

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

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

Департамент магистратуры (бизнес-программ)

(наименование департамента)

38.04.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки)

Учет, анализ и аудит

(направленность (профиль))

МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ

на тему: «Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих
организаций»

Студент

Н.Г. Трухина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Л.Ф. Бердникова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель программы к.э.н, доцент Л.Ф. Бердникова

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Допустить к защите

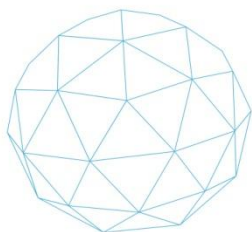
Руководитель департамента к.э.н, доцент А.А. Шерстобитова

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

(личная подпись)

« _____ » _____ 20 _____ г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Содержание

Введение.....	3
1. Теоретические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций.....	7
1.1 Сущность финансовой устойчивости предприятия.....	7
1.2 Методика анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций	11
1.3 Методы оценки финансовой устойчивости.....	18
2. Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика деятельности ООО «Строительная Сибирь»	24
2.2 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»	40
2.3 Оценка относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»	455
3. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»	5353
3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»	533
3.2. Расчет затрат на проведение мероприятий по совершенствованию деятельности ООО «Строительная Сибирь».....	56
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий.....	600
Заключение	722
Список используемых источников.....	788
Приложения	833

Введение

Оценка финансовой устойчивости является основным элементом анализа финансового состояния организации, необходимым для контроля, позволяющего оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия.

Методика анализа финансовой устойчивости в России была разработана достаточно давно и успешно применялась при оценке финансового состояния отечественного предприятия. Разработкой методических основ занимались и занимаются такие ученые, как Барнгольц С.Б., Ефимова О.В., Шеремет А.Д., Донцова Л.В., Сайфулин Р.С., Ковалев В.В., Гиляровская Л.Т., и другие ученые.

Несмотря на широкую освещенность темы в отечественной литературе описываемые в ней критерии оценки финансовой устойчивости далеки от бизнес-реалей, в которых находятся современные российские организации.

Долгосрочное развитие в перспективе и расширение масштабов бизнеса коммерческих организаций в нашей стране в настоящее время сложно представить без привлечения заемного капитала. В этом плане зарубежные методики оценки устойчивости организаций менее категоричны. Но, не следует забывать о различной стоимости привлечения заемных средств в зарубежной и отечественной экономике.

Таким образом, на сегодняшний день получить полную и достоверную картину финансовой устойчивости российской коммерческой организации возможно при сочетании различных методик и критериев ее оценки.

Вышесказанное подтверждает актуальность темы магистерского исследования.

Актуальность практических вопросов магистерской диссертации состоит в том, что жесткие рамки критериев финансовой устойчивости, применяемые в российской практике оценки финансового состояния

предприятия, зачастую, необоснованно позволяют делать выводы о неустойчивом состоянии компании.

Негативные результаты такой оценки отрицательно сказываются на инвестиционной привлекательности организации, снижают степень доверия контрагентов и сотрудников компании к ней, уменьшают лояльность кредиторов.

Предлагаемые автором исследования методики и критерии оценки финансовой устойчивости предприятий снижают оценочный ценз успешности компании. Доказывают, что в современных рыночных условиях высокая доля заемного капитала не может служить основанием для признания неудовлетворительного состояния предприятия.

Высокая доля собственного капитала, по мнению автора, в безусловном порядке не может оцениваться положительно, так как с большой вероятностью свидетельствует о нежелании или неумении руководства компании осуществлять инвестиционную политику.

Кроме того, при снижении ставки рефинансирования Центробанка РФ в последние годы финансирование деятельности за счет заемного капитала обходится «дешевле», чем использование для этих целей собственного.

Цель и задачи исследования. Цель магистерской работы состоит в обосновании теоретико-методических положений и разработке практических рекомендаций по вопросам организации и методики анализа финансовой устойчивости организации.

Для достижения цели необходимо решить следующие задачи:

- определить сущность финансовой устойчивости организации и рассмотреть методики и методы ее анализа;
- дать общую характеристику и оценку финансовой устойчивости объекта исследования;
- разработать и экономически обосновать мероприятия по повышению финансовой устойчивости исследуемой организации.

Объектом исследования выступило ООО «Строительная Сибирь». Предметом исследования является комплекс теоретических, и методических проблем, связанных с анализом финансового состояния организации.

Теоретической и методологической базой для написания магистерской диссертации послужили работы российских и зарубежных авторов по теме исследования, нормативно-законодательные документы, регулирующие бухгалтерский учет и отчетность в Российской Федерации, а также материалы периодических изданий и сети Интернет.

Информационным источником исследования – бухгалтерская (финансовая) и управленческая отчетность объекта исследования.

Методологической основой работы явились общенаучные методы исследования, такие как: анализ и синтез, индукция и дедукция, диалектический подход, сравнение, классификация, обобщение, способствующие экономическому обоснованию основных выводов и рекомендаций.

Научная новизна исследования состоит в систематизации, обосновании и решении теоретических и методических проблем, связанных с анализом финансовой устойчивости организации, а также совершенствовании его методики.

К основным научным результатам диссертационного исследования относятся:

- уточнено понятие «финансовая устойчивость организации»;
- дополнены задачи анализа финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала;
- предложено совершенствование методики анализа финансовой устойчивости организации путем включения расчета величины чистых активов и рентабельности собственного капитала, а также снижения

критерия негативной оценки доли заемного капитала в структуре источников финансирования деятельности;

- разработаны рекомендации по улучшению финансовой устойчивости исследуемой организации.

Теоретическая значимость исследования состоит в совершенствовании отдельных положений в области анализа финансовой устойчивости организации.

Практическая значимость работы заключается в том, что основные результаты исследования могут быть использованы в практической деятельности коммерческих организаций.

Апробация и внедрение результатов исследования. Основные положения диссертации получили положительную оценку на научно-практических конференциях.

Публикации. Основные положения диссертационного исследования отражены в 1 работе. Общий объем публикаций – 0,3 п.л., в том числе авторских – 0,2 п.л.

Объем и структура работы. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы, иллюстрирована таблицами, рисунками, имеет приложения.

Магистерская диссертация состоит из введения, трех взаимосвязанных глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

1. Теоретические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций

1.1 Сущность финансовой устойчивости предприятия

Понятие финансовой устойчивости можно трактовать по-разному, однако для того, чтобы полностью раскрыть его сущность приведем несколько примеров определений, которые можно встретить в трудах известных отечественных экономистов.

Часть авторов считает, что финансовая устойчивость определяется превышением доходов над расходами. При этом, она должна создавать благоприятные условия для свободного маневрирования финансами предприятия, обеспечивая непрерывный процесс производства и реализации товаров. Таким образом, финансовая устойчивость является одним из основных факторов, влияющих на устойчивость предприятия в целом.

Другие авторы, считают, что финансовая устойчивость предприятия определяется тем, насколько хорошо оно способно покрывать свои внешние долги. В этом отношении финансовая устойчивость имеет много общего с понятием платежеспособности.

По мнению известного российского экономиста - Т. Б. Бердникова, понятие финансовой устойчивости гораздо более сложное и многогранное чем понятие платёжеспособности. Главным отличием этих двух понятий является то, что показатели платежеспособности могут быстро измениться за достаточно короткий период времени. Финансовая же устойчивость носит более фундаментальный характер, и изменение ее показателей за аналогичный отрезок времени незначительны.

Л. Т. Гиляровская имеет схожее мнение и утверждает, что понятие финансовой устойчивости в отличие от термина платежеспособности включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия. Таким образом, способность предприятия своевременно производить

взаиморасчеты является важнейшей составляющей финансовой устойчивости, но далеко не единственной.

Еще одно мнение по поводу определения этого термина высказала Л. Г. Скамая, которая считает, что финансовая устойчивость является картиной того, что доходы значительно превышают расходы, притом, что денежные средства находятся в свободном плавании и могут применяться там, где это нужно для того, чтобы обеспечить непрерывный процесс производства и товарооборота. Согласно этой теории признаком финансовой устойчивости является непрерывный процесс увеличения прибыли, при условии сохранения платежеспособности, а также появление возможностей для самофинансирования.

Эта теория получила широкое признание среди многих авторов. Например, М. Н. Крейнина считает, что финансовая устойчивость – это способность наращивать имеющийся уровень деловой активности при полном сохранении платежеспособности, а также увеличивать инвестиционную привлекательность в соответствии с уровнем дозволённых рисков.

Г. В. Савицкая проводит параллель между финансовой устойчивостью и способностью предприятия функционировать и совершенствоваться, удерживая оптимальное соотношение своих активов и пассивов в постоянно меняющихся условиях при сохранении инвестиционной привлекательности, а также сохранении платежеспособности.

Говоря о финансовой устойчивости, В. В. Бочаров сравнивает ее с состоянием ресурсов, которые способны или наоборот не способны обеспечить стабильное развитие предприятия, а также обеспечивать хорошую платежеспособность.

По мнению А. Д. Шеремета: «финансовая устойчивость – это обеспеченность запасов и расходов источниками формирования».

Е. А. Гукалова утверждает, что сущность финансовой устойчивости заключается в уровне обеспеченности компании собственными ресурсами, использование которых будет направлено на последующий рост и развитие.

Таким образом, обобщив приведенные терминологии финансовой устойчивости, сформулированные отечественными учеными, можно резюмировать, что показатели финансовой устойчивости коммерческих организаций демонстрируют платежеспособность компании на долгосрочную перспективу, что выражается соотношением собственного и заемного капитала; степенью финансирования оборотного капитала за счет собственных средств; размещением имущества по критериям мобильности и другими показателями.

В зарубежной практике финансового анализа большее внимание при определении финансовой устойчивости уделяется структуре источников финансирования деятельности, а превышение заемного капитала над собственным в этом случае, в отличие от отечественной методологии, не является основанием признания организации финансово неустойчивой.

По мнению Питера Этрилла необходимость привлечения заемного капитала для финансирования деятельности организации состоит в следующем.

Во-первых, у собственников может быть недостаточно средств, и единственный способ обеспечить адекватное финансирование компании — позаимствовать эти средства у других. Во-вторых, заемные средства позволяют повысить рентабельность собственного капитала. Для этого доходность заемных средств должна превысить затраты на их привлечение [39, с. 252].

Таким образом, финансовая устойчивость и рентабельность собственного капитала находятся в обратно пропорциональной зависимости. Чем больше доля собственных средств в составе пассивов, тем выше

устойчивость предприятия, но тем меньше рентабельность собственного капитала.

При привлечении средств компании необходимо соблюдать разумный баланс между долговым и собственным капиталом. Соотношение общей задолженности и собственного капитала называют финансовым рычагом, или кредитным плечом [34, с. 85].

Если в российской практике финансового анализа оптимальным считается соотношение заемного и собственного капитала, как 30% и 70% в пользу собственного капитала, а значение финансового рычага не более 0,7 пунктов, то наиболее распространенным значением коэффициента в зарубежных методиках является 1,5 пункта, это означает, что имущество компании может на 60% финансироваться за счет заемных источников и на 40% за счет собственных, так как существует понимание, что неиспользование заемного капитала для финансирования деятельности влечет за собой упущение дополнительных экономических выгод компанией, в том числе интересов собственников и акционеров.

В связи с этим, автором исследования дополнены задачи анализа финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала. А как говорилось ранее, увеличение эффективности средств собственников и акционеров находится в прямой зависимости с ростом доли заемных средств в общей массе источников формирования имущества. Таким образом, предлагается оптимизировать оценочный ценз для отдельных относительных показателей финансовой устойчивости с целью их использования для оценки отечественных организаций, что будет детальнее рассмотрено в следующем пункте магистерской диссертации.

Резюмируя вышесказанное, автором магистерской диссертации предлагается уточненное понятие финансовой устойчивости, которое определено как оптимальная структура источников формирования

имущества, способствующая платежеспособности компании и росту эффективности использования ее собственного капитала.

1.2 Методика анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций

Экономическая процедура оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций проводится в два этапа. Первый этап включает в себя расчеты финансовых коэффициентов и сравнение их с нормативами. Второй этап является продолжением первого и дает дополнительную характеристику финансовой устойчивости. На втором этапе оценивается успешность функционирования и принадлежность предприятия к тому или иному типу предприятий по финансовой устойчивости.

Автором исследования предлагается включить в методику оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций и расчет величины чистых активов. В российской практике финансового анализа такой расчет часто проводят в рамках анализ платежеспособности, но, поскольку, ранее нами было установлено, что финансовая устойчивость является одним из проявлений платежеспособности, то, по мнению автора магистерской диссертации, величина и динамика чистых активов – является одним из показателей финансовой устойчивости компании.

Необходимость расчета чистых активов объясняется тем, что некоторые средства предприятий носят двойственный характер. С одной стороны они являются его собственными средствами (например, начисленные дивиденды или фонды потребления), а с другой – они принадлежат не непосредственно предприятию, а его акционерам и работникам.

Порядок расчета величины чистых активов хозяйствующих субъектов определен приказом Минфина РФ от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов». Стоимость чистых активов определяет как разница между суммой активов, участвующих в расчете и суммой пассивов, принимаемых в расчет. При этом для определения стоимости активов не учитываются суммы фактических затрат на выкуп собственных акций, выкупленных акционерным обществом у акционеров для их последующей продажи или аннулирования, и задолженности участников (учредителей) по взносам в уставный капитал.

В мировой практике финансового анализа существуют различные точки зрения относительно того, должны ли долгосрочные обязательства учитываться как часть капитала или же их необходимо относить к обязательствам. По мнению автора, не смотря на цель привлечения долгосрочного капитала как источника стабильного (на определенное время) финансирования, этот показатель обладает ценой привлечения и носит статус заемного и, соответственно, относится к обязательствам.

Кроме того, в зарубежной методологии практикуется исключение из расчета сумм активов стоимости нематериальных активов компании, в силу невозможности достоверного отражения их стоимости. Автором исследования предлагается исключать стоимость нематериальных активов из общей стоимости иммобилизованного имущества при существенности таких показателей, а, именно более 5% от величины внеоборотных активов.

Чистые активы сравниваются с уставным капиталом:

$$\text{ЧА} - \text{УК} = \Delta \quad (1)$$

Если $\Delta \geq 0$, то финансовое положение стабильное.

Если $\Delta < 0$, то необходимо сравнить с законодательно установленной нормой минимальной величиной УК (для АО – 100 тыс. руб., для ООО – 10

тыс. руб.) и либо объявить о снижении величины УК, либо принять решение о ликвидации организации (либо принять другое решение о восстановлении утраченных средств – чистых активов).

Рассмотрим экономическое содержание, порядок расчета и нормативные значения относительных показателей финансовой устойчивости организаций (таблица 1).

Таблица 1 - Показатели финансовой устойчивости

Показатель	Экономическое содержание	Формула расчета по данным отчетности	Норматив
1	2	3	4
Коэффициент автономии	Определяет часть собственного материального капитала в его общей сумме и характеризуется как отношение имеющегося капитала к общему. Стабильное увеличение коэффициента автономии говорит о том, что предприятие становится более независимым и в большей степени полагается на имеющиеся собственные источники финансирования	$K_a = \text{стр. 1300} / \text{стр. 1600}$ форма №1	0,5-0,7
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Указывает на то, в каком отношении находятся заемные средства и собственный капитал предприятия. Определяется как отношение заемных средств к собственному капиталу. Высокий процент долговых обязательств указывает на то, что компания имеет достаточно серьезные долговые обязательства	$K_{зс} = (\text{стр. 1500} + \text{стр. 1400}) / \text{стр. 1300}$ форма №1	< 0,7
Коэффициент маневренности собственного капитала	Указывает на конкретную часть имеющегося капитала, который используется для материального обеспечения действующей направленности деятельности предприятия	$K_m = (\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}) / \text{стр. 1300}$ форма №1	0,2-0,5

1	2	3	4
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Показывает изменение структуры имущества в разрезе его основных групп	Км/и = стр. 1100 / стр. 1200	Не установлен
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	Показывает какая доля оборотных активов гарантируется собственными средствами	Ко = (стр. 1300 - стр. 1100) / стр. 1200 форма №1	$\geq 0,1$

В зарубежной литературе коэффициент соотношения заемных и собственных средств носит название левеиджа и его нормальное значение, как говорилось, ранее составляет 1,5 пункта. Указанное значение финансового рычага автором исследования предлагается использовать и при оценке финансовой устойчивости отечественных организаций.

