	51
3.1 Повышение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис»	51
3.2 Оценка экономической эффективности	55
Заключение	61
Библиографический список	67
Приложения	71

## Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что в условиях жесткой конкуренции финансовая устойчивость предприятия является основой его жизнедеятельности и развития, а также одной из важнейших характеристик финансового состояния и связана с уровнем зависимости предприятия от кредиторов и инвесторов. Финансово устойчивое предприятие имеет преимущества в привлечении инвестиций, получении кредитов, в выборе поставщиков, своевременно платит налоги, заработную плату и др. Финансовая устойчивость обеспечивает стабильную платежеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков.

Устойчивое финансовое положение влияет на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности хозяйствующего субъекта, отсутствию у предприятия средств для развития, а также к значительным финансовым потерям. Именно от финансовой устойчивости зависят риск банкротства предприятия и его стабильность при изменениях рыночной конъюнктуры.

Финансовая устойчивость организации обусловлена комплексом факторов и включает в себя характеристику финансовой независимости, и, по крайней мере, результаты платежеспособности организации. Иными словами, стабильность положения экономического субъекта влияет на принятие управленческих решений, определяет заинтересованность в сотрудничестве с ним инвесторов, кредиторов, потенциальных партнеров и т.д.

Значительный вклад в оценку финансовой устойчивости предприятия внесли известные отечественные и зарубежные ученые: И.А. Бланк., Е.Ф. Бригхем, Д.К. Ван Хорн, В.В. Ковалев, М.Д. Билык, К.В. Измайлова, Т.М. Ковальчук, М.Я. Коробов, Л.А. Лахтионова, А.В. Павловская, Н.М.

Притуляк, А.М. Поддерегин, Г.В. Савицкая, А.А. Терещенко, И.Д. Фарион, Ю.С. Цал-Цалко, А.А. Шеремет и другие. Анализ научных исследований этих авторов обнаружил неоднозначность относительно определения понятия «финансовая устойчивость» и выбора методических подходов к ее оценке, которые в большей степени имеют ограниченную сферу применения (направленные на выявление признаков банкротства, инвестиционной привлекательности, кредитоспособности и учитывают только особенности имущественного состояния предприятия, его ликвидности, финансовой независимости, деловой активности, рентабельности).

Объектом исследования является ООО «Мед Сервис».

Предмет исследования – прогнозирование финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис».

Целью работы является разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия;
- дать общую характеристику ООО «Мед Сервис»;
- провести анализ финансового состояния ООО «Мед Сервис»;
- разработать и обосновать мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис».

Теоретической базой исследования являются научные труды следующих авторов: Блюмина С.Л. Суханова В.Ф., Чеботарёва С.В. , Бальжинова А.В., Михеевой Е.В., Баранниковой Г.Н. , Вовк С.П. , Гальчиной О.Н., Пожидаевой Т.А. и др.

Основными источниками информации при проведении анализа в ходе разработки проекта являлись уставные, отчётные документы и другая внутренняя информация, данные о развитии отрасли, специальные издания,

периодическая печать, наблюдения за деятельностью организации ООО «Мед Сервис».

Методы исследования. В ходе работы использованы метод анализа, метод сравнения, метод познания и изложения, синтез, индуктивный и дедуктивный методы, диалектический метод, методы математической логики, графический метод, метод количественного анализа.

Практическая значимость исследования состоит в том, что разработанные в ходе исследования мероприятия могут быть применены в деятельности ООО «Мед Сервис» и иных торговых предприятий.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, в которых восемь параграфов, заключения, списка использованных источников и приложений.

# 1 Теоретические аспекты анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия

## 1.1 Понятие, цели и задачи анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия

Понятие финансовой устойчивости является сложным и многофакторным, обуславливается экономической средой, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, а также результатами его функционирования, способностью адекватно реагировать на изменения внутренних и внешних факторов. Оценка устойчивости финансового состояния позволяет определить, насколько эффективно осуществляется управление финансовыми ресурсами предприятия [19, с. 127].

«Ключевой целью анализа финансовой устойчивости является получение определённого числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и точную, обоснованную характеристику финансовой устойчивости. Это относится прежде всего к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчётах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков»[31, с. 40].

«Среди локальных целей финансового анализа можно выделить следующие:

- оценка финансовой устойчивости предприятия на определённую дату;
- выявление изменений финансовой устойчивости в пространственно-временном разрезе;
- установление основных факторов, вызывающих изменения финансовой устойчивости;
- прогноз основных тенденций финансовой устойчивости» [27, с. 56].

«Альтернативность целей финансового анализа определяют не только его временные границы. Она зависит также от целей, которые ставят перед собой пользователи финансовой информации» [19, с. 127].

Чаще всего при определении финансовой устойчивости используют анализ финансовых коэффициентов. При этом различают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.

Определяют следующие четыре типа финансовой устойчивости:

- 1) абсолютная устойчивость – когда собственные оборотные средства полностью обеспечивают запасы предприятия;
- 2) нормальная устойчивость – если запасы обеспечиваются собственными оборотными средствами и долгосрочными обязательствами;
- 3) неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние – запасы обеспечиваются за счет всех основных источников их формирования;
- 4) кризисное финансовое состояние – когда запасы не обеспечиваются всеми основными источниками их формирования и предприятие находится на грани банкротства [13, с. 81].

Эффективность управленческих решений во многом зависит от своевременности и объективности оценки финансовой устойчивости организаций. Организации финансово устойчивые всегда имеют возможность принять инвестиционные решения по обновлению нематериальных активов и основных средств.

Для оценки финансовой устойчивости коммерческих структур используют реальные источники информации, в качестве которых выступает управленческая и бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Управленческая отчетность составляется за короткий промежуток времени, как правило, за месяц, по результатам анализа, которой можно диагностировать бизнес-процессы, принять и реализовать эффективные управленческие решения [16, с. 72].

Бухгалтерская (финансовая) отчетность составляется за квартал, она считается промежуточной и по результатам ее анализа также можно принять

эффективные управленческие решения, если в организации не выражена сезонность производства.

В соответствии с Федеральным законом «О бухгалтерском учете» (402-ФЗ) бухгалтерская (финансовая) отчетность - это информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период.

Информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период базируется на фактах хозяйственной жизни отраженных в первичной учетной документации и регистрах учета.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним.

Так в первом разделе баланса отдельной статьей отражают результаты исследований и разработок для оценки деятельности организаций по соблюдению одного из важнейших принципов экономического анализа – государственного подхода при оценке деятельности отдельных экономических субъектов. Результаты хозяйствования отдельных экономических субъектов должны соответствовать социальной, экономической, экологической и международной политике государства.

В связи с введением Положения по бухгалтерскому учету «Учет затрат на освоение природных ресурсов» в первый раздел баланса включены самостоятельные статьи – нематериальные поисковые активы и материальные поисковые активы, начиная с отчетности за 2012 год. К нематериальным поисковым активам относят затраты по разведке природных ресурсов, а к материальным – буровые установки, платформы и другие аналогичные объекты по добыче природных ресурсов.

В составе оборотных активов денежные средства отражают с денежными эквивалентами, к которым чаще всего относят денежные

средства на депозитных счетах, то есть денежных средств, вложенных организацией в банковские и другие вклады.

Сумму вклада, внесенного в банк, и права вкладчика на получение по истечении установленного срока суммы вклада и процентов удостоверяет сберегательный (депозитный) сертификат.

Сертификат может быть выдан только юридическому лицу, зарегистрированному на территории РФ или иного государства, использующего рубль в качестве официальной денежной единицы, и он может быть только срочным, срок обращения депозитного сертификата ограничивается одним годом.

Краткосрочные финансовые вложения отражают без денежных эквивалентов. Такие изменения позволяют более объективно оценить возможности организации сразу погасить долги по коэффициенту абсолютной ликвидности. Этот показатель определяется делением денежных средств и денежных эквивалентов на краткосрочные обязательства.

Краткосрочные обязательства в балансе отражают в пятом разделе, они не однородные, здесь долги по погашению краткосрочных кредитов и займов, полученных организацией на финансирование текущей или операционной деятельности, в этом же разделе отражают кредиторскую задолженность, оценочные обязательства, доходы будущих периодов, которые являются собственными источниками и прочие обязательства.

Доходы будущих периодов – это те доходы, которые получить организация от безвозмездно полученного имущества, возмещения недостач и потерь материально ответственными лицами, арендная плата, квартплата, плата за коммунальные услуги, грузоперевозки, пассажирская плата, абонементная плата, полученная в отчетном периоде, но относящаяся к будущим периодам.

Это те доходы будущих периодов, которые по мере ежемесячного начисления амортизации по амортизируемому имуществу и включению в

себестоимость выпуска будут также одновременно в этих суммах становиться доходами текущего периода как прочие доходы организации.

Это те доходы от безвозмездно полученных запасов, которые по мере их использования также будут доходами текущего периода и доходы, полученные в счет будущих периодов, также будут списаны в прочие доходы текущего периода. Все доходы будущих периодов необходимо относит к собственным источникам.

Коэффициент абсолютной ликвидности следовало бы определять делением наличия денежных средств и денежных эквивалентов на краткосрочные обязательства, сроки, оплаты которых уже наступили, но такой информации в балансе нет. В пояснениях к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах отражают наличие и движение кредиторской задолженности, но сроки погашения отсутствуют, одно известно, что это долги, которые надо погасить в течение 1 года.

В третьем разделе баланса выделяют сумму собственных акций, выкупленных у акционеров для их перепродажи или аннулирования, что уменьшает размер учредительного капитала.

Кроме этого в этом разделе баланса выделяют отдельной статьей результаты переоценки внеоборотных активов, а сумму добавочного капитала отражают без результатов переоценки, чтобы оценить выбор организации переоценивать ежегодно активы или не прибегать к переоценке.

В четвертом и пятом разделах баланса появились новые статьи оценочные обязательства, долгосрочные по созданию резервов на гарантийный ремонт объектов основных средств, а краткосрочные – на резерв отпусков, ремонт основных средств.

К управленческой отчетности относят регистры учета, ежемесячный бухгалтерский баланс или оборотно-сальдовую ведомость, в которой отражают не только остатки активов, капитала и обязательств, но обороты по ним.

Существуют различные точки зрения по сущности и методике определения финансовой устойчивости коммерческих структур.

«Если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования. Для обеспечения финансовой устойчивости предприятие должно обладать гибкой структурой капитала и уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для нормального функционирования» [39, с. 74].

«Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению» [39, с. 75].

Она отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств организации, достаточное обеспечение запасов собственными источниками.

## 1.2 Методика анализа и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия

Предложенная в работе Шеремета А.Д. [56] методика финансового анализа хозяйственной деятельности предприятия включает три взаимосвязанных блока:

– анализ финансовых результатов (анализ уровня и динамики прибыли, анализ финансовых результатов от прочей реализации, внереализационной и финансовой деятельности, анализ использования

чистой прибыли, анализ взаимосвязи издержек, объема производства (продаж) и прибыли, анализ резервов роста прибыли на основе оптимизации объемов и издержек производства и обращения);

– анализ финансового состояния (анализ доходности (рентабельности) капитала, деловой (хозяйственной) активности, финансовой независимости, ликвидности баланса и платежеспособности предприятия);

– анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности (анализ рентабельности и анализ результативности использования нематериальных, основных и оборотных активов).

Кроме того, Шеремет А.Д. значительное внимание уделяет проведению факторного анализа. Важнейшими результирующими показателями финансово-хозяйственной деятельности предприятия он считает прибыль, рентабельность, фондоотдачу и коэффициент устойчивости экономического роста.

«Анализ финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей заключается в расчете необходимых показателей, их сравнении с общепринятыми нормами, с аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденций улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия (т.е. в динамике), с аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности» [13, с. 106].

«Финансовая устойчивость предприятия характеризуется соотношением собственных и заемных средств с помощью системы финансовых коэффициентов – коэффициента финансовой автономии, коэффициента финансовой зависимости, коэффициента финансового рычага» [10, с. 95].

Коэффициент финансовой автономии ( $K_{ФА}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{ФА} = \frac{СК}{ВБ}$$

(1)

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Коэффициент финансовой зависимости ( $K_{ФЗ}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{ФЗ} = \frac{ЗК}{ВБ} \quad (2)$$

Где ЗК – заемный капитал.

Финансовый рычаг ( $K_{ФР}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{ФР} = \frac{ЗК}{СК} \quad (3)$$

Необходимо отметить, что любая организация подвергается рискам финансовой нестабильности и банкротства. Причина этого в периодическом чередовании периодов жизненного цикла организации, в котором взлеты постоянно чередуются со спадами. «Источники кризисов в экономике и деятельности организаций заключаются в комплексах противоречий накапливающихся и обостряющихся в различных процессах характеризующих экономическое развитие» [11, с.165]. В случаях отсутствия возможности у руководства и собственников организации преодолеть возникающий кризис, организация утрачивает платежеспособность, что в последствие может привести к банкротству организации. Следовательно, каждый хозяйствующий субъект должен обеспечить рентабельный воспроизводственный процесс в равных условиях хозяйствования, заранее определенных законами экономической сферы.

Поэтому в сложившейся экономической ситуации «возрастает роль показателей ликвидности предприятия, так как дополнительный запас ликвидности позволяет предприятию в кризисные моменты своей хозяйственной деятельности благополучно их пережить, не прибегая к процедуре финансового оздоровления предприятия» [17, с.77].

Под ликвидностью понимается возможность активов находящихся в распоряжении организации преобразовываться в денежные средства с минимальными потерями от стоимости, которая указана в балансе. Необходимо отметить, что в случае если указанное преобразование обеспечивается за счёт тривиальной продажи имеющихся активов предприятия, то эта операция может привести к исчезновению организации.

Следовательно, при анализе платежеспособности функционирующей организации под понятием ликвидность будет пониматься возможность активов предприятия имеющихся в наличии превращаться в деньги в процессе обычного финансово-хозяйственного оборота.

Такое преобразование обычно происходит при преобразовании имеющегося сырья, материалов и товаров в наиболее ликвидную часть активов – денежные средства. При этом в процессе преобразования сырье, материалы и товары отпускается со складских помещений организаций в производство, где в последствие из них будут изготовлены готовые товары и услуги. В последствие изготовленная продукция будет отгружена покупателям, что бы обеспечить последующее преобразование цены израсходованных сырья, материалов и товаров в денежные средства. Такое преобразование будет осуществлено в форме выручки от продаж.

Коэффициент общей ликвидности ( $K_{ОЛ}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{ОЛ} = \frac{ОбА}{КО} \quad (4)$$

где Об.А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Коэффициент срочной ликвидности ( $K_{СЛ}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{СЛ} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО} \quad (5)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{АЛ}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{АЛ} = \frac{ДС}{КО} \quad (6)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{СОБС}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{СОБС} = \frac{ЧОК}{ОБА} \quad (7)$$

где ЧОК – чистый оборотный капитал.

Вторым методом расчета норматива для оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости – являются аналитические расчеты. Работникам экономических служб, в случае если они используют данный подход рекомендуется сначала изучить экономические процессы, присущие предприятию, компании или организации, структуру капитала и его источники, эффективность использования собственного и заемного капитала, направленных на имущественные цели. Прямое определение нормативных значений производится с использованием специальных расчетов имеющих технико-экономическую направленность.

Комплекс параметров для оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости организации, предприятия или компании (в рамках стандарта организации, иной организационно-технической документации), утвержденный на предприятии, может быть использован непосредственно бухгалтером-аналитиком, финансовыми директорами, аналитической группой специально для этого созданной. В то же время структурное подразделение осуществляющее финансовый анализ должно предоставлять своевременные данные для управленческим службам и принимать участие в разработке управленческих мероприятий [39, с. 74].

Источником данных для расчета анализа рентабельности является отчет о финансовых результатах.

Рентабельность продаж ( $R_{\text{ПР}}$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{ПР}} = \frac{\text{ОП}}{\text{В}} * 100\% \quad (8)$$

где ОП – операционная прибыль;

В – нетто выручка от реализации.

Рентабельность затрат ( $R_{\text{З}}$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{З}} = \frac{\text{ОП}}{\text{З}} * 100\% \quad (9)$$

где З – затраты на реализацию продукции.

Экономическая рентабельность (рентабельность активов – ЭР) рассчитывается по формуле:

$$\text{ЭР} = \frac{\text{ЧП}}{\text{А}} * 100\% \quad (10)$$

где А – активы.

Рентабельность собственного капитала ( $R_{\text{СК}}$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} * 100\% \quad (11)$$

где ЧП – чистая прибыль;

СК – собственный капитал.

Показатели деловой активности (оборачиваемости) характеризуют активность производственно сбытовой деятельности предприятия [31], и анализируются с помощью ряда коэффициентов.

Коэффициент оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{обА}} = \frac{\text{В}}{\text{А}} \quad (12)$$

где В – выручка;

$\bar{A}$  – средне годовая стоимость активов.

Период оборачиваемости активов рассчитывается по формуле:

$$P_{обА} = \frac{365}{K_{обА}} \quad (13)$$

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$K_{обДЗ} = \frac{В}{\bar{ДЗ}} \quad (14)$$

где  $\bar{ДЗ}$  - среднегодовая дебиторская задолженность.

Период оборачиваемости дебиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$P_{обДЗ} = \frac{365}{K_{обДЗ}} \quad (15)$$

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$K_{обКЗ} = \frac{С}{\bar{КЗ}} \quad (16)$$

где  $\bar{КЗ}$  - среднегодовая кредиторская задолженность.

Период оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается по формуле:

$$P_{обКЗ} = \frac{365}{K_{обКЗ}} \quad (17)$$

Значение анализа оборачиваемости состоит в том, что он позволяет увидеть карту финансового состояния предприятия в динамике.

Проанализировав различные методики анализа финансовой устойчивости с помощью относительных показателей, можно утверждать,

что почти все имеют недостатки, во-первых – неопределенность предельных значений многих коэффициентов. «Однозначных нормативов соотношения заемных и собственных средств практически нет. Они не могут быть одинаковыми для разных отраслей и предприятий. Доля собственного и заемного капитала в формировании активов предприятия и уровень финансового левериджа зависят от отраслевых особенностей предприятия. В тех отраслях, где медленно оборачивается капитал и высокая доля внеоборотных активов, коэффициент финансового левериджа не может быть высоким. В других отраслях, где оборачиваемость капитала высокая и доля основного капитала низкая, он может быть значительно выше»[21, с. 60]. Во-вторых – методики, используемые для оценки устойчивости предприятия охватывают не все стороны деятельности хозяйствующего субъекта. Наличие широкого круга показателей привело к тому, что некоторые практически не отличаются и дублируют друг друга. Вышеперечисленные особенности применения относительных показателей обуславливают необходимость поиска комплексного подхода к оценке финансовой устойчивости, в частности поиска методических подходов к определению интегральных показателей. Для определения интегральных показателей финансовой устойчивости используют как методы балльной оценки (скоринговые методы оценки кредитоспособности), так и прогнозные показатели угрозы возникновения банкротства[16, с. 52].

«Методика кредитного скоринга впервые была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 1940-х годов. Суть этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок» [16, с. 84]. Данная модель позволяет распределить предприятия на классы:

I класс – финансово абсолютно устойчивое предприятие, кредиты которого подкреплены информацией, которая позволяет быть уверенным в

возврате долгов и исполнении обязательств в соответствии с договором. Ликвидность и платежеспособность находится в нормальном состоянии;

II класс – предприятие с нормальной финансовой устойчивостью, которое демонстрирует небольшой уровень риска по кредитам и обязательствам, свидетельствует о незначительной слабости финансовых показателей. Предприятия данного класса не рассматриваются как рискованные. Платежеспособность и ликвидность предприятия находится в нормальном состоянии;

III класс – финансово неустойчивое предприятие, на котором не предполагается потеря средств, однако полное погашение процентов при выполнении обязательств является сомнительным;

IV класс – предкризисное состояние, предприятия с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению. Кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты;

V класс – кризисное предприятие высокого уровня риска, практически не платежеспособно.

Бальный метод оценки финансовой устойчивости базируется на определении фактических значений определенного набора относительных показателей и наличия шкалы оценивания в баллах интервальных значений данных показателей. В зависимости от величины фактического значения показателя финансовой устойчивости, ему присваивается определенная величина баллов на основании интервальной шкалы и таким образом добав баллы можно определить интегральное значение показателя финансовой устойчивости. Расчет бального метода оценки финансовой устойчивости приведен в табл. 1.

В зарубежной и отечественной экономической практике используются различные методики и математические модели диагностики вероятности наступления банкротства. В основе использования этих моделей является дискриминантный анализ. Среди значительного количества

дискриминантных моделей прогнозирования вероятности банкротства наиболее известные и распространенные из них, а именно [16, 17]:

- модель Э. Альтмана (1968 г.);
- модифицированная модель Э. Альтмана (1983 г.);
- модель Р. Лиса (1972 г.);
- модель Дж. Таффлера и Г. Тишоу (1977 г.);
- модель Г. Спрингейта (1978 г.).

Таблица 1

Классификация бального метода оценки финансовой устойчивости  
предприятия

Показатель	Границы классов согласно критериям					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5 и $\geq$ 20 баллов	0,4 и $\geq$ 16 баллов	0,3= 12 баллов	0,2= 8 баллов	0,1= 4 балла	$<0,1$ = 0 баллов
Коэффициент быстрой ликвидности	1,5 и $\geq$ 18 баллов	1,4= 15 баллов	1,3= 12 баллов	1,2:1,1= 9:6 баллов	1,0= 3 балла	$<0,1$ = 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2 и $\geq$ 16,5 баллов	1,9:1,7= 15:12 баллов	1,6:1,4= 10,5:7,5 баллов	1,3:1,1= 6,6:1,8 баллов	0,4= 1 балл	$<1$ = 0 баллов
Коэффициент автономии	0,6 и $\geq$ 17 баллов	0,59:0,54= 16,2:12,2 баллов	0,53:0,43= 11,4:7,4 баллов	0,47:0,41= 6,6:1,8 баллов	0,4= 1 балл	$<0,4$ = 0 баллов
Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами	0,5 и $\geq$ 15 баллов	0,4= 12 баллов	0,3= 9 баллов	0,2= 6 баллов	0,1= 3 балла	$<0,1$ = 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов	1 и $\geq$ 13,5 баллов	0,9= 11 баллов	0,8= 8,5 баллов	0,7:0,6= 6,0:3,5 баллов	0,5= 1 балл	$<0,5$ = 0 баллов
Минимальное значение	100	85,2:66	63,4:56,5	41,6:28,3	14	—

Все вышеупомянутые методики оценки финансовой устойчивости предприятия имеют свои недостатки и преимущества. Поэтому сегодня

встает важный вопрос о разработке такой методики оценки, которая бы давала четкое представление об имеющемся финансовом состоянии предприятия, требовала минимума общедоступной информации, всесторонне освещала бы деятельность предприятия и могла бы быть основанием для выработки рекомендаций по дальнейшему повышению его финансовой устойчивости.

Следовательно, для более четкого анализа финансовой устойчивости предприятия нужно использовать комплексный подход. При этом оценку финансовой устойчивости необходимо проводить одновременно не только по всем вышеуказанным методикам, но и анализировать показатели доходности и денежные потоки предприятия.

Анализ доходности предприятия имеет большое значение для определения финансовой устойчивости. Необходимо отметить, что неустойчивость того или иного предприятия не всегда является следствием недостаточной эффективности его деятельности. В шатком состоянии может оказаться и эффективно функционирующее предприятие. Кризис может быть результатом недостаточно высокого уровня менеджмента, проявления влияния каких-либо неблагоприятных факторов.

Также оценивать финансовую устойчивость необходимо со стороны входных и выходных денежных потоков. Надо постоянно следить за денежными потоками предприятия и выяснять как влияет на финансовую устойчивость превышение выходных потоков над входными, и наоборот.

Итак, для получения более объективной оценки финансовой устойчивости предприятия необходимо сформировать процесс анализа по следующим этапам:

- Анализ аналитических коэффициентов и их динамики за предыдущие периоды.
- Факторный анализ коэффициента автономии, который оценит деятельность предприятия по всем аспектам и определит рекомендации по дальнейшему повышению финансовой устойчивости.

- Анализ динамики и структуры денежных потоков.
- Анализ формирования финансовых результатов работы предприятия.

Итак, на сегодняшний день нет четкого определения как самой финансовой устойчивости предприятий, так и алгоритма расчета показателей, ее характеризующих. Значительное количество показателей, которые применяются для оценки финансовой устойчивости предприятий, лишают системности и упорядоченности саму процедуру диагностики финансового состояния предприятия, установление истинных причин его ухудшения и принятия адекватных управленческих решений.

### 1.3 Направление улучшения финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость любого предприятия зависит от квалифицированного текущего, оперативного и стратегического управления. Управленческие решения при оперативном управлении должны осуществляться ежедневно с использованием форм внутренней отчетности, и направляться на обеспечение руководства предприятия оперативной информацией о движении материальных, финансовых потоков, собственных и заемных средств, расчетах с покупателями и поставщиками, оборачиваемости оборотных средств. Оперативное управление предполагает управление по отклонениям фактических значений показателей от нормативных, текущее управление – это соблюдение принятых тенденций, а стратегическое управление финансовой устойчивостью – это деятельность, которая заключается в выборе действий по достижению долгосрочных целей в постоянно изменяющихся условиях, то есть это сфера деятельности высшего управленческого персонала предприятия, которая заключается в обеспечении устойчивости финансового состояния предприятия в долгосрочной перспективе «за счет высокой доли собственного капитала в общей сумме источников финансовых ресурсов предприятия».

Деятельность предприятия напрямую влияет на внутренние риски возникновения финансовой несостоятельности. Для снижения опасности появления несостоятельности организации аналитики оценивают актуальную ситуацию в финансовых и товарных отношениях фирмы. Выявляются факторы опасности, которые в перспективе могут привести к присвоению статуса банкрота юридическому лицу, а также выделяются детали, оказывающие решающее влияние на ситуацию. К главным оцениваемым элементам можно отнести финансовую чувствительность бизнеса (выявление фактора, значительно изменяющего прибыль), точку безубыточности (объем продаж, когда доходы эквивалентны расходам), статистику (отношение прибыльности к убыточности), экспертные оценки (запрос мнений высококвалифицированных специалистов). Обычно к снижению опасности финансовой несостоятельности организации приступают сразу после выявления влияющих на ситуацию негативных факторов. Начинают минимизирование рисков с анализа финансовых возможностей юридического лица. Существует несколько способов защиты предприятия от банкротства: диверсификация, страхование, распределение риска, хеджирование, введение личной материальной ответственности, усиление охранительных мер, организация резервных фондов.

Это повышает стабильность работы компании на рынке во много раз и позволяет избежать ситуации банкротства. Особенно актуален такой вид протекции, когда происходят значительные изменения в предпринимательской нише.

Одним их ключевых способов минимизации риска банкротства предприятия является страхование бизнеса. Заключается оно в передаче части средств страховому агентству для нивелирования влияния и проявления непредвиденных обстоятельств. Данный тип протекции фирмы снижает опасности, связанные с продажами и поставками. Просроченные платежи являются ключевым фактором возникновения предбанкротной ситуации.

Страхование помогает покрыть издержки, полученные в результате отсутствия оплаты товара покупателем или задержек в поставках. Именно поэтому данный вид минимизации риска является ведущим. Единственный минус состоит в снижении прибыльности предприятия за счет необходимости проведения постоянных отчислений страховой компании.

Также к страховому снижению опасности финансовой несостоятельности относится хеджирование. Данная операция страхует цену товара от скачков – так, исключается вероятность чрезмерного понижения цены для предприятия и излишнего повышения цены для покупателя, что снижает спрос на товар.

Резервный фонд создает финансовую свободу и повышает независимость фирмы от экономических скачков на рынке. Незанятые в производстве деньги могут пойти на покрытие внезапно появившихся долгов, снизив вероятность банкротства. Резервирование аналогично страхованию. Основное отличие состоит в том, что деньги находятся внутри предприятия, а не в сторонней компании.

Менее популярными способами снижения рисков являются остальные. Распределение рисков означает уравнивание ответственности за ситуацию на рынке между покупателем и продавцом – убыток несет та сторона, в ведении которой находится опасный фактор.