Показатель идентичный коэффициенту автономии в зарубежной практике отсутствует, но для его оценки предлагается использовать алгоритм, применяемый в российской методологии, но со снижением критериального значения до 0,4 пунктов или 40%.

Важнейшим показателем уровня финансовой устойчивости является обеспеченность собственных активов, оцениваемая с помощью анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости организации (таблица 2).

Таблица 2 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Расчет
Собственные оборотные средства	$СОС = СС - ВА$
Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат	$СД = СОС + ДК$
Общая величина источников формирования запасов и затрат	$ОИ = СД + КЗС$

Одним из них является показатель наличия собственных ресурсов для процесса оборота (СОС), который определяется как разница между

капиталом и имеющимися резервами (раздел III пассива баланса) и активам, не входящими в процесс оборота (раздел I актива баланса).

Данный показатель определяет валовый оборотный капитал. В случае его увеличения в сравнении с предыдущим указанным периодом, это прогнозирует развитие коммерческой деятельности и увеличение ее эффективности. Показатель можно рассчитать с помощью формулы (2):

$$COC = \text{строки } 1300 - 1100, \quad (2)$$

где, стр. 1300 – итог III раздела пассива баланса «Капитал и резервы»;
стр. 1100 – итог I раздела актива баланса «Внеоборотные активы».

Вторым абсолютным результатом материальной стабильности организации является показатель наличия собственных заемных резервов формирования запасов и затрат (СД), который определяется с помощью увеличения раннего показателя на общую сумму пассивов долгосрочного периода. Рассчитать его можно с помощью формулы (3):

$$CD = COC + ДК, \quad (3)$$

где ДК – долгосрочные пассивы.

Третьим абсолютным показателем материальной стабильности организации является показатель, характеризующий общую величину основных резервов имеющихся и новых запасов и затрат, он определяется с помощью увеличения ранних данных на сумму заемных средств краткосрочного периода и его можно вычислить по формуле (4):

$$OI = CD + КЗС, \quad (4)$$

где КЗС – краткосрочные заемные средства.

Данным показателям наличия резервов, формирующих запасы и затраты, соответствует несколько показателей непосредственно обеспеченности запасов и затрат резервами формирования (таблица 3).

Таблица 3 - Показатели обеспеченности запасов источниками их формирования

Показатель	Расчет
Излишек или недостаток собственных оборотных средств	$\Delta\text{СОС} = \text{СОС} - З$
Излишек или недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	$\Delta\text{СД} = \text{СД} - З$
Излишек или недостаток общей величины основных источников для формирования запасов и затрат	$\Delta\text{ОИ} = \text{ОИ} - З$

Приведенные результаты обеспеченности ресурсов соответствующими источниками финансирования трансформируются в трехфакторную модель (М): $S = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СД}; \Delta\text{ОИ})$.

Уровень устойчивости способствует определению четырех типов финансовой устойчивости (рис. 1.).

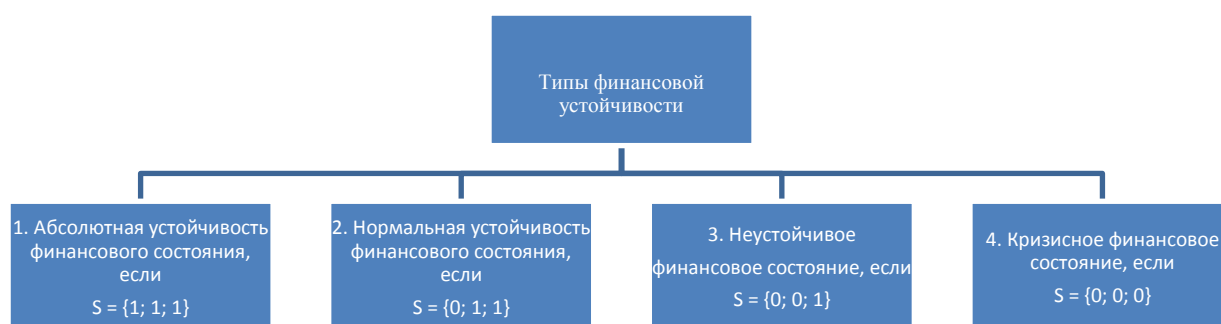


Рисунок 1. - Типы финансовой устойчивости

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния (встречается редко), когда запасы меньше суммы собственных оборотных средств и краткосрочных кредитов и заемных средств.

2. При нормальной устойчивости предприятие использует все источники финансовых ресурсов и полностью покрывает запасы и затраты.

3. Неустойчивое финансовое состояние соответствует ситуации, когда предприятие, не покрывая части своих запасов, вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия, не являющиеся в известном смысле «нормальными», т.е. обоснованными [12, с. 381].

4. Кризисное финансовое состояние, при котором денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность организаций не покрывают даже ее кредиторской задолженности и просроченных заемных средств.

В п. 2.1 автором работы дополнены задачи анализа финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала. Таким образом, в рамках анализа финансовой устойчивости рекомендуется рассчитывать рентабельность собственного капитала.

Для оценки рентабельности собственного капитала автором исследования предлагается использовать формулу, где в числителе показатель чистой прибыли отчетного года, в знаменателе – величина собственного капитала:

$$P_{СК} = ЧП / СК \cdot 100 \quad (5)$$

Нормативное значение для показателя отсутствует, но следует ориентироваться на возможную окупаемость инвестиций собственников и акционеров компании в других сравнимых обстоятельствах.

1.3 Методы оценки финансовой устойчивости

Основными методами анализа финансовой устойчивости предприятия являются горизонтальный, вертикальный и коэффициентный.

Горизонтальный и вертикальный сравнительный анализ широко используется в анализе финансовых отчетов.

Горизонтальный анализ заключается в сравнении абсолютных и относительных показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятий в динамике. При помощи горизонтального анализа выносятся выводы об изменении финансового состояния компании за счет изменения конкретных показателей в динамике, например, о наращивании организацией масштабов деятельности говорит рост валюты баланса или увеличение показателей финансовых результатов свидетельствует о повышении прибыльности предприятия.

Для получения данных о ликвидности и финансовой устойчивости компании более ценен вертикальный анализ, заключающийся в расчете и сравнении удельного веса показателя в валюте баланса. Так, превышение и рост в динамике доли наиболее ликвидных активов над наименее свидетельствует об увеличении платежеспособности организации. Преобладание в структуре источников формирования имущества собственного капитала оценивается положительно с позиции финансовой устойчивости компании.

Коэффициентный анализ – способ исследования отдельных экономических показателей деятельности организации в сравнении с другими показателями [14, с. 168–169].

Коэффициенты могут представлять собой дробь или пропорцию или выражаться в процентах. Способ выражения конкретного коэффициента зависит от потребностей тех, кто будет использовать эту информацию [38, с. 179].

В анализе финансового состояния можно выделить следующие группы финансовых коэффициентов:

- коэффициенты ликвидности – дают оценку платежеспособности организации;
- коэффициенты финансовой устойчивости – отражают зависимость предприятия от внешних источников финансирования;
- коэффициенты деловой активности и рентабельности – свидетельствуют о прибыльности деятельности компании.

Основным источником информации для анализа финансовой устойчивости является бухгалтерский баланс.

Принципы детальности раскрытия информации, признания неденежных экономических потоков (как и различных денежных), установления соответствия между доходами и расходами, и приоритета содержания над формой делают финансовую отчетность источником информации, ориентированным на инвестора [8 с. 111].

Анализ финансовой устойчивости предприятия по данным бухгалтерского баланса производится с помощью следующих способов обработки информации: сравнения, группировки, абсолютных, относительных и средних величин, балансового, графического, табличного методов.

Метод сравнения заключается в сопоставлении абсолютных и относительных показателей изучаемого предприятия с их значениями за предыдущие периоды, с аналогичными показателями другого предприятия или с эталонными значениями.

Способ обработки информации методом средних величин основан на том, что все экономические явления или субъекты по определенным признакам относимы к какому-либо классу. Также по другим критериям эти же явления или субъекты могут иметь различия. Роль средних величин состоит в обобщении однородных признаков группировки.

Так, например, уровень средней заработной платы одного работника может представлять собой характеристику общего размера заработной платы персонала организации, а производительность труда конкретного рабочего дает обобщенное представление о выработке в целом по предприятию по всем категориям рабочих.

Способ группировки информации позволяет привести данные в систему, выявить в их составе характерные и случайные.

Группировка информации ценна при исследовании процессов, структура которых выражена в однородных показателях, имеющих различные значения. По результатам чего, выносятся мнения о структуре процесса и роли его элементов на общую динамику, взаимосвязи формирующих признаков, влиянии факторов на отличие составляющих.

Способ абсолютных разниц получил большую популярность при факторном анализе изменений каких-то явлений. При данном методе последовательно рассчитывается качественное или количественное влияние каждого из фактора, влияющего на динамику процесса, оцениваемое как абсолютное отклонение на конец и на начало анализируемого периода. Суммирование показателей позволяет определить совокупное влияние составляющих на изменение процесса.

Способ относительных разниц отличен от предыдущего способа тем, что в расчет берутся относительные отклонения.

Примером использования способов абсолютных и относительных разниц в анализе финансово-хозяйственной деятельности может служить факторный анализ изменения финансовых результатов. На первом этапе этого вида анализа оценивается влияние количественных показателей (изменение цен на продукцию, динамики общего объема продаж). Затем производится оценка влияния на значение прибыли качественных показателей (динамики уровня себестоимости в выручке, динамики уровня управленческих и коммерческих расходов в выручке). На заключительном

путем суммирования рассчитывается общее влияние факторов на изменение финансовых результатов предприятия.

Балансовый метод применяется для определения величины влияния отдельных факторов на прирост результативного показателя. Когда из трех факторов известно влияние двух, то влияние третьего фактора определяют, вычитая из общего прироста результативного показателя влияние первых двух факторов.

Графический метод, как правило, дополняет анализ показателей, полученных при использовании других способов обработки информации, но может использоваться и как самостоятельный источник получения мнения о финансовом состоянии предприятия.

В экономическом анализе применяют два основных вида графиков — диаграммы и картограммы.

В диаграммах отчетные данные изображаются в виде различных фигур и линий, а в картограммах — в виде условных обозначений на схемах. В зависимости от способа построения различают столбиковые, секторные (круговые), линейные и фигурные диаграммы [13, с. 286-287]. Наглядное представление показателей финансово-хозяйственной деятельности через построение графиков позволяет представить информацию в более доступной форме.

Таблица является самым удобным способом представления информации, который наиболее часто используется в экономическом анализе. В таблицах приводятся исходные данные для расчетов, могут приводиться расчеты показателей или только их результаты, нормативные значения, позволяющие сделать вывод о соответствии полученных данных рекомендуемым. Таким образом, таблица может выступать самостоятельным источником информации о финансовом состоянии предприятия, т. е. позволяет осуществлять бестекстовый анализ.

Подводя итог, можно с уверенностью сказать, что финансовая устойчивость является, пожалуй, основной составляющей финансового состояния. Она во многом зависит от структуры финансовых ресурсов, а также от способности обеспечивать оборотные активы за счет собственных, сохраняя при этом своевременность долговых выплат.

По мнению автора исследования, понятие финансовой устойчивости организации следует трактовать, как оптимальную структуру источников формирования имущества, способствующую платежеспособности компании и росту эффективности использования ее собственного капитала.

В результате разработки теоретической части магистерской диссертации автором дополнены задачи финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала.

В связи с уточнением понятия финансовой устойчивости и дополнения задач ее анализа автором исследования усовершенствована методика оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций:

1. Включение в анализ финансовой устойчивости расчета величины чистых активов в соответствии с Порядком расчета величины чистых активов хозяйствующих субъектов определен приказом Минфина РФ от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов». При этом величину долгосрочных обязательств рекомендовано учитывать в составе обязательств, а в случае превышения стоимости нематериальных активов выше 5% от стоимости внеоборотных активов исключать их из расчета.

2. При оценке относительных показателей финансовой устойчивости нормативное значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала (левериджа) повысить до 1,5 пунктов, а норматив коэффициента автономии снизить до 0,4 пунктов.

3. Оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости проводить в соответствии с методологией, принятой в российской практике финансового анализа.

4. Дополнение анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций расчетом рентабельности собственного капитала.

Во второй главе исследования предлагаемая методика анализа финансовой устойчивости опробована на материалах объекта исследования.

2. Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»

2.1 Технико-экономическая характеристика деятельности ООО «Строительная Сибирь»

Общество с ограниченной ответственностью «Строительная Сибирь» является коммерческой организацией, преследующей извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности, а также содействующей социально-экономическому развитию страны, насыщению потребительского рынка качественными товарами, работами и услугами.

Общество действует в соответствии с законодательством РФ, регулирующим предпринимательскую деятельность и отношения собственности, другими правовыми актами, действующими на территории РФ, а также Уставом.

Основным видом деятельности организации является производство пиломатериалов.

Основными поставщиками организации являются лесоперерабатывающие предприятия Красноярского края и Республики Хакасия.

Среди потребителей продукции компании можно выделить физических лиц, приобретающих пиломатериал для собственного строительства и юридических лиц, оказывающих услуги малоэтажного строительства.

Спрос на продукцию компании носит сезонный характер. Наиболее высок он в период с мая по август. В сентябре-октябре он идет на спад. В зимние месяцы и ранней весной спрос на продукцию предприятия низок.

Структура управления предприятием организована по линейно-функциональному типу. Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляет директор.

Организационная структура управления ООО «Строительная Сибирь» представлена на рис. 2.

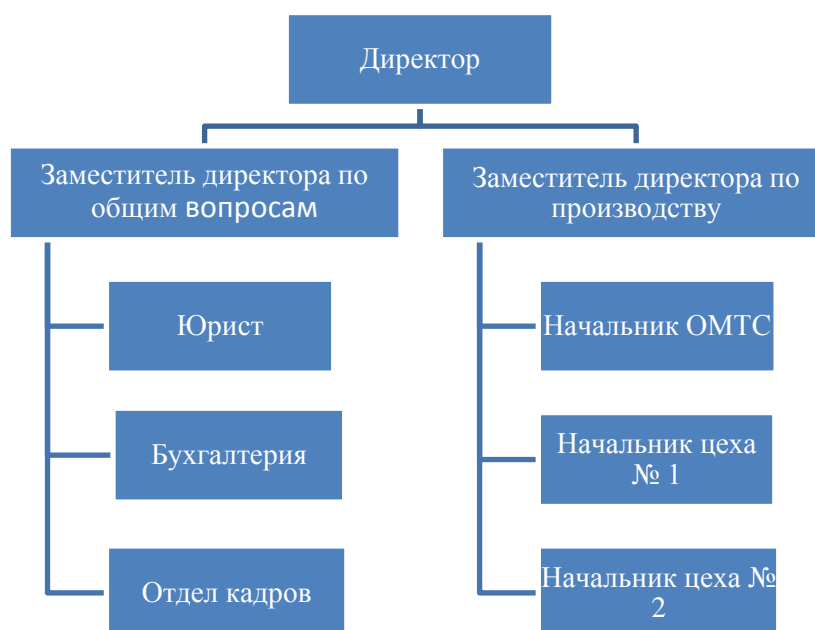


Рисунок 2. - Организационная структура управления ООО «Строительная Сибирь»

Отличием линейно-функциональной организационной структуры является делегирование полномочий от высшего руководства линейным и функциональным начальникам. В структуре анализируемой организации выделены линейные подразделения – производственные цехи, функциональные подразделения – бухгалтерия, отдел кадров, отдел сбыта.