Для применения данного метода необходимо составление контракта. Персональная материальная ответственность снижает риск ошибок в анализе опасностей рыночной ситуации для предприятия. Все вышеперечисленные защитные методики представляют собой экономическую протекцию предприятия.

Эффективно избегание риска, лимитирование расходов, отказ от не прибыльных проектов и запрос обширных сведений опотенциальных будущих проектов для оценки их доходности. Задолженность - один из факторов оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта, который отражает позицию этого субъекта в кредитных отношениях с финансовыми

институтами (страховые компании, инвестиционные фонды, банки и так далее) или прочими физическими лицами или хозяйствующими субъектами (к примеру, наёмными работниками)

Существует два типа задолженности:

Дебиторская задолженность - ситуация, когда хозяйствующему субъекту кто-нибудь должен определённую сумму денег.

Кредиторская задолженность - ситуация, когда хозяйствующий субъект должен кому-то определённую сумму денег. Задолженность (как дебиторская, так и кредиторская) оценивается в денежных единицах.

«В качестве альтернативы увеличение дебиторской задолженности в процентах от активов может произойти из-за изменения суммы другого элемента активов, например, из-за снижения уровня запасов; аналитику необходимо будет выяснить, почему эта категория активов изменилась.

Еще одной возможной причиной увеличения дебиторской задолженности в процентах от стоимости активов является то, что компания снизила свои кредитные стандарты, ослабила свои процедуры сбора долгов или приняла более агрессивную политику признания доходов. Аналитик может обратиться к другим сравнениям и коэффициентам (например, сравнивая темпы роста дебиторской задолженности с темпом роста продаж, чтобы определить, какое объяснение наиболее вероятно)». [19]

Любая компания, находящаяся на конкретной стадии своего развития, требует постоянного пополнения, как оборотного капитала, так и средств для расширения своего присутствия на рынке. Эта задача может решаться двумя путями. В первом случае компании достаточно собственных средств и резервов. Но таких бизнесов крайне мало (особенно на начальном этапе), и, во вторых, такой способ расширения зачастую связан с тем, что накопленные резервы были изъяты из самого бизнес-процесса, что не всегда считается оптимальным.

Второй способ, основанный на привлечении средств из «вне», является более предпочтительным, поскольку позволяет компании не прибегать к

внутренней оптимизации финансовых потоков, а привлекать активы со стороны. В этом случае бизнес стоит перед выбором: приобрести дополнительный капитал за счет кредитования (что оправдано для краткосрочных целей) или же привлечь в бизнес инвесторов [12, с. 95].

В последнем случае для того, чтобы инвестор был заинтересован во вложении своих денег в совместное предприятие, должны быть выполнены следующие условия:

- Инвестор должен быть уверен в том, что проект (бизнес) будет расширяться во времени (занимать долю рынка с нарастанием), приносить определенную норму прибыли для него, и он должен точно знать, когда его вложенный капитал окупится.

- Для того, чтобы привлечь инвестиции, инвестору необходимы гарантии того, что доля в проекте, капиталы останутся под его управлением и их статус собственности будет безоговорочным.

- Инвестору также необходимо знать уровень рисков, сопутствующих инвестиционному проекту, систему их контроля и управления рисками (страхование или хеджирование).

- Уровень полномочий и порядок осуществления управления проектом - кто принимает решения, кто несет ответственность.

- Правовой статус инвестора – довольно специфическая область отношений с инвесторами и определяется тем, насколько бизнес -реципиент готов идти на разделение долей собственности и контроля над ней.

Как видно из представленных условий, они не столь многочисленны, но по своей сути они являются определяющими для инвестора, которому критически важными являются гарантии возврата его вложенного капитала с прибылью.

Современные способы привлечения инвестиций достаточно многочисленны и для каждого вида и сферы бизнеса они имеют свои особенности [17, с. 64].

Здесь можно подробнее остановиться на перечислении основных методов, которые используются как действующими компаниями, так и как средство привлечения инвестиций в инновации:

1) Привлечение инвестора (инвесторов) через участие в капитале. Это может быть выполнено, например, при акционировании компании с помощью проведения первичного публичного размещения акций (IPO) или вторичного (SPO), когда для увеличения доли инвестора в компании специально для него осуществляется дополнительная эмиссия.

2) Открытость бизнеса. Этот метод основан на открытой информационной политике бизнеса, его прозрачности и дает понять всем потенциальным партнерам, что привлеченные средства инвестирования используются по прямому назначению и менеджмент компании исповедует стандарты честного ведения дел. Для этого могут быть использованы публикации и отчеты о деятельности компании в открытых информационных источниках, участие в бизнес-форумах и конференциях.

3) Применение современных стандартов финансовой отчетности, которая основана на исключении использования «серых схем» и «двойной бухгалтерии». В частности, это во многом касается отношений с иностранными инвесторами, которым более понятна отчетность, составленная по стандартам МСФО или US GAAP.

4) Методы правовой защиты интересов инвестора. Для того, чтобы инвестор был уверен, что с его помощью привлеченные инвестиционные ресурсы не изменят в одночасье свой правовой статус, необходимо иметь твердые гарантии их неприкосновенности. Для этого, например, могут быть использованы методы обеспечительных гарантий со стороны государственных органов (которые например, заинтересованы в развитии инновационного сектора экономики).

5) В мировой практике для привлечения инвестиций в наиболее перспективные или важные для территории проекты используется форма в виде создания агентств. Обычно это специализированные агентства или

другие подобные некоммерческие организации, созданные при поддержке заинтересованных правительственных структур и основная задача которых состоит в том, чтобы обеспечивать:

- формирование положительного инвестиционного климата в отрасли, сфере бизнеса или территории

- «агентство по привлечению инвестиций» оказывает помощь в привлечении инвестиций путем оказания услуг инвесторам (зачастую на безвозмездной основе) по предоставлению льготных кредитов, площадок и сооружений, предоставление льготного налогового режима и т.д.

- расчет проекта с привлеченными инвестициями и составление бизнес-плана

- как правило, такое агентство берет на себя обязательство, когда, например, сотрудники агентства (специалист по привлечению инвестиций) регистрируют для инвестора компанию, набирают и готовят персонал, предоставляют «под-ключ» готовый офис со всей необходимой оргтехникой, способствуют налаживанию связей с контрагентами и «аутсорсинговыми» компаниями (например, ведение бухучета, аудит, логистика и прочее).

От подбора источников финансирования зависит не только жизнеспособность инвестиционной деятельности, но и распределение конечных доходов от нее, эффективность использования авансированного капитала, финансовая устойчивость организации, осуществляющего инвестиции. Состав и структура источников финансирования инвестиций зависят от действующего в обществе механизма хозяйствования [5, с. 327-330].

Инвестиционная деятельность и источники ее финансирования важны для любой компании. Это помогает ей справиться с появившимися финансовыми трудностями. Поэтому важно понимать и знать все возможные методы поиска инвестиций.

Заемные средства как источник финансирования инвестиционной деятельности в виде банковского кредита – наиболее распространенный вариант получения дополнительных ресурсов.

Лизинг - один из видов долгосрочного кредита. Это своеобразная форма инвестиций в основной капитал, которые осуществляются лизинговой компанией. Она кредитует арендатора, покупая за свой счет необходимое оборудование.

Инвестиционная деятельность, источники которой заключаются в лизинге, имеют преимущество:

- возврат амортизационных отчислений;
- возможность выкупа оборудования по остаточной стоимости.

Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности – это основной вид вложений. Формируются из:

- прибыли, остающейся в компании после всех необходимых выплат;
- амортизационных отчислений.

Чистая прибыль может быть использована на такие инвестиционные цели, как:

- возведение новых производственных зданий;
- реконструкция, обновление производства, модернизация основных средств;
- покупка транспортных средств, предметов труда;
- совершенствование линии по производству и многое другое.

Амортизация - процесс по постепенному возмещению части средств, инвестированных в основной капитал во время его работы. Это дает возможность в будущем заменить его на более технологичное и современное.

Внешние источники - это выпуск акций, получение ссуд от государства, вклады частных инвесторов, инвестиции из-за рубежа.

Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности:

- выпуск ценных бумаг приравнивается к реорганизации компании в акционерное общество. Сам срок этого переоформления занимает долгое время. Учитывая организацию эмиссии, которая влечет за собой как временные потери, так и финансовые, причем, значительные. Другими словами, если необходимо быстро получить средства, данный источник не подходит;

- государственное субсидирование - в подавляющем большинстве случаев осуществляется через различные программы и фонды поддержки;

- вклад в уставной капитал частного инвестора (другой компании): за счет этих дополнительных инвестиционных взносов вкладчик будет получать доход в виде процента;

- иностранные инвестиции. Несмотря на большое число трудностей в виде их получения и оформления, очень важны, так как позволяют российской компании выйти на внешние рынки сбыта, перенять опыт зарубежных компаний, повысить научно-технический потенциал, перенять опыт отношений в предпринимательстве.

Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности предоставила возможность сформировать два основных показателя, с помощью которых оптимизируют источники инвестиционной деятельности:

- поддержание финансовой независимости компании на высоком уровне. Ее можно определить с помощью показателя самофинансирования: уровень собственных средств в общей сумме ресурсов, которые идут на инвестиции.

- максимизация прибыли от вложений.

Выбор того или иного источника определяется различными техническими, экономическими, социальными факторами, суть и особенности которых знает только сама компания. Следовательно, только она способна выбрать источник, который будет оптимальным именно для нее.

Экономически обоснованный подход к выбору источников финансирования поможет сделать так, чтобы источники поступления денежных средств от инвестиционной деятельности стали практически неиссякаемыми.

Таким образом, финансовая устойчивость – способность выполнять принятые обязательства в случае влияния неблагоприятных факторов модификации экономической конъюнктуры, иначе говоря, в случае негативных изменений экономики страны. В общем, своем смысле, данные понятия имеют много точек соприкосновения. Если полагать, что внешняя среда не приводит к колебаниям деятельности организации, то это вероятно, лишь в неопределенном краткосрочном периоде. Следовательно, главным отличием понятий является то, что для финансового состояния главным критерием служит платежеспособность организации в краткосрочной перспективе. Долгосрочная перспектива – это главный критерий при оценивании финансовой устойчивости организации.

## 2 Анализ финансового состояния ООО «Мед Сервис»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО«Мед Сервис»

ООО «Мед Сервис» зарегистрировано по адресу: Самарская область, город Тольятти, улица 40 лет Победы, д. 80.Основным видом деятельности является «Торговля розничная лекарственными средствами в специализированных магазинах (аптеках)».

Дополнительные виды деятельности:

- Торговля розничная косметическими и товарами личной гигиены в специализированных магазинах
- Торговля розничная изделиями, применяемыми в медицинских целях, ортопедическими изделиями в специализированных магазинах

Схема организационной структуры управления предприятием ООО «Мед Сервис» представлена на рис.1.

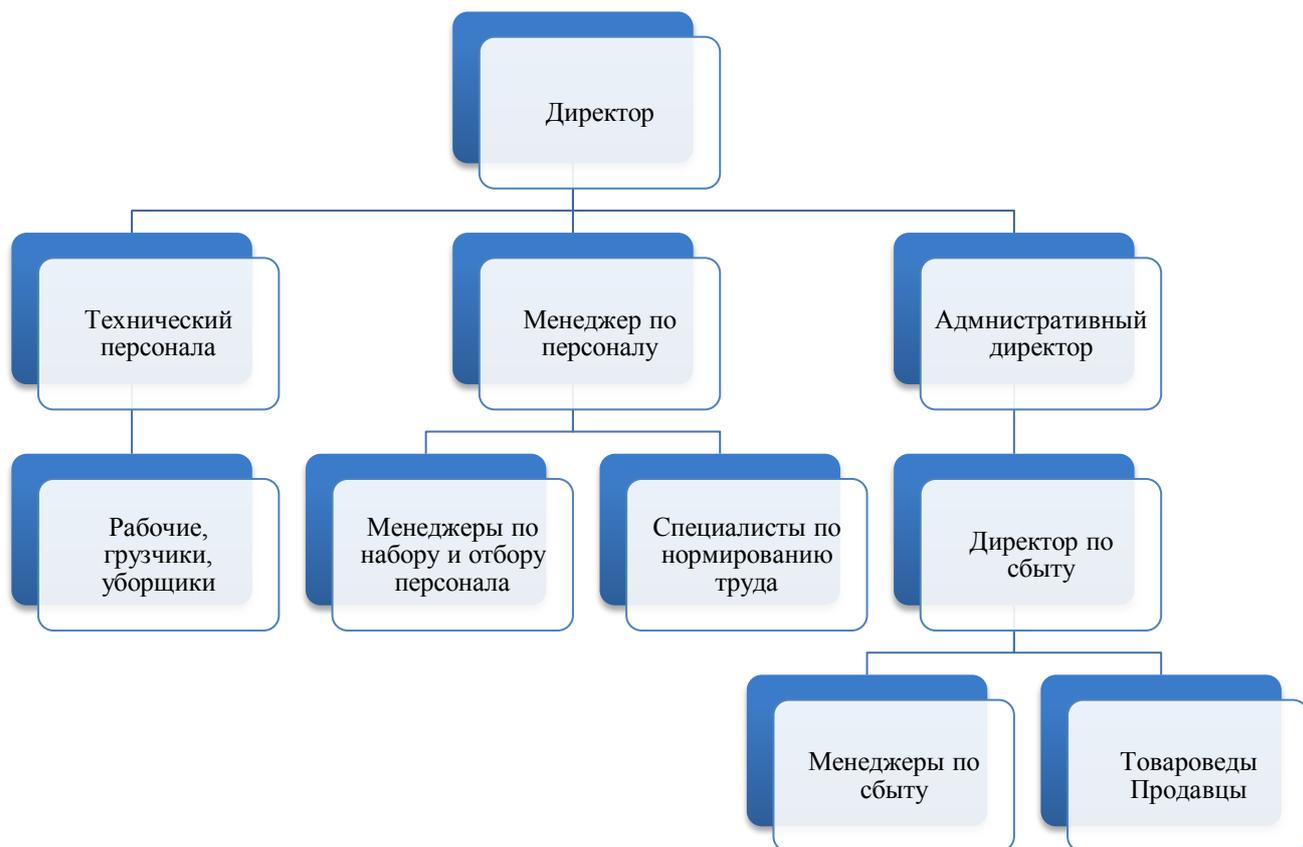


Рисунок 1 -Организационная структура ООО «Мед Сервис»

Тип организационной структуры -линейно-функциональный. Схема отражает управление всей сети магазинов. Руководители являются единоначальниками, а функциональные органы оказывают им помощь. Линейные руководители низших ступеней при этом не всегда административно не подчинены функциональным руководителям высших ступеней управления. Линейно-функциональная система обеспечивает, начиная со второго уровня иерархии, деление задачи управления «по функциям» - главный бухгалтер, руководитель управления сопровождения бизнеса и так далее.

Для анализа технико-экономических показателей ООО «Мед Сервис»использовались данные бухгалтерской (финансовой отчетности) организации за 2014-2016 гг. Динамика основных технико-экономических показателей деятельности предприятия в сопоставимом виде за последние три года представлена в таблице 2.

Таблица 2

Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия  
ООО «Мед Сервис»2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение (+,-)	Темп роста, %
1. Выручка, тыс. руб.	24090	24711	40225	16135	166,97
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	4563	4665	6409	1846	140,45
3. Управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.	19410	19941	33374	13964	171,94
4. Прибыль от продаж, тыс. руб.	117	105	442	325	377,8
5. Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	71	62	386	315	542,1
6. Чистая прибыль, тыс. руб.	57	51	309	252	605,88
7. Стоимость основных средств, тыс. руб.	0	249	227	227	-
8. Стоимость активов, тыс. руб.	4137	10180	15935	11798	385,18

9. Собственный капитал, тыс. руб.	59	90	445	386	494,44
10. Заемный капитал, тыс. руб.	4078	10090	15490	11412	379,84
11. Численность ППП, чел.	94	94	98	4	104,25
12. Производительность труда, тыс. руб.	256,27	262,88	410,46	147,58	156,14
13. Фондоотдача, руб.	-	99,24	177,20	177,20	-
14. Оборачиваемость активов, раз	5,82	2,43	2,52	-3,3	43,29
15. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, %	96,6	56,60	69,43	-27,17	71,87
16. Рентабельность продаж, %	0,48	0,42	1,09	0,61	227,08
17. Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения, %	1,71	0,60	2,42	0,71	340,84
18. Затраты на рубль выручки от продажи	99,51	99,57	98,90	-0,61	99,38

Как видно из представленной таблицы основные показатели ООО «Мед Сервис» имеют положительную динамику.

Так, темп роста выручки за 2016 год составил 166,97 %, при этом, рентабельность продаж в сравнении с 2015 годом, в 2016 году повысилась на 0,61%. Расходы организации в 2016 году также имеют положительную динамику – темп роста 171,94 % (рис. 2.).

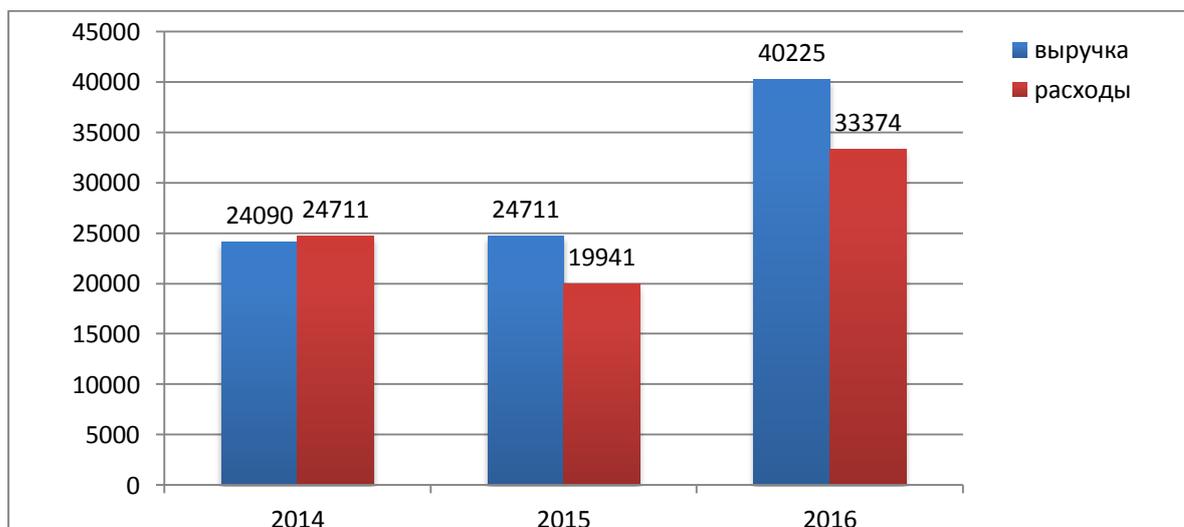


Рисунок 2 – Динамика доходов и расходов за 2014-2015 гг. (тыс. руб.)

Стоимость основных средств ООО «Мед Сервис» понижается до 227 тыс. руб. или на 91,16%. Стоимость активов предприятия повысилась на 156,53% в 2016 году в сравнении с 2015 годом. Оборачиваемость активов составила в 2015 году 2,52 раз, темп роста 103,70%.

Собственный капитал ООО «Мед Сервис» в 2016 году составил 445 тыс. руб. При этом в 2015 году собственный капитал организации составлял 90 тыс. руб. Относительные изменения собственного капитала 355 тыс. руб., темп роста 494,44%.

Численность персонала также менялась в исследуемый период и повысилась в 2016 году на 4 чел. Производительность труда имеет положительную динамику и темп роста 156,14%. Фондоотдача в 2015 году составила 99,24 руб., в 2016 году составила 177,2.

Абсолютные изменения фондоотдачи составили 77,96 руб., а темп роста в 2015 году составил 178,56%. Чистая прибыль ООО «Мед Сервис» существенно повысилась в 2016 году в сравнении с 2015 годом на 337 тыс. руб. или 420,95%. Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли в 2014 году составила 56,6%, а в 2016 году уже 69,43%.

На рис. 3 отразим динамику показателей рентабельности.

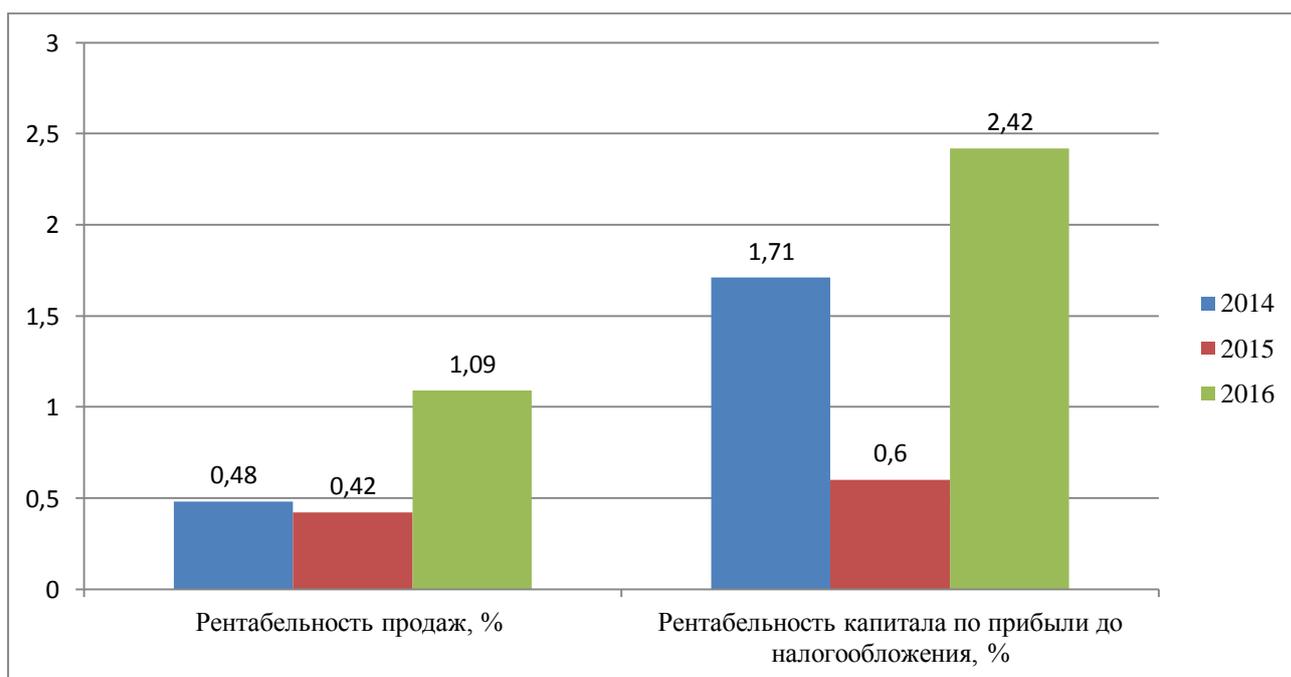


Рисунок 3 – Рентабельность (%)

Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения в 2015 году составляет 0,60%, а в 2016 году составляет 2,42%, и имеет также положительную динамику.

## 2.2 Анализ ликвидности, платежеспособности и рентабельности ООО «Мед Сервис»

«Для оценки платёжеспособности предприятия используются показатели ликвидности, различающиеся по набору ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Ликвидность предприятия определяется и с помощью ряда финансовых коэффициентов, различающихся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. В процессе анализа финансовой отчетности используют следующие показатели ликвидности» [24, с. 63].

Рассчитаем коэффициенты общей ликвидности ООО «Мед Сервис»:

$$K_{ол2014} = 4137/4078 = 1,01$$

$$K_{ол2015} = 9931/10090 = 0,98$$

$$K_{ол2016} = 15078/15490 = 0,97$$

Коэффициент срочной ликвидности ООО «Мед Сервис»:

$$K_{ол2014} = 376+3219/4078 = 0,88$$

$$K_{ол2015} = 450+5897/10090 = 0,63$$

$$K_{ол2016} = 2801+11214/15490 = 0,9$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{собс2014} = 59/4137 = 0,01$$

$$K_{собс2015} = 90/10090 = 0,01$$

$$K_{собс2016} = 445/15490 = 0,02$$

Коэффициенты ликвидности предприятия ООО «Мед Сервис» приведены в таблице 3.

## Коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис»

Наименование показателя	Норма	2014	2015	2016	Отклонения 2014/2015 (+/-)	Отклонения 2015/2016 (+/-)
Коэффициент общей ликвидности	1 – 3	1,01	0,98	0,97	-0,03	0,03
Коэффициент срочной ликвидности	0,7 – 1	0,88	0,63	0,90	-0,25	0,27
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	0,09	0,04	0,18	-0,05	0,14
Коэффициент СОБС	более 0,1	0,01	0,01	0,02	0,00	0,01

Как видно из таблицы 3 коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис», кроме абсолютной ликвидности, близки к нормативным значениям. «Способность предприятия рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью. На текущую платежеспособность предприятия непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов. Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализ ликвидности» [37, с. 59]. Кроме того, они имеют тенденцию к увеличению, которая связана с тем, что предприятие стабильно снижает свои краткосрочные обязательства, при это увеличивая денежные средства. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие ООО «Мед Сервис» ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период.

Рентабельность характеризует прибыль, получаемую с каждого рубля средств, вложенных в предприятие или иные финансовые операции. Показатели рентабельности предназначены для оценки общей эффективности вложения средств в предприятие. Показатели рентабельности широко используются для оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятиями всех отраслей.

Показатели рентабельности предприятия – одни из наиболее важных показателей при оценке деятельности предприятия, которые отражают степень прибыльности деятельности предприятия. Источником данных для расчета анализа рентабельности является отчет о финансовых результатах ООО «Мед Сервис», представленный в приложении 3. Показатели рентабельности предприятия ООО «Мед Сервис» сведены в таблицу 4.

Рентабельность продаж:

$$R_{\text{прод}2014} = 71/76 * 100\% = 93,3\%$$

$$R_{\text{прод}2015} = 105/129 * 100\% = 81,12\%$$

$$R_{\text{прод}2016} = 442/485 * 100\% = 84,07\%$$

Рентабельность производства:

$$R_{\text{произ}2014} = 3729/250 * 100\% = 1491,60\%$$

$$R_{\text{произ}2015} = 24711/46658 * 100\% = 529,71\%$$

$$R_{\text{произ}2016} = 40225/6409 * 100\% = 627,63\%$$

Экономическая рентабельность (рентабельность активов) предприятия:

$$\text{ЭР}_{2014} = 3729/4137 * 100\% = 90,13\%$$

$$\text{ЭР}_{2015} = 24711/10180 * 100\% = 196,92\%$$

$$\text{ЭР}_{2016} = 40225/15935 * 100\% = 212,21\%$$

Рентабельность собственного капитала:

$$R_{\text{СК}2014} = 50/59 * 100\% = 84,75\%$$

$$R_{\text{СК}2015} = 51/90 * 100\% = 56,7\%$$

$$R_{\text{СК}2016} = 309/445 * 100\% = 69,44\%$$

Таблица 4

Показатели рентабельности ООО «Мед Сервис» (%)

Наименование показателя	2014	2015	2016	Абсолютные отклонения		Относительные отклонения (%)	
				2014/2015	2015/2016	2014/2015	2015/2016
Рентабельность продаж	93,30	81,12	84,07	-12,18	2,95	-8,6	10,3

Рентабельность производства	1491,60	529,71	627,63	-961,89	97,92	-30,87	12,78
Экономическая рентабельность	84,09	196,92	212,21	112,83	15,29	23,4	10,7
Рентабельность собственного капитала	84,75	56,67	69,44	-28,08	12,77	-6,68	12,2

Как видно из таблицы 4, значения показателей рентабельности продаж и экономической рентабельности ООО «Мед Сервис» имели тенденцию к росту в 2016 году по сравнению со значениями рентабельности в 2015 и 2016 годах, что положительно характеризует состояние предприятия. В целом, для предприятия, значения показателей рентабельности очень высокие.