Производственная структура ООО «Строительная Сибирь» организована по предметно-технологическому типу, представлена двумя производственными цехами. Площадь цехов: 182 м² и 61 м², соответственно.

В первом цехе осуществляется распуск бревен на лафет, распил на доски 50 и 25 мм толщиной, производство доски и бруса.

Техническая оснащённость первого цеха: станок продольной распиловки, пилорамы, многопил.

Во втором цехе из отходов производства первого цеха из горбыля выпиливаются брусок и штакетник. Из стружек клеится ДВП и ДСП.

Техническая оснащенность второго цеха: циркулярная пила, дробилки древесных отходов, смесители, формующие машины, термические прессы, охладители, шлифовальные станки.

В таблице 4 дадим характеристику структуры продукции ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году.

Таблица 4 - Структура продукции ООО «Строительная Сибирь», 2018 г.

Наименование продукции	Ед. изм.	Объем производства	Доля в структуре, %
Брус	м ³	7745	8,21
Деревянная кровля (шиндель)	м ²	2795	2,96
Деревянная кровля (дранка)	м ²	2056	2,18
Деревянная кровля (гонт)	м ²	1646	1,75
Доска не обрезная	м ³	11817	12,53
Доска обрезная	м ³	8245	8,74
Древесно-стружечная панель	м ²	12436	13,18
Древесно-стружечная плита	м ²	8524	9,04
Клееная фанера	м ²	2654	2,81
Клееная фанера, 1,4x1,4 м.	лист	1273	1,35
Клееная фанера, 1,2x2,5 м.	лист	1041	1,10
Модифицированная древесина, 1,4x1,4 м.	лист	22384	23,73
Модифицированная древесина, 1,2x2,5 м.	лист	7845	8,32
Шпон	м ²	3864	4,10
Итого		94325	100,00

В структуре продукции ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году превалирует доля модифицированной древесины в виде листов размером 1,4x1,4 м., объем которой составил 23,73% в общем объеме произведенной продукции, 22384 тыс. руб. - в денежном эквиваленте. Кроме того, высокой долей в структуре продукции предприятия обладают пиломатериалы и древесно-стружечная продукция.

На рис. 3 отобразим структуру продукции ООО «Строительная Сибирь» в 2018 г. наглядно.

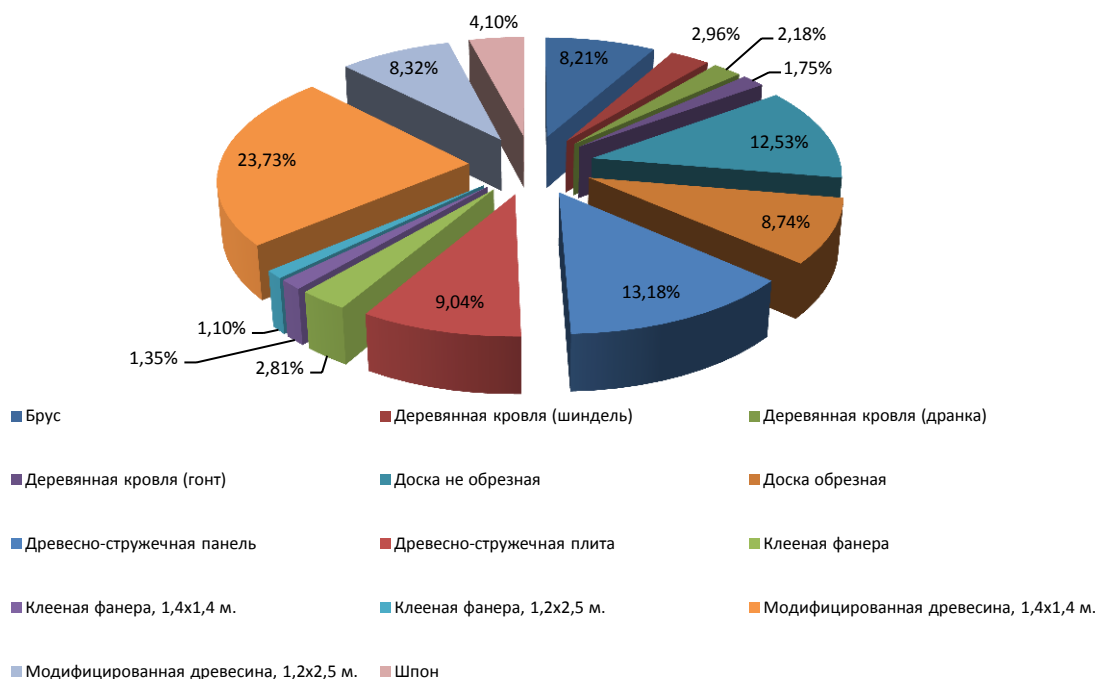


Рисунок 3. - Структура продукции ООО «Строительная Сибирь», 2018 г.

В таблице 5 проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности объекта исследования за 2017–2018 гг.

Информационным источником анализа выступила бухгалтерская (финансовая) (Приложения 1 и 2 к работе), а также управленческая отчетность предприятия за соответствующий период.

Таблица 5 - Анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Строительная Сибирь» за 2017–2018 гг.

Показатель	2017 год	2018 год	Отклонение (гр.4-гр.3)	Темп роста, % (гр.4/гр.3)
1	2	3	4	5
Выручка от продажи, тыс. руб.	185568	187446	+1878	101,01
Численность работников, чел.	110	111	+1	100,91
Производительность труда, тыс. руб. / чел	1687	1689	+2	100,10
Себестоимость, тыс. руб.	111423	112067	+644	100,58
Коммерческие расходы, тыс. руб.	1280	1814	+534	141,72

1	2	3	4	5
Управленческие расходы, тыс. руб.	9738	10834	+1096	111,25
Прибыль от продаж, тыс. руб.	63127	62731	-396	99,37
Рентабельность продаж, %	34,02	33,47	-0,55	X
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	49534	48938	-596	98,80
Рентабельность по чистой прибыли, %	26,69	26,11	-0,59	X
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	47698	48289	+591	101,24
Среднегодовая заработная плата, тыс. руб.	433,62	435,04	+1,42	100,33
Прибыль на 1 руб. ФОТ, тыс. руб.	1,04	1,01	-0,03	97,59
Материальные затраты, тыс. руб.	66904	67958	+1054	101,58
Материалоотдача, руб./руб.	2,77	2,76	-0,02	99,45
Материалоемкость, руб./руб.	0,36	0,36	0,00	100,56
Прибыль на 1 руб. материальных затрат, руб./руб.	0,74	0,72	-0,02	97,26
Среднегодовая стоимость основных фондов, тыс. руб.	23131	22127	-1004	95,66
Фондоотдача, руб./руб.	8,02	8,47	+0,45	105,60
Фондоемкость, руб./руб.	0,12	0,12	-0,01	94,70

Проведенный анализ показал снижение прибыльности предприятия в 2018 г. Прибыль от продаж ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году сократилась на 0,63% или 396 тыс. руб. Чистая прибыль уменьшилась на 1,20% или 596 тыс. руб. Рентабельность продаж показала отрицательную динамику в 0,55%, рентабельность по чистой прибыли – 0,59%.

Снижение эффективности деятельности предприятия связано с ростом коммерческих и управленческих расходов периода, на 41,72% (+534 тыс. руб.) и 11,25% (+1096 тыс. руб.), соответственно, что опережает темпы роста выручки отчетного периода.

Положительно оценивается темпы роста себестоимости в отчетном году ниже темпов роста выручки. Так прирост выручки в 2018 г. составил 1,01% (+1878 тыс. руб.), себестоимости реализованной продукции – 0,58% (+644 тыс. руб.).

На рис. 4 представлена динамика финансовых результатов ООО «Строительная Сибирь» в анализируемом периоде.

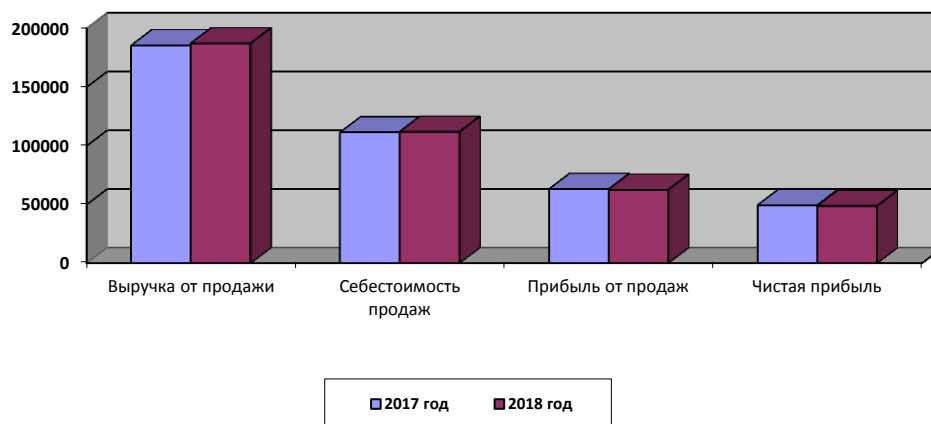


Рисунок 4. - Динамика финансовых результатов ООО «Строительная Сибирь», 2017-2018 гг.

Динамика показателей эффективности использования материальных и трудовых ресурсов в анализируемом периоде указывает, что снижение затрат производства в отчетном году произошло за счет сокращения иных расходов.

Материалоотдача за 2018 г. снизилась на 0,55%, материалоемкость увеличилась на 0,56%, а прибыль на 1 руб. материальных затрат снизилась на 2 коп., составив в 2018 г. 72 копейки чистой прибыли на 1 рубль, вложенный в материалы.

Эффективность трудовых ресурсов в ООО «Строительная Сибирь» в 2018 г. снизилась. О чем говорит превышение темпов роста средней заработной платы (+0,33%) над темпами роста производительности труда (0,10%). В 2017 г. на 1 рубль фонда оплаты труда приходилось 1,04 руб. чистой прибыли, в 2018 г. – 1,01 руб.

Основные фонды предприятия в 2018 г. стали использоваться более эффективно. На 1 рубль основных производственных фондов в 2017 г. приходилось 8,02 рублей выручки, в 2018 году – 8,47 руб. Фондоемкость производства снизилась на 5,30%

Отрицательная динамика показателя рентабельности по чистой прибыли, превышающая темпы роста рентабельности продаж свидетельствует об отрицательном влиянии на эффективность деятельности компании в отчетном году и прочего финансового результата.

На рис. 5 динамика эффективности использования ресурсов и основных фондов исследуемой организации представлена наглядно.

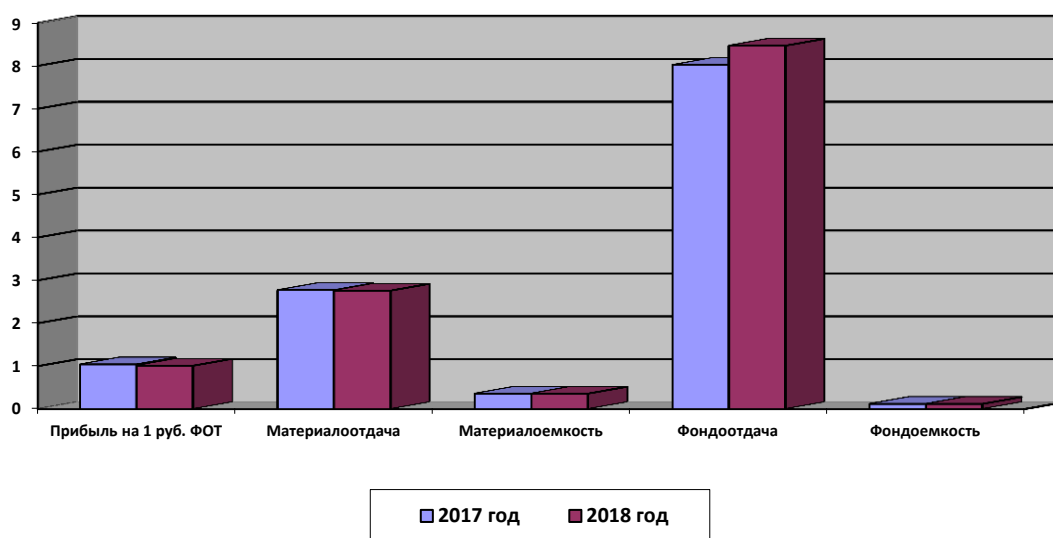


Рисунок 5. - Динамика эффективности использования трудовых, материальных ресурсов и основных фондов ООО «Строительная Сибирь», 2017-2018 гг.

В таблице 6 проведем горизонтальный анализ баланса ООО «Строительная Сибирь» за 2016–2018 гг.

Валюта баланса ООО «Строительная Сибирь» в 2016 году снизилась на 1,46% относительно аналогичного предыдущего периода. В 2018 г. прирост валюты баланса компании составил 3,26% по сравнению с показателем 2017 г. При этом выручка от продаж в этом году показала прирост в 1,01%, а динамика прибыли от продаж отрицательна. Рост валюты баланса в отчетном году, превышающий темпы роста выручки и прибыли указывает на несоблюдение «золотого правила экономики» и оценивается отрицательно.

Таблица 6 - Горизонтальный анализ баланса ООО «Строительная Сибирь»,
2016–2018 гг.

Статья баланса	На 31.12. 2016 г.	На 31.12. 2017 г.	На 31.12. 2018 г.	Отклонение		Темп роста, %	
				2017– 2016, (гр.3- гр.2)	2018– 2017, (гр.4- гр.3)	2017 / 2016, (гр.3/ гр.2)	2018 / 2017, (гр.4/ гр.3)
1	2	3	4	5	6	7	8
Внеоборотные активы, тыс. руб.							
- нематериальные активы	21	19	16	-2	-3	90,48	84,21
- основные средства	23165	23097	21157	-68	-1940	99,71	91,60
- отложенные налоговые активы	21	19	13	-2	-6	90,48	68,42
- прочие внеоборотные активы	156	124	98	-32	-26	79,49	79,03
Итого по разделу 1	23363	23259	21284	-104	-1975	99,55	91,51
Оборотные активы, тыс. руб.							
- запасы	8391	8537	8905	+146	+368	101,74	104,31
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	2	0	+2	-2	0,00	0,00
- дебиторская задолженность	6954	6865	6049	-89	-816	98,72	88,11
- финансовые вложения (за исключением денежных)	1144	1106	1243	-38	+137	96,68	112,39
- денежные средства и денежные эквиваленты	51996	50876	56076	-1120	+5200	97,85	110,22
- прочие оборотные активы	1127	968	1040	-159	+72	85,89	107,44
Итого по разделу 2	69612	68354	73313	-1258	+4959	98,19	107,25
БАЛАНС	92975	91613	94597	-1362	+2984	98,54	103,26
Капитал и резервы, тыс. руб.							
- уставный капитал	10	10	10	0	0	100,00	100,00
- нераспределенная прибыль	46976	46649	49780	-327	+3131	99,30	106,71
Итого по разделу 3	46986	46659	49790	-327	+3131	99,30	106,71
Долгосрочные обязательства, тыс. руб.							

Окончание таблицы 6

1	2	3	4	5	6	7	8
- отложенные налоговые	41	36	26	-5	-10	87,80	72,22
Итого по разделу 4	41	36	26	-5	-10	87,80	72,22
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.							
- кредиторская задолженность	41773	40956	40645	-817	-311	98,04	99,24
- оценочные обязательства	3985	3865	4024	-120	+159	96,99	104,11
- прочие обязательства	190	97	112	-93	+15	51,05	115,46
Итого по разделу 5	45948	44918	44781	-1030	-137	97,76	99,69
БАЛАНС	92975	91613	94597	-1362	+2984	98,54	103,26

В структуре имущества ООО «Строительная Сибирь» в 2017 г. отрицательной динамике подверглась стоимость как внеоборотных активов, так и оборотных. Но темпы роста внеоборотных активов превышали темпы роста оборотных активов, что следует оценивать негативно с позиции ликвидности компании.