Рентабельность продаж ООО «Мед Сервис» в 2015 году относительно 2014 года понизилась на 12,18. Однако в 2016 году рентабельность продаж возросла и составила 84,07. Относительные отклонения в 2016 году составили 10,3 %. Рентабельность продаж проиллюстрирована на рисунке 4.

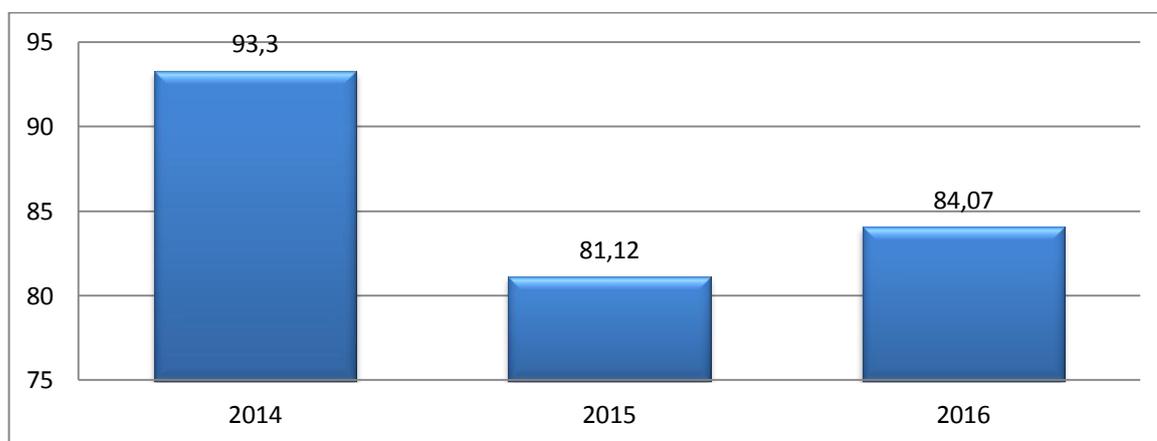


Рисунок 4-Рентабельность продаж ООО «Мед Сервис»

Рентабельность производства также в 2015 году имеет тенденцию к снижению и составляет 529,71, относительные изменения по сравнению с 2014 годом – 30,87%. Динамика рентабельности производства представлена на рисунке 5.

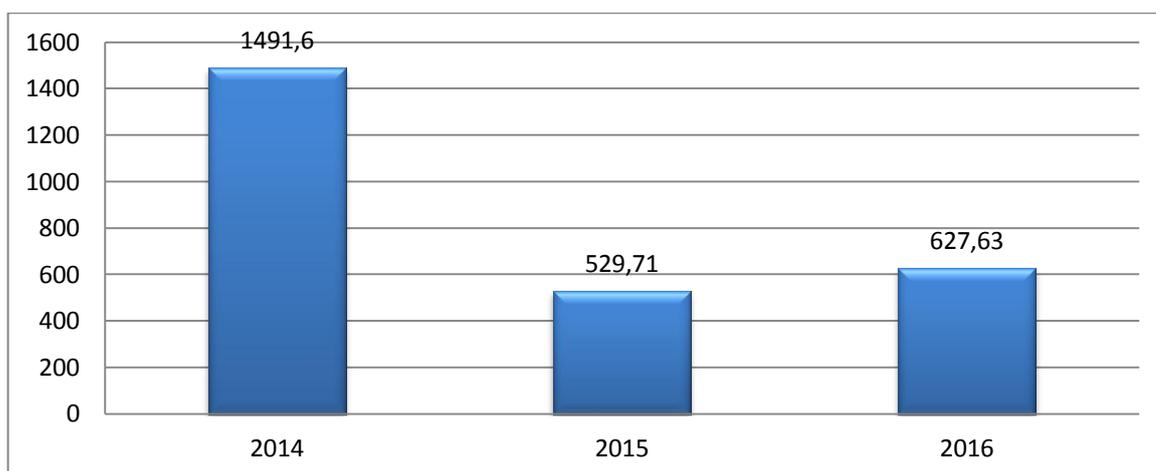


Рисунок 5 – Рентабельность производства ООО «Мед Сервис»

Экономическая рентабельность в 2015 году повысилась по сравнению с 2014 годом, абсолютные отклонения составили 23,4. В 2016 году экономическая рентабельность вновь возрастает до показателя 212,21. Экономическая рентабельность проиллюстрирована на рисунке 6.

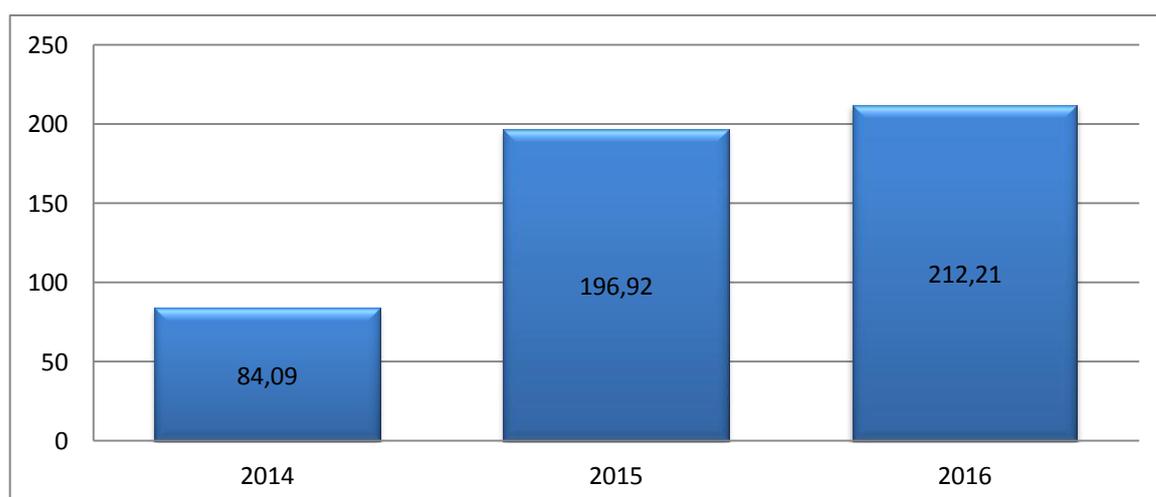


Рисунок 6 – Экономическая рентабельность

Рентабельность собственного капитала ООО «Мед Сервис» в 2015 году имеет отрицательную динамику по сравнению с прошлым годом, а уже в 2016 году имеет положительную динамику и возрастает на 12,2 %. Рентабельность собственного капитала проиллюстрирована на рисунке 7.

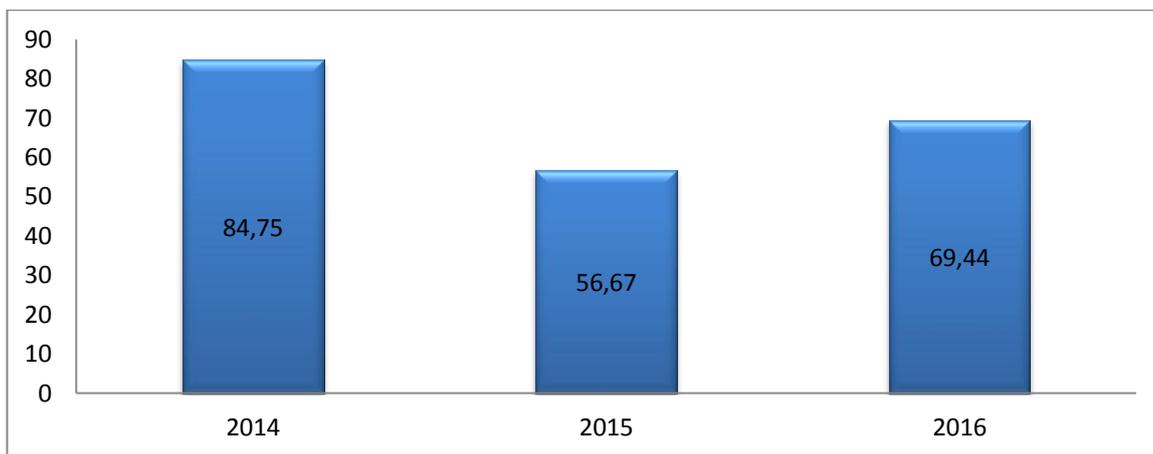


Рисунок 7 – Рентабельность собственного капитала ООО «Мед Сервис»

Как показал расчет абсолютных от относительных изменений наибольшей отрицательной динамики подверглась рентабельность производства в 2015 году (-30,87%).

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- предприятие ООО «Мед Сервис» ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период;
- причинами снижения рентабельности капитала являются: снижение рентабельности (прибыльности) продаж, уменьшение оборачиваемости капитала;
- причинами снижения рентабельности продаж являются рост стоимости продукции и убытки прочих видов деятельности.

### 2.3 Анализ финансовой устойчивости и деловой активности ООО «Мед Сервис»

С помощью метода Шеремета можно определить тип финансовой устойчивости предприятия за 3 года. «Обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат. Он образуется в результате разницы величины источников средств и величины запасов и затрат, при этом имеется в виду обеспеченность запасами и затратами определенными видами источников. Трём показателям источников соответствуют показатели обеспеченности запасами и затратами этими источниками» [15, с. 63].

Расчет сводится в таблицу 5, после чего определяется трехкомпонентный показатель ситуации, который показывает степень финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 5

Анализ финансовой устойчивости предприятия ООО «Мед Сервис» (тыс. руб.)

Показатели	На конец 2014 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.
1) источники собственных средств	59	90	445
2) основные средства и иные внеоборотные активы	0	249	227
3) наличие собственных оборотных средств (п.1 – п.2)	59	-159	218
4) долгосрочные кредиты и заёмные средства	0	0	0
5) наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (п.3+п.4)	59	-159	218
6) краткосрочные кредиты и заёмные средства	1190	2236	2236
7) наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (п.5+п.6)	1249	2077	2454
8) величина запасов и затрат	542	3584	856
9) излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3–п.8)	-483	-3743	-638
10) излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат (п.5–п.8)	-483	-3743	-638

11) излишек (+) или недостаток (-) общей величины формирования запасов и затрат (п.7–п.8)	707	-1507	1598
Тип финансовой ситуации	Неустойчивое финансовое состояние	Кризисное финансовое состояние	Неустойчивое финансовое состояние
Трёхкомпонентный вектор	(0;0;1)	(0;0;0)	(0;0;1)

В данном случае предприятие ООО «Мед Сервис» находится в неустойчивом финансовом состоянии, что влечет за собой нарушение платежеспособности. Привлечение дополнительных источников даст возможность улучшения ситуации.

Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платёжеспособность выступает её внешним проявлением.

Далее рассчитаем коэффициенты финансовой устойчивости данного предприятия.

Коэффициент финансовой автономии:

$$K_{\Phi A 2014} = 59/4137 = 0,01$$

$$K_{\Phi A 2015} = 90/10180 = 0,01$$

$$K_{\Phi A 2016} = 445/15935 = 0,02$$

Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\Phi Z 2014} = 4078/4137 = 0,99$$

$$K_{\Phi Z 2015} = 10090/10180 = 0,99$$

$$K_{\Phi Z 2016} = 15490/15935 = 0,97$$

Финансовый рычаг:

$$K_{\Phi 2014} = 4078/59 = 69,12$$

$$K_{\Phi 2015} = 10090/90 = 112,11$$

$$K_{\Phi 2016} = 15490/445 = 34,81$$

Расчет данных коэффициентов на три отчетных даты приведен в таблице 6.

## Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис»

Наименование коэффициента	На конец 2014г.	На конец 2015г.	На конец 2016г.
Коэффициент финансовой автономии	0,01	0,01	0,03
Коэффициент финансовой зависимости	0,99	0,99	0,97
Финансовый рычаг	69,12	112,11	34,81

Как видно из таблицы бкоэффициенты финансовой автономии имеет положительную динамику и на конец 2016 года составляет 0,03%, коэффициент финансовой зависимости составляет на конец 2016 года 0,97%.

Доля собственно капитала ООО «Мед Сервис» в 2014 году была около 1%, в 2015 году – 1%, за 2016 увеличилась до 3%. Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств.

Отразим данные расчета финансового рычага на рисунке 8.

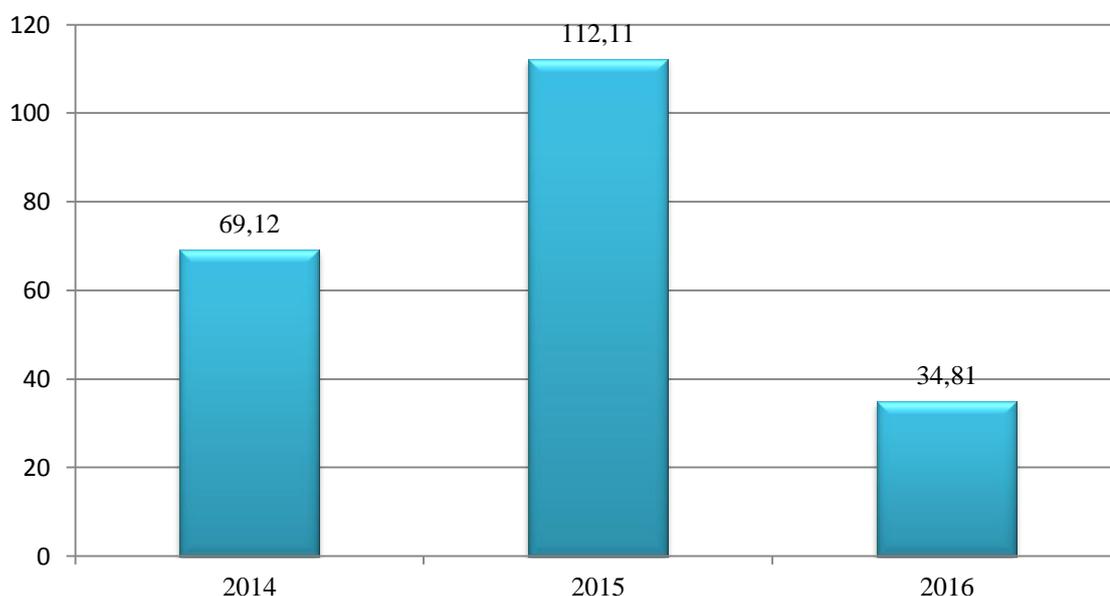


Рисунок 8 – Финансовый рычаг ООО «Мед Сервис» (2014-2016гг.)

Допустимый уровень определяется условиями работы предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. В целом можно сделать вывод о том, что в период с 2014 по 2016 год предприятие находилось в неблагоприятном состоянии, сейчас ситуация улучшилась.

Коэффициенты и периоды оборачиваемости активов, кредиторской и дебиторской задолженности для ООО «Мед Сервис» представлены в таблице 7.

Коэффициент оборачиваемости капитала:

$$K_{об2014} = 3729/59 = 63,2$$

$$K_{об2015} = 24711/90 = 274,56$$

$$K_{об2016} = 40225/445 = 90,39$$

Период оборачиваемости:

$$П_{об2014} = 365/63,2 = 5,7$$

$$П_{об2015} = 365/274,56 = 1,4$$

$$П_{об2016} = 365/90,39 = 4,03$$

Коэффициент оборачиваемости ДЗ:

$$K_{обДЗ2014} = 3729/3219 = 1,15$$

$$K_{обДЗ2015} = 24711/5897 = 4,19$$

$$K_{обДЗ2016} = 40225/11214 = 3,58$$

Коэффициент оборачиваемости КЗ:

$$K_{обКЗ2014} = 250/4078 = 0,61$$

$$K_{обКЗ2015} = 4665/10090 = 0,46$$

$$K_{обКЗ2016} = 6409/15490 = 0,41$$

Период оборачиваемости КЗ:

$$П_{обКЗ2014} = 365/0,61 = 598,36$$

$$П_{обКЗ2015} = 365/0,46 = 793,47$$

$$П_{обКЗ2016} = 365/0,41 = 890,24$$

Период оборачиваемости ДЗ:

$$П_{обДЗ2014} = 365/1,15 = 317,39$$

$$П_{обДЗ2015} = 365/4,19 = 87,11$$

$$П_{обДЗ2016} = 365/3,58 = 101,95$$

## Показатели оборачиваемости ООО «Мед Сервис»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016 год
Коэффициент оборачиваемости активов	18,83	124,80	203,16
Период оборачиваемости активов, дни	19,38	2,92	1,80
Коэффициент оборачиваемости дебиторской зад-ти	1,15	4,19	3,58
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	317,39	87,11	101,95
Коэффициент оборачиваемости кредиторской зад-ти.	0,61	0,46	0,41
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	598,36	793,47	890,24

Как видно из таблицы, период оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Мед Сервис» меньше периода оборачиваемости кредиторской задолженности во всех рассматриваемых периодах, а это значит, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем дебиторы для предприятия.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- основные технико-экономические показатели исследуемого предприятия за рассматриваемый период (2014-2016 гг.) имеют положительную динамику, так, существенно возрастает выручка ООО «Мед Сервис» и чистая прибыль.

- предприятие ООО «Мед Сервис» ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период;

- причинами снижения рентабельности капитала являются: снижение рентабельности (прибыльности) продаж, уменьшение оборачиваемости капитала, а причинами снижения рентабельности продаж являются рост стоимости продукции и убытки прочих видов деятельности;

- коэффициент финансовой автономии имеет положительную динамику и на конец 2016 года составляет 0,03%, коэффициент финансовой зависимости составляет на конец 2016 года 0,97%;

- оценка финансовой устойчивости по методу Шеремета показала, что предприятие ООО «Мед Сервис» находится в неустойчивом финансовом

состоянии, что влечет за собой нарушение платежеспособности. Привлечение дополнительных источников даст возможность улучшения ситуации.

- кроме того, в ходе анализа установлено, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем дебиторы для предприятия, поскольку период оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Мед Сервис» меньше периода оборачиваемости кредиторской задолженности с 2014 по 2016 гг.

### 3 Пути и резервы улучшения финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис»

#### 3.1 Повышение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис»

Основными направлениями финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис» являются снижение сумм дебиторской и кредиторской задолженности, которые за исследуемый период существенно повысились, снизив показатели общей, срочной и абсолютной ликвидности. Погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся на ООО «Мед Сервис» суммы дебиторской задолженности, которая на конец 2016 года составляет 11 214 тыс. руб., а также суммы денежных средств в размере 2801 тыс. руб.

Несмотря на то, что дебиторский долг является активом компании, наличие больших сумм непогашенного долга контрагентов связано с определенным риском, в связи с тем, что у компаний-партнеров не всегда есть возможность погасить задолженность в установленные договором сроки. Тем не менее, задолженность дебитора как актив может принести экономическую выгоду организации, даже если есть сомнения в ее скором погашении. Это возможно благодаря такому финансовому инструменту как факторинг. Источниками оказания этой услуги выступают банковские организации и компании, которые являются факторами. Суть факторинга заключается в том, что компания-фактор осуществляет финансирование дебиторского долга, предоставляя средства на закупки или кредитуя контрагентов. Факторинг также будет полезен организациям, стремящимся привлечь в компанию значительного объема кредитных средств, для получения которых требуется большой залог. Договор на оказание услуги факторинга является трехсторонним. Его участниками выступают продавец задолженности, компания-фактор и дебитор. Компания – владелец дебиторского долга обращается в факторинговую компанию и предлагает

приобрести задолженность контрагента. Организация-фактор собирает информацию о должнике и вероятном уровне его платежеспособности, исчисляет размер своих комиссионных. Если принято положительное решение, заключается договор факторинга, в котором должны быть прописаны все основные положения, такие как размер передаваемых обязательств, сроки, права и обязанности участников отношений. По итогам подписанного договора производится финансирование под полученную задолженность дебитора. «Одним из важных моментов создания более эффективной системы управления дебиторской задолженности на предприятиях является оценка ее реального состояния путем группировки сумм дебиторской задолженности в зависимости от срока возникновения и установления для каждой группы коэффициента сомнительности» [17, с. 131]. С помощью предлагаемой оценки проведем классификацию дебиторской задолженности по срокам ее возникновения, и определим какой резерв по сомнительным долгам необходимо сформировать предприятию.

Таблица 8

Оценка реального состояния дебиторской задолженности ООО «Мед Сервис» (тыс. руб.)

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес дебиторской задолженности в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %*	Сумма безнадежных долгов, млн. руб. (стр.2*стр.4)	Реальная величина задолженности и (стр.2 – стр.5)
1	2	3	4	5	6
0-30 дней	1120	9,98	2,00	22,4	1097,6
30-60 дней	2472	23,04	4,00	98,8	2373,2
0-90 дней	5652	51,5	7,00	395,64	5256,36
50-120 дней	412	3,67	15,00	61,8	350,2
120-150 дней	520	3,64	25,00	130	290
150-180 дней	630	5,62	50,00	315	315
180-360 дней	408	2,64	75,00	306	102

Свыше 360 дней	0	0	95,00	0	0
Итого	11214	100	10,92**	1329,64	9884,36

«Процент вероятности безнадежных долгов для каждого временного интервала рассчитывается на основе экспертных оценок или на основе статистики, накопленной в компании за прошлые периоды» [19]. Итог вероятности безнадежных долгов - расчетная величина:  $1329,64 / 9884,36 * 100 \% = 13,45 \%$ . Расчет показывает, что предприятие не получит 1329,64 тыс. руб. дебиторской задолженности (13,45 % от общей ее суммы). Следовательно, именно на эту сумму целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам. КБ «Альфа-банк» предоставляет услуги факторинга с правом регресса, когда в случае невозврата дебиторами долгов в установленный срок фактор - фирма востребует у предприятия ранее предоставленную авансовую сумму. Продажа дебиторской задолженности будет осуществлена «Альфа-Банком» при ставке дисконта 16 %. При этом следует отметить, что будет продана только та часть дебиторской задолженности по расчетам с разными дебиторами и кредиторами, срок которой не превышает 1 года, а также будет исключена задолженность некоторых организаций. Сумма уступаемого денежного требования определялась исходя из дебиторской задолженности на 01.01.2017 по ООО «Мед Сервис». Были взяты задолженности с высокой степенью риска (сроком свыше 120 дней – 1558 тыс.руб.). Полученные в результате договора факторинга, высвобожденные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности организациям по договору.

Таблица 9

## Сумма уступаемой дебиторской задолженности

Наименование	Сумма, тыс. руб.
ООО «Саминвест»	410
ОАО «Холдинг Альфа»	120
ЗАО «Медицина»	298
ООО «Медцентр»	360

ООО «СитиКлиник»	370
	1558

«Договор факторинга между ООО «Мед Сервис» и «Альфа-Банком» будет включать следующие существенные условия:

1. сумма уступаемого денежного требования – 1558 млн. руб.
2. валюта факторинга - рубль;
3. срок заключения договора факторинга равен 1 году;
4. предмет договора факторинга - уступка денежного требования за оказанные услуги сторонним организациям;
5. форма факторинга - открытый;
6. условия платежа - с правом регресса, размер дисконта - 16 %»

Проведем расчет дисконта в денежном выражении, выплачиваемого ООО «Мед Сервис» банку:

Сумма дисконта составит:  $1558 * 0,16 = 249,28$  тыс. руб.

Отсюда следует, что фактическая сумма выплат предприятию банком составит:

$$1558 - 249,28 = 1308,72 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в результате заключенного с «Альфа-Банком» договора факторинга предприятие получит 1308,72 млн. руб., однако предприятие понесло затраты в виде 16 % от суммы дебиторской задолженности.

«Поэтому необходимо сравнить данные затраты с теми затратами, которые понесло бы предприятие если бы не воспользовалось факторингом. Во-первых, необходимо включить те убытки, которые несло бы предприятие в связи с отвлечением денежных средств в дебиторскую задолженность, связанные с их обесценением в результате инфляции» [28, с. 16].

Следует отметить годовой уровень инфляции –12,9% (по итогам 2016 года), а дебиторская задолженность погашается предприятиями в среднем в течение 4 месяцев. Следовательно, в расчетах будет использоваться уровень инфляции 3,225 %.

Потери от инфляции =  $1558 \times 0,3225 = 502,455$  тыс. руб.

«Далее необходимо учесть затраты на обслуживание дебиторской задолженности» [28]. В затраты будут включены 100 тыс. руб. на обслуживание дебиторской задолженности.

За счет высвобожденных средств будет погашена кредиторская задолженность сторонним организациям (прочим кредиторам в сумме 1350 тыс. руб.), причем были выбраны организации, по договору с которыми ООО «Мед Сервис» обязан ежемесячно выплачивать процент от предоставляемого коммерческого кредита. А также организации, срок погашения кредиторской задолженности которым наибольший (таблица 10).

Таблица 10

Погашаемая за счет факторинга кредиторская задолженность

Кредитор	Сумма, тыс. руб.	Выплачиваемый ежемесячный процент, тыс. руб.
ООО «Экомедика»	1150	0,3
ОАО «Лада Медсервис»	1100	0,2
ЗАО «СиЭс Медика»	1100	0,2
		0,7

Отсюда следует, что общая сумма издержек при сохранении на предприятии данной суммы дебиторской задолженности составит:

Затраты по ДЗ =  $502,455 + 0,1 + 0,7 = 503,225$  тыс. руб.

Далее нам необходимо сравнить результат от внедрения мероприятия и уплачиваемую сумму дисконта по факторингу:

Эффект = Затраты по ДЗ - Сумма дисконта =  $503,225 - 249,28 = 253,975$  тыс. руб.

Далее рассчитаем, как за счет мероприятий изменяться показатели финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия.

### 3.2 Оценка экономической эффективности

Коэффициент общей ликвидности ( $K_{o.l.}$ ):

$$K_{o.l.} = \frac{Об.А}{КО} \quad (19)$$

где Об.А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

$$K_{o.l. \text{ прогноз}} = 15078 / (15490 - 1350) = 1,06$$

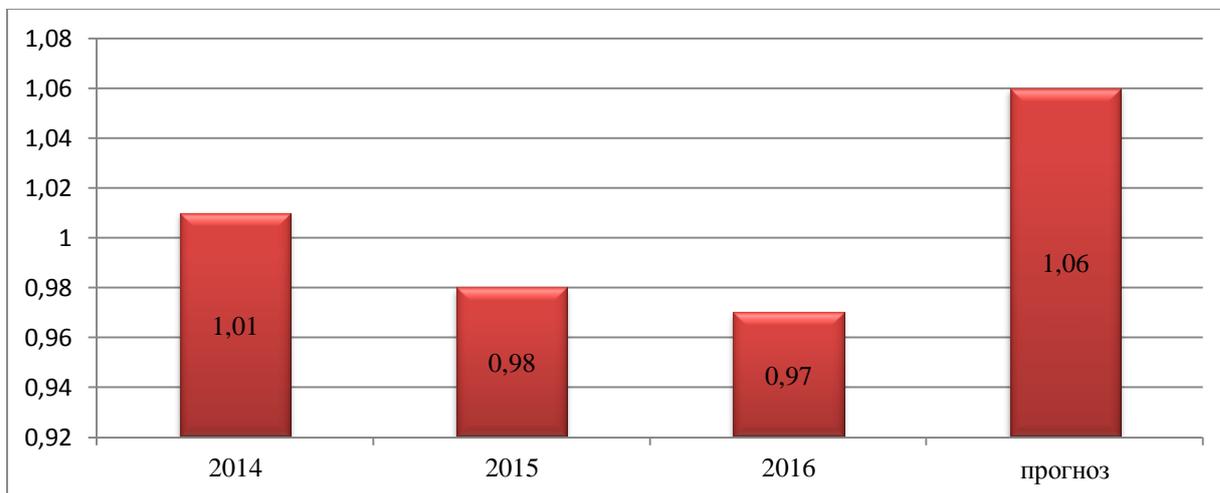


Рисунок 9 - Динамика коэффициента общей ликвидности ООО «Мед Сервис»

Коэффициент абсолютной ликвидности (К<sub>а.л.</sub>):

$$K_{a.l.} = \frac{ДС}{КО} \quad (20)$$

$$K_{a.l. \text{ прогноз}} = 2801 / (15490 - 1350) = 0,2$$

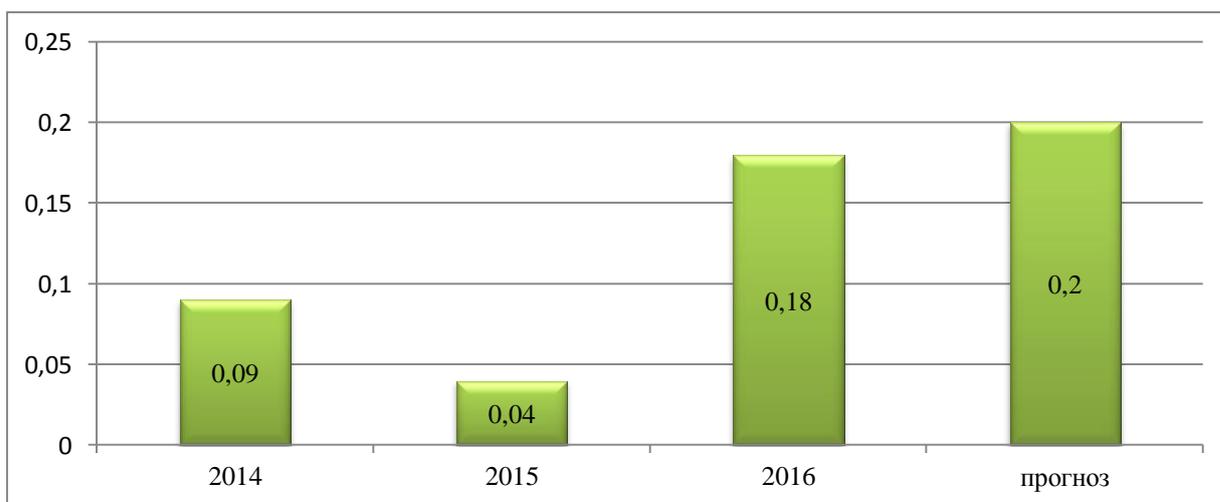


Рисунок 10 - Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ООО «Мед Сервис»

Коэффициенты ликвидности предприятия ООО «Мед Сервис» приведены в таблице 11.