В 2018 г. ситуация обратная: отрицательная динамика внеоборотных активов составила 8,49% или 1975 тыс. руб., прирост оборотных активов – 7,25% или 4959 тыс. руб. Превышение темпов роста мобильного имущества над иммобилизованным оценивается положительно.

В 2018 г. наибольшая положительная динамика затронула статьи «финансовые вложения» и «денежные средства и денежные эквиваленты», которые возросли на 137 тыс. руб. (+12,39%) и 5200 тыс. руб. (+10,22%).

Отрицательно следует оценить темп роста товарно-материальных запасов, опережающий темп роста выручки отчетного периода, что ведет к неоправданной иммобилизации средств и росту дополнительных затрат предприятия на хранение запасов.

Структура имущества ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году представлена на рис. 6.

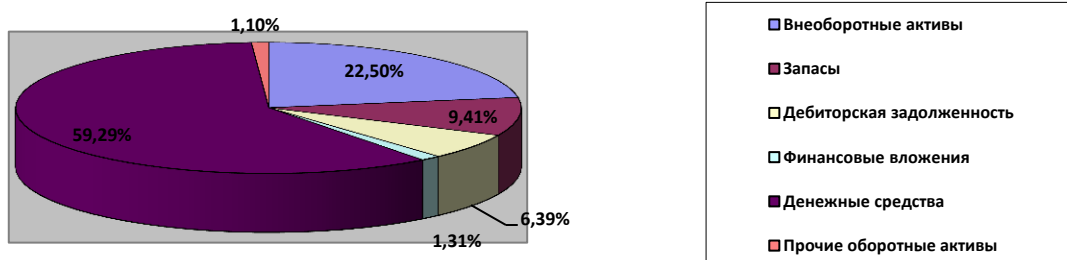


Рисунок 6. - Структура активов ООО «Строительная Сибирь», 2018 г.

Таким образом, динамика имущества ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году позволяет сделать вывод о повышении ликвидности баланса компании.

В составе источников формирования имущества ООО «Строительная Сибирь» в течение периода анализа превалировал объем собственного капитала, представленный нераспределенной прибылью, с тенденцией к росту.

В структуре заемного капитала компании преобладают срочные обязательства перед кредиторами, объем которых в анализируемом периоде снижается.

В отчетном году темп прироста собственного капитала составил 6,71%, при этом краткосрочные обязательства снизились на 0,31%, что свидетельствует о снижении зависимости организации от заемных источников финансирования. В абсолютном значении собственные средства организации в 2018 г. увеличились на 3131 тыс. руб., а краткосрочная задолженность снизилась на 137 тыс. руб.

Структура источников формирования имущества компании в 2018 г. представлена на рис. 7.

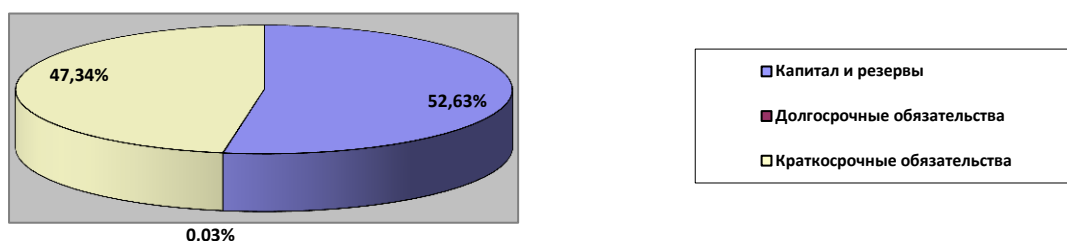


Рисунок 7. - Структура пассивов ООО «Строительная Сибирь», 2018 г.

Таким образом, динамика источников финансирования деятельности ООО «Строительная Сибирь» указывает на повышение финансовой устойчивости организации.

В таблице 7 проведем коэффициентный анализ имущества ООО «Строительная Сибирь» и источников его финансирования.

Таблица 7 - Коэффициентный анализ имущества ООО «Строительная Сибирь» и источников его финансирования

Показатель	Норма- тив	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение	
					2017 – 2016, (гр.4- гр.3)	2018 – 2017, (гр.5- гр.4)
1	2	3	4	5	6	7
Исходные данные, тыс. руб.						
Оборотные активы	х	69612	68354	73313	-1258	+4959
Внеоборотные активы	х	23363	23259	21284	-104	-1975
Собственный капитал	х	46986	46659	49790	-327	+3131
Валюта баланса	х	92975	91613	94597	-1362	+2984
Долгосрочные обязательства	х	41	36	26	-5	-10
Краткосрочные обязательства	х	45948	44918	44781	-1030	-137
Коэффициенты						
Коэффициент соотношения оборотных и внеоборотных активов	≥ 1	2,98	2,94	3,44	-0,04	+0,51
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,51	0,51	0,53	0,00	+0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	0,98	0,96	0,90	-0,02	-0,06

По результатам расчетов, проведенных в таблице 7, сделаны следующие выводы о качестве структуры баланса ООО «Строительная Сибирь».

Значение коэффициента соотношения оборотных и внеоборотных активов ООО «Строительная Сибирь» в течение периода анализа свидетельствует о преобладании в структуре имущества предприятия оборотных активов с тенденцией к росту в отчетном году, что оценивается положительно с позиции ликвидности компании.

Рост показателя коэффициента автономии в динамике и его значение, превышающее нормативное в отчетном году указывает на высокую независимость компании от внешних источников финансирования. Это же подтверждает и низкое значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств ООО «Строительная Сибирь», которое в динамике снижается.

Таким образом, мы можем свидетельствовать о подтверждении ранее сделанных выводов о росте финансовой устойчивости объекта исследования. Структуру баланса ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году можно признать удовлетворительной.

В таблице 8 проведем анализ ликвидности баланса ООО «Строительная Сибирь» за 2016–2018 гг.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Строительная Сибирь» за 2014–2016 гг., тыс. руб.

Активы	2016 год	2017 год	2018 год	Пассивы	2016 год	2017 год	2018 год	Платежный излишек (недостаток)		
								2016 год, (гр. 2 – гр. 6)	2017 год, (гр. 3 – гр. 7)	2018 год, (гр. 4 – гр. 8)
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
A1	53140	51982	57319	П1	41773	40956	40645	+11367	+11026	+16674
A2	6954	6865	6049	П2	4175	3962	4136	+2779	+2903	+1913

1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11
A3	9518	9507	9945	П3	41	36	26	+9477	+9471	+9919
A4	23363	23259	21284	П4	46986	46659	49790	-23623	-23400	-28506

ООО «Строительная Сибирь» обладает мгновенной платежеспособностью в течение всего анализируемого периода. Суммы денежных средств и финансовых вложений достаточно на момент составления баланса для покрытия срочных обязательств.

На ближайшую перспективу платежеспособность исследуемого предприятия также будет являться достаточной, о чем говорит соблюдение соотношения $(A1+A2) \geq (П1+П2)$:

- 2016 г.: 60094 тыс. руб. > 45948 тыс. руб.;
- 2017 г.: 58847 тыс. руб. > 44918 тыс. руб.;
- 2018 г.: 63368 тыс. руб. > 44781 тыс. руб.

ООО «Строительная Сибирь» обладает платежеспособностью в перспективе на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса, об этом свидетельствует соблюдение неравенства $A3 \geq П3$:

- 2016 г.: 9518 тыс. руб. > 41 тыс. руб.;
- 2017 г.: 9507 тыс. руб. > 36 тыс. руб.;
- 2018 г.: 9945 тыс. руб. > 26 тыс. руб.

Соблюдение условий перспективной ликвидности: $(A1+A2+A3) \geq (П1+П2+П3)$, в течение всего анализируемого периода указывает на платежеспособность ООО «Строительная Сибирь» в более длительном периоде:

- 2016 г.: 69612 тыс. руб. > 45989 тыс. руб.;
- 2017 г.: 68354 тыс. руб. > 44954 тыс. руб.;
- 2018 г.: 73313 тыс. руб. > 44807 тыс. руб.

Соблюдение соотношения $A4 \leq P4$ в периоде анализа подтверждает ранее сделанные выводы о достаточном уровне перспективной ликвидности предприятия:

- 2016 г.: 23363 тыс. руб. < 46986 тыс. руб.;
- 2017 г.: 23259 тыс. руб. < 46659 тыс. руб.;
- 2018 г.: 21284 тыс. руб. < 49790 тыс. руб.

Резюмируя, можем сделать вывод об удовлетворительном уровне платежеспособности ООО «Строительная Сибирь», как в реальном времени, так и на перспективу.

Проанализируем платежеспособность ООО «Строительная Сибирь» в 2016-2018 гг. с помощью относительных показателей ликвидности (таблица 9).

Таблица 9 - Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Строительная Сибирь» за 2016– 2018 гг.

Показатель	Норматив	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение	
					2017 – 2016, (гр.4- гр.3)	2018 – 2017, (гр.5- гр.4)
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	1,16	1,16	1,28	0,00	+0,12
Коэффициент критической оценки	0,7-1,0	1,31	1,31	1,42	0,00	+0,10
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	1,52	1,52	1,64	+0,01	+0,12

Расчет относительных показателей ликвидности ООО «Строительная Сибирь» позволяет сделать следующие выводы о платежеспособности предприятия в анализируемом периоде.

Коэффициенты абсолютной ликвидности и критической оценки на протяжении всего анализируемого периода имеют высокие значения с тенденцией к росту.

В отчетном году прирост показателя коэффициента абсолютной ликвидности организации составил 0,12 пунктов и 12%, что обусловлено совокупностью факторов: увеличение активов с абсолютной ликвидностью (денежных средств и финансовых вложений) на 5337 тыс. руб. или 10,27% и сокращением срочных обязательств (суммы кредиторской задолженности и оценочных обязательств) на 152 тыс. руб. или 0,34%.

Прирост значения коэффициента критической оценки в 2018 г. ниже темпа роста коэффициента абсолютной ликвидности на 2%. Причиной тому отрицательная динамика дебиторской задолженности (-816 тыс. руб. или 11,89%) организации в отчетном году.

В 2016-2018 гг. за счет имеющихся денежных средств ООО «Строительная Сибирь» в состоянии погасить краткосрочные обязательства в полном объеме.

Значение коэффициента текущей ликвидности ООО «Строительная Сибирь» в периоде анализа так же в пределах рекомендованного значения с тенденцией к росту. Всего за анализируемый период прирост показателя составил 0,13 пунктов или 13%. опережение темпов роста коэффициента текущей ликвидности относительно темпов роста ранее рассмотренных показателей обусловлено увеличением стоимости материально-производственных запасов организации в течение рассматриваемого периода.

С учетом привлечения имеющихся денежных средств, востребования дебиторской задолженности и реализации материально-производственных запасов организация в 2016-2018 гг. в силах удовлетворить требования внешних кредиторов.

Таким образом, мы делаем вывод об удовлетворительной структуре баланса ООО «Строительная Сибирь» на момент его составления.

Платежеспособность предприятия растет, что связано в большей мере с увеличением наиболее ликвидных активов, в меньшей – со снижением срочных обязательств. Прогноз платежеспособности ООО «Строительная

Сибирь» на перспективу оптимистичен по причине роста стоимости медленно реализуемых активов.

На рис. 8 отобразим динамику коэффициентов ликвидности ООО «Строительная Сибирь» за 2016–2018 гг. в виде диаграммы.

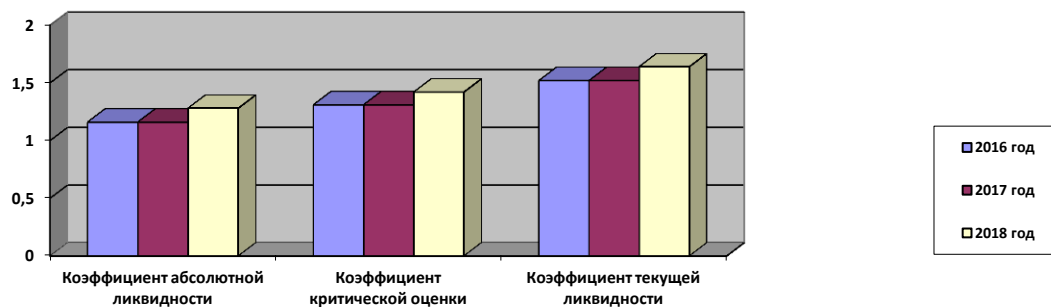


Рисунок 8. - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Строительная Сибирь» за 2016–2018 гг.

Таким образом, ООО «Строительная Сибирь» является прибыльным предприятием, эффективность деятельности которого в отчетном году снизилась по причине роста коммерческих и управленческих расходов.

Положительно рассматривается рост эффективности использования основных фондов и негативно – снижение рентабельности материальных и трудовых ресурсов.

Структура баланса организации в отчетном году является удовлетворительной, рост в составе имущества активов с максимальной ликвидностью указывает на повышение платежеспособности компании, а превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста заемного свидетельствует о положительной динамике финансовой устойчивости организации.

Проведенный анализ показателей ликвидности ООО «Строительная Сибирь» подтвердил высокое значение платежеспособности компании в

отчетном году и на перспективу. Об этом говорит рост стоимости наиболее ликвидных и медленно реализуемых активов, а также снижение объема срочных обязательств.

2.2 Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»

На первом этапе анализа финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» произведем оценку устойчивости компании по чистым активам, заключающуюся в расчете величины чистых активов (определяемой как разница сумм активов и пассивов организации, принимаемых к расчету) и сравнении ее с величиной уставного капитала и с законодательно установленной нормой уставного капитала для различного типа организаций.

В таблице 10 проведем расчет чистых активов ООО «Строительная Сибирь» за 2016-2018 гг.

Таблица 10 - Расчет чистых активов ООО «Строительная Сибирь» за 2016–2018 гг., тыс. руб.

Показатели	Код стр. б.б.	2016 год	2017 год	2018 год
1	2	3	4	5
1.Внеоборотные активы	1100	23363	23259	21284
2.Оборотные активы	1200	69612	68354	73313
3.Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1230	-	-	
Итого активы (1+2-3)	X	92975	91613	94597
4.Долгосрочные обязательства	1400	41	36	26
5.Краткосрочные обязательства	1500	45948	44918	44781
6.Доходы будущих периодов	1530	-	-	
Итого пассивы (4+5-6)	X	45989	44954	44807
Стоимость чистых (реальных) активов (А-П)	X	46986	46659	49790

Размер долгосрочного заемного капитала и нематериальных активов в исследуемом предприятии невелики и при расчете чистых активов включены в общую стоимость активов и пассивов, соответственно.

Далее необходимо сопоставить рассчитанные показатели сумм чистых активов с суммой уставного капитала организации и законодательно установленной нормой минимальной величиной уставного капитала для компаний такого типа.

В ООО «Строительная Сибирь» сумма уставного капитала равнозначна минимальной величине уставного капитала для Обществ с ограниченной ответственностью и составляет 10 тыс. руб.

Проведем сравнение суммы чистых активов с суммой уставного капитала организации:

- 2016 г.: 46986 тыс. руб. – 10 тыс. руб. = 46976 тыс. руб.

- 2017 г.: 46659 тыс. руб. – 10 тыс. руб. = 46649 тыс. руб.

- 2018 г.: 49790 тыс. руб. – 10 тыс. руб. = 49780 тыс. руб.

Согласно МСФО, чистые активы равны собственному капиталу, однако, носят в себе иную смысловую нагрузку. В целом можно определить чистые активы как часть активов компании, сформированную за счет собственного капитала.

Сумма чистых активов ООО «Строительная Сибирь» превышает размер уставного капитала на протяжении всего периода.

Наименее значимым превышение стоимости чистых активов над размером уставного капитала компании наблюдалось в 2017 г. – 46649 тыс. руб., что на 327 тыс. руб. ниже показателя базисного периода. В этом периоде произошло снижение показателей стоимости имущества и обязательств, но сокращение объема первых было более стремительным.

Так, стоимость внеоборотных активов ООО «Строительная Сибирь» в 2017 г. ниже аналогичного показателя прошлого периода на 104 тыс. руб. или 0,45%, оборотных активов – на 1258 тыс. руб. или 1,81%. При этом

сокращение долгосрочных обязательств составило 5 тыс. руб. или 12,20%, а краткосрочных – 1030 тыс. руб. или 2,24%.

Наиболее весомым превышение чистых активов над уставным капиталом компании было в 2018 г. - 49780 тыс. руб. Положительно на рост чистых активов этого периода повлияло увеличение в отчетном году объема оборотных активов на 4959 тыс. руб. или 7,25%, а также снижение долгосрочных (-10 тыс. руб. или 12,20%) и краткосрочных обязательств (-137 тыс. руб. или 0,31%). Частично нивелировало положительное влияние на значение чистых активов текущего года перечисленных факторов уменьшение стоимости внеоборотных активов (-1975 тыс. руб. или 8,49%).

На рис. 9 отобразим динамику чистых активов ООО «Строительная Сибирь» в анализируемом периоде графически.

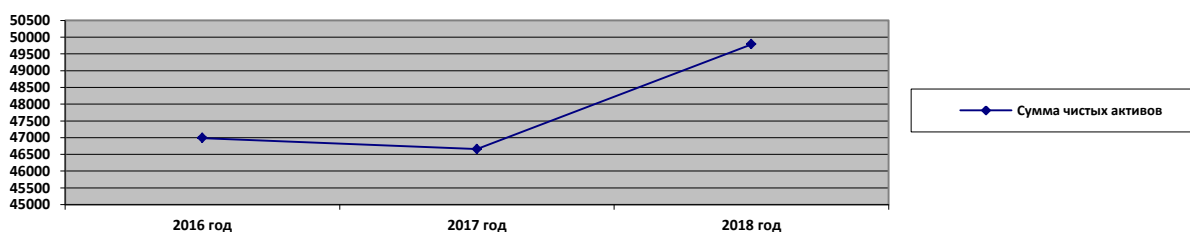


Рисунок 9. - Динамика чистых активов ООО «Строительная Сибирь»,
2016-2018 гг.

Далее проведем оценку финансовой устойчивости компании через определение достаточности источников для финансирования текущей деятельности, которая определяется как степень покрытия запасов источниками средств предприятия. На основании расчетов выносится решение о соответствии организации одному из типов финансовой устойчивости (таблица 11).

Таблица 11 - Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» за 2016-2018 гг.,
тыс. руб.

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение	
				2017 – 2016, (гр. 3 – гр. 2)	2018 – 2017, (гр. 4 – гр. 3)
1	2	3	4	5	6
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	46986	46659	49790	-327	+3131
Внеоборотные активы	23363	23259	21284	-104	-1975
Наличие собственных оборотных средств	23623	23400	28506	-223	+5106
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0	0	0	0
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	23623	23400	28506	-223	+5106
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0	0	0	0
Общая величина основных источников средств	23623	23400	28506	-223	+5106
Общая сумма запасов	8391	8537	8905	+146	+368
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	15232	14863	19601	-369	+4738
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	15232	14863	19601	-369	+4738
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	15232	14863	19601	-369	+4738
Тип финансовой устойчивости	Абсол.	Абсол.	Абсол.	X	X

В 2016-2018 гг. тип финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» характеризуется как абсолютный. При абсолютной финансовой устойчивости запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, предприятие полностью финансово устойчиво.

В 2016 г. превышение общей величины основных источников средств финансирования материально-производственных запасов над их стоимостью составляло в абсолютном значении 15232 тыс. руб., в относительном – 2,82 раза. В 2017 г. – 14863 тыс. руб. и 2,74 раза, соответственно.

Снижение абсолютных показателей финансовой устойчивости в 2017 г. связано с совокупностью факторов: сокращением объема общей величины основных источников средств финансирования запасов на 223 тыс. руб. или 0,94% и увеличением стоимости запасов на 146 тыс. руб. (+1,74%).

Максимальное превышение собственных оборотных средств над запасами наблюдалось в отчетном году, что связано исключительно с высоким объемом собственных источников финансирования, который за отчетный год увеличился на 5106 тыс. руб. или 21,82%, так как стоимость запасов в течение периода анализа показывала только положительную динамику, прирост стоимости запасов в 2018 г. составил 368 тыс. руб. (+4,32%).

В 2018 г. излишек величины источников финансирования запасов ООО «Строительная Сибирь» составил 19601 тыс. руб., что выше аналогичного показателя предыдущего года на 4738 тыс. руб. и больше базисного – на 4369 тыс. руб.

На рис. 10 оценим наглядно динамику абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» в рассматриваемом периоде.

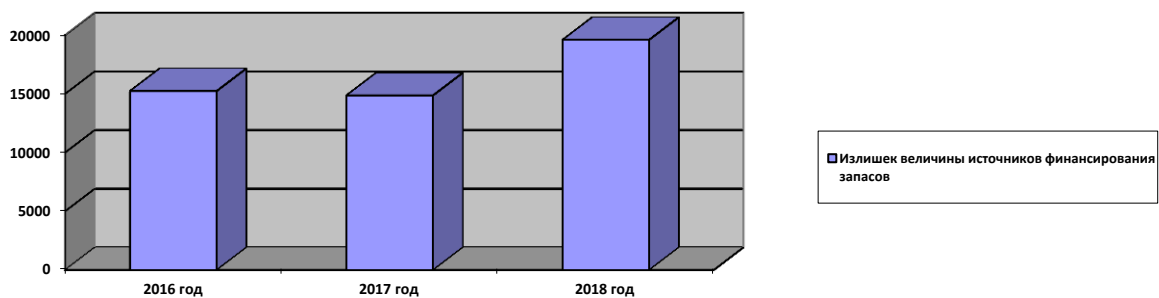


Рисунок 10. - Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь», 2016-2018 гг.

Таким образом, стоимость чистых активов ООО «Строительная Сибирь» в динамике растет, что обусловлено увеличением объема оборотных активов снижением и краткосрочных обязательств.

Тип финансовой устойчивости объекта исследования в течение всего анализируемого периода характеризуется как абсолютный, при котором запасы полностью финансируются за счет собственных средств предприятия.

Максимальное превышение собственных оборотных средств над запасами наблюдалось в отчетном году, что связано исключительно с высоким объемом собственного капитала, так как стоимость запасов в течение периода анализа показывала только положительную динамику.

Далее произведем оценку финансовой устойчивости анализируемого предприятия при помощи относительных показателей.

2.3 Оценка относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»

Для получения аналитической информации по состоянию финансовой стабильности объекта исследования рассчитаем относительные показатели его финансовой устойчивости (таблица 12).

Таблица 12 - Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь», 2016–2018 гг.

Показатель	Норматив	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение	
					2017 – 2016, (гр. 4 – гр. 3)	2018 – 2017, (гр. 5 – гр. 4)
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	$\geq 0,4$	0,51	0,51	0,53	0,00	+0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$\leq 1,5$	0,98	0,96	0,90	-0,02	-0,06
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,50	0,50	0,57	0,00	+0,07
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	-	0,34	0,34	0,29	0,00	-0,05
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками	$\geq 0,1$	0,34	0,34	0,39	0,00	+0,05

Из таблицы 12 мы делаем следующие выводы о финансовой устойчивости анализируемой организации.

Показатель коэффициента автономии ООО «Строительная Сибирь», характеризующий долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования деятельности компании находится в значении выше нормы в течение всего анализируемого периода с тенденцией к росту. В базисном периоде доля собственного капитала в валюте баланса составляла 51%, в 2018 г. – 53%, при рекомендуемом значении не менее 40%. Прирост коэффициента автономии обусловлен превышением темпа роста собственного капитала над темпом роста валюты баланса, которые в отчетном году составили 6,71% и 3,26%, соответственно.

Динамика коэффициента автономии свидетельствует о росте независимости предприятия от внешних источников финансирования, но, следует сделать оговорку, что однозначный вывод о повышении финансовой

независимости компании можно сделать лишь при условии стабильной положительной динамики коэффициента.

Значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств ООО «Строительная Сибирь», указывающее на соотношение заемного и собственного капитала предприятия в течение периода ниже рекомендованного, что для этого показателя является положительным фактором. В 2016 г. заемный капитал составлял 98% от собственного.

В 2017 г. соотношение заемного и собственного капитала снизилось на 2% и составило 0,96 пунктов. Причиной отрицательной динамики показателя является превышение темпов сокращения обязательств над темпами уменьшения собственного капитала. В 2017 г. собственный капитал объекта исследования уменьшил свое значение на 327 тыс. руб. или 0,70%, а заемный – на 1035 тыс. руб. или 2,25%, преимущественно за счет кредиторской задолженности (-817 тыс. руб., 11,96%).

На конец 2018 г. привлеченные источники финансирования компании составляли 90% от собственных средств, что связано с совокупностью факторов: ростом объема нераспределенной прибыли отчетного года на 6,71% (+3131 тыс. руб.) и снижением обязательств компании на 147 тыс. руб. или 0,33%. Положительно на сокращение заемного капитала ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году повлияла отрицательная динамика кредиторской задолженности (-311 тыс. руб. или 0,76%) и долгосрочных обязательств (-10 тыс. руб. или 27,78%), отрицательно: рост оценочных и прочих краткосрочных обязательств: 150 тыс. руб. или 4,11% и 15 тыс. руб. или 15,46%, соответственно.

Согласно российской методике финансового анализа здесь мы могли бы сделать отрицательный вывод о финансовой стабильности предприятия, что связано с серьезным объемом долговых обязательств, так как в отечественной практике максимально допустимым значением для данного показателя установлено 0,7 пунктов, т.е. собственный капитал в структуре

источников формирования имущества должен составлять не менее 60%. Необходимо также отметить, что структура заемного капитала ООО «Строительная Сибирь» на 91% состоит из кредиторской задолженности, что оценивается положительно, так как такой вид заемного капитала является наиболее дешевым источником финансирования имущества и, соответственно, дополнительная доходность от привлечения заемных средств объекта исследования выше стоимости привлеченного капитала.

Показатель коэффициента маневренности собственного капитала в ООО «Строительная Сибирь», указывающий на конкретную часть имеющегося капитала, который используется для материального обеспечения действующей направленности деятельности предприятия, показывает высокое значение части собственного оборотного капитала находящегося в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами. В базисном периоде маневренность собственного капитала компании составляла 50%, в отчетном году – 57%.

Рост коэффициента маневренности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» в 2018 г. произошел по причине увеличения собственного капитала компании в отчетном году на 3131 тыс. руб. или 6,71% одновременно с сокращением стоимости иммобилизованного имущества на 1975 тыс. руб. или 8,49%.

За период анализа показатель коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов, демонстрирующий изменение структуры имущества в разрезе его основных групп, снизился на 5% и на конец периода составил значение в 0,29 пунктов. Иммобилизованные (внеоборотные) активы ООО «Строительная Сибирь» в 2016-2017 гг. составляли 34% от стоимости мобильных средств (оборотных активов), на конец анализируемого периода – 29%. Причиной отрицательной динамики показателя стало сокращение стоимости внеоборотных активов за 2018 г. на 1975 тыс. руб. (-8,49%), по большей части по причине уменьшения

балансовой стоимости основных средств (-1940 тыс. руб. или 8,40%), и рост оборотного капитала на 4959 тыс. руб. (+7,25%), преимущественно за счет запасов денежных средств и денежных эквивалентов (+5200 тыс. руб. или 10,22%). Снижение показателя оценивается положительно с позиции ликвидности и платежеспособности предприятия.

Значение коэффициента обеспеченности оборотного капитала собственными источниками, показывающий какая доля оборотных активов гарантируется собственными средствами, имеет высокое значение на протяжении всего анализируемого периода. В течение 2016-2017 гг. ООО «Строительная Сибирь» за счет собственных источников финансировало 34% оборотных средств, в 2018 г. – 39%. Прирост показателя в отчетном году на 5% связан с опережением роста собственных источников финансирования имущества предприятия (+21,82% или 5106 тыс. руб.) над динамикой оборотных активов (+7,25% или 4959 тыс. руб.).

На рис. 11 оценим динамику коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» в 2016-2018 гг. наглядно.

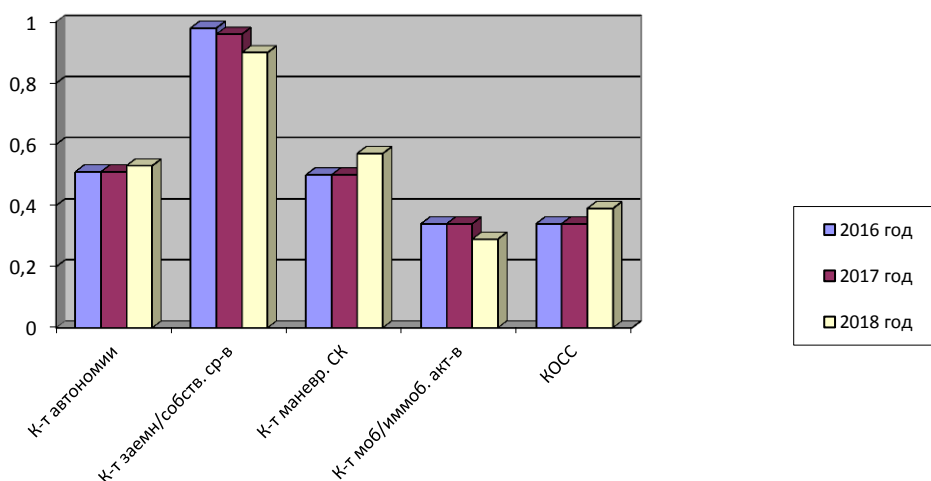


Рисунок 11. - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь», 2016–2018 гг.

В таблице 13 оценим показатели рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» и их динамику.

Из таблицы 13 мы видим, что темпы роста собственного капитала в отчетном году выше темпа роста чистой прибыли, что явилось причиной снижения эффективности его использования, что негативно сказывается на инвестиционной привлекательности компании.

Таблица 13 - Расчет рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь», 2016–2018 гг.

Показатель	2017 год	2018 год	Отклонение (гр. 3 – - гр. 2)
1	2	3	4
Чистая прибыль, тыс. руб.	49534	49178	-356
Собственный капитал, тыс. руб.	46659	49790	3131
Рентабельность собственного капитала, %	106,16	98,77	-7,39

Результатом анализа показателей финансово-хозяйственной деятельности объекта исследования стало получение следующих выводов о его финансовом состоянии.

ООО «Строительная Сибирь» является прибыльной организацией, эффективность деятельности которой снижается по причине роста косвенных расходов производства.

Структура баланса организации является удовлетворительной, с тенденцией к росту в составе имущества наиболее ликвидных активов, а в составе источников его формирования – собственного капитала.

Платежеспособность ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году является абсолютной с удовлетворительным значением на перспективу.

Положительное влияние на платежеспособность компании в 2018 г. оказали:

- рост стоимости наиболее ликвидных и медленно реализуемых активов;
- снижение объема срочных обязательств.

Отрицательно на показатели платежеспособности сказалось сокращение дебиторской задолженности как быстро реализуемых активов.

Тип финансовой устойчивости компании – абсолютный с тенденцией к росту показателя. Сумма чистых активов компании превышает размер уставного капитала на протяжении всего периода. Зависимость ООО «Строительная Сибирь» от внешних источников формирования имущества снижается, но находится в значениях, превышающих нормативное согласно российским методикам анализа финансового состояния организаций, но допустимых по усовершенствованной автором исследования методики анализа, основанной на зарубежной методологии.

Имобилизованное имущество предприятия полностью финансируется за счет собственных средств, а доля оборотных средств, финансируемая за счет собственного капитала, растет.

Положительное влияние на показатели финансовой устойчивости анализируемого предприятия в отчетном году оказали:

- рост собственного капитала;
- снижение стоимости иммобилизованного имущества;
- сокращение кредиторской задолженности;
- уменьшение долгосрочных обязательств.