Таблица 11

Коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис»

Наименование показателя	Норма	2014	2015	2016	прогноз
Коэффициент общей ликвидности	1 – 3	1,01	0,98	0,97	1,06
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2 – 0,25	0,09	0,04	0,18	2

Как видно из таблицы 11 коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис», с помощью внедрения предложенных мероприятия, достигли нормативных значений. Так, прогнозируемое значение коэффициента общей ликвидности составит 1,06%, а коэффициента абсолютной ликвидности – 2%.

Далее рассчитаем показатели оборачиваемости:

Коэффициент оборачиваемости ДЗ:

$$K_{\text{прогноз}} = 40225/9656 = 4,16$$

Период оборачиваемости ДЗ:

$$P_{\text{прогноз}} = 365/4,16 = 87,74 \text{ (по итогам 2015 г - 101,95 д.)}$$

Коэффициент оборачиваемости КЗ:

$$K_{\text{прогноз}} = 6409/11904 = 0,54$$

Период оборачиваемости КЗ:

$$P_{\text{прогноз}} = 365/0,54 = 675,9 \text{ (по итогам 2015 года - 890,24 д.)}$$

Сведем данные прогнозные значение в таблицу 12.

Таблица 12

Коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис»

Наименование показателя	2014 год	2015 год	2016год	прогноз
Коэффициент оборачиваемости дебиторской зад-ти	1,15	4,19	3,58	4,16

Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дни	317,39	87,11	101,95	87,74
Коэффициент оборачиваемости кредиторской зад-ти.	0,61	0,46	0,41	0,54
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дни	598,36	793,47	890,24	675,9

На рисунках 11 и 12 представим полученные прогнозные значения оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности предприятия.

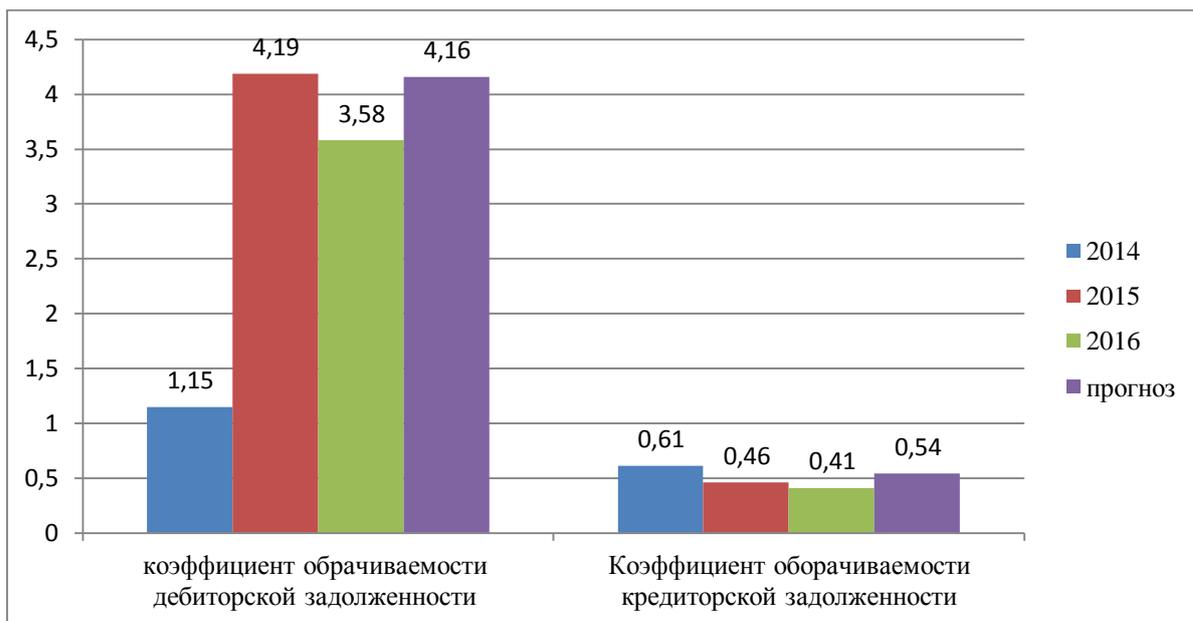


Рисунок 11 – Динамика коэффициентов оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности

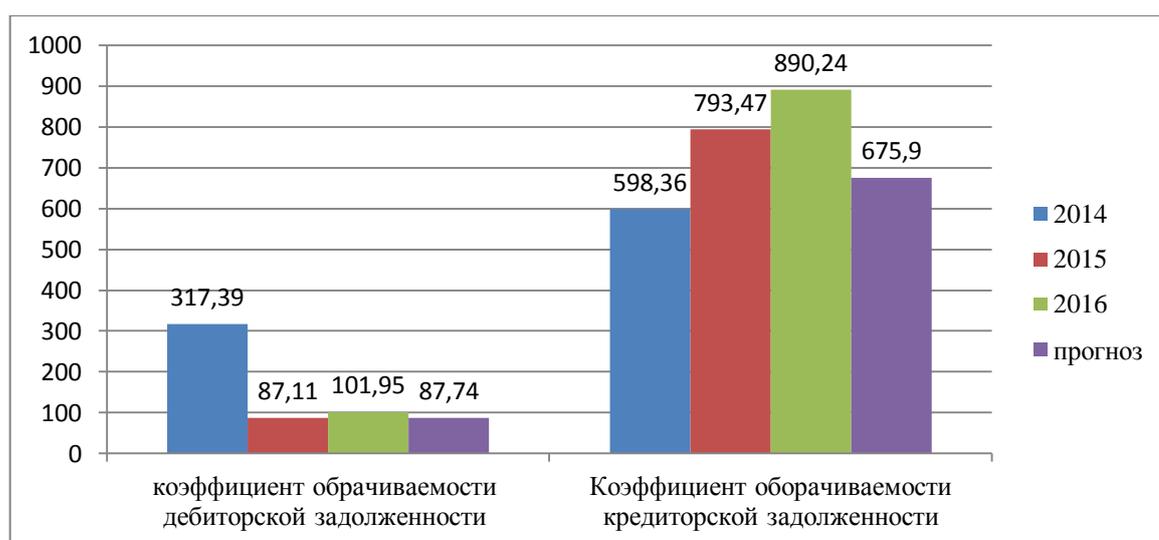


Рисунок 12 - Периоды оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности, в днях

Как видно из представленных рисунков в прогнозном периоде, за счет мероприятий, повышаются коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Мед Сервис», а также сокращаются периоды оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности.

Далее рассчитаем показатели финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансовой автономии:

$$K_{\text{ФАпрогноз}} = 719/13932 = 0,05$$

Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{ФЗпрогноз}} = 11420/13932 = 0,81$$

Финансовый рычаг:

$$K_{\text{Ф2016}} = 13932/719 = 19,37$$

Расчет данных коэффициентов приведен в таблице 13.

Таблица 13

#### Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Мед Сервис»

Наименование коэффициента	На конец 2014г.	На конец 2015г.	На конец 2016г.	прогноз
Коэффициент финансовой автономии	0,01	0,01	0,03	0,05
Коэффициент финансовой зависимости	0,99	0,99	0,97	0,81
Финансовый рычаг	69,12	112,11	34,81	19,37

Как видно из таблицы 13 за счет мероприятий, ООО «Мед Сервис» станет менее зависимым от заемного капитала, повышается коэффициент финансовой автономии до 0,005%, а также понижается коэффициент финансовой зависимости до 0,81%. Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. За счет мероприятий ООО «Мед Сервис» снизит уровень коэффициента финансового рычага до 19,37.

Отразим данные расчета финансового рычага на рисунке 13.

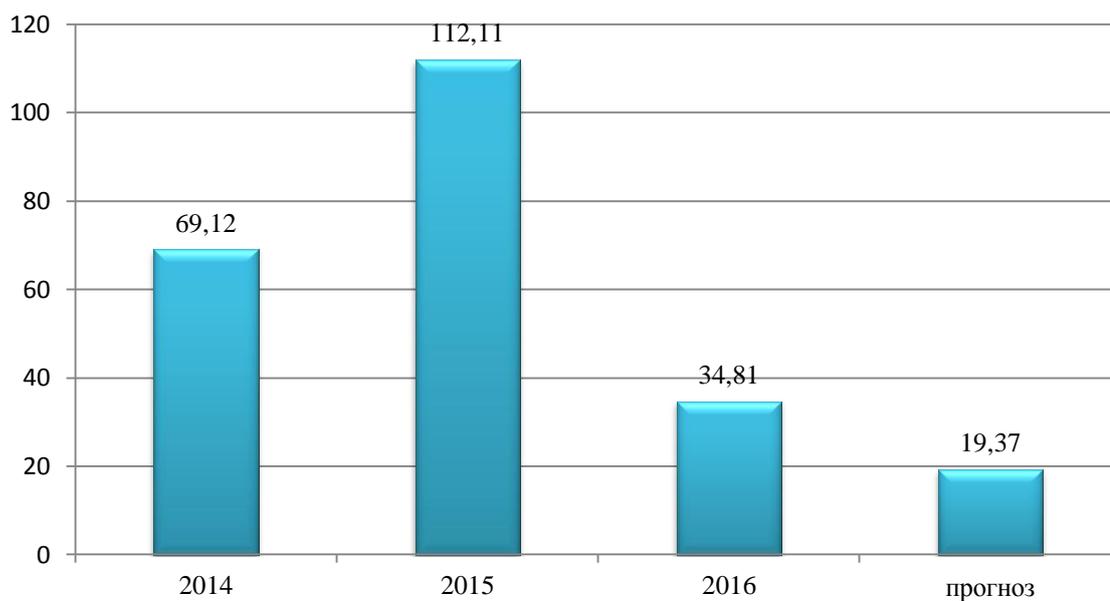


Рисунок 13 – Финансовый рычаг ООО «Мед Сервис»

Таким образом, можно сделать вывод, что при условии применения предложенных мероприятий, финансовая устойчивость и платежеспособность ООО «Мед Сервис» повысится, в связи с чем, они являются обоснованными и экономически эффективными.

## Заключение

Финансовая устойчивость – способность выполнять принятые обязательства в случае влияния неблагоприятных факторов модификации экономической конъюнктуры, иначе говоря, в случае негативных изменений экономики страны. В общем, своем смысле, данные понятия имеют много точек соприкосновения. Если полагать, что внешняя среда не приводит к колебаниям деятельности организации, то это вероятно, лишь в неопределенном краткосрочном периоде. Следовательно, главным отличием понятий является то, что для финансового состояния главным критерием служит платежеспособность организации в краткосрочной перспективе. Долгосрочная перспектива – это главный критерий при оценивании финансовой устойчивости организации.

В значительной степени финансовая устойчивость любого предприятия зависит от квалифицированного текущего, оперативного и стратегического управления. Управленческие решения при оперативном управлении должны осуществляться ежедневно с использованием форм внутренней отчетности, и направляться на обеспечение руководства предприятия оперативной информацией о движении материальных, финансовых потоков, собственных и заемных средств, расчетах с покупателями и поставщиками, оборачиваемости оборотных средств.

Деятельность предприятия напрямую влияет на внутренние риски возникновения финансовой несостоятельности. Для снижения опасности появления несостоятельности организации аналитики оценивают актуальную ситуацию в финансовых и товарных отношениях фирмы. Выявляются факторы опасности, которые в перспективе могут привести к присвоению статуса банкрота юридическому лицу, а также выделяются детали, оказывающие решающее влияние на ситуацию. К главным оцениваемым элементам можно отнести финансовую чувствительность бизнеса (выявление фактора, значительно изменяющего прибыль), точку безубыточности

(объемпродаж, когда доходы эквивалентны расходам), статистику (отношение прибыльности к убыточности), экспертные оценки (запрос-мнений высококвалифицированных специалистов). Обычно к снижению опасности финансовой несостоятельности организации приступают сразу после выявления влияющих на ситуацию негативных факторов. Начинают минимизирование рисков с анализа финансовых возможностей юридического лица. Существует несколько способов защиты предприятия от банкротства: диверсификация, страхование, распределение риска, хеджирование, введение личной материальной ответственности, усиление охранительных мер, организация резервных фондов. Это повышает стабильность работы компании на рынке во много раз и позволяет избежать ситуации банкротства. Особенно актуален такой вид протекции, когда происходят значительные изменения в предпринимательской нише.

Одним их ключевых способов минимизации риска банкротства предприятия является страхование бизнеса. Заключается оно в передаче части средств страховому агентству для нивелирования влияния и проявления непредвиденных обстоятельств. Данный тип протекции фирмы снижает опасности, связанные с продажами и поставками. Просроченные платежи являются ключевым фактором возникновения предбанкротной ситуации.

Страхование помогает покрыть издержки, полученные в результате отсутствия оплаты товара покупателем или задержек в поставках. Именно поэтому данный вид минимизации риска является ведущим. Единственный минус состоит в снижении прибыльности предприятия за счет необходимости проведения постоянных отчислений страховой компании.

Оперативное управление предполагает управление по отклонениям фактических значений показателей от нормативных, текущее управление – это соблюдение принятых тенденций, а стратегическое управление финансовой устойчивостью – это деятельность, которая заключается в

выборе действий по достижению долгосрочных целей в постоянно изменяющихся условиях, то есть это сфера деятельности высшего управленческого персонала предприятия, которая заключается в обеспечении устойчивости финансового состояния предприятия в долгосрочной перспективе «за счет высокой доли собственного капитала в общей сумме источников финансовых ресурсов предприятия».

Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности хозяйствующего субъекта, отсутствию у предприятия средств для развития, а также к значительным финансовым потерям. Именно от финансовой устойчивости зависят риск банкротства предприятия и его стабильность при изменениях рыночной конъюнктуры. Финансовая устойчивость организации обусловлена комплексом факторов и включает в себя характеристику финансовой независимости, и, по крайней мере, результаты платежеспособности организации. Иными словами, стабильность положения экономического субъекта влияет на принятие управленческих решений, определяет заинтересованность в сотрудничестве с ним инвесторов, кредиторов, потенциальных партнеров и т.д.

Любая компания, находящаяся на конкретной стадии своего развития, требует постоянного пополнения, как оборотного капитала, так и средств для расширения своего присутствия на рынке. Эта задача может решаться двумя путями. В первом случае компании достаточно собственных средств и резервов. Но таких бизнесов крайне мало (особенно на начальном этапе), и, во вторых, такой способ расширения зачастую связан с тем, что накопленные резервы были изъяты из самого бизнес-процесса, что не всегда считается оптимальным.

Второй способ, основанный на привлечении средств из «вне», является более предпочтительным, поскольку позволяет компании не прибегать к внутренней оптимизации финансовых потоков, а привлекать активы со стороны. В этом случае бизнес стоит перед выбором: приобрести дополнительный капитал за счет кредитования (что оправдано для

краткосрочных целей) или же привлечь в бизнес инвесторов. В последнем случае для того, чтобы инвестор был заинтересован во вложении своих денег в совместное предприятие, должны быть выполнены следующие условия: инвестор должен быть уверен в том, что проект (бизнес) будет расширяться во времени (занимать долю рынка с нарастанием), - приносить определенную норму прибыли для него, и он должен точно знать, когда его вложенный капитал окупится.

Для того, чтобы привлечь инвестиции, инвестору необходимы гарантии того, что доля в проекте, капиталы останутся под его управлением и их статус собственности будет безоговорочным.

Итак, на сегодняшний день нет четкого определения как самой финансовой устойчивости предприятий, так и алгоритма расчета показателей, ее характеризующих. Значительное количество показателей, которые применяются для оценки финансовой устойчивости предприятий, лишают системности и упорядоченности саму процедуру диагностики финансового состояния предприятия, установление истинных причин его ухудшения и принятия адекватных управленческих решений.

Основные технико-экономические показатели исследуемого предприятия за рассматриваемый период имеют положительную динамику, так, существенно возрастает выручка ООО «Мед Сервис» и чистая прибыль. Предприятие ООО «Мед Сервис» ликвидно, то есть способно расплачиваться по своим долгам в краткосрочный период. Причинами снижения рентабельности капитала являются: снижение рентабельности (прибыльности) продаж, уменьшение оборачиваемости капитала, а причинами снижения рентабельности продаж являются рост стоимости продукции и убытки прочих видов деятельности. Коэффициент финансовой автономии имеет положительную динамику и на конец 2016 года составляет 0,03%, коэффициент финансовой зависимости составляет на конец 2016 года 0,97%.

Оценка финансовой устойчивости по методу Шеремета показала, что предприятие ООО «Мед Сервис» находится в неустойчивом финансовом состоянии, что влечет за собой нарушение платежеспособности. Привлечение дополнительных источников даст возможность улучшения ситуации. Кроме того, в ходе анализа установлено, что предприятие рассчитывается по своим обязательствам медленнее, чем дебиторы для предприятия, поскольку период оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Мед Сервис» меньше периода оборачиваемости кредиторской задолженности с 2014 по 2016 гг. Основными направлениями финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Мед Сервис» являются снижение сумм дебиторской и кредиторской задолженности, которые за исследуемый период (с 2014 по 2016 гг.) существенно повысились, снизив показатели общей, срочной и абсолютной ликвидности. Погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся на ООО «Мед Сервис» суммы дебиторской задолженности, которая на конец 2016 года составляет 11 214 тыс. руб., а также суммы денежных средств в размере 2801 тыс. руб.

Несмотря на то, что дебиторский долг является активом компании, наличие больших сумм непогашенного долга контрагентов связано с определенным риском, в связи с тем, что у компаний-партнеров не всегда есть возможность погасить задолженность в установленные договором сроки. Тем не менее, задолженность дебитора как актив может принести экономическую выгоду организации, даже если есть сомнения в ее скором погашении. Это возможно благодаря такому финансовому инструменту как факторинг. Источниками оказания этой услуги выступают банковские организации и компании, которые являются факторами. Суть факторинга заключается в том, что компания-фактор осуществляет финансирование дебиторского долга, предоставляя средства на закупки или кредитуя контрагентов. Факторинг также будет полезен организациям, стремящимся привлечь в компанию значительного объема кредитных средств, для

получения которых требуется большой залог. Договор на оказание услуги факторинга является трехсторонним. Его участниками выступают продавец задолженности, компания-фактор и дебитор. Компания – владелец дебиторского долга обращается в факторинговую компанию и предлагает приобрести задолженность контрагента. Организация-фактор собирает информацию о должнике и вероятном уровне его платежеспособности, исчисляет размер своих комиссионных. Если принято положительное решение, заключается договор факторинга, в котором должны быть прописаны все основные положения, такие как размер передаваемых обязательств, сроки, права и обязанности участников отношений. По итогам подписанного договора производится финансирование под полученную задолженность дебитора.

Коэффициенты ликвидности ООО «Мед Сервис», с помощью внедрения предложенных мероприятия, достигли нормативных значений. Так, прогнозируемое значение коэффициента общей ликвидности составит 1,06%, а коэффициента абсолютной ликвидности – 2%. В прогнозном периоде, за счет мероприятий, повышаются коэффициенты оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Мед Сервис», а также сокращаются периоды оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности. За счет мероприятий, ООО «Мед Сервис» станет менее зависимым от заемного капитала, повышается коэффициент финансовой автономии до 0,005%, а также понижается коэффициент финансовой зависимости до 0,81%. Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. За счет мероприятий ООО «Мед Сервис» снизит уровень коэффициента финансового рычага до 19,37. Таким образом, можно сделать вывод, что при условии применения предложенных мероприятий, финансовая устойчивость и платежеспособность ООО «Мед Сервис» повысится, в связи с чем, они являются обоснованными и экономически эффективными.

## Библиографический список

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 года (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. - 2014. - N 31. - ст. 4398.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 28.12.2016) // Собрание законодательства РФ. - N 31. – 1998. - ст. 3824.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Часть 2 (в ред. 28.12.2016) // Собрание законодательства РФ. - 07.08.2000. - № 32. - ст. 3340.
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 28.03.2017) // СЗ РФ. - 1994. - № 32. - Ст. 3301
5. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» // Российская газета. - N 278. – 2011.
6. Абрютин М.С. Финансовый анализ: Учебное пособие / М.С. Абрютин. - М.: ДиС, 2014. - 192 с.
7. Артюхова А. В., Литвин А. А. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения // Молодой ученый. — 2015. — №11. — С. 744-747.
8. Артюшин, В.В. Финансовый анализ. Инструментарий практика: Учебное пособие / В.В. Артюшин. - М.: ЮНИТИ, 2013. - 120 с.
9. Бердникова Л. Ф., Одарич В. В. Сущность и структура дебиторской и кредиторской задолженностей // Молодой ученый. — 2016. — №9.2. — С. 5-8.
10. Вагазова Г. Р., Лукьянова Е. С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — С. 13-15.

11. Войтоловский, Н. В. Экономический анализ: учебник для бакалавров: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по специальностям 080105 (060400) «Финансы и кредит», 080109 (060500) «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / под ред. Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой; С.-Петербург. гос. экон. ун-т. - 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Юрайт, 2014. - 549 с.
12. Гаевый М.Д. Финансовый анализ / М.Д. Гаевый, Л.М. Гаевая. - М.: КноРус, 2015. - 272 с.
13. Гребнев, Г. Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. Д. Гребнев; Оренбургский гос. ун-т. — Оренбург: ОГУ, 2015. — 302 с.
14. Горская Н. В. Сравнительный анализ методик оценки финансовой устойчивости // Молодой ученый. — 2015. — №10.2. — С. 106-108.
15. Гужавина Н. А. К вопросу о дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. — 2017. — №12. — С. 270-273.
16. Донцова, Л. В. Внедрение эффективных технологий управления для улучшения финансового состояния предприятия / О. А. Донцова, Н. А. Никифорова // Актуальные вопросы развития современного общества. — 2014. — № 5. — С. 40–48.
17. Заводская А. О. Подходы к анализу финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №21. — С. 365-367.
18. Исхакова З. Р., Маймур Т. Д. Современные подходы к анализу финансового состояния организации // Молодой ученый. — 2016. — №1. — С. 371-375.
19. Исхакова З. Р., Маймур Т. Д. Современные подходы к анализу финансового состояния организации // Молодой ученый. — 2016. — №1. — С. 371-375.
20. Игнатьева Е. В. Методика анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. — 2015. — №5. — С. 272-275.

21. Казакова Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова. - Люберцы:Юрайт, 2016. - 470 с.
22. Кереева А. Р. Теоретические и методологические аспекты анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №2. — С. 509-512.
23. Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности // Молодой ученый. — 2015. — №10. — С. 690-692.
24. Крайнова К. А., Кулина Е. А., Сатушкина В. С. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. — 2015. — №11.3. — С. 46-50.
25. Коптелова К. И. Актуальные проблемы анализа финансовой устойчивости предприятий // Молодой ученый. — 2016. — №8. — С. 555-558.
26. Капанадзе Г.Д. Оценка финансовой устойчивости: методы и проблемы их применения// Российское предпринимательство. - 2013. - № 4. - С. 52-58
27. Кравчук Д. И., Кравчук В. И. Проблемы и пути решения управления дебиторской задолженностью на предприятии // Молодой ученый. — 2015. — №2. — С. 272-274
28. Любушин Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. - М.: Эксмо, 2015. - 336 с.
29. Медведева И. В. Анализ финансовых результатов организации // Молодой ученый. — 2014. — №21.2. — С. 85-88
30. Маркарьян, Э. А. Выбор показателей для анализа финансового состояния предприятия на различных стадиях жизненного цикла как основа оценки эффективности деятельности / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко // Вестник Таганрогского института управления и экономики. — 2013. — № 2. — С. 15–19.

31. Пирожкова Н. В. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №24. — С. 211-213.
32. Спиридонова Д. В. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. — 2016. — №28. — С. 552-554.
33. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 6-е изд., испр. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2015. – 378 с.
34. Сабитова Г. М. Финансовое состояние предприятия как важнейшая характеристика его деятельности // Молодой ученый. — 2016. — №18. — С. 281-284.
35. Смирнова А. А. Методологические основы анализа финансовой устойчивости организации // Молодой ученый. — 2016. — №16. — С. 201-205.
36. Спирина С.Г. Комплексный финансовый риск: сущность и взаимосвязь с финансовой устойчивостью хозяйствующих субъектов // Теория и практика общественного развития. - 2014. - № 3. - С. 252-254.
37. Харитоновна Н.Н. Некоторые подходы управлению финансовой устойчивостью для повышения конкурентоустойчивости предприятия // Математические модели и информационные технологии в организации производства. - 2014. - № 1. - С. 28-31.
38. Ширяева Г. Ф. Сущность, цели и задачи оценки финансового состояния организации / Г. Ф. Ширяева, И. А. Ахмадиев // ФЭН-Наука № 7–8 (22–23). — 2013. — 15 с.
39. Шевцов Г.С. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / Г.С. Шевцов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 720 с.
40. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 237 с.



Пояснения 1	Наименование показателя 2	На 31.12	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 16 г. 3	20 15 г. 4	20 14 г. 5
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) 7	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	435	80	49
	Итого по разделу III	445	90	59
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	2236	2236	1190
	Кредиторская задолженность	13254	7854	2888
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	15490	10090	4078
	<b>БАЛАНС</b>	<b>15935</b>	<b>10180</b>	<b>4137</b>

Руководитель \_\_\_\_\_  
 (подпись) (расшифровка подписи)

“ \_\_\_\_\_ ” \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_\_ г.

## Приложение 2

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах за 31.10 2015 г.

Дата (число, месяц, год) \_\_\_\_\_

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_

Организация ООО "Мед Сервис" по ОКПО \_\_\_\_\_

Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_

Вид экономической деятельности Розничная торговля по ОКВЭД \_\_\_\_\_

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной \_\_\_\_\_

Ответственностью \_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС \_\_\_\_\_

Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_

Коды		
0710002		
384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31.12.2015	31.12.2014
	Выручка 5	24711	24090
	Себестоимость продаж	(4665)	(4563)
	Валовая прибыль (убыток)	20046	19527
	Коммерческие расходы	(19941)	(19410)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	105	117
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	0	0
	Прочие доходы	5	5
	Прочие расходы	(48)	(51)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	62	71
	Текущий налог на прибыль	(11)	(14)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	11	14
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	51	57