Нивелировало положительное влияние на показатели финансовой устойчивости компании в 2018 г. увеличение стоимости материально-производственных запасов.

Несмотря на положительную динамику показателей финансовой устойчивости объекта исследования, рентабельность его собственного капитала снижается, что обусловлено недостаточностью размера финансовых результатов, извлеченных в отчетном периоде. В связи, с чем требуется разработка комплекса мер по снижению зависимости компании от заемных источников финансирования в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала.

Резервами повышения показателей финансовой устойчивости и рентабельности собственного капитала для ООО «Строительная Сибирь» могут стать:

- увеличение объема дебиторской задолженности;
- сокращение стоимости материально-производственных запасов;
- рост финансовых результатов.

3. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»

3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»

По итогам анализа финансовой устойчивости объекта исследования, проведенного во второй главе магистерской диссертации, нами установлено, что показатели финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» находятся на удовлетворительном уровне.

Также автором отмечено, что показатели финансовой устойчивости и рентабельности собственного капитала находятся в обратной зависимости: чем выше доля собственного капитала в источниках финансирования деятельности компании, а, следовательно, финансовая устойчивость – тем ниже рентабельность собственного капитала – а это показатель эффективности инвестиций собственников, в частности, и продуктивности деятельности предприятия, в общем.

Таким образом, задачей автора магистерской диссертации ставится разработка комплекса мер для повышения финансовой устойчивости объекта исследования, способствующих и росту рентабельности собственного капитала.

Анализ финансовой устойчивости и рентабельности собственного капитала, проведенный во второй части исследования показал, что резервами повышения упомянутых показателей для ООО «Строительная Сибирь» могут стать:

- увеличение объема дебиторской задолженности;
- сокращение стоимости материально-производственных запасов;
- рост финансовых результатов.

Исходя из вышесказанного, автором предлагается следующий комплекс мер для повышения финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь»:

- реализовать часть имеющихся материальных запасов;
- разместить денежные средства под депозит;
- реализовать нерентабельные основные фонды.

Рассмотрим первое из предложенных мероприятий: реализация части имеющихся материальных запасов.

Неоправданно высокий объем материальных запасов несет в себе потенциальный убыток, представляя собой иммобилизованные денежные средства. Кроме того, ведет собой и дополнительное отвлечение средств из оборота на хранение и обслуживание таких запасов, а все это снижает показатели платежеспособности и финансовой устойчивости компании.

Ожидается, что реализация первого мероприятия снизит объем материально-производственных запасов предприятия, а также увеличит показатели финансовых результатов и дебиторской задолженности.

В качестве второго мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» рекомендуется разместить денежные средства под депозит, что привлечет дополнительные оборотные средства.

Для расчета эффективности мероприятия рассмотрим предложение банка ВТБ, который предлагает размещение вкладов на 360 дней под 7,60% годовых. Среди предложений кредитных организаций есть и более выгодные с экономической точки зрения, но их предлагают банки-новички с невысокой финансовой репутацией. Но нужно помнить, что вклады юридических лиц, в отличие от вкладов физических не подлежат страхованию и, соответственно, возмещению из фонда страхования вкладов.

Реализация второго мероприятия даст возможность извлечения дополнительной прибыли для организации, а также увеличит объем наиболее ликвидных активов.

Третьим мероприятием по повышению показателей финансовой устойчивости компании является реализация нерентабельных основных фондов.

Основные средства представляют собой иммобилизованные средства организации, требующие и дополнительных затрат на их содержание и обслуживание. Высокий объем основных средств снижает показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости компании, так как часть оборотных средств и собственного капитала идет на их финансирование.

Основные средства предназначены для использования организацией в целях достижения ее цели – извлечение прибыли. А если такое имущество не ведет к получению дохода, а только несет в себе потенциальный убыток, то оно признается нерентабельным.

На сегодняшний день содержание в составе основных средств предприятия манипуляторов, используемых для доставки продукции покупателям для ООО «Строительная Сибирь» не является рентабельным. Как правило, покупатели осуществляют самовывоз продукции со склада организации, но при возникшей необходимости целесообразней с экономической точки зрения пользоваться услугами сторонних организаций.

Реализация третьего мероприятия так же может стать источником извлечения дополнительной прибыли для объекта исследования. Кроме того, приведет к сокращению стоимости иммобилизованного имущества в пользу роста мобильного.

3.2. Расчет затрат на проведение мероприятий по совершенствованию деятельности ООО «Строительная Сибирь»

Затратами при реализации сверхнормативных запасов материалов является непосредственно себестоимость выбывающего имущества.

При сокращении материальных запасов нужно соблюсти объем страхового запаса, тем самым не нарушить бесперебойный процесс производства компании. Для определения страхового запаса в рамках проводимых расчетов, примем его равным объему материальных запасов в предыдущем периоде, скорректированному на прирост материальных затрат производства в текущем. Таким образом, сопоставив рост выручки отчетного года с приростом материальных запасов, мы определим их избыточное количество.

В таблице 14 приведен расчет излишка материальных запасов ООО «Строительная Сибирь» в отчетном году.

Таблица 14 - Расчет излишка материальных запасов ООО «Строительная Сибирь» в 2018 г.

Показатель	2017 год	2018 год	Отклонение (гр.3-гр.2)	Темп роста, % (гр.3/гр.2)
1	2	3	4	5
Выручка от продажи, тыс. руб.	185568	187446	+1878	101,01
Материальные запасы, тыс. руб.	7566	8765	+1199	115,85
Материальные затраты, тыс. руб.	66904	67958	+1054	101,58
Материальные запасы, страховой запас, тыс. руб.	7566	7685	+119	101,58
Излишек материальных запасов, тыс. руб.	X	1080	X	X

Из таблицы 14 мы видим, что темпы роста страхового запаса материальных запасов предприятия в 2018 г., выше темпов роста выручки на 14,84%. ООО «Строительная Сибирь» не нарушая производственного

процесса может реализовать материальные запасы в размере до 1080 тыс. руб.

В бухгалтерском учете анализируемого предприятия материалы учитываются по фактической стоимости, таким образом, выявленная сумма избыточных запасов и будет являться их себестоимостью.

Реализация материальных ценностей влечет за собой возникновение налоговых обязательств по налогу на добавленную стоимость и налогу на прибыль. В таблице 15 определим исчисленные суммы налогов.

Таблица 15 - Финансовые показатели ООО «Строительная Сибирь» от операций по реализации материалов на сторону

Показатель	Сумма
1	2
Выручка от продажи с НДС, тыс. руб.	1425
Налог на добавленную стоимость, тыс. руб.	238
Себестоимость материалов, тыс. руб.	1080
Прибыль от продаж, тыс. руб.	108
Налог на прибыль, тыс. руб.	22
Чистая прибыль, тыс. руб.	86

Прибыль от сделки организацией заложена в размере 10%, но при этом ООО «Строительная Сибирь» имеет конкурентное ценовое преимущество, так как приобретаемые ее материалы закуплены по цене ниже рыночной в связи с их высоким объемом, дающим правом на корпоративную скидку поставщика.

Из таблицы 15 мы видим, что при реализации сверхнормативных материальных запасов у ООО «Строительная Сибирь» возникает задолженность перед бюджетом по налогу на добавленную стоимость на сумму 238 тыс. руб. и по налогу на прибыль на сумму 22 тыс. руб. Мероприятие по сокращению сверхнормативных материальных запасов для объекта исследования может выступать дополнительным источником извлечения прибыли в размере 86 тыс. руб.

В 2018 г. прирост статьи «денежные средства и денежные эквиваленты» бухгалтерского баланса ООО «Строительная Сибирь» составил 5200 тыс. руб. В связи, с чем предлагается произвести расчет доходов от размещения средств исходя из суммы вклада в размере 5 млн. руб., тем самым не нарушая текущую платежеспособность организации.

В таблице 16 рассчитаем эффективность предложенного мероприятия по размещению денежных средств под депозит.

Таблица 16 - Финансовые показатели ООО «Строительная Сибирь» от операции по размещению денежных средств под депозит

Показатель	Сумма
1	2
Сумма вклада, тыс. руб.	5000
Доходы от размещения вклада, тыс. руб.	380
Чистая прибыль, тыс. руб.	380

Налоговой базы по налогу на прибыль от размещения денежного вклада в нашем примере не возникает, так как ставка банка составляет 7,60%, а действующая ставка рефинансирования Центробанка на момент написания магистерской работы – 7,50%. А законодательством установлен порог по процентной ставке с доходов по вкладам, необлагаемый налогом на доходы, который составляет расчетную величину, определяемую как сумму действующей ставки рефинансирования плюс пять процентных пунктов.

Таким образом, в результате размещения денежных средств под депозит в размере 5 млн. руб. ООО «Строительная Сибирь» сможет получить чистую прибыль в 380 тыс. руб.

В целях сокращения нерентабельных основных фондов предприятия к реализации предлагаются неиспользуемые манипуляторы Mitsubishi Canter в количестве двух штук и в связи с модификацией производства не эксплуатируемые линия строгания WACO 1000 Attack, ленточно-пильные станки SELECT 4221 и SELECT 4221E.

По данным бухгалтерского учета остаточная стоимость манипуляторов составляет 250 тыс. руб., линии строгания – 230 тыс. руб. ленточно-пильных станков SELECT 4221 и SELECT 4221E – 410 и 340 тыс. руб., соответственно, что и будет составлять расходы, сопровождающие реализацию данного имущества.

Кроме того, реализация основных средств, как и любого другого имущества, является объектом налогообложения налогом на добавленную стоимость и налогом на прибыль.

В таблице 17 определим налоговую базу для исчисления обязательств перед бюджетом, связанных с реализацией манипуляторов.

Цена, по которой планируется реализация имущества, определена путем мониторинга рыночных цен на аналогичное имущество и составляет 1770 тыс. руб. за один манипулятор, 5800 тыс. руб. за линию строгания и 2000 тыс. руб. за станок SELECT 4221 и 2400 тыс. руб. за станок SELECT 4221E.

Таблица 17 - Финансовые показатели ООО «Строительная Сибирь» от операции по реализации неиспользуемых основных средств

Показатель	Сумма
1	2
Выручка от продажи с НДС, тыс. руб.	13740
Налог на добавленную стоимость, тыс. руб.	2290
Остаточная стоимость техники, тыс. руб.	1230
Прибыль от продаж, тыс. руб.	10220
Налог на прибыль, тыс. руб.	2044
Чистая прибыль, тыс. руб.	8176

Таким образом, в результате реализации двух манипуляторов Mitsubishi Canter, линии строгания WACO 1000 Attack, ленточно-пильных станков SELECT 4221 и SELECT 4221E налоговые обязательства ООО «Строительная Сибирь» увеличатся на 4334 тыс. руб., а чистая прибыль может составить 8176 тыс. руб.

Реализация манипуляторов ведет за собой и сокращение затрат предприятия на оплату труда водителей.

В таблице 18 рассчитаем экономию ООО «Строительная Сибирь» от сокращения двух штатных единиц.

Таблица 18 - Финансовые показатели ООО «Строительная Сибирь» в результате сокращения штата

Показатель	Сумма
1	2
Среднегодовая заработная плата одного водителя, тыс. руб.	432
Страховые взносы во внебюджетные фонд с заработной платы одного водителя, тыс. руб.	130
Среднегодовая заработная плата двух водителей, тыс. руб.	864
Страховые взносы во внебюджетные фонд с заработной платы двух водителей, тыс. руб.	259
Итого экономия, тыс. руб.	1123
Налог на прибыль, тыс. руб.	225
Чистая прибыль, тыс. руб.	899

Таким образом, в результате сокращения двух водителей чистая прибыль предприятия способна возрасти на 899 тыс. руб.

Далее рассчитаем экономический эффект от предложенных мероприятий.

3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий

Для оценки совокупного влияния от предложенных мероприятий на показатели финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» в таблице 19 аккумулируем полученные финансовые показатели от предлагаемых мероприятий в виде бухгалтерского баланса.

Рассмотрим изменения, произошедшие в бухгалтерском балансе ООО «Строительная Сибирь» в результате реализации предложенных мероприятий.

Таблица 19 - Прогнозный баланс ООО «Строительная Сибирь»

Статья баланса	2018 г., факт.	План	Отклонение, (гр. 3 – гр. 2)	Темп роста, %, (гр. 3 / гр. 2)
1	2	3	4	5
Нематериальные активы, тыс. руб.	16	16	0	100,00
Основные средства, тыс. руб.	21157	19927	-1230	94,19
Отложенные налоговые активы, тыс. руб.	13	13	0	100,00
Прочие внеоборотные активы, тыс. руб.	98	98	0	100,00
Итого по разделу I, тыс. руб.	21284	20054	-1230	94,22
Запасы, тыс. руб.	8905	7825	-1080	87,87
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	6049	21214	+15165	350,70
Финансовые вложения, тыс. руб.	1243	6623	+5380	532,82
Денежные средства, тыс. руб.	56076	51076	-5000	91,08
Прочие оборотные активы, тыс. руб.	1040	1040	0	100,00
Итого по разделу II тыс. руб.	73313	87778	+14465	119,73
Итого активов, тыс. руб.	94597	107832	+13235	113,99
Уставный капитал, тыс. руб.	10	10	0	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток), тыс. руб.	49780	59245	+9465	119,01
Итого по разделу III, тыс. руб.	49790	59255	+9465	119,01
Отложенные налоговые обязательства, тыс. руб.	26	26	0	100,00
Итого по разделу IV, тыс. руб.	26	26	0	100,00
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	40645	44416	+3771	109,28

1	2	3	4	5
Оценочные обязательства, тыс. руб.	4024	4024	0	100,00
Прочие обязательства, тыс. руб.	112	112	0	100,00
Итого по разделу V, тыс. руб.	44781	48552	+3771	108,42
Итого пассивов, тыс. руб.	94597	107832	+13235	113,99

Значения статьи «Основные средства» и раздела I «Внеоборотные активы» могут снизиться на 1230 тыс. руб. или 5,81% за счет списания остаточной стоимости реализуемых манипуляторов, линии строгания и ленточно-пильных станков.

Итоговое значение раздела II «Оборотные активы» может возрасти на 14465 тыс. руб. или 19,73%.

Положительно на рост оборотных активов анализируемой организации повлияет:

- увеличение дебиторской задолженности на 15165 тыс. руб. или 250,70%, причиной роста которой является отражение доходов от реализации избыточного объема материальных запасов (+1425 тыс. руб.) и выручки от продажи техники и оборудования (+13740 тыс. руб.);

- прирост финансовых вложений на 5380 тыс. руб. или 432,82% в связи с размещением свободных денежных средств под депозит.

Отрицательно на динамику оборотных активов ООО «Строительная Сибирь» могут повлиять следующие изменения в составе имущества компании:

- снижение стоимости материально-производственных запасов на 1080 тыс. руб. или 12,13% за счет реализации на сторону сверхнормативных материальных запасов;

- сокращение статьи «Денежные средства и денежные эквиваленты» на 5000 тыс. руб. или 8,92% по причине размещения этих средств под депозит.

В составе источников формирования имущества ООО «Строительная Сибирь» могут произойти следующие изменения.

Собственный капитал компании может увеличиться на 9465 тыс. руб. или 19,01% за счет роста нераспределенной прибыли периода.

Положительно на увеличение чистой прибыли предприятия в результате реализации рекомендованных мероприятий повлияют следующие факторы:

- прибыль, полученная от реализации сверхнормативных материальных запасов в размере 86 тыс. руб.;

- доходы от размещения свободных денежных средств по депозит в сумме 304 тыс. руб.;

- прибыль, полученная от реализации техники и оборудования в размере 8176 тыс. руб.;

- прибыль, полученная в результате сокращения расходов на оплату труда в сумме 899 тыс. руб.

В составе краткосрочного заемного капитала ООО «Строительная Сибирь» может возрасти объем кредиторской задолженности на 3771 тыс. руб. или 9,28%.

Увеличению кредиторской задолженности организации будет способствовать:

- рост обязательств по налогу на добавленную стоимость на 2528 тыс. руб., возникших при реализации сверхлимитных материальных запасов (+238 тыс. руб.) и при продаже основных средств (+2290 тыс. руб.).

- увеличение обязательств по налогу на прибыль на 2367 тыс. руб., в том числе за счет получения прибыли от реализации материалов (+22 тыс. руб.) и продажи техники и оборудования (+2044 тыс. руб.), роста финансовых результатов от размещения средств под депозит (+76 тыс. руб.),

увеличения прибыли по причине уменьшения расходов на оплату труда (+225 тыс. руб.).

Отрицательно на показатель кредиторской задолженности повлияло сокращение расходов на оплату труда (-864 тыс. руб.) и страховых взносов во внебюджетные фонды (-259 тыс. руб.) в результате сокращения штата персонала компании.

Валюта баланса в результате реализации предложенных мероприятий может увеличиться на 13236 тыс. руб. или 13,99%. Причем нераспределенная прибыль, как было замечено ранее, возрастет на 19,01%. Таким образом, мы можем ожидать расширение масштабов деятельности ООО «Строительная Сибирь», выраженное в повышении эффективности использования ее ресурсов.

В таблице 20 на основании полученного прогнозного баланса оценим изменение чистых активов ООО «Строительная Сибирь» в результате реализации предложенных мероприятий.

Таблица 20 - Расчет чистых активов ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

Показатели	Код стр. б.б.	2018 г., факт	План	Отклонение, (гр. 4 – гр. 3)
1	2	3	4	5
1. Внеоборотные активы	1100	21284	20054	-1230
2. Оборотные активы	1200	73313	87778	+14465
3. Задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1230	0	0	0
Итого активы (1+2-3)	X	94597	107832	+13235
4. Долгосрочные обязательства	1400	26	26	0
5. Краткосрочные обязательства	1500	44781	48552	+3771
6. Доходы будущих периодов	1530	0	0	0
Итого пассивы (4+5-6)	X	44807	48578	+3771
Стоимость чистых (реальных) активов (А-П)	X	49790	59254	+9464

Расчеты, проведенные в таблице 20 показали, что в результате реализации предложенного комплекса мер по повышению финансовой

устойчивости компании чистые активы ООО «Строительная Сибирь» могут увеличиться на 9464 тыс. руб.

На рис. 12 отобразим динамику чистых активов ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации мероприятий графически.

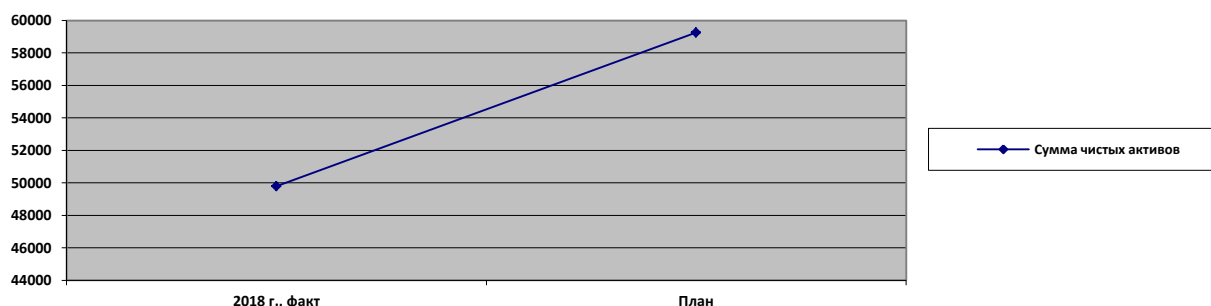


Рисунок 12. - Динамика чистых активов ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

В таблице 21 рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» в базисном и плановом периодах.

Таблица 21 -- Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

Показатель	2018 г., факт	План	Отклонение, (гр. 3 – гр. 2)
1	2	3	4
Источники формирования собственных средств (капитал и резервы)	49790	59255	+9465
Внеоборотные активы	21284	20054	-1230
Наличие собственных оборотных средств	28506	39201	+10695
Долгосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0	0
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	28506	39201	+10695
Краткосрочные обязательства по займам и кредитам	0	0	0
Общая величина основных источников средств	28506	39201	+10695

Показатель	2018 г., факт	План	Отклоне- ние, (гр. 3 – гр. 2)
Общая сумма запасов	8905	7825	-1080
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	19601	31376	+11775
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов	19601	31376	+11775
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования запасов	19601	31376	+11775
Тип финансовой устойчивости	Абсол.	Абсол.	Абсол.

Из таблицы 21 мы видим, что результатом реализации предложенных мероприятий станет рост излишка собственных оборотных средств для финансирования материальных запасов ООО «Строительная Сибирь» на 11775 тыс. руб., что обусловлено в большей мере ростом собственного капитала компании на 10695 тыс. руб., а также снижением стоимости основных фондов на 1230 тыс. руб. и сокращением материальных запасов на 1080 тыс. руб.

На рис. 13 оценим наглядно динамику абсолютных показателей финансовой устойчивости компании в результате реализации рекомендаций.

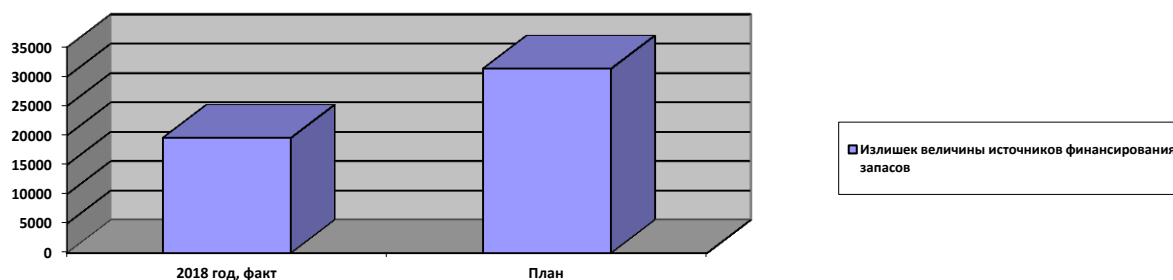


Рисунок 13 - Динамика абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации предложенных мероприятий, тыс. руб.

В таблице 22 оценим динамику относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 22 - Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации предложенных мероприятий

Показатель	Норматив	2018 г., факт	План	Отклонение (гр. 4 – гр.3)
1	2	3	4	5
Коэффициент автономии	0,5-0,7	0,53	0,55	+0,02
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	< 0,7	0,90	0,82	-0,08
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0,57	0,66	+0,09
Коэффициент соотношения иммобилизованных и мобильных активов	-	0,29	0,23	-0,06
Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования	≥0,1	0,39	0,45	+0,06

Из таблицы 22 мы видим, что относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» с учетом реализации предложенных мероприятий улучшатся.

Доля собственного капитала в общем объеме источников формирования имущества предприятия увеличится на 2% и составит 55%, что указывает на повышение независимости компании от заемных источников финансирования.

Соотношение заемного и собственного капитала снизилось на 8%. При условии реализации предложенного комплекса мер заемный капитал ООО «Строительная Сибирь» будет составлять 82% от собственного.

Маневренность собственного капитала повысилась на 0,09 пункта и составила в плановом периоде – 0,66 пункта. Таким образом, 66% собственного капитала организация может направлять на финансирование текущей деятельности.

Показатель коэффициента соотношения иммобилизованных и мобильных активов снизился на 0,06 пункта, что свидетельствует о том, что внеоборотные активы в общей структуре имущества компании снизились на 6% и составили 23%, что оценивается положительно.

С учетом реализации предложенных мероприятий за счет собственных источников финансирования может финансироваться до 45% оборотных средств, что выше базисного периода на 6%.

На рис. 14 оценим наглядно динамику коэффициентов финансовой устойчивости компании в плановом периоде.

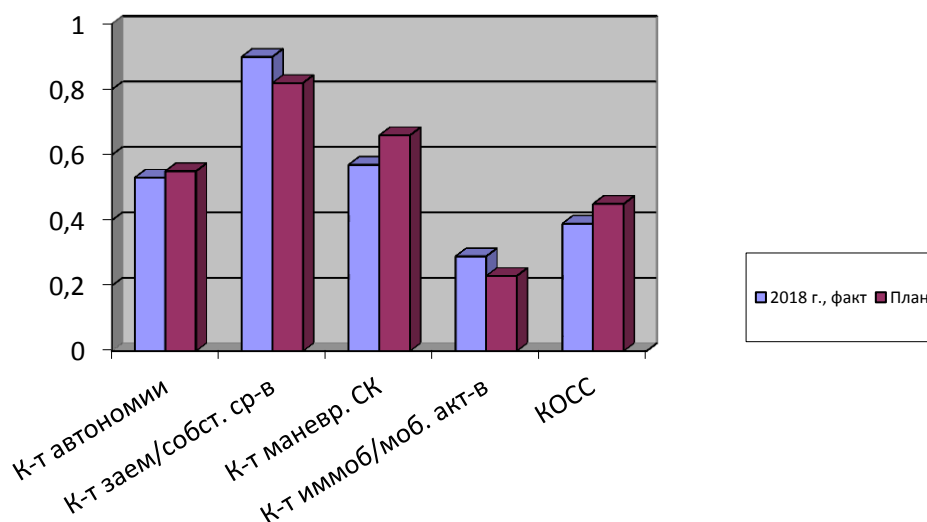


Рисунок 14. - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации мероприятий

Для оценки возможного изменения рентабельности собственного капитала организации в результате реализации предложенных мероприятий в таблице 23 составим прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Строительная Сибирь», в котором нашли отражение произошедшие изменения.

Таблица 23 - Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Строительная Сибирь»

Статья отчета	2018 г., факт	План	Отклонение, (г. 3 – гр. 2)	Темп роста, %, (гр. 3 / гр. 2)
Выручка, тыс. руб.	187446	187446	0	100,00
Себестоимость продаж, тыс. руб.	112067	110944	-1123	99,00
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	75379	76502	+1123	101,49
Коммерческие расходы, тыс. руб.	1814	1814	0	100,00
Управленческие расходы, тыс. руб.	10834	10834	0	100,00
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	62731	63854	+1123	101,79
Проценты к получению, тыс. руб.	0	380	+380	-
Прочие доходы, тыс. руб.	1315	13953	+12638	1061,06
Прочие расходы, тыс. руб.	2574	4884	+2310	189,74
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	61472	73303	+11831	119,25
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	12294	14661	+2367	119,25
Чистая прибыль, тыс. руб.	49178	58642	+9464	119,24

В случае реализации предложенного комплекса мер по повышению показателей финансового состояния изменения могут затронуть следующие статьи Отчета о финансовых результатах компании.

Статья «Себестоимость продаж» Отчета может снизиться на 1123 тыс. руб. или 1% за счет уменьшения расходов на оплату труда и взносов на социальное страхование по сокращаемым единицам штата персонала компании.

При отсутствии иных изменений в показателях, формирующих прибыль от основных видов деятельности организации, валовая прибыль и

прибыль от продаж ООО «Строительная Сибирь» также могут возрасти на 1123 тыс. руб.

По статье «Проценты к получению» ожидается прирост показателя в 380 тыс. руб., что обусловлено получением дохода от размещения свободных денежных средств организации под депозит.

Статья «Прочие доходы» Отчета о финансовых результатах ООО «Строительная Сибирь» может возрасти на 12638 тыс. руб., что превышает базисное значение показателя более чем в 10 раз. Причиной стремительного роста показателя стало отнесение на прочий доход выручки от реализации сверхнормативных материальных запасов (+1188 тыс. руб.) и неиспользуемых основных фондов (+11450 тыс. руб.).

Показатель прочих расходов в этом случае увеличится на 2310 тыс. руб. (+89,74%), что составляет сумму расходов, сопутствующих реализации имущества: себестоимость реализованных материалов (+1080 тыс. руб.) и остаточная стоимость выбывших основных средств (+1230 тыс. руб.).

Сумма бухгалтерской прибыли ООО «Строительная Сибирь» в результате реализации комплекса предложенных мероприятий может возрасти на 19,25% или 11831 тыс. руб., а сумма чистой прибыли – на 9464 тыс.

На основании полученных прогнозных показателей финансовых результатов организации в таблице 24 рассчитаем рентабельность собственного капитала ООО «Строительная Сибирь».

Таблица 24

Расчет рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь»
до и после реализации предложенных мероприятий

Показатель	2018 г., факт	План	Отклоне- ние, (гр. 3- гр. 2)
Чистая прибыль, тыс. руб.	49178	58642	+9464
Собственный капитал, тыс. руб.	49790	59255	+9464
Рентабельность собственного капитала, %	98,77	98,97	+0,20

На рис. 15 оценим визуально изменение рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» в результате реализации предложенного комплекса мер.

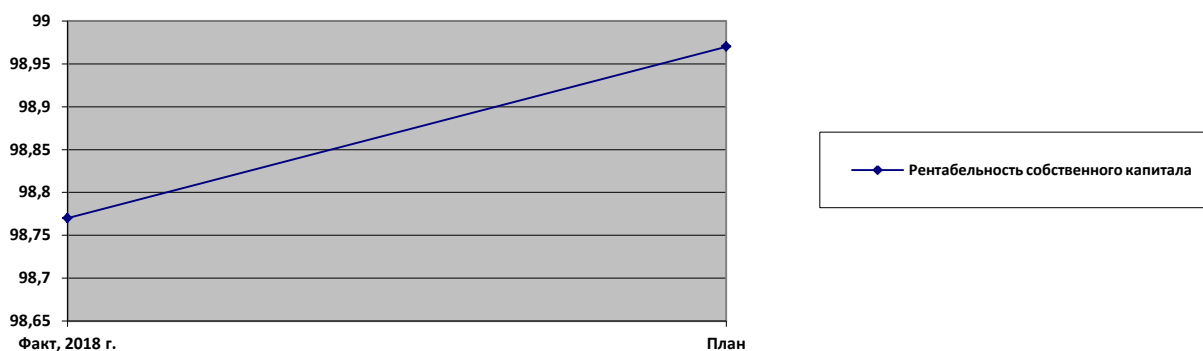


Рисунок 15. - Динамика рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» до и после реализации мероприятий, %

Расчеты показали, что рентабельность собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» в результате осуществления предложенного комплекса мер может повыситься на 0,20% и составить 98,97%.

На каждый рубль, вложенный в финансирование деятельности компании собственники смогут получить 98,97 коп. прибыли, что выше показателя базисного периода на 0,20 коп.

Таким образом, предложенные мероприятия по повышению показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» являются экономически эффективными и целесообразными. В результате их реализации достигается двойной эффект: непосредственно рост показателей финансовой устойчивости предприятия и увеличение рентабельности собственного капитала, что повышает инвестиционную привлекательность организации.

Заключение

Содержание магистерской диссертации выражается в следующих трех логически взаимосвязанных группах теоретических, методических и практических проблем.

Первая группа проблем посвящена раскрытию сущности финансовой устойчивости и теоретических основ ее анализа.

Финансовая устойчивость – является основным показателем общей устойчивости компании.

Выявление границ этой устойчивости является одной из важнейших экономических проблем в условиях рыночной экономики. Низкий уровень финансовой устойчивости зачастую приводит к банкротству, в то время как высокий уровень будет тормозить развитие, так как по мере увеличения запасов и резервов будут расти и нежелательные расходы. Из этого можно сделать вывод, что при оптимальной финансовой устойчивости состояние ресурсов должно полностью отвечать не только требованиям рынка, но и потребностям развития самой компании.

Важнейшим показателем уровня финансовой устойчивости является обеспеченность собственных активов. Финансовая устойчивость и принципы ее оценки играют важнейшую роль при определении степени зависимости предприятия от внешних ресурсов, что в свою очередь позволяет точно определить причины финансовой нестабильности с учетом особенностей функционирования российских предприятий.

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости должен быть дополнен анализом относительных показателей финансовой устойчивости – коэффициентов, которые рассчитываются как соотношение отдельных статей актива и пассива баланса и характеризуют степень независимости коммерческой организации от заемных источников финансирования.

Бухгалтерский баланс является информационным источником для проведения анализа финансовой устойчивости организации. На основании оценки структуры и динамики его показателей, соотношения между статьями выносится решение о финансовой стабильности предприятия.

В первой главе магистерской диссертации автором по результатам обзора научной литературы по теме исследования сформулировано собственное понятие финансовой устойчивости организации, выраженное как оптимальная структура источников формирования имущества, способствующая платежеспособности компании и росту эффективности использования ее собственного капитала.

Кроме того, автором исследования дополнены задачи анализа финансовой устойчивости организации как обеспечение приемлемого уровня финансовой устойчивости в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала.

В связи с уточнением понятия финансовой устойчивости и дополнения задач ее анализа автором исследования усовершенствована методика оценки финансовой устойчивости коммерческих организаций:

1. Включение в анализ финансовой устойчивости расчета величины чистых активов в соответствии с Порядком расчета величины чистых активов хозяйствующих субъектов определен приказом Минфина РФ от 28.08.2014 №84н «Об утверждении Порядка определения стоимости чистых активов». При этом величину долгосрочных обязательств рекомендовано учитывать в составе обязательств, а в случае превышения стоимости нематериальных активов выше 5% от стоимости внеоборотных активов исключать их из расчета.

2. При оценке относительных показателей финансовой устойчивости нормативное значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала (левериджа) повысить до 1,5 пунктов, а норматив коэффициента автономии снизить до 0,4 пунктов.

3. Оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости проводить в соответствии с методологией, принятой в российской практике финансового анализа.

4. Дополнение анализа финансовой устойчивости коммерческих организаций расчетом рентабельности собственного капитала.

Вторая группа проблем посвящена оценке основных технико-экономических показателей деятельности и анализу финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» по методике, предложенной автором в первой главе исследования.

ООО «Строительная Сибирь» является коммерческой организацией и преследует извлечение прибыли в качестве основной цели своей деятельности.

Основным видом деятельности ООО «Строительная Сибирь» является производство пиломатериалов.

Структура управления предприятием организована по линейно-функциональному типу. Руководство текущей деятельностью предприятия осуществляет директор.

Производственная структура ООО «Строительная Сибирь» организована по предметно-технологическому типу.

Проведенный анализ технико-экономических показателей ООО «Строительная Сибирь» показал, что предприятие является прибыльным, но эффективность его деятельности снижается по причине роста косвенных расходов производства.

Структура баланса организации в отчетном году является удовлетворительной, рост в составе имущества активов с максимальной ликвидностью указывает на повышение платежеспособности компании, а превышение темпов роста собственного капитала над темпами роста заемного свидетельствует о положительной динамике финансовой устойчивости организации.

Проведенный анализ показателей ликвидности ООО «Строительная Сибирь» подтвердил высокое значение платежеспособности компании в отчетном году.

Компания обладает мгновенной платежеспособностью в течение всего анализируемого периода. Суммы денежных средств и финансовых вложений достаточно на момент составления баланса для покрытия срочных обязательств. На ближайшую и долгосрочную перспективу платежеспособность исследуемого предприятия также будет являться достаточной.

Расчет суммы чистых активов ООО «Строительная Сибирь» показал, что за счет собственного капитала в организации в отчетном году финансировалось 51% имущества.

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» определил тип устойчивости компании как абсолютный.

Значение относительных показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» свидетельствует о росте независимости предприятия от внешних источников финансирования в отчетном году, но значение заемного капитала по-прежнему остается на высоком уровне и на конец анализируемого периода достигло 90%.

Согласно российской методике финансового анализа в этом случае делается отрицательный вывод о финансовой стабильности предприятия, что связано с серьезным объемом долговых обязательств, но, согласно предлагаемой автором исследования методике данное расчетное значение является приемлемым. Кроме того, необходимо отметить, что структура заемного капитала ООО «Строительная Сибирь» на 90% состоит из кредиторской задолженности, которая является наиболее дешевым источником финансирования имущества.

Несмотря на положительную динамику финансовой устойчивости объекта исследования, рентабельность его собственного капитала снижается, что подтверждает обратно пропорциональную зависимость этих показателей.

По результатам второй главы магистерский диссертации автором исследования выявлены резервы повышения показателей финансовой устойчивости и рентабельности собственного капитала для ООО «Строительная Сибирь»:

- увеличение объема дебиторской задолженности;
- сокращение стоимости материально-производственных запасов;
- рост финансовых результатов.

Третья группа проблем связана с разработкой и обоснованием мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» и способствующих росту рентабельности его собственного капитала.

Автором разработан комплекс мер по повышению показателей финансовой устойчивости объекта исследования:

- реализация части имеющихся материальных запасов, что сократит излишнее отвлечение средств из оборота на их хранение и обслуживание, а также увеличит собственный капитал за счет планируемой прибыли;
- размещение денежные средства под депозит, в результате чего произойдет рост оборотных средств предприятия, а также финансовых результатов;
- реализация нерентабельных основных фондов, которые несут в себе потенциальный убыток, в связи с нерентабельностью, что также рассматривается как дополнительный единовременный источник получения прибыли ООО «Строительная Сибирь».

Расчет экономической эффективности предложенных мероприятий показал, что реализация комплекса мер может привести к росту показателей

финансовых результатов компании, а, следовательно, и собственного капитала, а также наиболее ликвидного имущества.

Но главной целью разработки мероприятий стояло повышение показателей финансовой устойчивости ООО «Строительная Сибирь» в совокупности с ростом рентабельности собственного капитала.

Расчет абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости с учетом реализации предложенных мероприятий показал, что результатом их внедрения может стать рост излишка собственных оборотных средств для финансирования материальных запасов ООО «Строительная Сибирь» на 11775 тыс. руб. и повышение независимости предприятия от внешних источников финансирования, выраженное в росте доли собственного капитала в общем объеме источников формирования имущества предприятия на 2%, а также снижению на 8% соотношения заемного и собственного капитала. Кроме того, большая доля оборотного капитала, относительно базисного периода сможет финансироваться за счет собственных средств.

Оценка динамики рентабельности собственного капитала ООО «Строительная Сибирь» показала, что в результате осуществления предложенного комплекса мер значение эффективности использования собственных средств компании может повыситься на 0,20% и составить 98,97%.

Таким образом, расчет экономической эффективности подтвердил целесообразность предложенных мероприятий, в результате которых произойдет улучшение показателей финансовой устойчивости компании, а также роста рентабельности собственного капитала.

Список используемых источников

1. Конституция Российской Федерации : (ред. от 21.07.2014) [Электрон.ресурс]: // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30 нояб. 1994 г. № 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) [Электрон.ресурс]: // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
3. Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 : Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 32н. (ред. от 06.04.2015) [Электрон. ресурс] // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
4. Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 : Приказ Минфина РФ от 6 мая 1999 г. № 33н. (ред. от 06.04.2015) [Электрон. ресурс] // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
5. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99 (ред. от 29.01.2018) : Приказом Мин-ва финансов Российской Федерации от 6 июля 1999г. № 43н [Электрон. ресурс] // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>.
6. Александров О.А. Экономический анализ : учебное пособие / О.А. Александров. – М.: ИНФРА – М, 2016. – 180 с.
7. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов направлений подготовки 38.03.01 «Экономика» и 38.03.02 «Менеджмент» (бакалавриат) / Е.В. Смирнова [и др.]. - Оренбург: Оренбургский государственный университет, ЭБС АСВ, 2015. - 212 с.
8. Antill N. Company valuation under ifrs Interpreting and Forecasting Accounts Using International Financial Reporting Standards [Электронный

ресурс] / Antill N., Lee K. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2017. — 448 с. — 978-5-9614-0625-2. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/> - Загл. с экрана (дата обращения: 06.04.2019).

9. Басовский Л.Е., Лунева А.М., Басовский А.Л. Экономический анализ : учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. — Москва : ИНФРА – М, 2015. – 224 с.

10. Богомолова Е.В. Экономический анализ : учебное пособие / Е.В. Богомолова, А.Е. Кисова, Е.В. Рыжкова. - Липецк: Липецкий государственный технический университет, ЭБС АСВ, 2016. - 89 с.

11. Бороненкова С.А., Мельник М.В. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. — Москва : ИНФРА – М, 2016. – 352 с.

12. Bragg S. The new cfo financial leadership manual [Электронный ресурс] / Bragg S. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 606 с. — 978-5-9614-5425-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/> - Загл. с экрана (дата обращения: 10.04.2018).

13. Бухгалтерский учет, анализ и аудит: учебное пособие / Т.А. Тарабарина [и др.]. - СПб. : Санкт-Петербургский горный университет, 2017. - 369 с.

14. Бухгалтерский учет и анализ : учеб. пособие / С.В. Рачек [и др.]; под ред. И.В. Ереминой – Екатеринбург : УрГУПС, 2016. – 411 с.

15. Бухгалтерский учет и отчетность : учебное пособие / Д.А. Ендовицкий под ред. и др. - Москва : КноРус, 2017. - 357 с.

16. Захаров И.В. Бухгалтерский учет и анализ: учебник для академического бакалавриата / И.В. Захаров, О.Н. Калачева; под ред. И.М. Дмитриевой. - М. : Издательство Юрайт, 2015. - 423 с. - Серия: Бакалавр. Академический курс.

17. Казакова Н.А. Экономический анализ : учебник / Н.А. Казакова. - М. : ИНФРА – М, 2015. – 352 с.

18. Кармокова К.И. Бухгалтерский учет и анализ: учебное пособие / К.И. Кармокова, В.С. Канхва. - М.: Московский государственный строительный университет, ЭБС АСВ, 2016. - 232 с.
19. Киселева Л.Г. Экономический анализ и оценка результатов коммерческой деятельности : учебное пособие / Л.Г. Киселева. - Саратов: Вузовское образование, 2017. - 99 с.
20. Ковалев В.В. Управление активами фирмы : учебник / В.В. Ковалев – М. : Проспект, 2015. – 345 с.
21. Ковалева В.Д. Бухгалтерская финансовая отчетность : учебное пособие / В.Д. Ковалева. - Саратов: Вузовское образование, 2018. - 153 с.
22. Кувшинов М.С. Бухгалтерский учет и анализ (конспект лекций). Учебное пособие : учебное пособие / М. С. Кувшинов. — М.: КноРус, 2018. — 269 с.
23. Кузнецова О.Н. Бухгалтерский учет и анализ : монография / О. Н. Кузнецова. — М.: Русайнс, 2017. — 122 с.
24. Любушин Н.П. Экономический анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н.П. Любушин. - 3-е изд. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 575 с.
25. Миляева Л.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Практикоориентированный подход : учебное пособие / Л.Г. Миляева. – Москва : КноРус, 2016. - 190 с.
26. Петров А.М., Басалаева Е.В., Мельникова Л.А. Учет и анализ : учебник / А.М. Петров, Е.В. Басалаева, Л.А. Мельникова. – Москва : ИНФРА – М, 2015. – 512 с.
27. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия : учебник для бакалавров / Л.В. Прыкина. - М. : Дашков и К, 2016. - 253 с.
28. Румянцева Е.Е. Экономический анализ : учебник и практикум / Е.Е. Румянцева. – Москва : Издательство Юрайт, 2016. - 382 с.

29. Русакова Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия : учебное пособие / Е.В. Русакова. - Санкт-Петербург : Питер, 2016. - 224 с.
30. Саполгина Л.А. Бухгалтерский учет и анализ. Краткий курс: учебное пособие / Л.А. Саполгина. – М. : КНОРУС, 2015. – 152 с.
31. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Анализ финансовой отчетности организации : учебник / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. - 624 с.
32. Селезнева Н.Н. Анализ финансовой отчетности организации : учебное пособие для студентов вузов по специальности «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» (080109), слушателей курсов по подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. - 3-е изд. - М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 583 с.
33. Смекалов П.В. Теория экономического анализа : учебное пособие / П.В. Смекалов, С.В. Смолянинов, Л.Н. Косякова. - СПб. : Проспект Науки, 2017. - 288 с.
34. Tennent D. Guide to cash management. How to avoid a business credit crunch [Электронный ресурс] / Tennent D. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2014. — 216 с. — 978-5-9614-4646-3. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/> - Загл. с экрана (дата обращения: 06.04.2019).
35. Толпегина О.А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 1 : учебник и практикум / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – Москва : Издательство Юрайт, 2016. — 364 с.
36. Чувикова В. В. Бухгалтерский учет и анализ: Учебник для бакалавров / В.В. Чувикова, Т.Б. Иззука. – М. : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2015. – 248 с.

37. Шадрина Г.В. Экономический анализ. Теория и практика : учебник для бакалавров / Г. В. Шадрина. - Москва : Издательство Юрайт, 2016. - 515 с.

38. Atrill P. Accounting and Finance for Non-Specialists [Электронный ресурс] / Atrill P., McLaney E. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 502 с. — 978-5-9614-1234-5. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/>- Загл. с экрана (дата обращения: 06.04.2019).

39. Atrill P. Accounting and Finance [Электронный ресурс] / Atrill P., McLaney E. — Электрон. текстовые данные. — М. : Альпина Паблишер, 2016. — 648 с. — 978-5-9614-5547-2. — Режим доступа: <http://znanium.com/catalog/product/614869> - Загл. с экрана (дата обращения: 06.04.2019).

40. Информационный портал «Центр управления финансами». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://center-yf.ru/> - Загл. с экрана (дата обращения: 19.03.2018).

41. «Финансовый портал - бухгалтерский учет, аудиторская деятельность, налоговый учет, финансовый анализ». [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://finchas.ru/> - Загл. с экрана (дата обращения: 19.03.2018).

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 18 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация ООО «Строительная Сибирь»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид экономической

деятельности Производство пиломатериалов

по

ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с

ограниченной ответственностью/частная

по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 660021, г. Красноярск, ул. Робеспьера, д. 30

Коды		
0710001		
31	12	2018
99423817		
002460087477		
20.10.2		
65	16	
384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 18 г. ³	20 17 г. ⁴	20 16 г. ⁵
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	16	19	21
	Результаты исследований и разработок	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	-	-	-
	Материальные поисковые активы	-	-	-
	Основные средства	21157	23097	23165
	Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
	Финансовые вложения	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	13	19	21
	Прочие внеоборотные активы	98	124	156
	Итого по разделу I	21284	23259	23363
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	8905	8537	8391
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	2	-
	Дебиторская задолженность	6049	6865	6954
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1243	1106	1144
	Денежные средства и денежные эквиваленты	56076	50876	51996
	Прочие оборотные активы	1040	968	1127
	Итого по разделу II	73313	68354	69612
	БАЛАНС	94597	91613	92975

Форма 0710001 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
		20 18 г. ³	20 17 г. ⁴	20 16 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
	Резервный капитал	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	49780	46649	46976
	Итого по разделу III	49790	46659	44986
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	26	36	41
	Оценочные обязательства	-	-	-
	Прочие обязательства	-	-	-
	Итого по разделу IV	26	36	41
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	-	-	-
	Кредиторская задолженность	40645	40956	41773
	Доходы будущих периодов	-	-	-
	Оценочные обязательства	4024	3865	3985
	Прочие обязательства	112	97	190
	Итого по разделу V	44781	44918	45948
	БАЛАНС	94597	91613	92975

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

" 05 " 09 20 19 г.

Применения

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
6. Некоммерческая организация именует указанный раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Форма 0710002 с. 2

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 12 месяцев			За 12 месяцев		
		20	18	г. ³	20	17	г. ⁴
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-			-		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	-			-		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	48938			49534		
	Справочно						
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	-			-		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	-			-		

Руководитель

(подпись)

(расшифровка подписи)

"20" ноября 20 18 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности несуществен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк "Чистая прибыль (убыток)", "Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода" и "Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода".