

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ	8
1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости организации.....	8
1.2 Задачи, методы и этапы обеспечения финансовой устойчивости организации.....	18
1.3 Методика анализа и оценки финансовой устойчивости.....	27
2 АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЭРЗИ-ойл»	37
2.1 Организационно-хозяйственная характеристика деятельности ООО «ЭРЗИ-ойл».....	37
2.2 Анализ имущественного положения, ликвидности баланса и платёжеспособности.....	42
2.3 Анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности деятельности.....	56
2.4 Анализ рациональности размещения капитала и комплексная оценка финансового состояния.....	66
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕШЕНИЮ ПРОБЛЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЭРЗИ-ойл»	74
3.1 Проблемы обеспечения финансовой устойчивости.....	74
3.2 Разработка рекомендаций по решению проблем обеспечения финансовой устойчивости.....	79
3.3 Оценка эффективности предложенных мер по обеспечению финансовой устойчивости.....	89
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	96
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	101
ПРИЛОЖЕНИЯ	105

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово – экономической деятельности предприятия в современных условиях. Если предприятие финансово устойчиво, оно имеет неоспоримое преимущество перед конкурентами в получении кредитов, инвестиций, подборе квалифицированных кадров и т.д.

Чем выше финансовая устойчивость предприятия, тем оно более независимо от влияния изменений внешней среды, что, в свою очередь, снижает риск банкротства.

В настоящее время проблема обеспечения финансовой устойчивости российских предприятий является достаточно актуальной. В период кризисных явлений в экономике России, которые происходят с 2014 г. и по настоящее время формирование условий для успешной работы компаний приобретает главное значение для поддержания на должном уровне способность расплачиваться по долгам. Поэтому задачей экономики России является поиск путей выхода из создавшегося положения, обусловленного введением санкционных мер и сокращением цен на энергоносители и др.

Рост экономики России в период с 2000 г. по 2013 г. predetermined использовать инструменты, которыми организации пользовались при решении проблем успешного развития. В кризисный период экономического развития важным значением имеет обеспечение эффективности принимаемых мероприятий в области управления финансовой устойчивостью.

В зарубежной практике развитых стран обеспечение финансовой устойчивости предприятий производится посредством использования инструментов кризис – менеджмента, позволяющих ликвидировать различные риски и угрозы деятельности предприятий, а также предотвратить их на ранних стадиях развития кризисных явлений. Следует отметить, что именно превентивная форма обеспечения финансовой устойчивости предприятия является наиболее действенной и эффективной в системе антикризисного регулирования.

В настоящее время происходит адаптация экономики России к сложившимся внешним условиям (действие экономических санкций) и внутренним условиям (действие кризисных факторов). Если говорить о дальнейшем росте или падении экономики, то она демонстрирует колеблющуюся динамику. Фиксируется в течение одного периода падение, в следующем – рост экономики.

Преодоление негативных факторов в экономическом развитии организаций и экономике России, развитие и изменчивость условий хозяйствования в рыночной экономической системе предопределяют возникновение проблемы формирования устойчивого положения фирмы на рынке, которое является представляется параметром, фиксирующим преобладание доходов над расходами. Устойчивость фирмы рассматривается как её способность платить по долгам. Оценка данного показателя необходима не только для организаций, но и для партнеров по предпринимательству.

Для разрешения проблем устойчивости экономического положения фирмы должны формировать и внедрять механизмы анализа данной составляющей экономической работы фирмы. В центре методологических основ анализа финансовой устойчивости находится формирование инструментов, практическая реализация которых обеспечить рост уровня устойчивости компании. Применение на практике методологических основ осуществления аналитической работы компаниям нужно помимо решения повседневных задач нацелить пути поиска и мобилизации резервов компании и давать возможность роста уровня обоснованности принимаемых руководством решений в отношении финансов в рамках стратегического направления.

Важными являются вопросы о границах и возможностях эффективного использования методов оценки ликвидности и платёжеспособности, а также об алгоритмах и интерпретации показателей, их критериях с учетом отраслевых особенностей функционирования.

Определение границ устойчивости компании относится к числу наиболее серьёзных важных вопросов в условиях развития рыночной среды, так как недостаточный уровень финансовой устойчивости может привести к неплатёже-

способности предприятия, а избыточный уровень – будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними резервами.

В процессе функционирования компаний степень ликвидности и платёжеспособности будет всегда меняться, так как изменяется объём денежных фондов и генерируемых ими потоков, сумма оборотного капитала, увеличивается или уменьшается уровень собственного капитала и краткосрочных и долгосрочных обязательств.

Изменения, происходящие в объёме и структуре финансовых ресурсов компаний, определяют необходимость обеспечения эффективного управления ликвидностью и платёжеспособностью, который проходит через воздействие, тесно взаимосвязано с ним и представляет собой совокупность приёмов и методов целенаправленного воздействия для достижения определенного результата.

Решение задач обеспечения финансовой устойчивости требует нахождения источников финансовых ресурсов, их рационального распределения и использования в результате проведения анализа. Платёжеспособная компания имеет достоинства в привлечении ресурсов, получении кредитов, выборе поставщиков и потребителей.

Таким образом, необходимость реализации комплекса мер по обеспечению финансовой устойчивости отечественных предприятий в современных условиях, а также их научного обоснования определяет тему и актуальность настоящего исследования.

Цель и задачи исследования. Цель работы заключается в выявлении проблем и разработке рекомендаций по повышению финансовой устойчивости предприятия на примере Общества с ограниченной ответственностью «ЭРЗИ-ойл» (далее по тексту - ООО «ЭРЗИ-ойл»).

Для решения поставленной цели были определены следующие задачи:

- рассмотреть сущность, содержание и виды финансовой устойчивости предприятия;
- раскрыть задачи, методы, этапы и методики анализа и оценки финансо-

вой устойчивости предприятия;

- провести анализ имущественного положения, ликвидности баланса и платёжеспособности ООО «ЭРЗИ-ойл»;

- провести анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности деятельности ООО «ЭРЗИ-ойл»;

- по результатам проведенного анализа выявить основные проблемы обеспечения финансовой устойчивости ООО «ЭРЗИ-ойл»;

- разработать рекомендации по решению проблем обеспечения финансовой устойчивости ООО «ЭРЗИ-ойл»;

- провести оценку экономической эффективности разработанных мер по повышению финансовой устойчивости.

Объектом исследования является финансово-хозяйственная деятельность ООО «ЭРЗИ-ойл».

Предметом исследования по данной теме выступают подходы к обеспечению финансовой устойчивости организации, выявленные на основе методик анализа.

Теоретико-методологическую основу исследования составляют базовые концепции оценки и обеспечения финансовой устойчивости предприятия. Выпускная квалификационная (диссертационная) работа опирается на классические и современные труды отечественных и зарубежных ученых в области обеспечения финансовой устойчивости организации: Баканова М.И., Ионова А.Ф., Селезнёва Н.Н., Ковалёва В.В., Савицкая Г.В., Шеремета А.Д., Донцовой Л.В., Никофорова Н.А. и др.

Методологической основой разработки темы диссертационной работы являются также нормативно – законодательные документы Правительства РФ, Министерства финансов РФ, Федеральной налоговой службы РФ, бухгалтерская и финансовая отчетность ООО «ЭРЗИ-ойл», а также личные исследования диссертанта. Для реализации методологической основы применялись общенаучные методы, в частности, статистический, балансовый, расчетно-конструктивный, экономико-математический.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Сущность, содержание и виды финансовой устойчивости организации

Устойчивость работы компании на рынке фиксирует её текущее состояние, при котором оно способно за счет рационального управления имеющимися ресурсами создать преобладание полученных доходов над понесёнными расходами, при котором достигается стабильный денежный приток, позволяющий сформировать платежеспособность на краткой и долгой основе, а также удовлетворить ожидания возврата вложений собственников.

Оценка устойчивости компании даёт внешним субъектам исследования, партнерам по договорам, определить экономические возможности компании на долгие периоды взаимодействия, которые зависят от структуры вложенных средств; степени взаимосвязи с кредиторами и инвесторами; а также условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники образования активов [19, с. 125].

Многие руководители компаний, не обходя стороной и сектор с государственным участием, предпочитают вкладывать в экономику компания минимум своих средств, а финансировать работу за счет долговых средств, взятых в различной основе. Если соотношение «свой капитал – чужой капитал» имеет высокий перекос в отношении «чужой», то компания может не выдержать конкуренции и окажется не способной оплачивать свои долги, если несколько кредиторов в какой-либо момент потребуют отдать деньги в неоговоренный промежуток времени. Важным является оценка устойчивости компании в ближайшем периоде, что связано с поиском степени ликвидности и платежеспособности [17, с. 52].

Понятие «устойчивость» компании многолика, оно более широкое в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя определение разных сторон работы компании. Экономисты

трактуют сущность понятия «финансовая устойчивость» по-разному. Ранее, запас устойчивости компании отождествляли с запасом источников своих средств, при том условии, что его собственные больше заемных. Она оценивалась также соотношением собственных и заемных средств в имуществе, темпами накопления собственных средств, соотношением различных по времени обязательств, достаточным обеспечением оборотных средств собственными средствами [22, с. 48].

Стабильность финансовой деятельности находится в зависимости от результатов работы компании. Устойчивость финансовой деятельности компании определяет соотношение величин собственных и заемных средств образования необходимых запасов и их стоимости.

Различие всех факторов, определяющих уровень устойчивости, подразделяет её на определенные виды, в том числе внутреннюю и внешнюю. Комплекс причин предопределяет разные проявления характеристики устойчивости (см. рисунок 1).

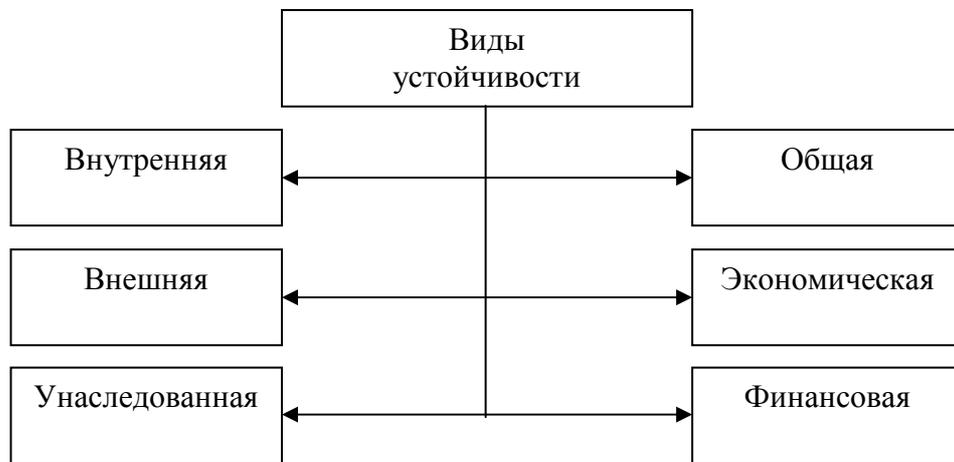


Рисунок 1 – Виды устойчивости

Рассмотрим понятие устойчивости компании.

Внутренняя устойчивость – состояние компании, её состояние структуры хозяйства и предоставления всевозможных услуг, их изменение, при котором обеспечивается высокий результат деятельности. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение среды хозяйствования [35,

с. 90].

Внешняя устойчивость обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой действует компания, достигается системой управления в масштабах государства.

Унаследованная устойчивость является следствием наличия запаса финансовой прочности компании, сформированного в течение ряда лет, защищающего ее от случайностей и резких изменений внешних дестабилизирующих причин.

Общая устойчивость фиксирует эффективность инвестиционных процессов, уровень материальной оснащенности, организации производства, труда, управления; предполагает движение денег, которые обеспечивают образование прибыли и эффективность хозяйства в целом.

Экономическая устойчивость – характеристика компании, фиксирующая положение ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям экономического развития в текущем и перспективном периоде [46, с. 221].

Финансовая устойчивость является важнейшим компонентом общей устойчивости компании, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Определение границ ее относится к числу наиболее важных экономических задач при настоящих событиях, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности компании, а избыточная – будет препятствовать развитию, наделяя компанию лишними резервами.

Финансовая устойчивость – это определённое состояние компании в процессе распределения и применения капитала, обеспечивающем ее направленное движение для повышения финансовых результатов и ресурсов при сохранении платежеспособности. Сущность данного понятия определяется успешным формированием, распределением, использованием ресурсов финансовых средств [47, с. 120].

Данное понятие фиксирует гарантированное возвышение доходов компа-

нии над её расходами. Оно даёт возможность компании свободно обращаться с денежными средствами и путем их эффективного использования обеспечить непрерывный ход производства и продажи.

Показатель фиксирует отношение собственного капитала к заемному, а также потенциал образования собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности компании, соотношение мобильных и иммобилизованных средств компании [18, с. 98].

Обеспеченность запасов источниками образования, а также результативное применение ресурсов является свойством устойчивости компании, тогда как платежеспособность выступает ее внешней фиксацией. Финансовая устойчивость — это оценка состояние счетов компании, гарантирующее его постоянную способность оплачивать долги. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции состояние финансов может оставаться неизменным либо изменяться.

При исследовании финансовой устойчивости выделяется отдельное понятие платежеспособности, которое не сопоставимо с ранее раскрытым понятием. Платежеспособность является составляющей устойчивости компании при использовании ею финансовых ресурсов.

В то же время степень обеспеченности запасов и затрат является причиной образования платежеспособности. Её определение производится на данную дату. Следовательно, формой проявления устойчивости компании может быть платежеспособность.

Данное понятие [37, с. 59], являющееся важной составляющей устойчивости компании не имеет определенного понимания. В экономических источниках установлено, что главная цель анализа показателей ликвидности заключается в определении возможностей компании осуществлять платежи по долгам компании. При этом платежеспособной считается такая компания, которая способна вовремя платить по своим долгам. Данное понятие включает в себя не только абсолютную, краткосрочную, но и долгосрочную платежеспособность компании.

По мнению других зарубежных авторов, ответ на вопрос о платежеспособности дается относительно правила невысокого финансового состояния. Платежеспособна та компания, у которой достаточно собственных средств для образования оборотных активов. В экономической отечественной практике имеет место различные толкования в отношении понятия платежеспособности компании.

Если иметь в виду современные источники информации, то эти источники указывают на то, что платежеспособность — это способность юридического или физического лица своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства по платежам, вытекающие из торговых, кредитных и других операций, связанных с денежными средствами.

Другая категория экономистов фиксирует то, что данное понятие для компании — это ее способность выполнять внешние обязательства, используя собственные активы. Чем больше общие активы превышают их, тем выше степень платежеспособности компании.

Платежеспособность рассчитывается по данным бухгалтерского баланса, исходя из характеристики ликвидности оборотных средств. В данном случае мерилom выступает время, в течение которого осуществляется преобразование средств в деньги.

Платежеспособность, характеризуя степень ликвидности оборотных активов, свидетельствует о финансовых возможностях компании [40, с. 20].

Высокая прибыльность связана и с высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода организация может понести значительные убытки и стать неплатежеспособной.

Значит, в стремлении к успехам организации приходится решать основную дилемму: рентабельность или ликвидность, чтобы совместить динамическое развитие с наличием достаточного уровня денежных средств и высокой платежеспособностью. Необходимо решить проблему определения посильных темпов прироста оборота, т. е. наращивание оборота продаж за счет сочетания самофинансирования с заимствованиями. Способность организации своевре-

менно производить платежи, финансировать деятельность, поддерживать свою платежеспособность свидетельствует о ее устойчивом финансовом состоянии [41, с. 138].

Финансовую устойчивость компании нужно делить на виды [21, с. 224], представленные на рисунке 2.

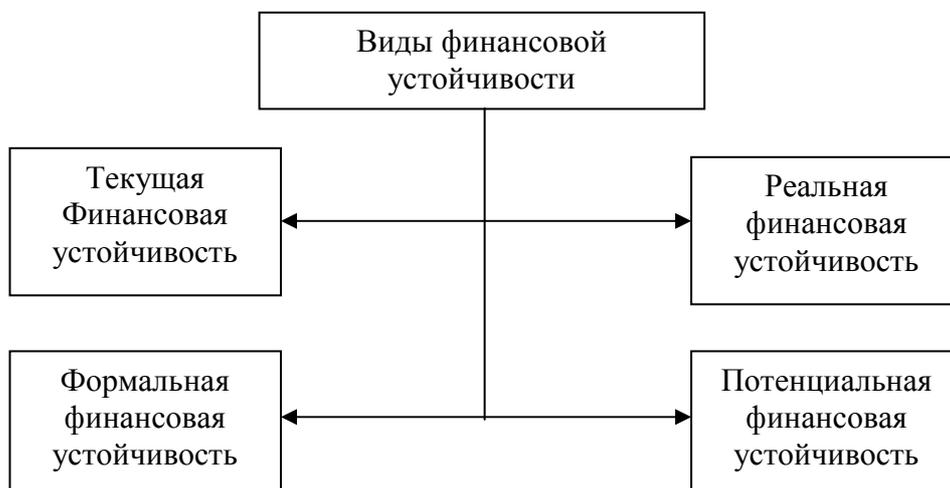


Рисунок 2 – Виды финансовой устойчивости

Текущая устойчивость характеризуется финансовым состоянием компании на конкретный момент времени. Потенциальная устойчивость компании связана с преобразованиями и с учетом изменяющихся внешних условий. хозяйствования

Формальная устойчивость компании формируется на уровне государства. Реальная устойчивость компании использовать финансовые ресурсы предопределяет устойчивость компании в определённых обстоятельствах конкуренции и с учетом возможностей осуществления расширенного производства компании [23, с. 7].

Трактовка в профессиональном финансовом лексиконе термина «финансовая устойчивость» остается весьма размытой и неоднозначной. В мировой практике различие трактовки данного понятия объясняется наличием двух подходов к анализу баланса: традиционного и современного функционального анализа ликвидности баланса.

С учетом наличия этих двух разных подходов аналитики по-разному раскрывают понятие финансовой устойчивости. На основе традиционного анализа

ликвидности баланса финансовая устойчивость предприятия определяется правилами, направленными одновременно на поддержание равновесия его финансовых структур и на избежание финансовых и предпринимательских рисков для инвесторов и кредиторов.

Рассматриваются традиционные правила финансового положения, которые включают в себя правила, представленные в таблице 1.

Таблица 1 – Традиционные правила финансового стандарта

№ п/п	Наименование правила	На чём основано	Содержание правила
1.	Правило минимального финансового равновесия	основано на наличии обязательной положительной ликвидности	необходимо предусматривать запас финансовой прочности, выступающий в сумме превышения величины текущих активов над обязательствами в связи с риском возникновения несоответствия скорости оборачиваемости краткосрочных элементов актива и пассива бухгалтерского баланса.
2.	Правило максимальной задолженности	краткосрочные долги покрывают кратковременные нужды	устанавливает предел покрытия задолженности собственными источниками средств: долго и среднесрочные долги не должны превосходить половины устойчивых источников финансирования имущества.
3.	Правило максимального финансирования	учитывает осуществление предыдущего правила	обращение к заемному капиталу не должно превосходить определенного процента сумм всех вложений предприятия в активы, а процент колеблется в зависимости от разных условий кредитования.

На основе функционального анализа ликвидности бухгалтерского баланса устойчивость компании определяется при соблюдении надлежащих требований [24, с. 203]:

1) поддержание финансового равновесия путем включения в состав стабильных размещений средств, покрываемых за счет постоянного капитала, помимо вложений в основные и в оборотные активы, под которыми понимается часть собственного капитала предприятия, используемого для их формирования;

2) оценка общей задолженности осуществляется на основе – подходы (функциональный и традиционный) к анализу финансовой устойчивости одинаковы. Общая задолженность предприятия устанавливается путем соотношения величины всех заемных источников средств с величиной собственных

средств [27, с. 3].

Существуют внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовое состояние компании, представленные на рисунке 3.



Рисунок 3 – Внешние и внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость компании

Причинами неблагоприятного положения организации являются системные макроэкономические причины, особенно в условиях нестабильной экономики [16, с. 148].

При изучении внешних факторов, формирующих устойчивость компании, нужно рассмотреть:

- а) тесную взаимосвязь внешних факторов с внутренними факторами и

между собой;

б) сложность внешних факторов, затрудненность или отсутствие их количественного выражения;

в) неопределенность, являющаяся функцией количества и уверенности в информации, которой располагает предприятие по поводу воздействия конкретного фактора, поэтому, чем выше неопределенность внешнего окружения, тем сложнее выявить, в какой степени и к каким последствиям приведет тот или иной внешний фактор [33, с. 233].

К внешним факторам, в частности, относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособные спрос и уровень доходов потребителей, налоговую и кредитную политику Правительства РФ, законодательные и нормативные акты по контролю за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия [2, 3, 4, 5], внешне-экономические связи и др.

Основными внутренними факторами, влияющими на формирование устойчивости компании в процессе финансово-хозяйственной деятельности, являются [29, с. 25]:

а) состав и структура выпускаемой продукции и оказываемых услуг в непрерывной связи с издержками производства, причем важно соотношение между постоянными и переменными издержками;

б) оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими, при этом искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей хозяйственной деятельности;

в) состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими;

г) средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов, чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск способно ли бу-

дет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами предприятия.

В условиях нестабильной экономики практически невозможно использовать количественный метод оценки, позволяющий упорядочить изучаемые внешние факторы и приводить их в сопоставимый вид. Отсюда сделать какие-либо точные прогнозы по поводу формирования финансовой устойчивости предприятия практически невозможно. Их следует отнести к разряду неуправляемых [28, с. 25]. Доходы и расходы, определяющие уровень финансовой устойчивости формируются в системе бухгалтерского учёта [9, 10].

Особо необходимо отметить, что внешние факторы влияют на внутренние, как бы проявляют себя через них, изменяя количественное выражение последних. Внешние факторы, неподвластные системе управления предприятия и внутренние, зависящие от сложившейся системы организации его работы, классифицируются по месту возникновения.

Таким образом, финансовая устойчивость это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности. Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением, использованием финансовых ресурсов, а формы ее проявления могут быть различны.

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Выделяют следующие виды финансовой устойчивости: текущая, формальная, реальная и потенциальная. Рассматриваются традиционные правила финансового стандарта: минимального финансового равновесия, максимальной задолженности и максимального финансирования.

1.2 Задачи, методы и этапы обеспечения финансовой устойчивости организации

В условиях рыночной экономики хозяйственную деятельность компании принято оценивать с позиций краткосрочной перспективы, критериями оценки которой являются показатели, характеризующие способность предприятия зарабатывать прибыль и быть платёжеспособным. Важнейшей чертой платёжеспособности является возможность отвечать по текущим обязательствам. В долгосрочной перспективе характеризует степень зависимости его от внешних источников [25, с. 248].

Финансовая устойчивость отражает преобладание доходов перед расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами компании и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и продажи, расширению и обновлению. Она отражает соотношение собственного и заемного капитала, темпы накопления собственного капитала в результате текущей, инвестиционной и финансовой деятельности, соотношение мобильных и иммобилизованных средств компании [30, с. 333].

Устойчивость компании основывается на оптимальном соотношении между отдельными видами активов компании (оборотными и внеоборотными активами с учетом их внутренней структуры) и источниками их финансирования (собственными или привлеченными средствами). Показатель определяется превышением доходов над расходами, обеспечивает компании свободное маневрирование денежными потоками и непрерывный ход производства и продажи. Оценка показателя даётся с помощью использования экономического анализа. Общая схема содержания комплексного экономического анализа представлена в приложении А.

Цели обеспечения устойчивости компании достигаются в результате решения задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методи-

ческих возможностей проведения этого анализа. Основными факторами являются объем и качество исходной информации. При этом надо иметь в виду, что данные учёта и периодической финансовой отчетности предприятия это лишь «сырая» информация, подготовленная в ходе выполнения на предприятии учетных процедур.

Анализ финансовой устойчивости – инструмент для выявления проблем управления финансовой деятельностью, выбора оптимальных направлений обеспечения платежеспособности.

Целью её анализа является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования и оптимальности структуры активов и пассивов организации [30, с. 48].

Задачи анализа финансовой устойчивости:

- 1) оценка и анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия;
- 2) ранжирование факторов по значимости, качественная и количественная оценка их влияния;
- 3) принятие управленческого решения с целью повышения её уровня в компании.

При проведении анализа финансовой устойчивости необходимо использовать целый арсенал специальных методов. Метод анализа – способ подхода к изучению финансовой деятельности. Он включает систему категорий, научного инструментария и принципов.

Категории анализа – это наиболее общие ключевые понятия данной науки, в числе которых фактор, модель, ставка, процент, опцион, денежный поток, риск, левверидж.

Научный инструментарий (аппарат) анализа – это совокупность общенаучных и конкретно-научных способов исследования финансовой деятельности хозяйствующих субъектов.

Основным элементом метода финансового анализа является его научный аппарат.

Принципы анализа – регулируют процедурную сторону его методологии и методики, к которым относятся: системность, комплексность, регулярность, объективность, преемственность и другие.

Предметом анализа являются финансовые потоки и их ресурсы. Ключевым вопросом для понимания результативности анализа финансовой устойчивости является концепция хозяйственной деятельности (бизнеса) как потока решений об использовании ресурсов с целью получения прибыли [38, с. 25].

Практика проведения анализа выработала методы чтения финансовых отчетов, представленных на рисунке 4.

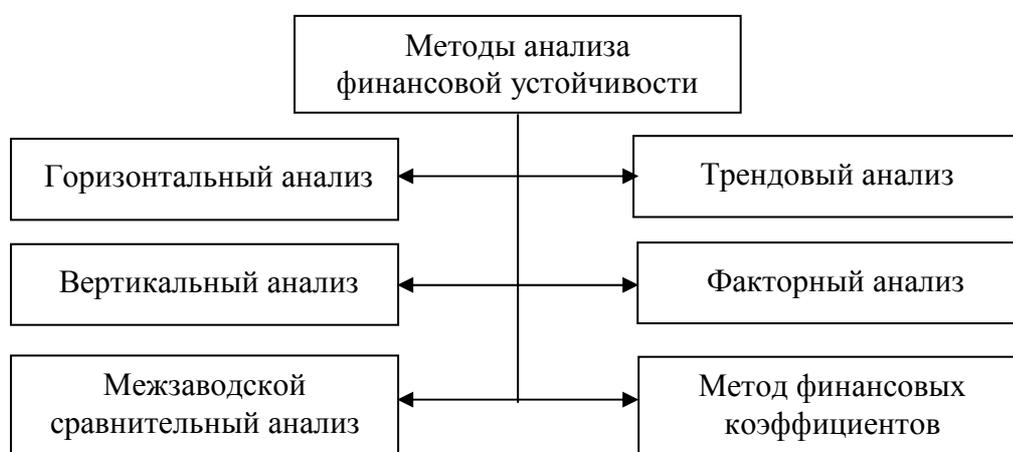


Рисунок 4 – Методы анализа финансовой устойчивости

Основной принцип аналитического чтения финансовых отчетов – это дедуктивный метод, то есть от общего к частному, который должен применяться многократно. В ходе такого анализа как бы воспроизводится временная и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности [44, с. 22].

Анализ проводится с помощью различного рода моделей, которые можно сгруппировать в три типа [45, с. 39]:

- а) описательного характера – основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности;
- б) прогностического характера – используются для прогнозирования доходов предприятия и его будущего финансового состояния;
- в) нормативного характера – установление нормативов по каждой статье

расходов и анализ отклонений фактических данных от этих нормативов.

Особенности анализа финансовой устойчивости показаны в таблице 2.

Таблица 2 – Особенности видов анализа

№ п/п	Вид анализа	Особенности использования
1.	Горизонтальный анализ	Заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста.
2.	Вертикальный анализ	Заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений.
3.	Трендовый анализ	Каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов, определяется тренд (основная тенденция динамики).
4.	Метод финансовых коэффициентов	Ведущий элемент анализа финансового состояния предприятия, применяемый разными группами пользователей: менеджерами, акционерами, кредиторами, инвесторами.
5.	Межзаводской сравнительный анализ	Внутрихозяйственное и межхозяйственное сравнение по отдельным показателям предприятия и с конкурентами, а также с отраслевыми и общеэкономическими данными.
6.	Факторный анализ	Анализ влияния факторов на результативный показатель с помощью детерминированных и стохастических приемов.

Основным принципом аналитического чтения финансовых отчетов является дедуктивный метод, то есть от общего к частному, который должен применяться многократно. Воспроизводится временная и логическая последовательность хозяйственных фактов и событий, направленность и сила влияния их на результаты деятельности [13, с. 128].

Важнейшим инструментом являются экономические показатели [43, с. 38]. Формирование обобщающих показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия представлено в приложении Б.

В основе всех финансовых показателей деятельности предприятий лежит технико-организационный уровень производства. Они изучаются в тесном взаимодействии с техникой и технологией производства, его организацией. Они характеризуют социальные условия жизни коллективов, условия развития предприятия – состояние рынков финансирования, купли и продажи. Ключевой элемент информационного обеспечения – информационная база, основанная на данных текущего бухгалтерского учёта [14, с. 143].

В качестве элемента методики финансового анализа выступают технические способы и приёмы анализа [36, с. 104].

Классификация способов и приемов анализа представлена на рисунке 5.

Способы финансового анализа по данным отчетности				
Формализованные способы				Неформализованные способы
Традиционные способы	Специфические способы анализа			Эвристические способы
	Детерминированного анализа	Стохастического анализа	Оптимизации показателей	
Приёмы финансового анализа				
Сравнение	Цепные подстановки	Корреляционный анализ	Экономико-математический	На основе интуиции
Относительные и средние величины	Абсолютные разницы	Регрессионный анализ	Программирование	На основе прошлого опыта
Группировки	Относительные разницы	Дисперсионный анализ	Теория массового обслуживания	Экспертные оценки
Графический метод	Индексный метод	Компонентный анализ	Теория игр	
Балансовый метод	Интегральный метод	Многомерный анализ	Исследование операций	
	Пропорциональное деление			
	Логарифмирование			

Рисунок 5 – Классификация способов и приемов анализа

В анализе используются различные способы, применение которых зависит от цели, глубины анализа, объекта исследования, технических возможностей выполнения расчетов.

Информационной базой анализа финансовой устойчивости являются данные бухгалтерского учета (Главной книги, журналов-ордеров, ведомостей и т.д.) и отчетности, аналитический просмотр которых должен восстановить все аспекты хозяйственной деятельности и совершенных операций в их естественной форме, то есть в форме движения капиталов [34, с. 98].

Бухгалтерская отчетность [7, 8, 11] предприятия служит основным источником информации о его деятельности. Тщательное изучение бухгалтерских отчетов раскрывает причины достигнутых успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования его деятельности [39, с. 203].

От правильной организации информационной базы в значительной степени зависит выполнение плана по прибыли и рентабельности деятельности

предприятия, а также возможности аналитического обоснования управленческих решений. С позиции финансовых аналитиков именно бухгалтерская отчетность по обязательности ведения, содержанию, форме и срокам представления имеет приоритет при проведении анализа финансовых результатов.

Последовательность анализа финансовой устойчивости для целей управления предприятием должна содержать следующие составные элементы [38, с. 120]:

- определение целей и задач анализа финансовой устойчивости;
- совокупность экономических показателей для достижения целей и задач анализа финансовой устойчивости;
- схему и последовательность проведения анализа финансовой устойчивости;
- периодичность и сроки проведения анализа финансовой устойчивости;
- способы получения информации в анализе и ее обработки;
- способы и методы анализа экономической информации;
- перечень организационных этапов проведения анализа и распределение обязанностей между службами предприятия при проведении анализа;
- систему вычислительной техники и инструментов, необходимой для анализа;
- порядок оформления результатов анализа и их оценку;
- оценку трудоемкости работ, подсчет экономического эффекта от реализации результатов анализа [37, с. 54].

Система комплексного анализа финансовой устойчивости предприятия представлена в приложении В. Анализ финансовой устойчивости представляет собой совокупность аналитических процедур, позволяющих дать всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности в рамках обоснования управленческих решений оперативного, тактического и стратегического характера [45, с. 204].

Оценку финансовой устойчивости целесообразно проводить в три этапа, представленные в таблице 3.

Таблица 3 – Этапы оценки финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Название этапа	Цель этапа
1.	Подготовительный этап	Принятие решения о целесообразности анализа финансовой устойчивости предприятия и убеждение в ее готовности к чтению. Проводится визуальная и простейшая счетная проверка отчетности по формальным признакам и по существу. Проверяется наличие всех реквизитов аудиторского заключения.
2.	Подготовительный этап	Ознакомление с пояснительной запиской к бухгалтерскому балансу с целью оценки условий хозяйственной деятельности в отчетном периоде. Определения тенденций основных экономических показателей и качественных изменений в имущественном и финансовом положении предприятия.
3.	Основной этап	Обобщенная оценка результатов деятельности и финансовой устойчивости предприятия. Анализ проводится на основе расчёта системы количественных и качественных показателей.

Анализ проводится с помощью моделей, которые группируются в типы:

а) описательного характера – основаны на использовании информации бухгалтерской отчетности;

б) прогностического характера – используются для прогнозирования доходов и расходов предприятия и его будущего финансового состояния;

в) нормативного характера – установление нормативов по каждой статье расходов, по технологическим процессам и операциям, видам изделий, центрам ответственности и анализ отклонений фактических показателей от норм и нормативов.

Анализ финансовой устойчивости является неотъемлемой частью анализа финансовой отчётности и большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и другие [15, с. 24].

Выработана методика анализа финансовой отчётности организации, включающая анализ ликвидности и необходимая, в основном, для внешних пользователей. Анализ ликвидности является составной и неотъемлемой частью анализа финансовой отчётности. Последовательность анализа финансовой устойчивости по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности, представлена в приложении Г.

Совокупность пользователей результатами анализа ликвидности предприятия представлена на рисунке 6.

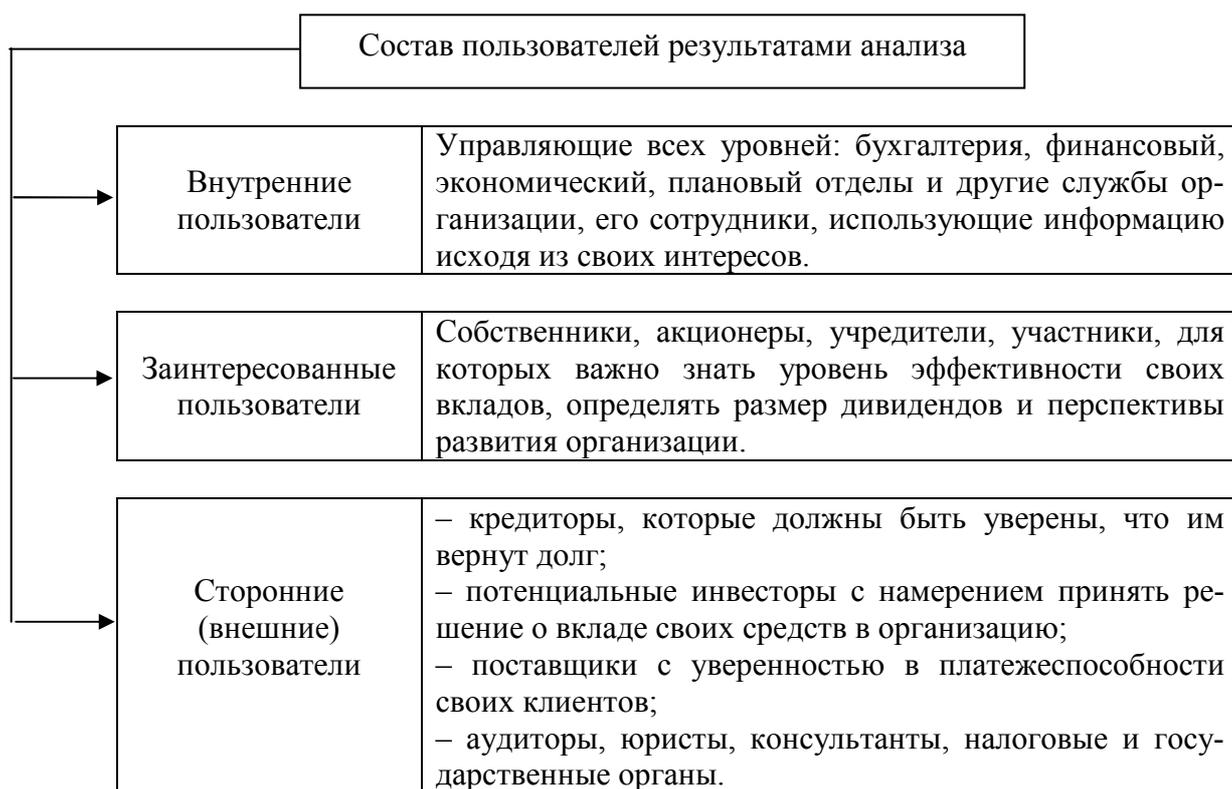


Рисунок 6 – Пользователи результатами анализа финансовой устойчивости предприятия

От уровня финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия, то есть от степени покрытия долговых обязательств активами (срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платёжных обязательств) зависит платёжеспособность и кредитоспособность организации [46, с. 49].

Повышение уровня финансовой устойчивости предполагает изыскание платёжных средств не только за счёт внутренних средств (реализация активов, амортизация, использование прибыли), но предприятие может привлечь средства из внешних источников (долгосрочные и краткосрочные кредиты, займы, инвестиции).

Такой подход возможен в условиях, когда имеет место достаточный уровень инвестиционной привлекательности [12].

Финансовая устойчивость отражает как текущее состояние расчётов, так и их состояние на перспективу. Предприятие может быть ликвидным и платёжеспособным на отчётную дату, но при этом может иметь неблагоприятные

перспективы. Уровень ликвидности активов зависит от сферы деятельности, соотношения внеоборотных и оборотных активов, скорости оборота средств, состава оборотных активов, величины и срочности текущих обязательств [49, с. 68].

Для обеспечения высокого уровня финансовой устойчивости предприятие должно поддерживать определенное соотношение между превращением оборотных активов в денежные средства и сроками погашения краткосрочных обязательств. Происходит трансформация одних элементов оборотных активов в другие. Финансовая устойчивость является основой платёжеспособности и ликвидности предприятия.

Таким образом, в качестве важнейшего элемента методики анализа финансовой устойчивости выступают технические способы и приемы анализа. Способы подразделяются на формализованные и неформализованные. К первым относятся: традиционные, детерминированного и стохастического факторного анализа и оптимизации показателей. Последние три группы являются специфическими способами анализа. К неформализованным способам традиционного экономического анализа относятся эвристические способы анализа.

Анализ финансовой устойчивости является неотъемлемой частью анализа финансовой отчётности и большинства решений, касающихся кредитования, инвестирования и другие. От уровня финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия, то есть от степени покрытия долговых обязательств активами (срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платёжных обязательств) зависит платёжеспособность и кредитоспособность организации

1.3 Методика анализа и оценки финансовой устойчивости

Разные авторы предлагают разные методики анализа финансового состояния. Детализация процедурной стороны методики анализа зависит от поставленных целей, а также от различных факторов информационного, временного, методического и технического обеспечения. Аналитическая работа предполагает ее организацию в виде следующей структуры: экспресс-анализ финансового состояния, углубленный анализ и др. [48, с. 23].

Анализ имущественного потенциала предприятия включает изучение структуры имущества и её изменений, выявление источников формирования имущества. Анализ структуры имущества осуществляется на основе информации, содержащейся в активе её баланса. Наряду с анализом структуры активов для оценки финансового состояния необходим анализ структуры пассивов, то есть источников собственных и заемных средств, вложенных в имущество, соотношение которых определит перспективы развития предприятия.

Исследование состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников его формирования проводится при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс получается в результате агрегирования статей исходного баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива) [50, с. 53].

Дополняя агрегированный баланс показателями структуры, динамики и структурой динамики имущества и его источников получают сравнительный аналитический баланс.

Анализ показателей структурной динамики баланса позволяет сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены. В целях проведения структурного анализа на большую глубину изучение систематизированных групп актива и пассива баланса осуществляется путем их детализации.

Анализ структуры имущества организации осуществляется на основе ин-

формации, содержащейся в активе ее баланса. Сюда можно отнести [31, с. 331]:

- общая стоимость имущества предприятия = валюте, или итогу баланса;
- стоимость внеоборотных активов, определение коэффициентов износа и годности основных средств, показателей их движения;
- стоимость оборотных (мобильных) средств;
- стоимость материальных оборотных средств;
- величина дебиторской задолженности, оценка её динамики в целом и по видам в зависимости от причин её образования;
- сумма свободных денежных средств, их поступление и расходование, движение в разрезе видов деятельности;
- стоимость групп нематериальных активов, сформированных в результате вложения средств в объекты интеллектуальной собственности.

Анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества предприятия включает в себя:

- оценку риска использования собственных и заемных источников финансирования;
- оценку динамики и структуры собственных и заемных источников финансирования;
- оценку динамики и структуры кредиторской задолженности предприятия;
- сравнение показателей структурной динамики актива и пассива баланса и оценка факторов, влияющих на соотношение собственных и заемных средств; проверку правильности размещения имущества предприятия.

Рассмотрим методику анализа состава, структуры и динамики имущества предприятия и источников его формирования. Исследование состава, структуры и динамики имущества и источников его формирования проводится при помощи сравнительного аналитического баланса.

Он формируется в результате агрегирования статей исходного баланса в специфические группы по признаку ликвидности и срочности обязательств. Анализ показателей структурной динамики баланса позволяет сделать вывод о

том, через какие источники в основном был приток средств и в какие активы эти средства в основном вложены [26, с. 30]. Сравнительный аналитический баланс имеет форму, показанную в таблице 4.

Таблица 4 – Схема построения сравнительного аналитического баланса

Наименование статей	Абсолютные величины		Относительные величины		Изменения			
	на начало года	на конец года	на начало года	на конец года	в абсолютных величинах	в структуре	в % к величине на начало года	в % к изменению итога
1	2	3	4	5	6=3 – 2	7=5 – 4	8=6/2x100	9
Актив А А ₁ А _n	А ₁	А ₂	$\frac{A_1}{B_1} \times 100\%$	$\frac{A_2}{B_2} \times 100\%$	$A_2 - A_1 = \Delta A$	$\Delta \left(\frac{A}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta A_i}{A_1} \times 100\%$	$\frac{A_i}{B_1} \times 100\%$
Баланс (Б)	Б ₁	Б ₂	100	100	$\Delta B = B_2 - B_1$	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100
Пассив П П ₁ П _n	П ₁	П ₂	$\frac{P_1}{B_1} \times 100\%$	$\frac{P_2}{B_2} \times 100\%$	$P_2 - P_1 = \Delta P$	$\Delta \left(\frac{P}{B} \times 100 \right)$	$\frac{\Delta P_i}{P_1} \times 100\%$	$\frac{P_i}{\Delta B} \times 100\%$
Баланс (Б)	Б ₁	Б ₂	100	100	$\Delta B = B_2 - B_1$	0	$\frac{\Delta B}{B_1} \times 100$	100

В целях проведения структурного экономического анализа на большую глубину изучение систематизированных групп актива и пассива баланса осуществляется путем их детализации.

Затем проводятся сравнение структурной динамики актива и пассива баланса и оценка факторов, влияющих на соотношение источников и на финансовую устойчивость [22, с. 125].

Анализ структуры имущества организации осуществляется на основе информации, содержащейся в активе ее баланса. Сюда можно отнести следующие показатели:

- общая стоимость имущества предприятия = валюте, или итогу бухгалтерского баланса;

- стоимость внеоборотных активов (иммобилизованных активов), определение коэффициентов износа и годности основных средств, показателей их

движения;

- стоимость оборотных (мобильных) средств = итогу раздела II баланса;
- стоимость материальных оборотных средств = строке 210 раздела II актива баланса;
- величина дебиторской задолженности, оценка её динамики в целом и по видам в зависимости от причин её образования в разрезе контрагентов предприятия;
- сумма свободных денежных средств, их поступление и расходование, движение в разрезе видов деятельности (текущее, инвестиционной и финансовой);
- стоимость групп нематериальных активов, сформированных в результате вложения средств в объекты интеллектуальной собственности предприятия [23, с. 7].

Анализ состава, структуры и динамики источников формирования имущества предприятия включает в себя:

- оценку риска использования собственных и заемных источников финансирования имущества;
- оценку динамики и структуры собственных и заемных источников финансирования имущества;
- оценку динамики и структуры кредиторской задолженности предприятия;
- сравнение показателей структурной динамики актива и пассива бухгалтерского баланса и оценка внутренних и внешних факторов, влияющих на соотношение собственных и заемных средств;
- проверку правильности размещения имущества (активов) предприятия [42, с. 122].

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву – по срокам их погашения.

Предприятие считается ликвидным, если текущие активы превышают

краткосрочные обязательства, как показано в таблице 5.

Таблица 5 – Группировка и определение групп активов баланса

Группы	Наименование	Статьи баланса
A1	Наиболее ликвидные	Стр. 1250
A2	Быстро реализуемые	Стр. 1230 (краткосрочная)
A3	Медленно реализуемые	Стр. 1210+1220+1230 (долгосрочная) +1260
A4	Трудно реализуемые	Стр. 1190
Активы	Баланс	Сумма строк
П1	Наиболее срочные	Стр. 1520
П2	Краткосрочные	Стр. 1510+1550
П3	Долгосрочные	Стр. 1400
П4	Постоянные (СК)	Стр. 1300+1530+1540
Пассивы	Баланс	Сумма строк

Актив построен по возрастанию степени ликвидности активов, а пассив – по степени убывания срочности обязательств.

Бухгалтерский баланс считается абсолютно ликвидным балансом, если выполняется условие [47, с. 203]:

$$A_1 \geq P_1, A_2 \geq P_2, A_3 \geq P_3, A_4 \leq P_4, \quad (1)$$

Если соблюдены первые три неравенства – текущие активы превышают внешние обязательства, то обязательно выполняется и четвертое неравенство, которое подтверждает наличие собственных оборотных средств.

Сравнение активов и пассивов отражает платёжеспособность предприятия, показатели которой показаны в таблице 6.

Таблица 6 – Показатели общей, текущей и перспективной ликвидности

№ п/п	Показатель	Порядок расчета	Что характеризует
1.	Общей платёжеспособности	$\frac{(A1+0,5A2+0,3A3)}{(П1+0,5П2+0,3П3)}$	Способность предприятия погашать имеющиеся обязательства
2.	Текущей платёжеспособности	$(A1+A2) - (П1+П2)$	Платёжеспособность предприятия по текущим обязательствам
3.	Перспективной платёжеспособности	$A3 - П3$	Платёжеспособность предприятия по долгосрочным обязательствам

Для качественной оценки ликвидности предприятия в текущем периоде необходим расчет относительных коэффициентов ликвидности. Относительные коэффициенты ликвидности в системе оценки финансовой устойчивости показаны в приложении Д.

Кредитоспособность определяется показателями, характеризующими

способность возвращать долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы [35, с. 40]. Показатели кредитоспособности предприятия показаны в таблице 7.

Таблица 7 – Показатели кредитоспособности предприятия

№ п/п	Наименование	Порядок расчета	%
1.	Коэффициент покрытия обязательств	Наиболее ликвидные активы / краткосрочные обязательства	20
2.	Коэффициент ликвидности	Оборотные средства / краткосрочные обязательства	10
3.	Коэффициент автономии	Собственные средства / стоимость активов	15
4.	Коэффициент денежной компоненты в выручке	(кредитовый оборот по счету 51 - полученные кредиты и депозиты) / (выручка + прочие доходы)	25
5.	Рентабельность активов	чистая прибыль / стоимость активов	30
6.	Синтетический коэффициент	$[K_1] \times 0,20 + [K_2] \times 0,10 + [K_3] \times 0,15 + [K_4] \times 0,25 + [K_5] \times 0,30 * [K]$	×

Для определения кредитоспособности используется шкала: свыше 60 – высокая кредитоспособность, отличное финансовое состояние, от 50 до 60 – хорошее финансовое состояние и кредитоспособность, от 40 до 50 – удовлетворительный уровень кредитоспособности, от 30 до 40 – предельный уровень кредитоспособности и ниже 30 – кредитоспособность ниже предельной [32, с. 40].

Для оценки источников формирования запасов и затрат используют показатели, представленные в таблицу 8.

Таблица 8 – Показатели наличия источников формирования запасов и затрат

№ п/п	Показатель	Порядок расчета
1.	Собственные оборотные средства (СОС)	Стр. 1370-1100+1530+1540
2.	Собственные и долгосрочные источники (СДИ)	Стр. 1370-1100+1530+1540+1400
3.	Общая величина основных источников (ОВОИ)	Стр. 1370-1100+1530+1540+1400+1520
4.	Запасы и затраты (ЗЗ)	Стр. 1210+1220

Для оценки уровня финансовой устойчивости, определения перспектив развития деятельности предприятия рассчитываются показатели характеризующие обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования [33, с. 105]. Предприятие в процессе финансово-хозяйственной деятельности вкладывает собственные и заёмные источники в формируемые

запасы и затраты для обеспечения процессов производства и реализации продукции.

Показатели обеспеченности запасов и затрат представлены в таблицы 9.

Таблица 9 – Показатели обеспеченности запасов и затрат

№ п/п	Показатель	Порядок расчета	Порядок расчета
1.	Δ СОС	СОС – 33	Покрытие запасов и затрат
2.	Δ СДИ	СД – 33	различными источниками
3.	Δ ОВОИ	ОИ – 33	финансирования

Финансовая устойчивость характеризуется состоянием финансовых ресурсов, которое обеспечивает эффективное развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности.

Оценка типа финансовой устойчивости даётся по данным таблицы 10.

Таблица 10 – Таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная	Нормальная	Неустойчивое	Кризисное
Δ СОС	≥ 0	< 0	< 0	< 0
Δ СД	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
Δ ОИ	≥ 0	≥ 0	≥ 0	< 0

При изучении ликвидности баланса следует обратить внимание на чистый оборотный капитал (ЧОК), выступающий в качестве меры ликвидности. Чистый оборотный капитал характеризует превышение текущих активов над текущими обязательствами. Показатели финансовой независимости, используемые для оценки финансовой устойчивости, представлены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели финансовой независимости

№ п/п	Показатель	Название	Порядок расчета
1.	Ка $> 0,5$	Коэффициент автономии	Отношение собственных средств к валюте бухгалтерского баланса
2.	Кфу 0,8-0,9	Коэффициент финансовой устойчивости	Отношение собственных и долгосрочных источников к валюте баланса
3.	Кфа < 1	Коэффициент финансовой активности	Соотношение долгосрочных и краткосрочных средств и собственных средств
4.	Кфин ≥ 1	Коэффициент финансирования	Отражает долю финансирования имущества за счет собственных и заемных средств.

Оборачиваемость это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень отдачи затрат и степень

использования ресурсов. Показатели оборачиваемости выражаются в коэффициентах или процентах и характеризуют результаты, т.к. их величина показывает соотношение доходов с использованными источниками финансирования имущества предприятия [36, с. 108].

Основу экономической эффективности составляет интенсификация использования ресурсов. Количественное соотношение экстенсивности и интенсивности развития выражается в показателях использования производственных и финансовых ресурсов. Оценка хозяйственной деятельности является важным элементом в системе управления производством, средством выявления внутрихозяйственных резервов, основой разработки научно обоснованных планов и управленческих решений [31, с. 53].

Показатели деловой активности (оборачиваемости) источников финансирования имущества предприятия, в том числе кредитных ресурсов представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели деловой активности (оборачиваемости)

№ п/п	Показатели рентабельности	Порядок расчёта (в числителе среднегодовая стоимость)	Что характеризует
1.	Оборачиваемость имущества предприятия	Выручка от продажи / Имущество предприятия	Скорость оборота источников финансирования имущества, выраженная в объёме выручке от продажи, приходящейся на 1 рубль привлекаемых источников финансирования имущества предприятия
2.	Оборачиваемость собственных источников	Выручка от продажи / Собственные источники	
3.	Оборачиваемость кредитных ресурсов	Выручка от продажи / Кредитные ресурсы	
4.	Оборачиваемость основных фондов (фондоотдача)	Выручка от продажи / Основные фонды	
5.	Оборачиваемость оборотных средств	Выручка от продажи / Оборотные средства	
6.	Оборачиваемость кредиторской задолженности	Выручка от продажи / Кредиторская задолженность	
7.	Оборачиваемость дебиторской задолженности	Выручка от продажи / Дебиторская задолженность	

Рентабельность это относительный показатель эффективности производства, характеризующий уровень чистой прибыли на единицу капитала и степень использования источников. Показатели рентабельности отражают соотношение полученной прибыли (чистой, от продаж) с использованными финансовыми ресурсами [32, с. 40].

В основе построения коэффициента рентабельности (R) лежит отношение показателя прибыли к затраченным ресурсам или к выручке от продажи продукции, или к источникам финансирования активов предприятия.

Предприятие рентабельно, если сумма выручки от продажи продукции достаточна не только для покрытия затрат на производство и продажу продукции, но и для образования прибыли, т.е.:

$$\text{Выручка от продажи} > \text{Затрат.} \quad (2)$$

Рентабельность характеризует эффективность работы, дает представление о способности предприятия к наращению источников финансирования [33, с. 106].

Показатели рентабельности источников финансирования имущества предприятия, в том числе кредитных ресурсов представлены в таблице 13.

Таблица 13 – Показатели рентабельности деятельности

№ п/п	Показатели рентабельности	Порядок расчёта (в числителе среднегодовая стоимость)	Что характеризует
1.	Рентабельность активов предприятия	Чистая прибыль / Активы предприятия	Эффективность использования источников финансирования имущества, выраженная в объёме прибыли, приходящейся на 1 рубль привлекаемых источников финансирования
2.	Рентабельность продажи продукции	Прибыль от продаж / Выручка от продаж	
3.	Рентабельность производственных фондов	Чистая прибыль / Производственные фонды	
4.	Рентабельность собственного капитала	Чистая прибыль / Собственный капитал	
5.	Рентабельность кредитных ресурсов	Чистая прибыль / Кредитные ресурсы	
6.	Рентабельность продукции предприятия	Чистая прибыль / Себестоимость продукции	

Увязывая прибыль с вложенным капиталом, рентабельность позволяет сравнить уровень доходности предприятия с альтернативным использованием источников или доходностью, полученной предприятием при сходных условиях финансового риска. Более рискованные инвестиции требуют получение более высокого уровня прибыли, чтобы они стали наиболее выгодными и эффективными [38, с. 222].

Таким образом, подходы к проблемам обеспечения финансовой устойчивости организации и ее оценке имеют разные подходы, включая методики:

анализа состава, структуры и динамики имущества и источников его формирования, ликвидности, платёжеспособности и кредитоспособности, правильности размещения и рациональности формирования источников, эффективности их использования и расчёта эффективности мер по повышению уровня финансового состояния.

С практической точки зрения анализ и выявление проблемы обеспечения финансовой устойчивости организации рассмотрим на примере ООО «ЭРЗИ-ойл» в следующих главах выпускной работы.

2 АНАЛИЗ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЭРЗИ-ойл»

2.1 Организационно-хозяйственная характеристика ООО «ЭРЗИ-ойл»

Исследуемая организация общество с ограниченной ответственностью ООО «ЭРЗИ-ойл» образована 25.07.2012 г. путём внесения записи в ЕГРЮЛ. Юридический адрес организации: 426062, г. Ижевск, ул. Спортивная, д. 44. При регистрации присвоены реквизиты: ОГРН – 1121840005561, ИНН – 1840010528, КПП – 18401001, ОКПО – 09323820.

Организация находится в частной собственности. Учредителями организации являются граждане РФ, доля которых составляет 100% в уставном капитале. В соответствии с ГК РФ деятельность организации направлена на получении прибыли.

Основным видом деятельности является обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения (код по ОКВЭД – 28.52).

Дополнительными направлениями являются:

- производство прочих металлических изделий (код по ОКВЭД – 28.7);
- прочая оптовая торговля (код по ОКВЭД – 51.70);
- специализированная розничная торговля прочими непродовольственными товарами, не входящими в другие группы (код по ОКВЭД – 52.48.39);
- предоставление прочих услуг (код по ОКВЭД – 74.84).

Учредительным документом общества является настоящий Устав. Общество является юридическим лицом по законодательству РФ, приобретает права и обязанности юридического лица с момента его государственной регистрации. Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Высшим органом общества является общее собрание

участников общества.

В исследуемой организации заняты специалисты, пришедшие из различных отраслей машиностроения, имеющие глубокие технические знания и опыт производственной работы. Помимо разработки масштабных инженерных проектов преимуществом является сотрудничество организации с научно-производственными организациями. Она готова к выполнению работ любой технологической сложности.

Исследуемая организация хорошо зарекомендовала себя на рынке металлических изделий, предоставляя предприятиям, организациям и населению качественные металлические изделия. Организация имеет лицензию на осуществление видов экономической деятельности. В Сбербанке РФ открыты расчетные счета в соответствии с договором на расчётно-кассовое обслуживание. Организация также имеет фирменное наименование и логотип.

Принципами деятельности ООО «ЭРЗИ-ойл» являются:

- нацеленность на достижение результата сбытовой деятельности, что определяется эффективной реализацией продукции на рынке;
- концентрация исследовательских, производственных и сбытовых усилий на решающих направлениях маркетинговой деятельности; направленность на долгосрочный результат маркетинга, требует разработки новой продукции;
- применение стратегии и тактики активного приспособления к требованиям покупателей с целенаправленным воздействием на них.

Ассортимент продукции организации представлен более чем 500 наименованиями.

На предприятии преобладает линейно-функциональная структура управления, основой которого является построение и специализация управленческого процесса по функциональным подсистемам организации (мониторинг, отдел обслуживания покупателей, финансы, персонал и т. д.). Результаты работы каждой службы оцениваются показателями, характеризующими выполнение ими своих целей и задач. К основным

нормативным документам, созданным на предприятии и регулиующим его финансово-хозяйственную деятельность, относится: приказ об учетной политике, устав предприятия, политика для налогообложения и иные документы, которые общество обязано хранить.

Организационная структура представлена на рисунке 7.



Рисунок 7 – Организационная структура ООО «ЭРЗИ-ойл»

Производственная структура исследуемой организации представляет собой состав и соотношение его внутренних звеньев: цехов и других компонентов, составляющих единый хозяйственный объект; определяется размером организации, отраслью производственной деятельности, уровнем техники, технологии производства и специализации предприятия. Производственная структура исследуемой организации корректируется в процессе хозяйственной деятельности под воздействием производственной конъюнктуры и социально-экономических процессов.

Функции должностных лиц и структурных подразделений следующие:

- главный бухгалтер организует непосредственное ведение бухгалтерского учёта имущества, обязательств и хозяйственных операций на взаимосвязанных счетах бухгалтерского учёта в соответствии с

законодательством РФ и утверждённой учётной политикой;

- бухгалтерия осуществляет непосредственное отражение на счетах бухгалтерского учёта всех объектов бухгалтерского учёта, систематизирует и группирует учётную информацию, готовит бухгалтерскую и налоговую отчётность в соответствующие органы;

- экономически отдел осуществляет планирование финансово-хозяйственной деятельности, составляет бизнес-план, ведёт в оперативном режиме бюджет доходов и расходов, бюджет движения денежных средств и проводит работу по формированию плановых показателей экономической деятельности и их сопоставлению с фактическими показателями;

- коммерческий директор руководит процессом продажи произведённой продукции, организует работу по формированию маркетинговой политики; заключению договоров на отгрузку продукции; учету и контролю сырья; разрабатывает и утверждает задания по производству продукции; осуществляет контроль за осуществлением расчётов за отгруженную продукцию;

- директор по снабжению отвечает за обеспечение своевременного поступления сырья, материалов и комплектующих для изготовления продукции, контролирует соблюдение норм;

- главный инженер осуществляет руководство процессом обработки металлических изделий и производства прочих металлических изделий.

Высшим органом управления исследуемой организации является Совет директоров.

Целью экономической деятельности исследуемой организации является удовлетворение потребностей потребителей, покупателей и заказчиков на основе изучения спроса, формирование показателей выручки от продажи продукции, получение прибыли от продажи изготовленной продукции.

Организация ведёт бухгалтерский учёт активов, обязательств, доходов, расходов и фактов хозяйственной жизни в соответствии с Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учёте». В организации используется программный продукт «1С: Бухгалтерия 8.2». В «1С: Бухгалтерию» 8.2 заложена возмож-

ность совместного использования с бухгалтерской программой «Зарплата и управление персоналом». Бухгалтерский учёт ведётся в соответствии с законодательством [4]. Политика управления финансовыми ресурсами осуществляется в соответствии с рекомендациями [12]. Бухгалтерская (финансовая) отчётность ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг. представлена в приложении Е.

Таким образом, ООО «ЭРЗИ-ойл» образовано в 2012 г. путём внесения записи в реестр юридических лиц. Основным видом деятельности исследуемой организации является обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения. Дополнительными направлениями финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации являются: производство прочих металлических изделий; оптовая торговля металлическими изделиями и специализированная розничная торговля и прочие услуги.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности исследуемая организация ООО «ЭРЗИ-ойл» имеет приоритет на достижение результата реализационной деятельности. Высокий финансовый результат для организации является важнейшим показателем превышения доходов над расходами, тем самым будет обеспечиваться достаточный уровень финансовой устойчивости деятельности на рынке.

Организация группирует исследовательские, производственные и реализационные возможности для достижения задач в маркетинговой деятельности, создавая направленность усилий на долгосрочный результат внешней деятельности. Кроме того, организация стремится координировать стратегию и тактику активного приспособления к запросам потребителей, покупателей и заказчиков с целенаправленным воздействием на них.

2.2 Анализ имущественного положения, ликвидности баланса и платёжеспособности

Своеобразным отражением стабильно образующегося в исследуемой организации превышения доходов над расходами является финансовая устойчивость. Данный показатель характеризует соотношение финансовых ресурсов в процессе кругооборота капитала, при котором исследуемая организация, свободно маневрируя денежными средствами, имеет возможность путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также формировать и расходовать затраты по его производственному расширению и обновлению материально-технической базы производства.

Определение границ финансовой устойчивости исследуемой организации относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях действия внутренних и внешних кризисных факторов. Поскольку, непосредственная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности исследуемой организации, отсутствию финансовых средств для расширения производства, обновления техники и технологий.

Избыточный уровень финансовой устойчивости будет препятствовать экономическому развитию исследуемой организации, отягощая затраты излишними производственными запасами и резервами. Следовательно, финансовая устойчивость должна характеризоваться таким состоянием финансовых ресурсов, которое соответствует требованиям рынка и отвечает потребностям развития предприятия.

Финансовая устойчивость является главным компонентом общей устойчивости исследуемой организации. Для её оценки необходимо провести комплексный анализ, включающий в себя непосредственно анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, но и анализ ликвидности, платёжеспособности, кредитоспособности, деловой активности и рентабельности деятельности исследуемого предприятия.

Такой подход позволит сформировать комплексную оценку финансовой устойчивости исследуемой организации и на основе её результатов выявить проблемы её обеспечения, которые выражается в степени рациональности образовании, распределении и использовании финансовых ресурсов.

Для характеристики финансовой устойчивости исследуемой организации необходимо оценить условия, предопределяющие картину об имущественном положении организации, состоянии имущества и источников его формирования за отчётный период. Виды имущества и источников его формирования отличаются по степени ликвидности и возможности погашения. Это отражается на движении денежных средств, а обеспеченность денежных затрат собственными ресурсами напрямую влияет на уровень ликвидности и платёжеспособности. Данные показатели являются внешним проявлением финансовой устойчивости исследуемой организации.

Анализ состава и динамики имущества исследуемой организации за 2013-2015 гг. на основе данных бухгалтерского баланса представлен в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ состава и динамики стоимости имущества ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На начало года (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	в 2014 г.	в 2015 г.
1.	Активы	74325	104767	129747	+ 30442	+ 24980
2.	Внеоборотные активы	36002	43024	49961	+ 7022	+ 6937
3.	Нематериальные активы	-	10	18	+ 10	+ 8
4.	Основные средства	35632	40382	44701	+ 4750	+ 4310
5.	Незавершенное строительство	230	2632	5242	+ 2402	+ 2610
6.	Оборотные средства	38323	61743	79786	+ 23420	+ 18043
7.	Запасы	14150	25372	36606	+ 11222	+ 11234
8.	Дебиторская задолженность	17673	23460	24232	+ 5787	+ 772
9.	Финансовые вложения	2008	4002	1242	+ 1994	- 2760
10.	Собственный капитал	25995	29715	32800	+ 3720	+ 3085
11.	Заемный капитал	48330	75052	96947	+ 26702	+ 21895

Для наглядности анализа состава и динамики стоимости имущества отобразим данные на графике рисунка 8.

Таким образом, на основании данных таблицы 14 и рисунка 8 можно отметить, что стоимость имущества на конец 2014 г. увеличилась на 30442 тыс. руб. На конец 2015 г. темп роста стоимости имущества увеличился на 24980

тыс. руб. Рост стоимости внеоборотных активов на конец 2014 г. составил 7022 тыс. руб., что свидетельствует о намерении капитализировать часть прибыли и направить её на расширение производственной базы. Стоимость внеоборотных активов в 2014 г. и 2015 г. увеличилась на 7022 и 6937 тыс. руб., что показывает расширение организационно-технического уровня производства. Рост стоимости незавершенного строительства на 2402 и на 2610 тыс. руб. связано с ростом объема затрат на монтаж объектов основных средств. Рост стоимости оборотных активов в 2014 г. на 23420 тыс. руб. и в 2015 г. на 18043 тыс. руб. характеризует ускорение оборачиваемости средств.

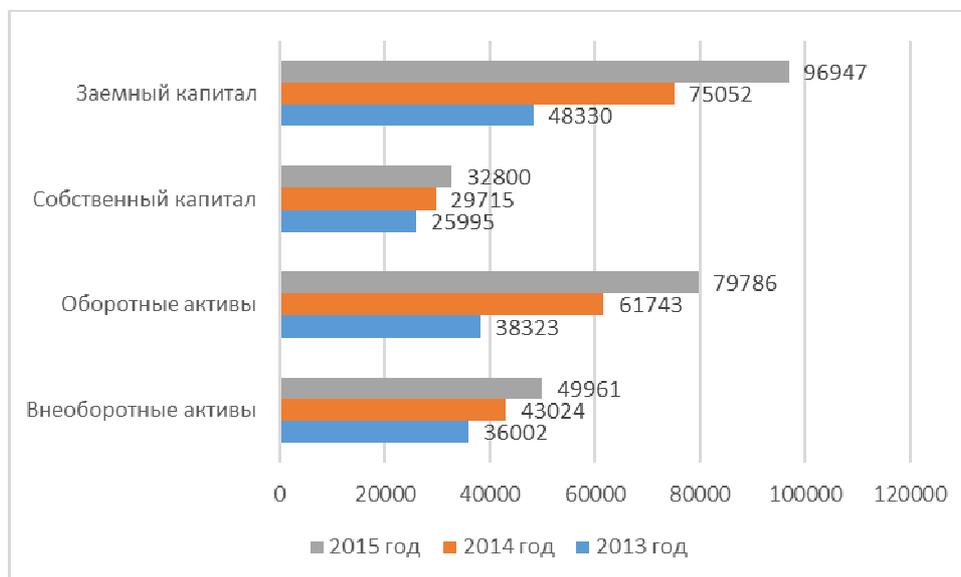


Рисунок 8 - Динамика стоимости имущества ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., тыс. руб.

Абсолютные показатели имущественного положения исследуемой организации дополняются структурными показателями динамики.

В частности, в целях проведения анализа имущественного положения организации представляется целесообразным рассмотреть динамику структуры имущества организации в рассматриваемом периоде.

Анализ структуры и динамики имущества исследуемой организации за 2013-2015 гг. представлен в таблице 15.

Таблица 15 – Анализ структуры и динамики стоимости имущества ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На начало года (%)			Изменение (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	в 2014 г.	в 2015 г.
1	2	3	4	5	6	7
1.	Активы	100,00	100,00	100,00	-	-
2.	Внеоборотные активы	48,44	41,07	38,51	- 7,37	- 2,56
3.	Нематериальные активы	-	0,01	0,01	-	-
4.	Основные средства	47,94	38,54	34,45	- 9,43	- 4,09
5.	Незавершенное строительство	0,31	2,51	4,04	+ 2,2	+ 1,53
6.	Оборотные средства	51,56	58,93	61,49	+ 7,37	+ 2,56
7.	Запасы	19,04	24,22	28,21	+ 5,18	+ 3,89
8.	Дебиторская задолженность	23,78	22,39	18,68	- 1,39	- 3,71
9.	Финансовые вложения	2,70	3,92	0,96	+ 1,22	- 2,96
10.	Собственный капитал	34,97	28,36	25,28	- 6,61	- 3,08
11.	Заемный капитал	65,03	71,64	74,72	+ 6,61	+ 3,08

Отразим структуру имущества организации и источников его формирования на диаграммах рисунков 9 и 10.

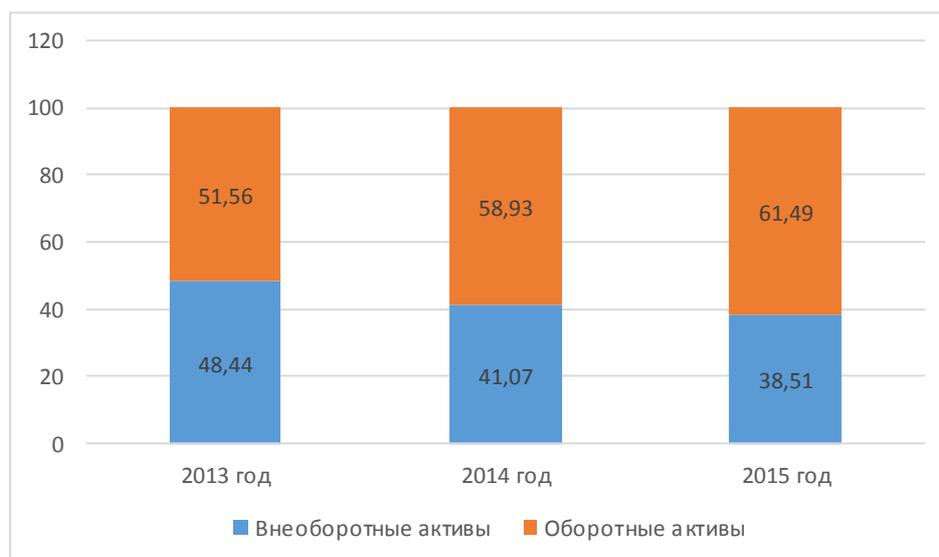


Рисунок 9 – Динамика структуры активов ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., %

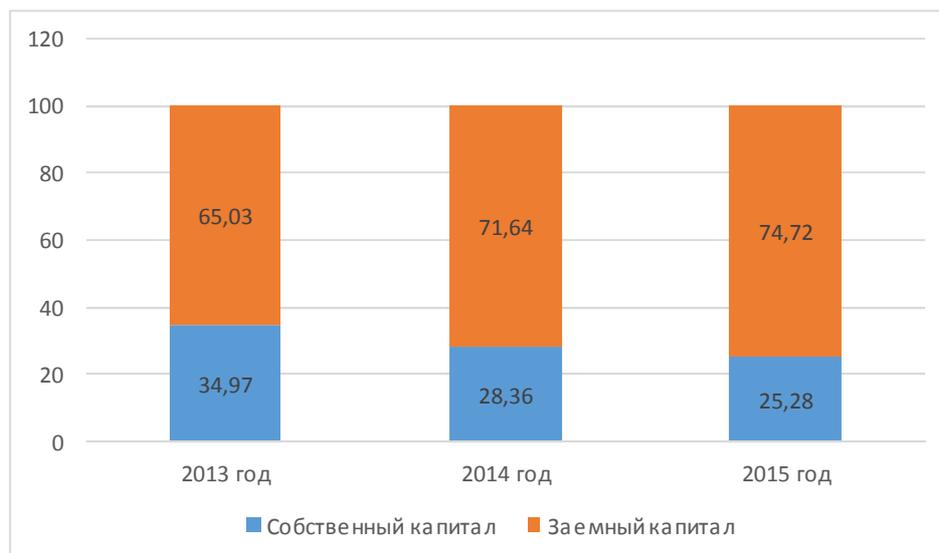


Рисунок 10 – Динамика структуры капитала ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., %

Рост стоимости запасов в 2014 г. и 2015 г. на 5,18 и 3,89% связан с ростом цен и с их накоплением. Удельный вес внеоборотных активов снизился на 7,37% и 2,56%, а оборотных активов увеличился.

Снизилась доля основных средств в 2014 г. на 9,43% и в 2015 г. на 4,09%. Рост доли запасов в 2014 г. и 2015 г. на 5,18% и 3,89% и уменьшение удельного веса дебиторской задолженности на 1,39% и 3,71%.

Сокращение удельного веса дебиторской задолженности положительно характеризует кредитную политику исследуемой организации, так как указывает на результативную работу с дебиторами.

Рост стоимости имущества в 2014 г. и в 2015 г. был обеспечен за счет привлечения заемных средств, их доля составила 71,64% и 74,72%.

Доля собственных средств в 2014 г. и 2015 г. снизилась на 6,61% и 3,08%.

Необходимо выяснить, за счёт каких источников сформировано имущество исследуемой организации, их состав, структуру и динамику в отчётном периоде.

Проведём анализ состава и динамики стоимости источников формирования имущества за 2013-2015 гг. в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ состава и динамики стоимости источников формирования имущества ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	Данные (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Источники финансирования	74325	104767	129747	+30442	+ 24980
2.	Собственные источники	25995	29715	32800	+3720	+ 3085
3.	Уставный капитал	10000	10000	10000	-	-
4.	Нераспределенная прибыль	3065	11006	19436	+ 7 941	+ 8 430
5.	Заемные источники	48330	75052	96947	+26702	+ 21895
6.	Долгосрочные средства	16233	15229	7588	- 1004	- 7641
7.	Краткосрочные источники	32097	59823	89359	+27726	+ 29536
8.	Краткосрочные кредиты и займы	2140	13224	6784	+11084	- 6440
9.	Кредиторская задолженность	29957	46599	82575	+16642	+ 35976

Изменение стоимости источников в 2014 г. составило 30442 тыс. руб., в 2015 г. – на 24980 тыс. руб., что свидетельствует о повышении экономического потенциала. Сумма собственных средств в 2014 г. и в 2015 г. увеличилась на 3720 и на 3085 тыс. руб., что свидетельствует о повышении уровня финансовой независимости.

В 2014 г. и 2015 г. рост нераспределённой прибыли составил 3720 и 3085 тыс. руб. соответственно, что рассматривается как повышения результативности всей финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации, включая основную и прочие виды деятельности.

Сумма заёмных источников увеличилась на 26702 и 21895 тыс. руб., что связано с возможностями расширения объёмов производственной и инвестиционной деятельности. Кредиторская задолженность увеличилась на 16642 и 35976 тыс. руб. Это свидетельствует о повышении роли бесплатных источников в деятельности исследуемой организации.

Стоимость краткосрочных обязательств в 2014 г. составляет 32097 тыс. руб., в 2015 г. увеличилась на 29536 тыс. руб., что возможно связано с финансированием запасов оборотных активов. В 2015 г. стоимость привлечения краткосрочных займов снизилась на 6440 тыс. руб., что характеризует сокращение потребности в них.

Проведём анализ стоимости источников формирования имущества за 2013-2015 гг. в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ структуры и динамики стоимости источников формирования имущества ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

Показатель	Данные (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
	2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
Источники финансирования	100	100	100	-	-
Собственные источники	34,97	28,36	25,28	- 6,61	- 3,08
Уставный капитал	30,85	21,89	17,67	- 8,96	- 4,22
Нераспределенная прибыль	4,12	6,48	7,61	+ 2,36	+ 1,13
Заемные источники	65,03	71,64	74,72	+ 6,61	+ 3,08
Долгосрочные источники	21,84	14,54	5,85	- 7,30	- 8,69
Краткосрочные источники	43,18	57,10	68,87	+ 13,92	+ 11,77
Краткосрочные кредиты и займы	0,29	12,62	5,23	+ 12,33	- 7,69
Кредиторская задолженность	40,30	44,48	63,64	+ 4,18	+ 19,16

В 2014 г. их доля увеличилась на 6,61%, что связано с ростом доли кредитов и займов. Среди этих источников наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность. Доля кредиторской задолженности в 2014 г. составила 44,48%, в 2015 г. Необходимо отметить, что она возросла на 19,16% и составила 63,64%.

Увеличилась доля краткосрочных кредитов и займов с 0,29% в 2014 г. до 12,62% в 2015 г. Сокращение доли краткосрочных кредитов и займов в 2015 г. до 5,23% рассматривается положительно. Это отражается на уровне финансовой зависимости исследуемой организации.

Ликвидность исследуемой организации характеризует его способность обеспечить своевременное выполнение долговых обязательств, то есть его платежеспособность. Ликвидность исследуемой организации зависит от величины задолженности, а также от величины ликвидных средств.

Ликвидными средствами являются активы в виде наличности или в форме средств на расчётных, валютных счетах в банке, краткосрочных финансовых вложений. Средства с разной скоростью можно обратить в наличность. Отношение этих активов к текущим обязательствам дает оценку ликвидности или платежеспособности предприятия.

Необходимо оценить способность исследуемой организации осуществлять своевременное исполнение долгосрочных и краткосрочных долговых обязательств.

В качестве ликвидных средств выступает имущество в виде денежных средств и высоколиквидных краткосрочных финансовых вложений. Отношение различных видов имущества к краткосрочным обязательствам исследуемой организации характеризует уровень ликвидности или платежеспособности исследуемой организации.

Проведем анализ и дадим оценку ликвидности бухгалтерского баланса исследуемой организации за 2013-2015 гг. в таблице 18.

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг. показал, что в 2013 г. ликвидность бухгалтерского баланса исследуемой организации отличается от абсолютной ликвидности. Недостаточно наиболее ликвидных средств для покрытия кредиторской задолженности. Средств собственного капитала недостаточно для покрытия стоимости внеоборотных активов.

Таблица 18 – Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг.

Группы статей	Активы (А)		Обязательства (П)		Разница (+, -)	
	на начало	на конец	на начало	на конец	на начало	на конец
	2013 г.					
1 группа	1850	2093	13980	29957	- 12130	- 27864
2 группа	15328	18418	253	2140	+ 15075	+ 16278
3 группа	9387	17812	12458	16233	- 3071	+ 1579
4 группа	23726	36002	23600	25995	- 126	- 10007
Итого	50291	74325	50291	74325	-	-
	2014 г.					
1 группа	2093	4162	29957	46599	- 27864	- 42437
2 группа	18418	24575	2140	13224	+ 16278	+ 11351
3 группа	17812	32882	16233	15229	+ 1579	+ 17653
4 группа	36002	43024	25995	29591	- 10007	- 13433
Итого	74325	104643	74325	104643	-	-
	2015 г.					
1 группа	4162	2225	46599	82575	- 42437	- 80350
2 группа	24575	32473	13224	6784	+ 11351	+ 25689
3 группа	32882	44924	15229	7588	+ 17653	+ 37336
4 группа	43024	49961	29591	32636	- 13433	- 17325
Итого	104643	129583	104643	129583	-	-

Оборотные активы сформированы за счёт удержания в обороте исследуемой организации кредиторской задолженности, часть которой направляется на финансирование внеоборотных активов. В данном случае, речь идёт о не рациональном вложении источников формирования внеоборотных активов. Среди них используется кредиторская задолженность.

В 2014 г. ликвидность бухгалтерского баланса исследуемой организации отличается от абсолютной ликвидности, так как не выполняется 1-ое и 4-ое неравенство. Наиболее ликвидные активы не могут быть направлены на погашение кредиторской задолженности.

Исследуемая организация вновь привлекла долгосрочные кредиты и займы на 3765 тыс. руб. и увеличило стоимость краткосрочных кредитов и займов на 1887 тыс. руб. и кредиторской задолженности на 15977 тыс. руб. Источники в основном направлены на финансирование объектов внеоборотных активов – основных средств.

В 2015 г. изменений в обеспечении ликвидности бухгалтерского баланса не произошло, но платёжный недостаток 1-ой группы увеличился с 42437 до 80350 тыс. руб., а 4-ой группы – с 13433 тыс. руб. до 17325 тыс. руб. Исследуемая организация погасила часть долгосрочных займов и кредитов (7641 тыс. руб.).

Коэффициентный анализ ликвидности и платёжеспособности исследуемой организации необходим не только для неё самой с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних пользователей информации – инвесторов, кредиторов. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заёмщика. То же должны сделать предприятия, которые хотят вступить в экономические взаимоотношения друг с другом. Им важно знать о финансовых возможностях партнёра.

Оценка ликвидности и платёжеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности его текущих активов, которая определяется временем, необходимым для обращения их в денежные средства. Чем меньше требуется время для инкассации данного актива, тем

выше его ликвидность. Поэтому анализ ликвидности и платёжеспособности на основе показателей бухгалтерского баланса позволяет точнее установить степень покрытия долговых краткосрочных обязательств его текущими активами, срок обращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платёжных краткосрочных обязательств.

Проведем анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности исследуемой организации за 2013-2015 гг. в таблице 19.

Таблица 19 – Анализ коэффициентов ликвидности и платёжеспособности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	Данные			Изменение (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,065	0,07	0,025	+ 0,005	- 0,045
2.	Коэффициент критической ликвидности	0,639	0,480	0,388	- 0,159	- 0,092
3.	Коэффициент текущей ликвидности	1,080	0,904	0,798	- 0,176	- 0,106
4.	Показатель общей платежеспособности	0,464	0,455	0,362	- 0,009	- 0,093
5.	Показатель текущей платежеспособности (А1+А2)-(П1+П2)	- 11586	- 31086	- 54661	- 19500	- 23615
6.	Показатель перспективной платежеспособности (А3-П3)	1579	17653	37336	+16054	+ 19683

Рассмотрим динамику коэффициентов ликвидности и платежеспособности на диаграмме рисунка 11.

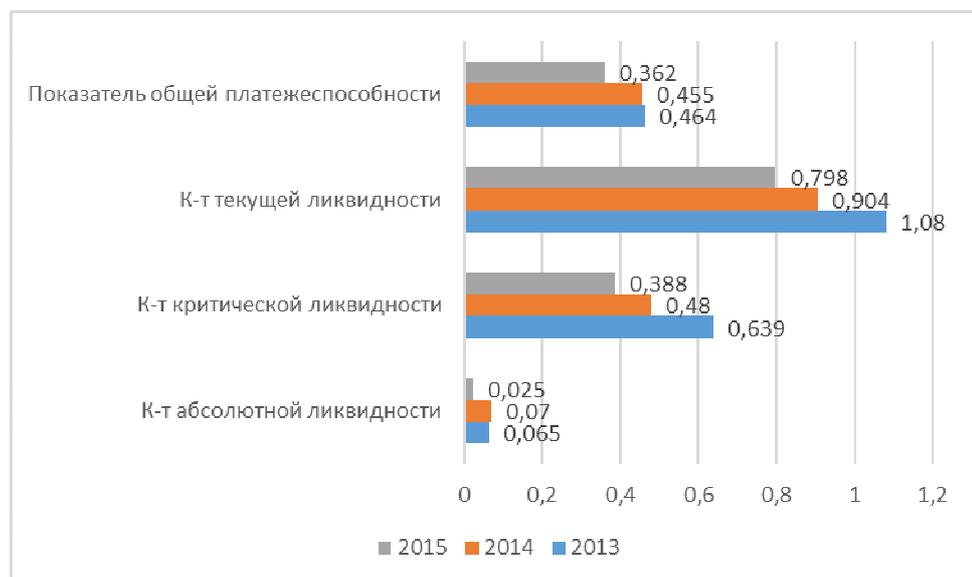


Рисунок 11 – Динамика показателей ликвидности и платежеспособности

ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., %

Коэффициент критической ликвидности приблизился к нормативу, но снизился почти на 16%. Снизилось значение коэффициента текущей ликвидности на 0,176 и составило 0,904.

Снизился показатель текущей платёжеспособности, то есть сократились платёжные возможности на сумму 19500 тыс. руб. Рост показателя перспективной платёжеспособности – 16054 тыс. руб.

В 2015 г. все показатели ликвидности и платёжеспособности не достигли нормативного значения и снижаются за исключением показателя перспективной ликвидности.

Показатель перспективной ликвидности увеличился на большую величину – на 19683, что рассматривается положительно. Это характеризует повышение уровня долгосрочной платёжеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ниже норматива ($>0,2-0,5$), что является следствием недостатка денежных средств. Коэффициент критической ликвидности удалился от норматива ($\approx 0,8$).

Коэффициент текущей ликвидности ниже норматива (≥ 2). В 2013 г. и 2014 г. показатель общей платёжеспособности превысил нормативное значение (> 1).

Показатель текущей ликвидности показывает наличие недостатка денежных средств для погашения краткосрочных обязательств.

Снизилась значения величин краткосрочных кредитов и займов на 6440 тыс. руб., долгосрочных кредитов и займов на 7641 тыс. руб., значение кредиторской задолженности увеличилось на 35976 тыс. руб. Это свидетельствует о сокращении возможностей по обслуживанию кредитов.

Проведем анализ и оценку кредитоспособности исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 20.

Таблица 20 – Анализ кредитоспособности ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 г.

№ п/п	Показатель	Данные			Изменение (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
K ₁	Коэффициент покрытия	0,065	0,07	0,025	+ 0,005	- 0,045
K ₂	Коэффициент ликвидности	1,080	0,904	0,798	- 0,176	- 0,106
K ₃	Коэффициент автономии	0,350	0,284	0,253	- 0,066	- 0,031
K ₄	Коэффициент денежной компоненты в выручке	0,535	0,424	0,364	- 0,111	- 0,06
K ₅	Рентабельность активов	0,096	0,089	0,072	- 0,008	- 0,002
K _с	Синтетический коэффициент	33,61%	27,96%	23,53	- 5,65	- 4,43

Отразим динамику рассчитанных коэффициентов на рисунке 12.

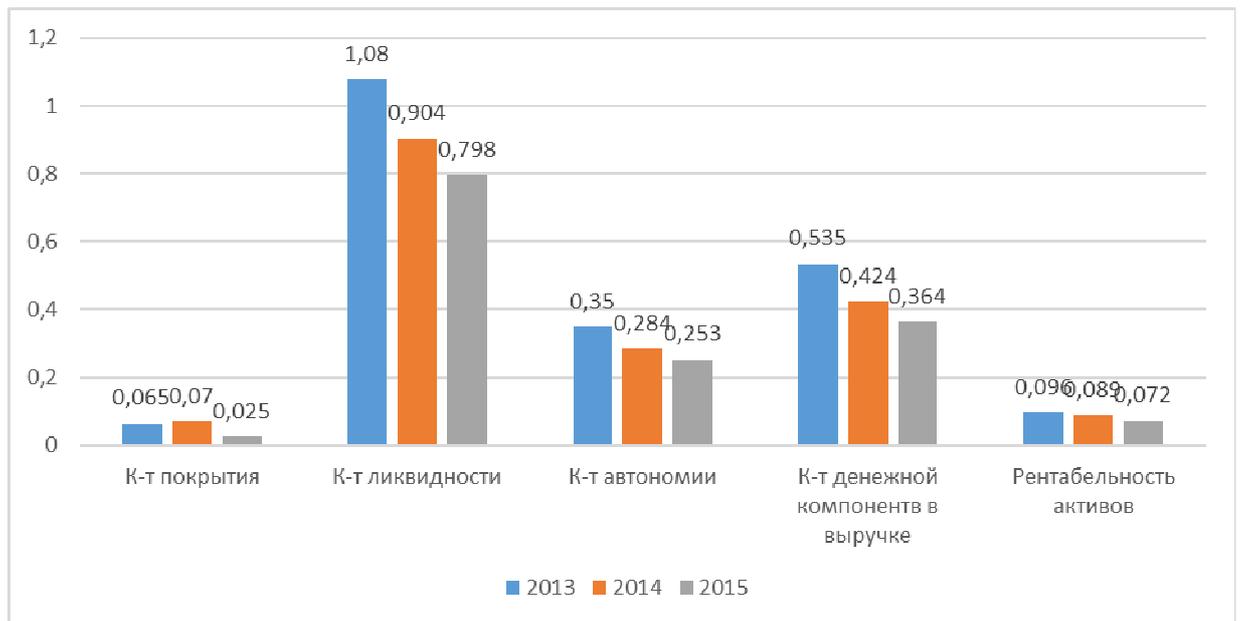


Рисунок 12 – Динамика показателей кредитоспособности ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., %

Данные показывают, что показатели синтетический показатель кредитоспособности вбирает в себя показатели ликвидности, платёжеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности финансово-хозяйственной деятельности организации.

В качестве основы для определения кредитоспособности используем синтетический коэффициент кредитоспособности, который определяется по формуле:

$$[K] = K_1 \times 0,20 + K_2 \times 0,10 + K_3 \times 0,15 + K_4 \times 0,25 + K_5 \times 0,30. \quad (2)$$

Синтетический коэффициент кредитоспособности на начало 2014 г. составляет:

$[K] = 0,065 \times 0,2 + 1,080 \times 0,1 + 0,350 \times 0,15 + 0,535 \times 0,25 + 0,0963 \times 0,3 = 0,33614$ (или 33,61%).

Синтетический коэффициент кредитоспособности на начало 2015 г. составляет:

$[K] = 0,07 \times 0,2 + 0,904 \times 0,1 + 0,284 \times 0,15 + 0,424 \times 0,25 + 0,0887 \times 0,3 = 0,27961$ (или 27,96%).

Синтетический коэффициент кредитоспособности на конец 2015 г. составляет:

$[K] = 0,025 \times 0,2 + 0,798 \times 0,1 + 0,253 \times 0,15 + 0,364 \times 0,25 + 0,0719 \times 0,3 = 0,23532$ (или 23,53%).

В 2014 г. в исследуемой организации имел место предельный уровень кредитоспособности, что объясняется повышением уровня использования заёмных средств (долгосрочных, краткосрочных средств и кредиторской задолженности) в структуре источников.

В 2015 г. уровень кредитоспособности понизился и соответствовал уровню ниже предельного. В исследуемой организации ведётся достаточно агрессивная политика привлечения кредитных ресурсов. Данная политика связана с высоким финансовым риском потери платёжеспособности предприятия в связи с высокими размерами привлеченных в оборот краткосрочных кредитов.

Отрицательным также является то, что в составе данного показателя учтены коэффициент автономии и рентабельности активов, которые сокращаются в течение 2014 г. и 2015 гг.

Другими словами, сокращение способности исследуемой организации расплачиваться по полученным кредитам и займам сопровождается падением уровня финансовой автономии и эффективности использования имущества организации.

Таким образом, в исследуемой организации стоимость имущества на начало 2015 г. увеличилась на 30442 тыс. руб. Заёмные источники финансирования занимают наибольший вес. В 2013 г. ликвидность

бухгалтерского баланса отличается от абсолютной. В 2014 г. в основном коэффициенты ликвидности уменьшаются, что связано с повышением стоимости используемых заемных источников. В 2015 г. все показатели ликвидности и платёжеспособности не достигли нормативного значения. В данном периоде они сокращаются за исключением показателя перспективной ликвидности, который возрос на 19683 тыс. руб., что рассматривается положительно. Это характеризует повышение уровня долгосрочной платёжеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на недостаток денежных средств.

Коэффициенты критической и текущей ликвидности ниже нормы. В 2013 г. и 2014 г. показатель общей платёжеспособности превысил норму. Показатель текущей ликвидности показывает наличие недостатка денежных средств для погашения краткосрочных обязательств.

Снизилась значения величин краткосрочных кредитов и займов на 6440 тыс. руб., долгосрочных кредитов и займов на 7641 тыс. руб., значение кредиторской задолженности увеличилось на 35976 тыс. руб. Это свидетельствует о сокращении возможностей по обслуживанию кредитов.

В 2015 г. все показатели ликвидности и платёжеспособности не достигли нормативного значения и снижаются за исключением показателя перспективной ликвидности.

Ликвидность баланса отличается от абсолютной, так как не выполняются неравенства активов и пассивов.

В 2014 г. имеет место предельный уровень кредитоспособности.

В 2015 г. уровень кредитоспособности понизился и соответствовал уровню ниже предельного уровня.

Таким образом, можно сделать вывод, что за исследуемый период ООО «ЭРЗИ-ойл» является не ликвидной.

2.3 Анализ финансовой устойчивости, деловой активности и рентабельности деятельности

На основе показателей статей и групп статей бухгалтерского баланса проводим анализ и оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости – типа финансовой ситуации.

Представим анализ показателей финансирования запасов и затрат в исследуемой организации за 2013-2015 гг. в таблице 21.

Таблица 21 – Показатели финансирования запасов и затрат ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На конец года (тыс. руб.)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Капитал и резервы	25995	29715	32800	+ 3720	+ 3085
2.	Внеоборотные активы	36002	43024	49961	+ 7022	+ 6937
3.	Собственные оборотные средства	- 10007	- 13309	- 17161	- 3302	- 3852
4.	Долгосрочные обязательства	16233	15229	7588	- 1004	- 7641
5.	Собственные и долгосрочные источники	+ 6226	+ 1920	- 9573	- 4306	- 11493
6.	Краткосрочные кредиты и займы	2140	13224	6784	- 11084	- 6440
7.	Общая величина источников	+ 8366	+15144	- 2789	+ 6778	- 17933
8.	Запасы и затраты	17812	33006	45088	+ 15194	+12082

Отразим динамику собственных капиталов и резервов на графике рисунка 13.

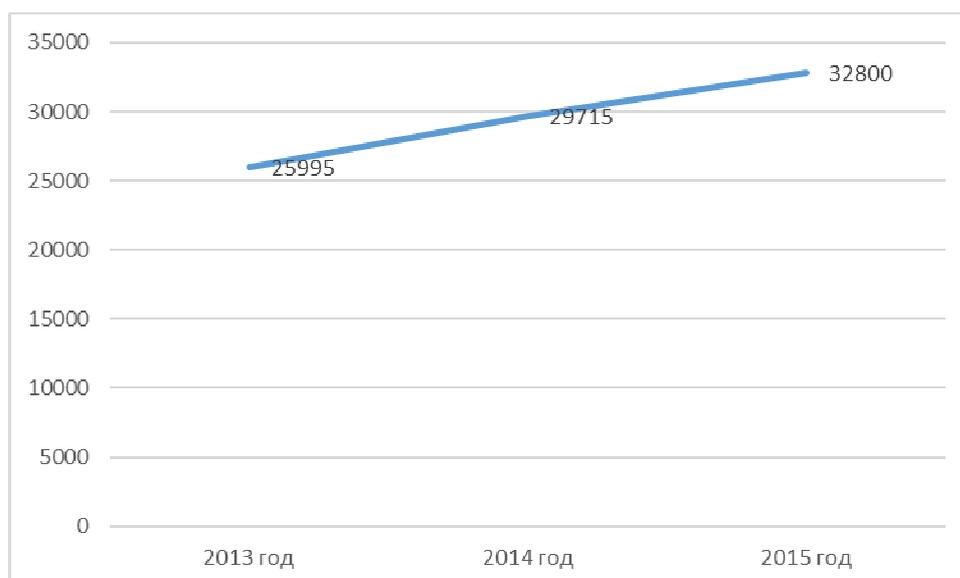


Рисунок 13 – Динамика величины капиталов и резервов ООО «ЭРЗИ-

ойл» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

В 2014 г. и 2015 г. в исследуемой организации величина капитала и резервов возросла на 3720 тыс. руб. и 3085 тыс. руб., что повлияло на финансовую самостоятельность деятельности. Капитал и резервы направлены на финансирование части величины внеоборотных активов. Собственные оборотные средства в 2013-2015 гг. имеют отрицательную величину.

Часть оборотных активов формируется за счёт привлечения и удержания кредиторской задолженности. За счёт сокращения величины долгосрочных обязательств на 1004 тыс. руб. и 7641 тыс. руб. величина собственных и долгосрочных источников сокращается. Величины краткосрочных и долгосрочных источников сократились, что повлияло на понижение уровня финансовой зависимости деятельности исследуемой организации.

У исследуемой организации отсутствуют собственные оборотные средства, собственного капитала недостаточно для финансирования внеоборотных активов, часть которых образуется за счёт долгосрочных кредитов и займов. В 2015 г. собственных средств и долгосрочных кредитов недостаточно для формирования внеоборотных активов. Оборотные средства должны как минимум на 10% формироваться за счёт собственных средств.

Для проведения анализа показателей финансирования запасов и затрат представим показатели излишка (недостатка) формирования запасов и затрат исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 22.

Таблица 22 – Анализ показателей финансирования запасов и затрат ООО «ЭР-ЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На конец года (тыс. руб.)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	- 27819	- 46315	- 2249	- 18496	+44066
2.	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников	- 11586	- 31086	- 54661	- 19500	- 23575
3.	Излишек (+) или недостаток (-) источников формирования запасов и затрат	- 9446	- 17862	- 47877	- 8416	- 30015
4.	Тип финансовой ситуации	Кризисная ситуация	Кризисная ситуация	Кризисная ситуация	-	-

В 2014 г. и 2015 г. показатели излишка (недостатка) источников финансирования запасов и затрат сокращаются. В 2014 г. недостаток собственных оборотных средств увеличился на 18496 тыс. руб., недостаток собственных и долгосрочных источников – на 19500 тыс. руб. и недостаток общей величины источников – на 8416 тыс. руб.

В 2015 г. недостаток собственных оборотных средств сократился на 44066 тыс. руб., недостаток собственных и долгосрочных источников увеличился на 23575 тыс. руб., а недостаток общей величины источников увеличился на 30015 тыс. руб.

Тенденция проявляется в связи с тем, что стоимость капитала и резервов увеличивается незначительно. В 2014 г. она возросла на 3720 тыс. руб., а в 2015 г. на 3085 тыс. руб. Стоимость внеоборотных активов возрастает более высокими темпами, в 2014 г. на 7022 тыс. руб., а в 2015 г. на 6937 тыс. руб.

В 2013-2015 гг. в исследуемой организации имеет место кризисный тип финансовой ситуации. В данный период наблюдается зависимость финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации от заёмных источников финансирования.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости исследуемой организации в 2013-2015 гг. показан в таблице 23.

Таблица 23 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На конец года (тыс. руб.)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	1,859	2,526	2,956	+ 0,667	+ 0,43
2.	Коэффициент финансирования	0,538	0,396	0,338	- 0,142	- 0,058
3.	Коэффициент финансовой независимости	0,350	0,284	0,253	- 0,066	- 0,031
4.	Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,336	0,203	0,078	- 0,133	- 0,125
5.	Коэффициент краткосрочного привлечения заемных средств	0,664	0,797	0,922	+ 0,133	+ 0,125
6.	Коэффициент финансовой устойчивости	0,568	0,429	0,311	- 0,139	- 0,118

Продолжение таблицы 23

7.	Отношение оборотных и внеоборотных активов	1,064	1,435	1,587	+ 0,371	+ 0,152
8.	Уровень чистых оборотных активов	6226	1920	- 9573	- 4306	- 11493
9.	Отношение долгосрочных обязательств к активам	0,218	0,145	0,058	- 0,073	- 0087

В 2013-2015 гг. снизился уровень финансовой устойчивости, о чём свидетельствуют недостаточные значения коэффициента финансовой устойчивости, в 2013 г. – 0,568, 2014 г. – 0,429 и 2015 г. – 0,311. Он сократился на 13,9 и 11,8%, что характеризует снижение уровня устойчивых источников. Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств возрос, в 2015 г. заёмные средства превышали собственные почти в 3 раза.

Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств в течение анализируемого периода снизился на 13,3 и 12,5%, что характеризует снижение стоимости долгосрочных источников финансирования.

Коэффициент краткосрочного привлечения заёмных средств составил в 2014 г. – 0,922, то есть в составе заёмных источников финансирования краткосрочные обязательства занимают 92,2%.

Проведём анализ финансовой независимости деятельности исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 24.

Таблица 24 – Анализ уровня финансовой независимости ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 г.

№ п/п	Показатели	На конец года (тыс. руб.)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Оборотные активы	38323	61743	79786	+ 23420	+ 18043
2.	Собственный капитал (капитал и резервы)	25995	29715	32800	+ 3720	+ 3085
3.	Собственный капитал × 2	51990	59430	65600	+ 7440	+ 6170
4.	Внеоборотные активы	36002	43024	49961	+ 7022	+ 6937
5.	(Собственный капитал × 2 – внеоборотные активы) – оборотные активы	- 22335	- 45337	- 64147	- 22992	- 18810

В 2014 г. и 2015 г. исследуемая организация не является финансово независимой. Уровень финансовой независимости ниже нормы, собственных источников не достаточно для формирования собственного имущества. Собственный капитал должен финансировать половину стоимости имущества

исследуемой организации.

Недостаток собственного капитала в рамках финансовой независимости исследуемой организации составил в 2014 г. – 22 992 тыс. руб.; в 2015 г. – 18 810 тыс. руб., то есть незначительно сократился.

В исследуемой организации собственного капитала не достаточно для формирования собственных оборотных активов. 2015 г. уровень чистых оборотных активов составил отрицательную величину – 9573 тыс. руб., что означает отсутствие собственных средств. Наблюдается высокие значения риска потери текущей платёжеспособности. В 2015 г. его значение составило 2,956.

Проведём анализ динамики показателей деловой активности исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 25.

Таблица 25 – Анализ показателей деловой активности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На конец года (обороты)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Оборачиваемость активов (имущества)	1,804	1,332	1,446	- 0,472	+ 0,114
2.	Оборачиваемость собственных источников	4,530	4,281	5,423	- 0,249	+ 1,142
3.	Оборачиваемость кредитных ресурсов	2,995	1,933	1,971	- 1,062	+ 0,038
4.	Фондоотдача основных производственных фондов	3,767	3,138	3,985	- 0,629	+ 0,047
5.	Оборачиваемость оборотных средств	3,463	2,383	2,396	- 1,080	+ 0,013

Проанализируем динамику показателей деловой активности организации с помощью графика, представленного на рисунке 14.

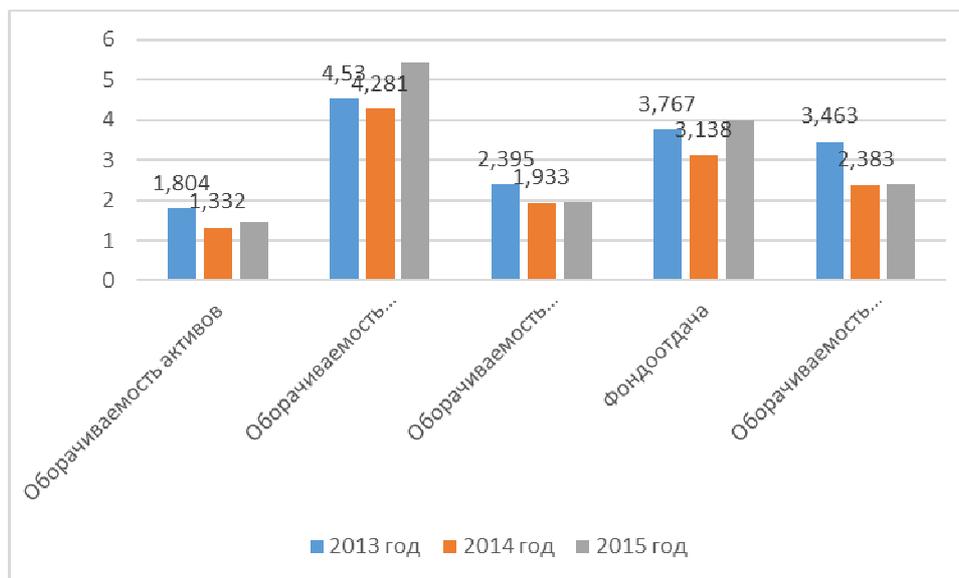


Рисунок 14 – Динамика показателей деловой активности ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг., %

Показатели деловой активности в 2014 г. имеют тенденцию к снижению, а в 2015 г. – к росту. Динамика оборачиваемости имущества и капитала изменилась в лучшую сторону в 2015 г. Показатели оборачиваемости зависят от уровня имущества, капитала и качества выручки от выполнения работ.

В 2014 г. предприятие накапливало капитал для расширения производственной базы и выполняло работы в кредит. В 2015 г. повысилась эффективность использования капитала за счёт работы с постоянными покупателями. Ускорение оборачиваемости имущества предприятия в 2015 г. на 0,114 оборота свидетельствует о повышении его мобильности и способности обеспечивать воспроизводственный процесс.

В наибольшей степени произошло увеличение оборота собственных источников на 1,142 об. Увеличилась среднегодовая стоимость дебиторской задолженности в 2013 г. и 2015 г. на 4318 и на 3279 тыс. руб., что повлекло увеличение объёма продаж. Коэффициент отвлечения оборотных средств в дебиторскую задолженность в 2014 г. и 2015 г. сократился на 8,97 и на 7.41%, что характеризует платежеспособность покупателей. Стоимость кредиторской задолженности в 2014 г. и 2015 г. увеличилась на 16642 тыс. руб. и на 35976 тыс. руб., а её оборачиваемость сократилась.

Проведём анализ динамики рентабельности деятельности исследуемой

организации за 2013-2015 гг. в таблице 26.

Таблица 26 – Анализ рентабельности деятельности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	На конец года (%)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Рентабельность активов (имущества)	9,64	8,87	7,17	- 0,77	- 1,7
2.	Рентабельность продажи продукции	5,45	6,65	4,74	+ 1,2	- 1,91
3.	Рентабельность основных средств	20,14	20,89	19,82	+ 0,75	- 1,07
4.	Рентабельность оборотных средств	18,51	15,87	11,91	- 2,64	- 3,96
5.	Рентабельность собственного капитала	24,22	28,51	26,97	+ 4,29	- 1,54
6.	Рентабельность кредитных ресурсов	16,01	12,87	9,80	- 3,14	- 3,07
7.	Рентабельность продукции	5,97	7,56	5,47	+ 1,59	- 2,09

Динамика рассчитанных показателей рентабельности отражена на рисунке 15.



Рисунок 15 – Динамика показателей рентабельности ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг, %

Повысилась эффективность реализации выполняемых работ, более интенсивно используются основные средства, за счёт привлечения заёмных средств повышается уровень собственного капитала и увеличилась отдача вложенных затрат в себестоимости продукции. В 2014 г. показатели рентабельности имущества и источников финансирования сокращаются, что характеризует

снижение уровня прибыли на рубль источников в имущество предприятия и эффективности использования активов.

На формирование устойчивого финансового положения большое влияние оказывают его взаимоотношения с контрагентами (налоговыми органами, банками, поставщиками, покупателями, акционерами и т.д.). Финансовое положение определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы интересы предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Анализ уровня и динамики кредиторской задолженности по срокам образования и погашения имеет внутренний характер, проводится на основании данных аналитического учета расчетов с поставщиками по авансам, полученным, с подотчетными лицами, с поставщиками, с бюджетом и т.п.

Рассмотрим динамику объёма кредиторской задолженности исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 27.

Таблица 27 – Анализ состава и динамики кредиторской задолженности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	На начало года (тыс. руб.)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Кредиторская задолженность	29957	46599	82575	+ 16642	+ 35976
2.	Задолженность перед поставщиками и подрядчиками	28793	45027	81399	+ 16234	+ 36372
3.	Задолженность перед персоналом	560	720	490	+ 160	- 280
4.	Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	420	640	360	+ 220	- 280
5.	Задолженность по налогам и сборам	146	158	248	+ 12	+ 90
6.	Задолженность перед прочими кредиторами	38	54	78	+ 16	+ 24

В 2014 г. и 2015 г. в исследуемой организации стоимость кредиторской задолженности увеличилась на 16642 тыс. руб. и на 35976 тыс. руб. соответственно, что свидетельствует о намерении организации использовать бесплатный источник финансирования деятельности. Это происходит в

отсутствии устойчивых нормальных источников финансирования запасов и затрат.

Исследуемая организация в большей степени использовала внешнюю задолженность. В 2014 г. задолженность перед поставщиками и подрядчиками составила 45027 тыс. руб. В 2015 г. данная сумма увеличилась на 36372 тыс. руб. и составила 81399 тыс. руб.

Среди других видов кредиторской задолженности удерживается в обороте задолженность перед персоналом по оплате труда. В 2014 г. и 2015 г. она составила 720 тыс. руб. и 490 тыс. руб. соответственно. Данный вид задолженности выступает не дорогим источником финансирования.

Другим видом задолженности является обязательства перед государственными внебюджетными фондами. Величина данной задолженности в 2014 г. увеличилась на 220 тыс. руб. В 2015 г. сократилась на 280 тыс. руб. Незначительно возросла задолженность прочих кредиторов, которая составила 54 тыс. руб. и 78 тыс. руб. соответственно.

Проведём анализ и оценку оборачиваемости кредиторской задолженности исследуемой организации в 2013-2015 гг. в таблице 28.

Таблица 28 – Анализ и оценка оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатель	На начало года (обороты)			Изменения (+, -)	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Количество оборотов краткосрочных кредитов и займов	93,86	15,52	16,95	- 78,34	+ 1,43
2.	Количество оборотов кредиторской задолженности	3,75	2,56	2,05	- 1,19	- 0,51
3.	Количество оборотов долгов поставщиков и подрядчиков	3,90	2,65	2,08	- 1,25	- 0,57
4.	Количество оборотов задолженности перед персоналом	200,6	165,6	345,9	- 35	+ 180,3
5.	Количество оборотов задолженности перед государственными внебюджетными фондами	167,5	186,3	470,9	+ 18,8	+ 284,6
6.	Количество оборотов задолженности по налогам и сборам	769,5	754,8	683,5	- 14,7	- 71,3
7.	Количество оборотов задолженности прочих кредиторов	2956,5	2208,4	2173,3	- 747,7	- 35,1

В 2014 г. коэффициент оборачиваемости краткосрочных кредитов и зай-

мов сократился на 78,34 оборота. В 2015 г. он возрос на 1,43 оборота. Это характеризует снижение потребности в данных источниках пополнения оборотных активов исследуемой организации.

Количество оборотов кредиторской задолженности уменьшилось на 1,19 и 0,51 оборота, что свидетельствует о привлечении её в хозяйственный оборот предприятия. Сократилась оборачиваемость задолженности поставщикам и подрядчикам на 1,25 и 0,57 оборота и задолженность по налогам и сборам на 14,7 и 71,3 оборота соответственно.

Оборачиваемость задолженности перед государственными внебюджетными фондами повысилась на 18,8 и на 284,6 оборота соответственно. Это вызвано привлечением в пределах нормативных сроков данной задолженности к финансированию оборотных активов. Увеличился коэффициент оборачиваемости задолженности перед персоналом на 180,3 оборота, что говорит о повышении уровня материальной заинтересованности и производительности труда работников и это снижает текучесть кадров.

В 2014 г. исследуемая организация в большей степени удерживает в хозяйственном обороте краткосрочные кредиты и займы, задолженность перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом, перед бюджетом по налогам и сборам и перед прочими кредиторами и контрагентами.

В 2015 г. ситуация несколько изменилась, предприятие погашает задолженность по кредитам и займам и перед персоналом. Это вызвано невозможностью в дальнейшем привлекать данные источники финансирования в качестве бесплатных. Кредиторская задолженность в меньшей степени обеспечивает финансирование оборотных активов.

Таким образом, показатели деловой активности в 2014 г. имеют тенденцию к снижению, а в 2015 г. – к росту. В 2014 г. предприятие накапливало капитал для расширения производственной базы и реализовывало выполненные работы в кредит. Наблюдается высокие значения риска потери текущей платёжеспособности. Показатели деловой активности в 2014 г. имеют тенденцию к снижению, а в 2015 г. – к росту.

2.4 Анализ рациональности размещения капитала и комплексная оценка финансового состояния

Важнейшим этапом анализа финансовой устойчивости исследуемой организации, выявления проблем в формировании и использовании финансовых ресурсов в процессе кругооборота капитала является анализ правильности размещения имущества по составу и источникам образования. Одностороннее изучение структуры имущества и источников его образования не дает полной характеристики финансового состояния и причин формирования структуры источников.

Для оценки правильности размещения источников финансирования имущества необходимо оценить направления и объёмы вложения собственных и заёмных средств в элементы внеоборотных и оборотных активов. При этом оценивается роль кредиторской задолженности в формировании уровня финансирования активов и выявляются возможности по обеспечению достаточной финансовой независимости исследуемой организации. В процессе анализа необходимо определить взаимосвязь краткосрочных источников средств, состояние которых представлено в пассиве бухгалтерского баланса и оборотных активов, отражаемых в активе бухгалтерского баланса.

При формировании активов исследуемой организации необходимо соблюдать определённые условия, выполнение которых будет способствовать формированию достаточного уровня финансовой устойчивости. Указанные условия представляются в виде нормативных значений показателей анализа финансовой устойчивости, внешним проявлением которой является ликвидность и платёжеспособность. Внеоборотные активы должны формироваться в основном за счет собственных источников и частично за счет долгосрочных заёмных источников. Из общей величины собственных источников часть его направляется на формирование собственных оборотных активов.

Нормативное значение составляет 10% от оборотных активов, остальная часть собственных источников направляется на формирование внеоборотных

активов. Источниками покрытия оборотных активов являются собственные средства и краткосрочные обязательства. Запасы формируются за счет собственных оборотных активов, краткосрочных заемных источников и кредиторской задолженности.

Собственные средства исследуемой организации пополняются за счет внутренних источников (прибыль, амортизация основных фондов). Внешних источников финансирования собственных средств в исследуемой организации в отчетном периоде нет. Внутренние накопления образуются путем распределения валовой, а затем и чистой прибыли. Анализ распределения прибыли вместе со сведениями о начисленной амортизации за отчетный период позволяет исчислить средства, привлекаемые в оборот организации за счет внутренних источников.

Проведём анализ правильности размещения оборотных активов по составу и источникам образования в 2013-2015 гг. в таблице 29.

Таблица 29 – Анализ правильности размещения оборотных активов ООО «ЭР-ЗИ-ойл» в 2013-2015 гг. (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	Конец года			Сравнение	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Собственный капитал (СК)	32800	33950	43928	+ 1150	+ 9978
2.	Активы (А)	129747	147728	163728	+ 17981	+ 16000
Оценка источников формирования оборотных активов						
3.	Оборотные активы (ОА)	79786	93683	102497	+ 13897	+ 8814
4.	Собственные оборотные средства (СК – ВОА)	- 17161	- 20095	- 17303	- 2934	+ 2792
5.	Краткосрочные кредиты и займы (ККЗ)	6784	10444	11426	+ 3660	+ 982
6.	Кредиторская задолженность: - общая (КЗобщ.)	82575	99566	29506	+ 16991	- 70060
	- формирующая ОА: КЗоа = ОА – ККЗ	73002	83239	29506	+ 10237	- 53733
7.	Остаток кредиторской задолженности после финансирования оборотных активов (КЗост)	9573	16327	нет	+ 6664	- 16327
8.	Оборотные активы, не обеспеченные собственными и краткосрочными источниками	нет	нет	61565	-	+ 61565

В 2014 г. и 2015 г. стоимость оборотных активов возросла на 13897 тыс. руб. и 8814 тыс. руб. При этом, имеет место отсутствие собственных оборотных

средств. Недостаток собственных оборотных средств в 2014 г. возрос на 2934 тыс. руб. В 2015 г. недостаток собственных оборотных средств сократился на 2792 тыс. руб. За счёт более высокого возрастания собственного капитала на 9978 тыс. и соответственно активов на 16000 тыс. руб. Поэтому, недостаток собственных оборотных средств в 2015 г. сократился.

В 2015 г. возросла стоимость привлеченных краткосрочных кредитов и займов на 982 тыс. руб. Величина кредиторской задолженности сократилась на 70060 тыс. руб. В 2014 г. имеет место остаток кредиторской задолженности в сумме 6664 тыс. руб. после вложения в оборотные активы. В 2015 г. за счёт сокращения величины кредиторской задолженности на 70060 тыс. руб. её остаток после вложения в оборотные активы отсутствовал.

Проведём анализ правильности размещения внеоборотных активов по составу и источникам образования в 2013-2015 гг. в таблице 30.

Таблица 30 – Анализ правильности размещения внеоборотных активов ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2013-2015 гг. (тыс. руб.)

№ п/п	Показатели	Конец года			Сравнение	
		2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014 г.	2015 г.
1.	Собственный капитал (СК)	32800	33950	43928	+ 1150	+ 9978
2.	Активы (А)	129747	147728	163728	+ 17981	+ 16000
Оценка источников формирования внеоборотных активов						
3.	Внеоборотные активы	49961	54045	61231	+ 4084	+ 7186
4.	Собственный капитал, направленный на формирование внеоборотных активов (СК)	32800	33950	43928	+ 1150	+ 9978
5.	Долгосрочные обязательства (займы и кредиты и отложенные налоговые обязательства)	7588	3768	78868	- 3820	+ 75100
6.	Сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств, направленная на формирование ВОА (СК + ДО)	40388	37718	61231 = 43928 + 17303	- 2670	+ 23513
7.	Кредиторская задолженность, формирующая ВОА: ВОА – (СК + ДО)	9573	16327	нет	+ 6754	- 16327
8.	Долгосрочные обязательства, формирующие ОА	нет	нет	61565	-	+ 61565
9.	Результат размещения имущества по составу и источникам	не правильно	ухудшение	улучшение	худшую сторону	лучшую сторону

В 2014 г. и 2015 г. имеет место возрастание стоимости активов на 17981

тыс. руб. и 16000 тыс. руб., что свидетельствует о повышении потенциальных возможностей деятельности исследуемой организации. Стоимость внеоборотных активов в 2014 г. и 2015 г. возросла на 4084 тыс. руб. и 7186 тыс. руб. В 2014 г. собственный капитал полностью направляется на формирование внеоборотных активов, поэтому его недостаточно для формирования оборотных активов.

В 2013 г. и 2014 г. долгосрочные источники финансирования финансово-хозяйственной деятельности отсутствовали, поэтому не могли повлиять на обеспечение необходимых размеров внеоборотных активов. В 2015 г. исследуемая организация привлекла для производственной потребности долгосрочный кредит в сумме 61565 тыс. руб.

В 2015 г. стоимость собственного капитала возросла на 9978 тыс. руб., поэтому недостаток собственных оборотных средств сократился на 2792 тыс. руб. Собственного капитала достаточно для финансирования внеоборотных активов, но недостаточно для пополнения недостатка собственных оборотных средств.

Недостаток собственных оборотных средств в 2014 г. и 2015 г. свидетельствует о том, что собственный капитал не используется для формирования оборотных активов, он полностью направляется на финансирование внеоборотных активов. Устойчивые источники не обеспечивают финансирование оборотных активов исследуемой организации. Кредиторской задолженности достаточно для формирования оборотных активов, а часть её в 2014 г. в сумме 9573 тыс. руб., в 2015 г. в сумме 16327 тыс. руб. направляется на финансирование внеоборотных активов.

В 2014 г. имущество исследуемой организации не правильно размещено, в 2015 г. данное состояние улучшилось: недостаток собственных оборотных средств сократился на 2834 тыс. руб. Но, при этом, больше суммы кредиторской задолженности направляется на финансирование долгосрочных активов – на 6754 тыс. руб.

Можно отметить, что в 2015 г. исследуемая организация привлекла к фи-

нансированию своих активов (внеоборотных и оборотных активов) тем самым улучшив состояние своей финансовой устойчивости, то есть сократился недостаток собственных оборотных средств – 2792 тыс. руб. Однако собственных оборотных средств по-прежнему не хватает (17303 тыс. руб.). Исследуемая организация имеет низкий уровень своей финансовой устойчивости.

Следующим этапом анализа и оценки финансовой устойчивости исследуемой организации является комплексная оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Комплексная оценка эффективности хозяйственной деятельности – одна из сложнейших задач экономического анализа. С одной стороны, есть созданный рыночной экономикой показатель рентабельности капитала, в динамике которого проявляется всесторонняя характеристика эффективности хозяйственной деятельности.

С другой стороны, важно абсолютное выражение этой эффективности, позволяющее более наглядно выявить положительные и отрицательные причины и факторы, определяющие эту комплексную оценку.

Проведём комплексную оценку эффективности финансово-хозяйственной деятельности исследуемого предприятия, основанной на расчетах относительных отклонений по каждому виду ресурсов, по данным предприятия за 2014-2015 гг. в таблиц 31.

Таблица 31 – Комплексная оценка эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2014-2015 гг.

№ п/п	Показатель	За 2014 г.	За 2015 г.	Отклонение (%)
1.	Выпуск продукции, тыс. руб.	79700	83610	104,9
2.	а) производственный персонал, чел.	381	382	100,3
3.	б) оплата труда с начислениями, тыс. руб.	11628	11900	102,3
4.	Материальные затраты, тыс. руб.	50228	52428	104,4
5.	Амортизация, тыс. руб.	8311	8726	105,0
6.	Основные производственные средства, тыс. руб.	74350	78351	105,7
5.	Оборотные средства, тыс. руб.	16007	16241	101,5

Комплексный анализ имеет важнейшее практическое значение и представляет собой совокупность аналитических процедур, позволяющих сделать всестороннюю оценку финансово-хозяйственной деятельности предприятия в соответствии с заданной целевой функцией.

Относительное отклонение по результативности использования производственного персонала:

$$\Delta O_{\text{отн. ПП}} = \text{ПП}_{2015 \text{ г.}} - (\text{ПП}_{2014 \text{ г.}} \times \Delta \text{ВП}) \quad (3)$$

$$\Delta O_{\text{отн. ПП}} = 382 - (381 \times 1,049) = -18 \text{ чел.}$$

Экономия достигнута за счет роста производительности труда во втором году по сравнению с первым. Другими словами, прирост объёма выпущенной продукции, достигнутый за счёт повышения выработки, привёл к относительной экономии численности промышленно-производственного персонала исследуемой организации.

Поскольку необходимо подсчитать суммарный эффект по всем ресурсам в стоимостной форме ($\text{ЭЭ}_{\text{СУММ.}}$), то нужно выразить эту экономию в денежной форме, умножив относительное отклонение по производственному персоналу ($\Delta \text{ПП}$) на среднюю заработную плату персонала исследуемой организации ($\text{ЗП}_{\text{СР.}}$) в 2014 г.:

$$\text{ЭЭ}_{\text{СУММ.}} = \text{ЗП}_{\text{СР.}} \times \Delta \text{ПП}, \quad (4)$$

$$\text{ЭЭ}_{\text{СУММ. 2014 г.}} = (30520 \text{ руб.} \times -18 = -549\,360 \text{ руб.});$$

В 2015 г.:

$$\text{ЭЭ}_{\text{СУММ. 2015 г.}} (31152 \text{ руб.} \times -18 = -560\,736 \text{ руб.}).$$

Но такая оценка относительной экономии за счет роста производительности труда не является реальной для предприятия.

Относительное отклонение по фонду оплаты труда:

$$\Delta O_{\text{отн. ФОТ}} = \text{ОТ}_{2015} - (\text{ОТ}_{2014} \times \Delta \text{ВП}) \quad (5)$$

$$\Delta O_{\text{отн. ФОТ}} = 11900 - (11628 \times 1,049) = -298 \text{ тыс. руб.}$$

Относительное отклонение по материальным ресурсам:

$$\Delta O_{\text{отн. МР}} = \text{МР}_{2015} - (\text{МР}_{2014} \times \Delta \text{ВП}) \quad (6)$$

$$\Delta O_{\text{отн. МР}} = 52428 - (50628 \times 1,049) = -264 \text{ тыс. руб.}$$

Относительное отклонение по результативности использования амортизационных исчислений:

$$\Delta O_{\text{отн. АО}} = \text{АО}_{2015} - (\text{АО}_{2014} \times \Delta \text{ВП}) \quad (7)$$

$$\Delta O_{\text{отн. АО}} = 8726 - (8311 \times 1,049) = +7 \text{ тыс. руб.}$$

Относительное отклонение по результативности использования основным производственных фондов:

$$\Delta O_{\text{отн. ОПФ}} = \text{ОПФ}_{2015} - (\text{ОПФ}_{2014} \times \Delta \text{ВП}) \quad (8)$$

$$\Delta O_{\text{отн. ОПФ}} = 78581 - (74350 \times 1,049) = +583 \text{ тыс. руб.}$$

Относительное отклонение по результативности использования оборотным средствам:

$$\Delta O_{\text{отн. ОС}} = \text{ОС}_{2015} - (\text{ОС}_{2014} \times \Delta \text{ВП}) \quad (9)$$

$$\Delta O_{\text{отн. ОС}} = 16241 - (16007 \times 1,049) = -551 \text{ тыс. руб.}$$

Комплексная оценка экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации позволила определить совокупный экономический эффект, полученный благодаря более интенсивному использованию всех производственных ресурсов в процессе хозяйственной деятельности.

Комплексный экономический эффект (экономия) от интенсификации использования всех производственных ресурсов как по потреблению (себестоимость выпущенной продукции), так и по применению (основные и оборотные средства) составил:

$$\text{КЭЭ} = \Delta O_{\text{отн. ФОТ}} + \Delta O_{\text{отн. МР}} + \Delta O_{\text{отн. АО}} + \Delta O_{\text{отн. ОПФ}} + \Delta O_{\text{отн. ОС}} \quad (10)$$

$$\text{КЭЭ} = -298 - 264 + 7 + 583 - 551 = -523 \text{ тыс. руб.}$$

Эффект от снижения себестоимости выпущенной продукции ($\text{ЭЭ}_{\text{сниж. с/с}}$):

$$\text{ЭЭ}_{\text{сниж. с/с}} = -298 - 264 + 7 = -555 \text{ тыс. руб.}$$

Эффект от использования авансированных основных производственных и оборотных средств ($\text{ЭЭ}_{\text{опф}}$):

$$\text{ЭЭ}_{\text{опф}} = +583 - 551 = +32 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, в исследуемой организации имеют место относительная

экономия по фонду оплаты труда 298 тыс. руб., в связи с экономией численности, экономия по материальным ресурсам 264 тыс. руб. и по оборотным средствам 551 тыс. руб. Достигнут относительный перерасход по использованию основных производственных фондов 583 тыс. руб. и амортизации 7 тыс. руб.

Комплексный экономический эффект (экономия) от интенсификации использования всех производственных ресурсов как по потреблению (себестоимость выпущенной продукции), так и по применению (основные и оборотные средства) составил 523 тыс. руб.

3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО РЕШЕНИЮ ПРОБЛЕМ ОБЕСПЕЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ЭРЗИ-ойл»

3.1 Проблемы обеспечения финансовой устойчивости

Проведённый сравнительный анализ финансового состояния исследуемой организации за 2013-2015 г. показал, что для повышения уровня финансовой устойчивости необходимо:

- 1) систематизировать проблемы, образовавшиеся в обеспечении финансовой устойчивости в 2013-2015 гг.;
- 2) разработать мероприятия, направленные на повышение уровня финансовой устойчивости на 2016-2017 гг.;
- 3) оценить предложенные мероприятия с точки зрения их результативности и влияния на уровень финансовой устойчивости в 2016-2017 гг.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости исследуемой организации свидетельствует о том, что значения не всех показателей находятся в пределах нормативных значений. Кроме того, значения рассматриваемых показателей характеризуют негативные изменения, свидетельствующие о снижении уровня финансовой устойчивости исследуемого предприятия.

В 2013-2015 гг. на исследуемом предприятии существует недостаток собственных оборотных средств, в 2014 г. он составил 17161 тыс. руб., в 2015 г. он увеличился до 20095 тыс. руб. Собственный капитал не используется для формирования оборотных активов, он полностью направляется на финансирование внеоборотных активов.

Устойчивые источники не обеспечивают финансирование оборотных активов предприятия. Кредиторской задолженности достаточно для формирования оборотных активов, а часть её в 2014 г. 9573 тыс. руб., в 2015 г. 16327 тыс. руб. направляется на финансирование внеоборотных активов. Это является слишком рискованным и обеспечивает высокую финансовую зависимость предприятия от краткосрочной задолженности.

В 2014 г. имущество предприятия не правильно размещено, в 2015 г. данное состояние ухудшилось: увеличился недостаток собственных оборотных средств на 2834 тыс. руб., больше суммы кредиторской задолженности направляется на финансирование долгосрочных активов (внеоборотных активов) – на 6754 тыс. руб. Это снижает финансовую устойчивость и повышает финансовый риск.

На исследуемом предприятии имеют место проблемы использования источников финансирования. Доля заёмных источников в 2015 г. составила 74,72%, наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность 63,64%. Краткосрочные источники составляют 68,87%, что свидетельствует о высоком финансовом риске. Долгосрочные источники составляют 5,85%, что недостаточно для финансирования внеоборотных активов. Для оценки влияния привлечения и использования кредитных ресурсов проведён анализ ликвидности баланса, финансовой устойчивости и кредитоспособности исследуемого предприятия.

Ликвидность баланса отличается от абсолютной, погашается часть долгосрочных кредитов (7641 тыс. руб.), они замещаются кредиторской задолженностью в связи с невозможностью обслуживания кредитов. Предприятие не является финансово независимой, имеет место кризисный тип финансовой устойчивости, что предопределено использованием кредитных ресурсов.

Необходимо структурировать мероприятия по улучшению финансового состояния с использованием логики исследования, в которой учитываются результаты анализа привлечения и использования кредитных ресурсов и их финансовой устойчивости. Структурированные мероприятия по улучшению финансового состояния на основе рациональности использования кредитных ресурсов представлены в приложении Ж.

Для обеспечения требуемого уровня ликвидности активов и платёжеспособности исследуемого предприятия необходимо оптимизировать соотношение между уровнями дебиторской и кредиторской задолженности.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. темп роста дебиторской задолженности на предприятии сократил рост выручки от продажи продукции до 106,14%, увеличил темп роста активов, так как дебиторская задолженность является частью активов. Исследуемое предприятие удерживает в обороте высокие объёмы кредиторской задолженности, которая является источником финансирования активов. Рост кредиторской задолженности способствовал возможности реализовывать продукцию в кредит. В 2015 г. по сравнению с 2014 г. данное соотношение несколько улучшилось, потому что темп роста выручки (142,15%) выше темпа роста активов (123,84%).

Проводится сравнительная оценка условий предоставления коммерческого кредита в исследуемой организации за 2013-2015 гг. в таблице 32.

Таблица 32 – Сравнительная оценка условий предоставления и получения коммерческого кредита в ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2013-2015 гг.

№ п/п	Показатели	Единица измерения	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
Данные за 2013 г.				
1.	Среднегодовая стоимость	тыс. руб.	16249	21969
2.	Темп роста	%	119,22	214,28
3.	Среднее количество оборотов	обор.	6,91	5,11
4.	Продолжительность оборота	дни	52,10	70,45
Данные за 2014 г.				
5.	Среднегодовая стоимость	тыс. руб.	20567	38278
6.	Темп роста	%	126,57	174,24
7.	Среднее количество оборотов	обор.	5,80	3,12
8.	Продолжительность оборота	дни	62,07	115,38
Данные за 2015 г.				
9.	Среднегодовая стоимость	тыс. руб.	23846	64587
10.	Темп роста	%	115,94	168,73
11.	Среднее количество оборотов	обор.	7,11	2,62
12.	Продолжительность оборота	дни	50,63	137,40

В 2013-2015 гг. имеет место значительное превышение среднегодовой стоимости кредиторской задолженности над дебиторской. Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковы, кредиторской – несколько выше. Сравнимые темпы прироста неодинаковы, наблюдается высокий пророст кредиторской задолженности по сравнению с приростом дебиторской.

Исследуемая организация добивается повышения объема реализации ра-

бот и услуг в кредит для чего увеличивает объём дебиторской задолженности. Возникает недостаток средств в обороте, для покрытия которого может быть привлечён кредит. У предприятия нет возможности обслуживать кредит, поэтому оно увеличивает уровень и продолжительность оборота кредиторской задолженности.

Оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 г. повысилась. Период погашения дебиторской задолженности фактически является сроком, на который исследуемое предприятие предоставляет бесплатный торговый кредит своим покупателям, а период погашения кредиторской задолженности – является сроком, на который поставщики предоставляют предприятию бесплатный торговый кредит, можно сделать вывод, что исследуемое предприятие с этой точки зрения находится в выгодном положении. Однако слишком большие размеры кредиторской задолженности является нерациональным.

Причина сложившегося положения в том, что на предприятии слабая кредитная политика по отношению к покупателям и заказчикам, сокращается объём продажи продукции в кредит. Это связано с тем, что предприятие не заботится о необходимости быстрого возврата средств своим кредиторам – поставщикам и за счёт этого расширяет объём дебиторской задолженности исследуемой организации.

В связи с этим у предприятия возможно замедление объёма поступающей выручки и как следствие прибыли. Темп роста прибыли от продажи продукции в 2015 г. составил 101,40%, а в 2014 г. – 129,45%, этим и проявляется нерациональное соотношение среднегодовой стоимости и темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности.

В этом случае исследуемая организация, с целью уменьшения риска неплаты, должно выбрать один из трех вариантов развития событий: взять кредит на недостающие средства в обороте; заключить с банком договор факторинга, прямую продажу дебиторской задолженности банку или финансовой компании и заключить с банком договор о передаче прав (залоге) на дебиторскую задолженность.

Таким образом, важнейшей проблемой обеспечения финансовой устойчивости исследуемой организации является то, что в 2013-2015 гг. существует недостаток собственных оборотных средств, в 2014 г. он составил 17161 тыс. руб., в 2015 г. он увеличился до 20095 тыс. руб. Собственный капитал не используется для формирования оборотных активов, он полностью направляется на финансирование внеоборотных активов.

Так как, в исследуемой организации имеют место относительная экономия по фонду оплаты труда 298 тыс. руб., в связи с экономией численности, экономия по материальным ресурсам 264 тыс. руб. и по оборотным средствам 551 тыс. руб., что можно отметить, что производственные ресурсы используются не в полной мере. Используемые ресурсы должны использоваться результативно и эффективно.

Исследуемая организация может выжить лишь при условии стабильного генерирования прибыли. Для этого так организовать хозяйственную деятельность, чтобы получаемые доходы превышали его расходы. Извлечение доходов является риском по своей природе; имеется в виду, что если некоторая сфера бизнеса является привлекательной, то в нее обязательно попытаются проникнуть конкуренты.

Плановые показатели должны подтверждать возможность получения прибыли. В этих условиях важен перспективный анализ, в результате которого могут быть получены более или менее обоснованные прогнозы изменения в будущем ситуации на рынках и разработаны меры по сглаживанию действия возможных негативных факторов. Значимость результатов ретроспективного анализа финансовой устойчивости в результате, которого, выясняются причины имевших место отклонений от плановых заданий, менее существенна не отвергается.

3.2 Разработка рекомендаций по решению проблем обеспечения финансовой устойчивости

Для разрешения проблемы, связанной с ростом дебиторской задолженности на наш взгляд, необходимо использовать операцию факторинга по продаже банку права взыскания дебиторской задолженности на определённых условиях. Погашение дебиторской задолженности будет обеспечивать поступление средств, будет возможность покрыть часть кредиторской задолженности и тем самым снизить уровень финансового риска.

Условия операции факторинга (по данным 2016 г.):

- необходимо продать банку дебиторскую задолженность – 23 846 тыс. руб. и направить сумму на погашение кредиторской задолженности;
- комиссионная плата за операцию факторинга – 2% от суммы долга;
- банк предоставляет продавцу кредит в форме предварительной оплаты его долговых требований – 75% от суммы долга;
- процентная ставка за предоставляемый банком кредит – 20%;
- средний уровень процентной ставки на рынке – 25% в год.

Определим дополнительные расходы предприятия по осуществлению операции факторинга. Они составляют:

- а) комиссионная плата = $(23\ 846 \times 2) / 100 = 476,92$ тыс. руб.
- б) плата за пользование = $((23\ 846 \times 0,75) \times 20) / 100 = 3\ 576,9$ тыс. руб.
- в) итого расходы = $476,92 + 3\ 576,9 = 4\ 053,82$ тыс. руб.

С учётом рассчитанной суммы дополнительных расходов определим их уровень по отношению к дополнительно полученным денежным активам.

Он составит: $(4\ 053,82 \times 100) / (23\ 846 \times 0,75) = 40\ 5382 / 17\ 884,5 = 22,67\%$. Сопоставляя полученный показатель (22,67%) со средним уровнем процентной ставки в коммерческом банке, который составляет 25% видно, что осуществление операции факторинга для предприятия-продавца более выгодно, чем получение кредита за период оплаты долга покупателем услуг.

Необходимо определять возможную сумму средств, отвлекаемых в деби-

торскую задолженность. Определим необходимую сумму финансовых средств, отвлекаемых в предстоящем периоде в дебиторскую задолженность.

Условия определения суммы определяемых средств:

- планируемый объём оказания услуг предприятием с предоставлением товарного (коммерческого) кредита в 2016 г. составляет 29 934 тыс. руб.;
- планируемый удельный вес себестоимости выполненных работ в их цене составляет – 75%,
- средний период предоставления кредита покупателям – 40 дней;
- средний период просрочки платежей по кредиту – 25 дней.

Тогда, необходимая сумма финансовых средств (ФС_{ДЗ}), отвлекаемых в дебиторскую задолженность в 2016 г.:

$$\text{ФС}_{\text{ДЗ} 2016 \text{ г.}} = (29\,934 \times 0,75 \times (40 + 25)) / 360 = 4\,053,56 \text{ тыс. руб.}$$

Если финансовые возможности предприятия не позволяют направить расчётную сумму средств (4 053,56 тыс. руб.) в полном объёме, то при неизменности условий кредитования должен быть соответственно скорректирован плановый объём реализации услуг в кредит.

На исследуемом предприятии имеет место проблема сокращения суммы кредиторской задолженности. Необходимо рассчитать кредиторскую задолженность на 2016 г. исходя из следующих данных:

- планируемая среднегодовая сумма кредиторской задолженности по товарным операциям составила 63 183 тыс. руб. $((45\,027 + 81\,399) / 2)$;
- в том числе предполагается наличие просроченной кредиторской задолженности – 12 673 тыс. руб. $((11\,564 + 13\,782) / 2)$;
- планируемая среднегодовая стоимость внутренней кредиторской задолженности предприятия составляла 605 тыс. руб. $((720 + 490) / 2)$, в том числе просроченной – 234 тыс. руб.;
- планируемый объём прироста выполняемых работ в 2016 г. составил 24% (в пределах прироста объёма в 2016 г. по данным планового отдела) $(210\,210\,048 / 169\,520 \text{ тыс. руб.} = 124\%)$.

Исходя из этих данных прогнозируемый объём кредиторской задолжен-

ности в 2016 г. составит:

$$КЗ_{2016\text{ г.}} = (63\ 183 + 605 - 12\ 673 - 234) \times (1 + 0,18) = 60\ 040 \text{ тыс. руб.}$$

Прогнозируемая величина кредиторской задолженности в 2016 г. должна составлять не более 60 040 тыс. руб. с учётом темпов роста выручки от реализации работ в 2016 г. Эта сумма необходима предприятию для определения им текущих финансовых потребностей (для определения источников финансирования имущества) и периода финансового цикла. Расчётные данные могут быть использованы для выявления резервов снижения финансового цикла предприятия.

В исследуемой организации должно привлекать краткосрочные и долгосрочные обязательства для финансирования своих активов с целью обеспечения своего стратегического развития, поэтому необходимо оптимизировать соотношение текущих активов и обязательств.

Основным предложением является устранение дисбаланса в формировании собственных и заемных источников финансирования имущества. Так необходимо обеспечить достижение правильности размещения источников финансирования оборотных и внеоборотных активов.

Необходимо привлечь к финансированию внеоборотных активов долгосрочные кредиты и займы для того, чтобы часть собственных источников направить на финансирование оборотных активов. Этим будет достигнуто снижение уровня кредиторской задолженности до 10% от уровня источников финансирования имущества.

В исследуемой организации для обеспечения улучшения финансового состояния необходимо спрогнозировать показатели имущества и источников в 2016 г. Используем данные бухгалтерского баланса за 2015 г. Его данные носят прогнозный характер и должны быть использованы для разработки мер по улучшению финансового состояния в 2016 г.

Приведем расчёт темпов роста показателей актива и пассива бухгалтерского баланса, используя соотношение «золотого правила экономики организации», при котором обеспечивается приемлемый уровень деловой

активности деятельности предприятия. Необходимо спланировать расчёты показателей, так, чтобы финансово-хозяйственная деятельность ООО «ЭРЗИ-ойл» обеспечивала его финансовую устойчивость.

Показатели активов, выручки и чистой прибыли исследуемой организации за 2014-2016 гг. представлены в таблице 33.

Таблица 33 – Показатели активов, выручки и чистой прибыли ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2014-2016 гг.

№ п/п	Показатели	За год (тыс. руб.)			Темп роста (%)	
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
1.	Стоимость активов	104 767	129 747	145 373	123,84	112,04
2.	Выручка от продажи продукции	119 254	169 520	210 210	142,15	124,00
3.	Чистая прибыль отчетного периода	7 941	8 430	11 020	106,15	130,72
4.	Нераспределённая прибыль	11 495	19 925	30 945	+ 8 430	+ 11 020

По данным маркетинговых исследований в 2016 г. выручка от реализации работ может быть увеличена с учётом спроса на выполняемые работы и оказываемые услуги на 24% и должна составить 210 210 тыс. руб. (темп роста объёма должен восстановиться).

Определим значение величины используемых активов с учётом информации о выручке выполнения работ и оказания услуг и скорости оборачиваемости активов (А) в 2016 г.

Считаем, что интенсивность использования имущества (оборотность) в 2016 г. по сравнению с 2015 г. не изменится:

$$K_{\text{ОБ.АКТ.2015 г.}} = V_{\text{ПР.2015 г.}} / ((A_{\text{НАЧ. 2015 г.}} + A_{\text{КОН. 2015 г.}}) / 2), \quad (3)$$

$$K_{\text{ОБ.АКТ.2015 г.}} = 169 520 / ((129 747 + 104 767) / 2) = 1,446 \text{ оборота.}$$

$$A_{2016 \text{ г.}} = V_{\text{ПР.}} / K_{\text{ОБ.}} \quad (4)$$

$$A_{2016 \text{ г.}} = 210 210 / 1,446 = 145 373 \text{ тыс. руб.}$$

При прогнозировании будем исходить из тех позиций, что при определении суммы используемого капитала в 2016 г. необходимо обеспечить рост заемного капитала не ниже темпа роста собственного капитала. Темп роста активов должен также обеспечить эффективное повышение результативности хозяйственной деятельности предприятия. Определим значение нормы чистой

прибыли (ЧП) в 2015 г.:

$$\text{Норма ЧП}_{2015 \text{ г.}} = \text{ЧП} / \text{В}_{\text{ПР}}. \quad (5)$$

$$\text{Норма ЧП}_{2015 \text{ г.}} = 8\,430 / 169\,520 = 0,0497.$$

В 2016 г. планируется повышение нормы чистой прибыли (ЧП) с 0,0497 (4,97%) до 0,0524 (или 5,24%) за счёт внедрения организационно-технических мероприятий, определим сумму чистой прибыли в 2016 г.:

$$\text{Норма ЧП}_{2016 \text{ г.}} = \text{ЧП} / \text{В}_{\text{ПР}}. \quad (6)$$

$$\text{Норма ЧП}_{2016 \text{ г.}} = 11\,020 / 210\,210 = 0,0524.$$

Чистая прибыль, фиксируемая в отчёте о финансовых результатах в 2016г. составит:

$$\text{ЧП}_{2016 \text{ г.}} = \text{В}_{\text{ПР}, 2015 \text{ г.}} \times \text{Норма ЧП}_{2016 \text{ г.}}. \quad (7)$$

$$\text{ЧП}_{2016 \text{ г.}} = 210\,210 \times 0,0524 = 11\,020 \text{ тыс. руб.}$$

Тогда значение собственного капитала (СК), определяемое как сумма уставного капитала (УК), нераспределённой прибыли на 2015 г. (НП), резервного капитала (РК) и чистой прибыли, полученной в 2016 г. (ЧП) составит:

$$\text{СК}_{2016 \text{ г.}} = \text{УК}_{2015 \text{ г.}} + \text{НП}_{2015 \text{ г.}} + \text{РК}_{2015 \text{ г.}} + \text{ЧП}_{2016 \text{ г.}}. \quad (8)$$

$$\text{СК}_{2016 \text{ г.}} = 10\,000 + 19\,925 + 2\,875 + 11\,202 = 44\,002 \text{ тыс. руб.}$$

В 2016 г. сумма собственного капитала увеличивается достаточно значительно, так как от его величины в многом зависит уровень финансовой независимости деятельности предприятия. Уставный капитал может быть увеличен за счёт роста вкладов участников и увеличения количества участников общества. Однако, такие изменения на предприятии не планируются, тем более в условиях кризисного экономического развития. Темп роста прибыли ограничен внутренними возможностями предприятия и возможным ростом заказов со стороны покупателей и заказчиков предприятия.

Сумма долгосрочных заёмных источников (ДЗК), используемых для финансирования внеоборотных активов (ВОА) определены ниже. Устойчивые источники в 2016 г. должны составлять 75% стоимости активов.

Так как, на предприятии спрогнозирована величина собственного капитала, определим значение долгосрочного заёмного капитала (ДЗК_{2016 г.}),

необходимого для обеспечения нормального уровня финансовой устойчивости предприятия:

$$ДЗК_{2016 г.} = A \times 0,75 - СК = 145\,373 \times 0,75 - 44\,002 = 65\,028 \text{ тыс. руб.}$$

Проведём расчёт общей стоимости расходов на получение кредита банка ($С_{\text{КРЕДИТА}}$), который необходимо привлечь в 2016 г. Рассчитаем стоимость привлечения кредитов банка (информация о стоимости кредита обслуживающего банка получена от главного бухгалтера):

- в 2016 г. – кредит на расширение предприятия:

$$С_{\text{КРЕДИТА}} = \text{Ставка процента} \times (1 - \text{Ставка налога на прибыль}) \quad (9)$$

$$С_{\text{КРЕДИТА}} = 0,35 \times (1 - 0,20) = 0,28 \text{ (или 28\%);}$$

- в 2017 г. – кредит на реконструкцию и обновление технологий:

$$С_{\text{КРЕДИТА}} = 0,38 \times (1 - 0,20) = 0,304 \text{ (или 30,4\%);}$$

Руководством рассматривается вариант распределения стоимости кредитных ресурсов на расширение и на реконструкцию, обновление технологий в процентах – 65% и 35%.

Тогда определим стоимость кредита:

$$\text{Кредит на расширение} = 65\,028 \times 0,65 = 42\,268 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Кредит на реконструкцию} = 65\,028 \times 0,35 = 22\,760 \text{ тыс. руб.}$$

Если умножить стоимость банковского кредита на его сумму, то получим стоимость привлечения кредитных ресурсов в рублях:

$$\text{Стоимость кредита на расширение} = 0,28 \times 42\,268 = 11\,835 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{Стоимость кредита на реконструкцию} = 0,30 \times 22\,760 = 6\,268 \text{ тыс. руб.}$$

В 2016 г. необходимая сумма активов составляет 145 373 тыс. руб., собственного капитала – 44 002 тыс. руб.

Наличие в структуре долгосрочного заёмного капитала обеспечит устойчивое функционирование предприятия в течение длительного периода, в зависимости от того, на какой период взят долгосрочный кредит.

В исследуемой организации необходимо сократить объём кредиторской задолженности за счёт погашения дебиторской задолженности путём операции факторинга. Необходимо определить объём краткосрочных обязательств (КО) в

2016 г.

$$КО_{2016 \text{ г.}} = А - СК - ДЗК \quad (10)$$

$$КО_{2016 \text{ г.}} = 145\,373 - 44\,002 - 65\,028 = 36\,343 \text{ тыс. руб.}$$

Определим удельный вес (УД) краткосрочных обязательств в активах предприятия:

$$\text{УД } КО_{2016 \text{ г.}} = КО / А \quad (11)$$

$$\text{УД } КО_{2016 \text{ г.}} = 36\,343 / 145\,373 = 0,25 \text{ (или 25\%)}$$

Данный объем краткосрочных обязательств обеспечит приемлемый уровень финансового риска, достаточный уровень финансовой устойчивости.

Данные для оценки достаточности собственного капитала в исследуемой организации в 2016 г. представлены в таблице таблицу 34.

Таблица 34 – Данные для оценки достаточности собственного капитала в ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2016 г.

№ п/п	Показатели	За год (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
1.	Капитал	104 767	129 747	145 373	+ 24 980	+ 15 626
2.	Удельный вес собственного капитала	0,28	0,25	0,30	- 0,03	+ 0,05
3.	Собственный капитал	29 715	32 800	44 002	+ 3 085	+ 11 202
4.	Долгосрочный заемный капитал на финансирование ВОА	33950	43928	-	-	-

Представим плановые показатели в исследуемой организации на 2016 г. для расчёта плановой величины внеоборотных активов:

- стоимость внеоборотных активов 54045 тыс. руб.;
- из общей стоимости внеоборотных активов отдельные виды активов на сумму 1 120 тыс. руб. не участвуют в производстве;
- за счёт увеличения сменности работы коэффициент использования внеоборотных активов во времени увеличился с 0,70 до 0,85;
- за счёт производительного использования оборудования коэффициент использования внеоборотных активов по мощности возрастёт на 30%;
- планируемый объём прироста продукции составляет 24%;

Определим плановую величину внеоборотных активов исследуемой ор-

ганизации в 2016 г.:

$$BOA_{2016 \text{ г.}} = (49\,961 - 1\,120) \times (1 + 0,15) \times (1 + 0,24) = 69\,647 \text{ тыс. руб.}$$

Необходимо определить величину оборотных активов (ОА) в 2016 г.:

$$OA_{2016 \text{ г.}} = A - BOA \quad (12)$$

$$OA_{2016 \text{ г.}} = 145\,373 - 69\,647 = 75\,726 \text{ тыс. руб.}$$

Следует использовать краткосрочный кредит (КК) в банке, но в целях обеспечения роста потребности в оборотных средствах (ОС). Сумма краткосрочного кредита (КК) увеличится на основе темпа роста ($T_{P, КК}$):

$$T_{P, КК} = OA_{2016 \text{ г.}} / OA_{2015 \text{ г.}} \quad (13)$$

$$T_{P, КК} = 75\,726 / 79\,786 = 0,949 \text{ (или 94,9\%).}$$

$$KK_{2016 \text{ г.}} = KK_{2015 \text{ г.}} \times T_{P, КК} \quad (14)$$

$$KK_{2016 \text{ г.}} = 6\,784 \times 0,949 = 6\,438 \text{ тыс. руб.}$$

Не высокая потребность в краткосрочных кредитах связана с тем, что с высоким уровнем краткосрочных кредитов ухудшится его ликвидность и платёжеспособность, уровни которых итак имеют низкие значения.

В исследуемой организации необходимо оптимизировать сумму кредиторской задолженности в 2016 г., так как её рост ведёт к повышению риска неплатёжеспособности.

Определим значение краткосрочных обязательств (КО) в 2016 г. исходя из информации о кредиторской задолженности (КЗ) и сумме банковского краткосрочного кредита (КК):

$$KO_{2016 \text{ г.}} = KZ_{2016 \text{ г.}} - KK_{2016 \text{ г.}} \quad (15)$$

$$KO_{2016 \text{ г.}} = 60\,040 + 6\,438 = 66\,478 \text{ тыс. руб.}$$

За один год функционирования предприятия невозможно добиться кардинального улучшения финансового состояния, так как производственные и реализационные возможности предприятия ограничены. Это можно выполнить только за несколько лет осуществляя организационно-экономические мероприятия.

Увеличить собственные оборотные средства можно с помощью увеличения долгосрочного заимствования направляемого на финансирование внеобо-

ротных активов, а часть собственного капитала необходимо направить на формирование оборотных активов.

Проведём дальнейшие расчёты по определению показателей активов и обязательств предприятия для составления прогнозного баланса 2016 г. и сравнения его данных с данными баланса 2015 г.

Сумма денежных средств (ДС) планируем из расчёта 30% от стоимости краткосрочных обязательств для того, чтобы обеспечивалась абсолютная ликвидность предприятия:

$$ДС_{2016 \text{ г.}} = 0,3 \times КО \quad (16)$$

$$ДС_{2016 \text{ г.}} = 0,3 \times 66\,478 = 19\,943 \text{ тыс. руб.}$$

Таким образом, для обеспечения требуемого уровня ликвидности активов и платёжеспособности для исследуемой организации, используя фактические данные необходимо оптимизировать соотношение между дебиторской и кредиторской задолженности.

Необходимо привлечь краткосрочные и долгосрочные обязательства для финансирования активов с целью обеспечения стратегического развития, поэтому необходимо оптимизировать соотношение текущих активов и обязательств и обеспечить достижение правильности размещения источников финансирования оборотных и внеоборотных активов.

Необходимо привлечь к финансированию внеоборотных активов долгосрочные кредиты для того, чтобы часть собственных источников направить на финансирование оборотных активов. Для разрешения проблемы, связанной с ростом дебиторской задолженности необходимо использовать операцию факторинга и определить возможную сумму средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность.

Для устранения проблем обеспечения финансовой устойчивости исследуемого предприятия необходимо провести следующие мероприятия:

- проведение претензионной работы с покупателями и заказчиками за просрочку платежей;

- принятие мер по увеличению уровня оплаты денежными средствами путем использования прибыльного портфеля заказов;
- введение в практику взаимоотношений с неплательщиками возможности индексации просроченных платежей с целью обеспечения защиты денежных средств от инфляции и повышения заинтересованности покупателей и заказчиков в своевременных расчетах;
- разработка технических мероприятий, обеспечивающих возможность индивидуального воздействия на потребителя в зависимости от его платежеспособности (отказ от заказов неплатежеспособным покупателям);
- разработка и реализация мероприятий, связанных с поиском дешевых источников оборудования путем установления связей с промышленными производствами;
- проведение мероприятий по обеспечению бесперебойной деятельности предприятия путем улучшения материально-технического снабжения;
- увеличение количества машин для повышения объема грузооборота исследуемой организации;
- увеличение оборачиваемости оборотных средств и его отдельных элементов за счёт сокращения нахождения их в сумме отвлечённой дебиторской задолженности;
- уменьшение кредиторской задолженности путем реструктуризации налогов;
- использование долгосрочных займов и кредитов для расширения производственно-финансовой деятельности и финансирования внеоборотных активов;

После выполнения представленных расчётов необходимо составить прогнозный баланс включая активы и пассивы и провести оценку изменения финансового состояния.

3.3 Оценка эффективности предложенных мер по обеспечению финансовой устойчивости

Эффективность предложенных мер, как программы действий характеризуется системой количественных и качественных показателей, отражающих соотношение затрат и результатов, достижение поставленных целей, в связи с этим данное понятие в экономической науке является комплексным. В анализе экономической эффективности используется категория экономического эффекта и экономической эффективности, при этом под экономическим эффектом понимается характеризующий результат совершенных операций, абсолютный показатель, а экономической эффективностью считают относительный показатель, соизмеряющий экономический эффект с ресурсами (затратами), использованными для его достижения.

Эффективность как относительное понятие выражается в соотношении результата от какого-либо мероприятия и затрат на его осуществление. Однако даже при достижении результата (создании определенного экономического блага) его качественные характеристики могут быть различными и отступать от запланированных при принятии экономического решения. В связи с этим при определении термина эффективность целесообразнее акцентировать внимание на степени достигнутого результата.

В рамках оценки эффективности мероприятий происходит сопоставление затрат на осуществление мероприятия с достигаемым эффектом. Затраты обычно имеют здесь денежное выражение, поскольку сведение материальных, трудовых и прочих затрат к стоимостной основе осуществляется (в отличие от сведения к единой основе разнородных ресурсов) сравнительно легко. Нередко эта часть общей теории эффективности излагается в терминах эффективности инвестиционных проектов, но нам представляется, что понятие мероприятия шире, чем понятие инвестиционного проекта.

В некотором смысле схему эффективности функционирования

экономического субъекта можно считать более общей по сравнению со схемой эффективности мероприятия, поскольку хозяйственная деятельность субъекта заключается в последовательном или одновременном осуществлении большого числа различных мероприятий. Однако методический аппарат анализа и оценки эффективности в двух указанных случаях существенно различается. По-видимому, главной причиной этого обстоятельства является то, что эффект от суммы ряда мероприятий сильно отличается в общем случае от суммы эффектов; кроме того, велико количество таких мероприятий (закупка сырья, продажа готовой продукции и т.д.).

Для оценки предложенных мер по обеспечению финансовой устойчивости исследуемой организации в 2016 г. представим данные статей активов и пассивов за 2014-2016 гг. в таблице 35.

Таблица 35 – Данные статей активов и пассивов ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2014-2016 г. для оценки финансовой устойчивости

№ п/п	Показатели	За год (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
Активы						
1.	Внеоборотные активы	43 024	49 961	69 647	+ 6 937	+ 19 686
1.1	- основные средства	40 382	44 701	64 387	+ 4 319	+ 19 686
1.2	- прочие	2 642	5 260	5 260	+ 2 618	-
2.	Оборотные активы	61 743	79 786	75 726	+ 18 043	- 4 060
2.1	- запасы и затраты	33 006	45 088	11 702	+ 12 082	- 33 386
2.2	- дебиторская задолженность	23 460	24 232	4 054	+ 772	- 20 178
2.3	- денежные средства и финансовые вложения	2 225	4 162	19 943	+ 1 937	+ 15 781
2.4	- прочие	1 115	8 241	8 241	+ 7 126	-
	Итого	104 767	129 747	145 373	+ 24 980	+ 15 626
Пассивы						
3.	Собственный капитал	29 715	32 800	44 002	+ 3 085	+ 11 202
3.1	- уставный капитал	10 000	10 000	10 000	-	-
3.2	- резервный капитал	7 345	2 875	2 875	- 4 470	-
3.3	- нераспределённая прибыль	11 495	19 925	30 945	+ 8 430	+ 11 020
4.	Долгосрочные обязательства	15 229	7 588	65 028	- 7 641	+ 57 440
4.1	- долгосрочные кредиты	15 141	7 544	65 028	- 7 641	+ 57 440
4.2	- прочие	88	44	-	- 44	- 44
5.	Краткосрочные обязательства	59 823	89 359	36 343	- 53 016	- 53 016
5.1	- краткосрочные кредиты	13 224	6 784	6 438	- 6 440	- 346
5.2	- кредиторская задолженность	46 599	82 575	60 040	+ 35 976	- 22 535
	Итого	104 767	129 747	145 373	+ 24 980	+ 15 626

В исследуемой организации в 2016 г. активы планируется увеличить до 145 373 тыс. руб., что на 15 626 тыс. руб. больше чем в 2015 г., за счёт использования дополнительных источников финансирования. Увеличение стоимости имущества предприятия будет способствовать повышению экономического потенциала.

Стоимость внеоборотных активов возрастёт на 19 686 тыс. руб. и составит 69 646 тыс. руб. Стоимость оборотных активов планируется сократить на 4 060 тыс. руб., что связано с сокращением дебиторской задолженности посредством операции факторинга на 20 178 тыс. руб. и запасов на 33 386 тыс. руб.

Планируется увеличить остаток денежных средств и финансовых вложений на 15 781 тыс. руб. Этим будет обеспечена абсолютная ликвидность предприятия.

В исследуемой организации в 2016 г. источники финансирования имущества планируется увеличить на до 145 373 тыс. руб., что на 15 626 тыс. руб. больше чем в 2015 г., за счёт увеличения прибыли предприятия и долгосрочных обязательств.

Для обеспечения финансовой устойчивости исследуемой организации необходимо планировать для привлечения долгосрочный кредит банка на сумму 57 440 тыс. руб., так как темпы роста собственного капитала и его составляющих ограничены. Исследуемая организация не планирует увеличивать уставный капитал, его размер составляет 10 000 тыс. руб. Величина резервного капитала в сумме 2 875 тыс. руб. превышает 15% уставного капитала, его не планируется увеличивать.

Нераспределённая прибыль будет увеличена на 11 020 тыс. руб. по итогам деятельности за 2016 г. Часть кредиторской задолженности будет сокращена за счёт направления денежных средств, полученных от погашения дебиторской задолженности. Часть денежных средств составит задел ликвидности предприятия.

В исследуемой организации планирует в 2016 г. использовать кратко-

срочные кредиты для обеспечения финансирования оборотных активов. Уровень величины краткосрочных кредитов практически не изменится и составит 6 438 тыс. руб.

Для оценки эффективности предложенных мер по улучшению финансовой устойчивости исследуемой организации в 2016 г. представим абсолютные и относительные финансовые показатели.

Показатели оценки изменения финансовой устойчивости в исследуемой организации в результате предложенных мер представлены в таблице 36.

Таблица 36 – Показатели оценки изменения финансовой устойчивости ООО «ЭРЗИ-ойл» в результате предложенных мер в 2016 г.

№ п/п	Показатель	Обозначение	Порядок расчета
Абсолютные показатели			
1.	Собственные оборотные средства	$СОС \geq 0$	СК – ВОА
2.	Собственные и долгосрочные источники	$СДИ \geq 0$	СК + ДЗК – ВОА
3.	Общая величина основных источников	$ОВОИ \geq 0$	СК + ДЗК + КЗ – ВОА
Относительные показатели			
4.	Коэффициент финансовой независимости	$Кавт \geq 0,5$	СК / А
5.	Коэффициент финансовой активности	$Кфа \leq 1,0$	ЗК / СК
6.	Коэффициент финансирования	$Кфин \geq 1,0$	СК / ЗК
7.	Коэффициент финансовой устойчивости	$Кфу \geq 0,75$	СК + ДЗК / А
8.	Коэффициент текущей ликвидности	$Ктл \geq 2,0$	ОА / КО
9.	Коэффициент абсолютной ликвидности	$Кал \geq 0,3$	ДС / КО
10.	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	$КЗ \geq ДЗ$	КЗ / ДЗ

Представленные показатели оценки изменения финансовой устойчивости исследуемой организации будут являться критерием эффективности предпринимаемых мероприятий по повышению финансового состояния в 2016 г. и сравнения с данными показателей за 2014 г. и 2015 г.

Показатели характеризуют ликвидность, платёжеспособность и финансовую устойчивость исследуемого предприятия и его финансовое состояние в ближайшем будущем.

Решения долгосрочного характера – привлечение долгосрочного банковского кредита способствуют устойчивому развитию предприятия в течение более длительного времени.

Наличие порядка расчёта абсолютных и относительных показателей фи-

нансовой устойчивости для исследуемой организации обеспечит одинаковый подход к оценке финансового состояния в 2014 г., 2015 г. и 2016 г. и сравнения полученных значений для выявления динамики и тенденций в экономической деятельности.

Расчёт абсолютных и относительных финансовых показателей исследуемой организации за 2014-2016 гг. для проведения оценки эффективности предложенных мер по повышению его уровня финансовой устойчивости представлен в таблице 37

Таблица 37 – Расчёт финансовых показателей ООО «ЭРЗИ-ойл» за 2014-2016 гг. для проведения оценки эффективности предложенных мер по повышению его финансовой устойчивости

№ п/п	Показатели	За год (тыс. руб.)			Изменение (+, -)	
		2014 г.	2015 г.	2016 г.	2015 г.	2016 г.
Абсолютные показатели						
1.	Собственные оборотные средства	- 13 309	- 17 161	- 25 645	- 3 852	- 8 484
2.	Собственные и долгосрочные источники	+ 1 920	- 9 573	+ 39 383	- 7 653	+ 48 956
3.	Общая величина основных источников	+ 48 519	+ 73 002	+ 99 423	+ 24 483	+ 26 421
Относительные показатели						
4.	Коэффициент финансовой независимости	0,28	0,25	0,30	- 0,03	+ 0,05
5.	Коэффициент финансовой активности	2,50	2,56	2,33	+ 0,06	- 0,23
6.	Коэффициент финансирования	0,40	0,39	0,43	- 0,01	+ 0,04
7.	Коэффициент финансовой устойчивости	0,42	0,31	0,75	- 0,11	+ 0,44
8.	Коэффициент текущей ликвидности	1,03	0,89	2,08	+ 0,14	+ 1,19
9.	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,05	0,55	+ 0,01	+ 0,5
10.	Коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности	1,99	3,41	14,81	+ 1,42	+ 11,40

Абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости исследуемой организации в 2016 г. имеет устойчивую тенденцию к росту: улучшаются ликвидность, платёжеспособность и финансовая устойчивость предприятия.

Собственных оборотных средств не достаточно для финансирования

запасов и затрат, но имея долгосрочные источники (39 383 тыс. руб.) предприятие сможет финансировать свою деятельность. Общей величины источников в сумме 99 423 тыс. руб. достаточно для устойчивого развития предприятия.

Коэффициент финансовой независимости возрос на 5% и составил 0,3, но пока находится ниже нормы. Коэффициент финансовой активности сократился на 23% и составил 2,23, то есть заёмного капитала более чем в 2 раза больше чем собственного, что объясняется использованием долгосрочных кредитов банка.

Коэффициент финансирования соответственно возрос на 4% и составил 0,43 при норме 1,0. Коэффициент финансовой устойчивости составляет 0,75, что соответствует нормативу и означает, что собственных и долгосрочных источников финансирования деятельности предприятия – 75% от суммы всех источников.

Коэффициент текущей ликвидности равен 2,08, что полностью соответствует нормативу (2,0). Также соответствует нормативному значению величина коэффициента абсолютной ликвидности – 0,5, предприятие сможет погасить до 50% текущих обязательств. Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности приемлемо для исследуемого предприятия.

Таким образом, предприятие станет финансово устойчивым, ликвидным с точки зрения текущей перспективы, финансово независимым, но с недостатком собственных оборотных средств. Для обеспечения финансовой устойчивости необходимо планировать для привлечения долгосрочный кредит банка на сумму 57 440 тыс. руб., так как темпы роста собственного капитала и его составляющих ограничены. Нераспределённая прибыль будет увеличена на 11 020 тыс. руб. по итогам деятельности за 2016 г. Часть кредиторской задолженности будет сокращена за счёт направления денежных средств, полученных от погашения дебиторской задолженности. Часть денежных средств составит задел ликвидности предприятия.

В исследуемой организации планируется в 2016 г. использовать кратко-

срочные кредиты для обеспечения финансирования оборотных активов. Уровень величины краткосрочных кредитов практически не изменится и составит 6 438 тыс. руб. Невозможно за один год кардинально повысить стоимость собственного капитала, если основным источником приращения является прибыль предприятия.

Можно надеяться на замещение долгосрочных источников финансирования внеоборотных активов на собственные источники. Следует сосредоточить внимание на реализации рекомендаций, направленных на улучшение финансового состояния в 2016 г.: ускорение оборачиваемости запасов, увеличение размеров внеоборотных активов, оптимизация суммы кредиторской задолженности и привлечение долгосрочного займа или кредита для обеспечения финансовой устойчивости.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовая устойчивость это экономическое и финансовое состояние организации в процессе распределения и использования ресурсов, обеспечивающем ее поступательное развитие в целях роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности. Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением, использованием финансовых ресурсов, а формы ее проявления могут быть различны.

Финансовая устойчивость отражает стабильное превышение доходов над расходами и состояние ресурсов, которое обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и путем их эффективного использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации, расширению и обновлению. Выделяют следующие виды финансовой устойчивости: текущая, формальная, реальная и потенциальная. Рассматриваются традиционные правила финансового стандарта: минимального финансового равновесия, максимальной задолженности и максимального финансирования.

В качестве важнейшего элемента методики анализа финансовой устойчивости выступают технические способы и приемы анализа. Способы подразделяются на формализованные и неформализованные. К первым относятся: традиционные, детерминированного и стохастического факторного анализа и оптимизации показателей. Последние три группы являются специфическими способами анализа. К неформализованным способам относятся эвристические способы анализа. Важнейшим инструментом оценки, планирования и управления деятельностью предприятий являются экономические показатели.

Подходы к комплексному экономическому анализу и оценке включают методики: анализа состава, структуры и динамики имущества и источников его формирования, ликвидности, платёжеспособности и кредитоспособности, правильности размещения и рациональности формирования источников, эффективности их использования и расчёта эффективности мер по повышению уровня финансового состояния.

ООО «ЭРЗИ-ойл» образовано в 2012 г. путём внесения записи в реестр юридических лиц. Основным видом деятельности исследуемой организации является обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения. Дополнительными направлениями финансово-хозяйственной деятельности исследуемой организации являются: производство прочих металлических изделий; оптовая торговля металлическими изделиями и специализированная розничная торговля и прочие услуги.

В процессе финансово-хозяйственной деятельности исследуемая организация ООО «ЭРЗИ-ойл» имеет приоритет на достижение результата реализационной деятельности. Высокий финансовый результат для организации является важнейшим показателем превышения доходов над расходами, тем самым будет обеспечиваться достаточный уровень финансовой устойчивости деятельности на рынке. Организация группирует исследовательские, производственные и реализационные возможности для достижения задач в маркетинговой деятельности, создавая направленность усилий на долгосрочный результат внешней деятельности. Кроме того, организация стремится координировать стратегию и тактику активного приспособления к запросам потребителей, покупателей и заказчиков с целенаправленным воздействием на них.

В исследуемой организации стоимость имущества на начало 2015 г. увеличилась на 30442 тыс. руб. Заёмные источники финансирования занимают наибольший вес. В 2013 г. ликвидность бухгалтерского баланса отличается от абсолютной. В 2014 г. в основном коэффициенты ликвидности уменьшаются, что связано с повышением стоимости используемых заемных источников. В 2015 г. все показатели ликвидности и платёжеспособности не достигли нормативного значения. В данном периоде они сокращаются за исключением показателя перспективной ликвидности, который возрос на 19683 тыс. руб., что рассматривается положительно. Это характеризует повышение уровня долгосрочной платёжеспособности.

Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на недостаток денеж-

ных средств. Коэффициенты критической и текущей ликвидности ниже нормы. В 2013 г. и 2014 г. показатель общей платежеспособности превысил норму. Показатель текущей ликвидности показывает наличие недостатка денежных средств для погашения краткосрочных обязательств. Снизилась значения величин краткосрочных кредитов и займов на 6440 тыс. руб., долгосрочных кредитов и займов на 7641 тыс. руб., значение кредиторской задолженности увеличилось на 35976 тыс. руб. Это свидетельствует о сокращении возможностей по обслуживанию кредитов.

В 2015 г. все показатели ликвидности и платёжеспособности не достигли нормативного значения и снижаются за исключением показателя перспективной ликвидности. Ликвидность баланса отличается от абсолютной, так как не выполняются неравенства активов и пассивов. В 2014 г. имеет место предельный уровень кредитоспособности. В 2015 г. уровень кредитоспособности понизился и соответствовал уровню ниже предельного.

Показатели деловой активности в 2014 г. имеют тенденцию к снижению, а в 2015 г. – к росту. В 2014 г. предприятие накапливало капитал для расширения производственной базы и реализовывало выполненные работы в кредит. Наблюдается высокие значения риска потери текущей платёжеспособности. Показатели деловой активности в 2014 г. имеют тенденцию к снижению, а в 2015 г. – к росту. В 2015 г. повысилась эффективность использования капитала. В 2014 г. все показатели рентабельности сокращаются, что характеризует снижение уровня прибыли на рубль вложенных источников. В 2014 г. в обороте используются краткосрочные кредиты и займы, задолженность перед поставщиками и подрядчиками, перед персоналом, перед бюджетом по налогам и сборам и перед прочими кредиторами.

В 2015 г. ситуация несколько изменилась, исследуемая организация погашает задолженность по кредитам и займам и перед персоналом. Это вызвано невозможностью привлекать данные источники. Кредиторская задолженность в меньшей степени обеспечивает финансирование оборотных активов.

В исследуемой организации имеют место относительная экономия по

фонду оплаты труда 298 тыс. руб., в связи с экономией численности, экономия по материальным ресурсам 264 тыс. руб. и по оборотным средствам 551 тыс. руб. Достигнут относительный перерасход по использованию основных производственных фондов 583 тыс. руб. и амортизации 7 тыс. руб.

Важнейшей проблемой обеспечения финансовой устойчивости исследуемой организации является то, что в 2013-2015 гг. существует недостаток собственных оборотных средств, в 2014 г. он составил 17161 тыс. руб., в 2015 г. он увеличился до 20095 тыс. руб. Собственный капитал не используется для формирования оборотных активов, он полностью направляется на финансирование внеоборотных активов.

Так как, в исследуемой организации имеют место относительная экономия по фонду оплаты труда 298 тыс. руб., в связи с экономией численности, экономия по материальным ресурсам 264 тыс. руб. и по оборотным средствам 551 тыс. руб., что можно отметить, что производственные ресурсы используются не в полной мере. Используемые ресурсы должны использоваться результативно и эффективно.

Исследуемая организация может выжить лишь при условии стабильного генерирования прибыли. Для этого так организовать хозяйственную деятельность, чтобы получаемые доходы превышали его расходы. Извлечение доходов является риском по своей природе; имеется в виду, что если некоторая сфера бизнеса является привлекательной, то в нее обязательно попытаются проникнуть конкуренты. Плановые показатели должны подтверждать возможность получения прибыли. В этих условиях важен перспективный анализ, в результате которого могут быть получены более или менее обоснованные прогнозы изменения в будущем ситуации на рынках и разработаны меры по сглаживанию действия возможных негативных факторов. Значимость ретроспективного анализа, в результате которого выясняются причины имевших место отклонений от плановых заданий, менее существенна, но не отвергается.

Для обеспечения требуемого уровня ликвидности активов и платёжеспособности необходимо оптимизировать соотношение между дебиторской и кре-

диторской задолженности. Необходимо привлечь краткосрочные и долгосрочные обязательства для финансирования активов с целью обеспечения стратегического развития, поэтому необходимо оптимизировать соотношение текущих активов и обязательств и обеспечить достижение правильности размещения источников финансирования оборотных и внеоборотных активов.

Необходимо привлечь к финансированию внеоборотных активов долгосрочные кредиты, чтобы часть собственных источников направить на финансирование оборотных активов. Для разрешения проблемы, связанной с ростом дебиторской задолженности необходимо использовать факторинг и определить возможную сумму средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность.

Исследуемая организация станет финансово устойчивым, ликвидным с точки зрения текущей перспективы, финансово независимым, но с недостатком собственных оборотных средств. На наш взгляд, невозможно за один год кардинально повысить стоимость собственного капитала, если основным источником приращения является прибыль предприятия.

Можно надеяться на замещение долгосрочных источников финансирования внеоборотных активов на собственные источники. Следует сосредоточить внимание на реализации рекомендаций, направленных на улучшение финансового состояния в 2016 г.: ускорение оборачиваемости запасов, увеличение размеров внеоборотных активов, оптимизация суммы кредиторской задолженности и привлечение долгосрочного займа или кредита для обеспечения финансовой устойчивости.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Конституция РФ (принята 12.12.1993 г., с учетом поправок, внесенных Федеральным законом РФ от 21.07.2014 г. № 11-ФКЗ).
2. Гражданский кодекс РФ. Часть вторая. Федеральный закон РФ от 26.01.1996 г. № 14-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г. № 354-ФЗ).
3. Налоговый кодекс РФ. Часть первая. Федеральный закон РФ от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (в ред. от 03.07.2016 г. № 242-ФЗ).
4. Федеральный закон РФ от 06.12.2011 г. № 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016 г. № 149-ФЗ) «О бухгалтерском учете».
5. Федеральный закон РФ от 30.12.2008 г. № 307-ФЗ (ред. от 03.07.2016 г. № 360-ФЗ) «Об аудиторской деятельности».
6. Приказ Минфина РФ Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организаций» (ПБУ 1/2008) от 06.10.2008 г. № 107н (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н).
7. Приказ Минфина РФ Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организаций» (ПБУ 4/99) от 06.06.1999 г. № 43н (в ред. от 08.11.2010 г. № 142н).
8. Приказ Минфина РФ Положение по бухгалтерскому учету «Отчёт о движении денежных средств» (ПБУ 23/11) от 02.02.2011 г. № 11н.
9. Приказ Минфина РФ Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) от 06.05.1999 г. № 32н (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н).
10. Приказ Минфина РФ Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) от 06.05.1999 г. № 33н (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н).
11. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» от 02.07.2010 г. № 66н (в ред. от 06.04.2015 г. № 57н).
12. Приказ Минэкономики РФ от 1.10.1997 г. № 118 «Методические рекомендации по разработке финансовой политики предприятия».
13. Алборов, Р. А. Аудит в организациях промышленности, торговли и АПК : учеб. пособие для вузов / Р. А. Алборов. - 3-е изд., перераб. и доп. – М. :

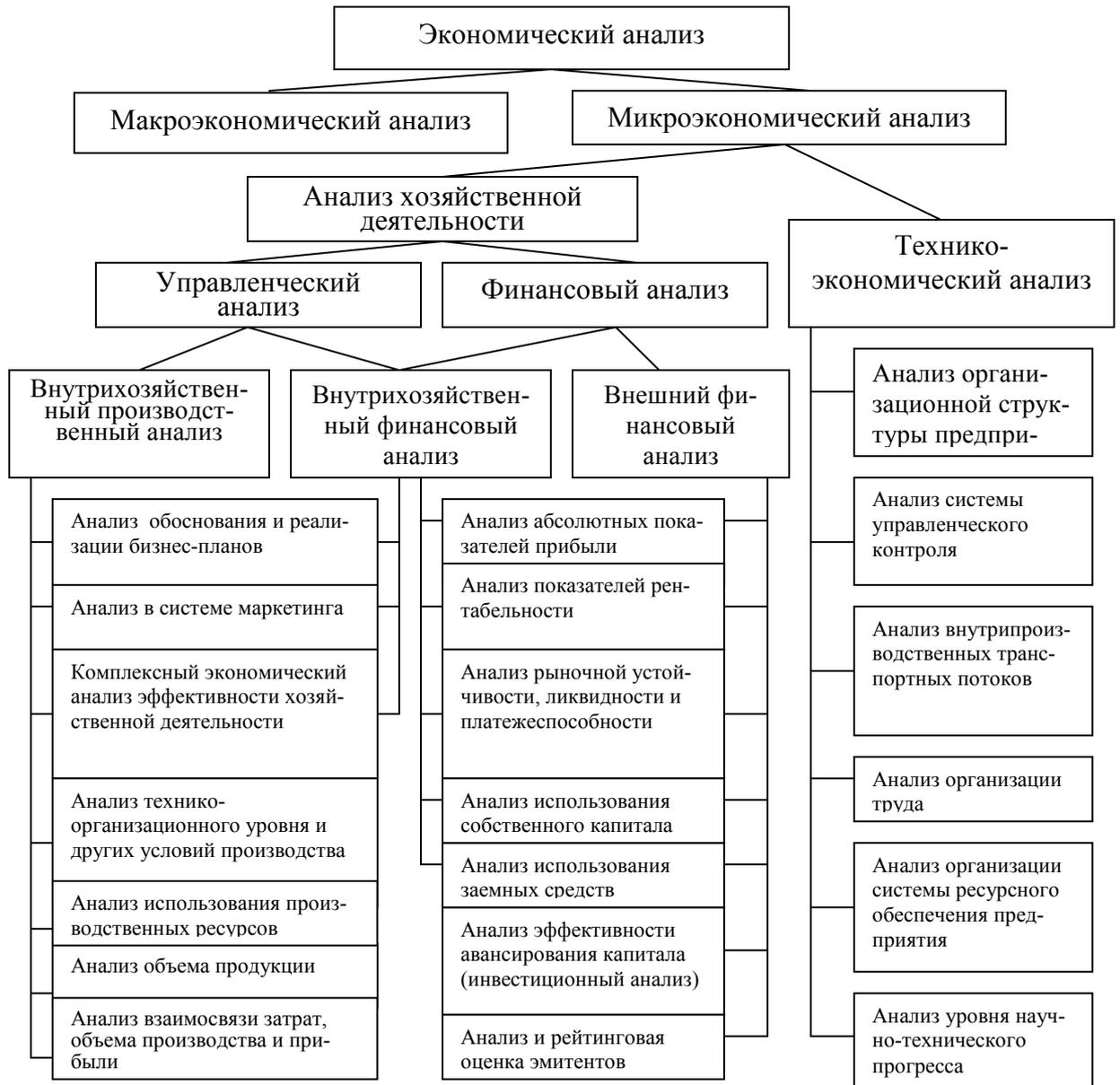
Дело и Сервис, 2014. – 460 с.

14. Алборов, Р. А. Аудит в системе управления / Р. А. Алборов // Труды электронной заочной межвузовской конференции – Ижевск, 2013. – С. 143-144.
15. Алборов, Р. А. Бухгалтерский учет расчетов по кредитам и займам / Р. А. Алборов // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. – 2014. – № 3. – С. 24-27; № 4. – 27 – 30 ; № 5. – С. 45 – 48.
16. Алборов, Р. А. Принципы и основы бухгалтерского учета : учеб. пособие / Р. А. Алборов. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2013. – 343 с.
17. Алова Т.К. Диагностика финансового состояния в системе управления компанией // Экономический анализ, 2014. – № 1. – С. 52 – 58.
18. Астахов А.В. Анализа финансового состояния: Учебное пособие / Москва: Финстайнформ, 2015. – 211 с.
19. Бланк И.А. Управление формированием капитала. – К.: Ника-Центр, 2013. – 506 с.
20. Бухгалтерский и налоговый учет для практиков: (4-е изд., перераб. и доп.) Под ред. Г.Ю. Касьяновой. – М.: ИД «Аргумент», 2014. – 656 с.
21. Вещунова Н.Л. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. – Москва: Проспект, 2015. – 848 с.
22. Воробьёва Е.В. Финансовый анализ деятельности организации / Воробьёва Елена. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: Эксмо, 2014. – 256 с.
23. Гончаров Д.Г. Анализ эффективности использования капитала на предприятии // Экономический анализ, 2015. – № 4. – С. 7 – 12.
24. Дорогов А.А. Анализ финансовой отчетности. М.: «Дело и сервис», 2014. – 368 с.
25. Дьяконова М.Л., Ковалева Т.М. Финансы и кредит: Учебник. / Под ред. проф. Т.М. Ковалевой. – М.: КНОРУС, 2013. – 376 с.
26. Дружиловская Э.С. Принципы формирования показателей бухгалтерской отчетности // Все для бухгалтера, 2014. – № 1. – С. 23 – 30.
27. Едренова В.Н., Хасянова С.Ю. Анализ финансового состояния как факторов кредитоспособности // Финансы и кредит, 2013. – № 4. – С. 3 – 10.

28. Ерохина А.Б. Активы и пассивы: учёт, контроль и анализ: Учебное пособие – М.: ИНФРА-М, 2015. – 101 с.
29. Зернова И.В. Подходы к оценке финансового состояния компании // Бухгалтерский учёт, 2015. – № 9. – С. 25 – 30.
30. Зимин А.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник. – Москва: Перспектива, 2016. – 672 с.
31. Золотарёв В.Н. Организация бухгалтерского учёта и анализа на предприятиях промышленности: Учебник. – Москва: Перспектива, 2015. – 672 с.
32. Казакова И.И. О методах оценки кредитоспособности заемщика // Деньги и кредит, 2013. – № 6. – С. 40 – 44.
33. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / АИ. Алексеева, Ю.В.Васильев, А.В.Малеева, Л.И. Ушвицкий. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: КНОРУС, 2014. – 688 с.
34. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учеб. пособие – 7-е изд. перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2014. – 841 с.
35. Кравченко Л.И. Анализ финансового состояния предприятия / Л.И. Кравченко. М.: КНОРУС, 2015. – 278 с.
36. Лисовская И.А. Финансовый менеджмент: Полный курс МБА / И.А. Лисовская. – М.: Рид Групп, 2016. – 352 с.
37. Лоханина А.Л. Финансовый анализ: Учебное пособие – М.: Юриспруденция, 2015. – 320 с.
38. Ломакин А.Р. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник – М.: Форум – ИНФРА-М, 2014. – 496 с.
39. Маренков Н. Л. Бухгалтерский учет и финансовая отчетность в коммерческих организациях: Учебное пособие: - М.: «Экзамен», 2013. – 336 с.
40. Михайлова Д.Н. Направления улучшения финансового состояния предприятия // Экономический анализ, 2014. – № 22. – С. 20 – 23.
41. Мицек С.А. Краткосрочная финансовая политика на предприятии: уч. пос. / С.А. Мицек: – М.: КНОРУС, 2014. – 248 с.
42. Морозова Н.А. Анализ финансовой отчетности организации: Учебное посо-

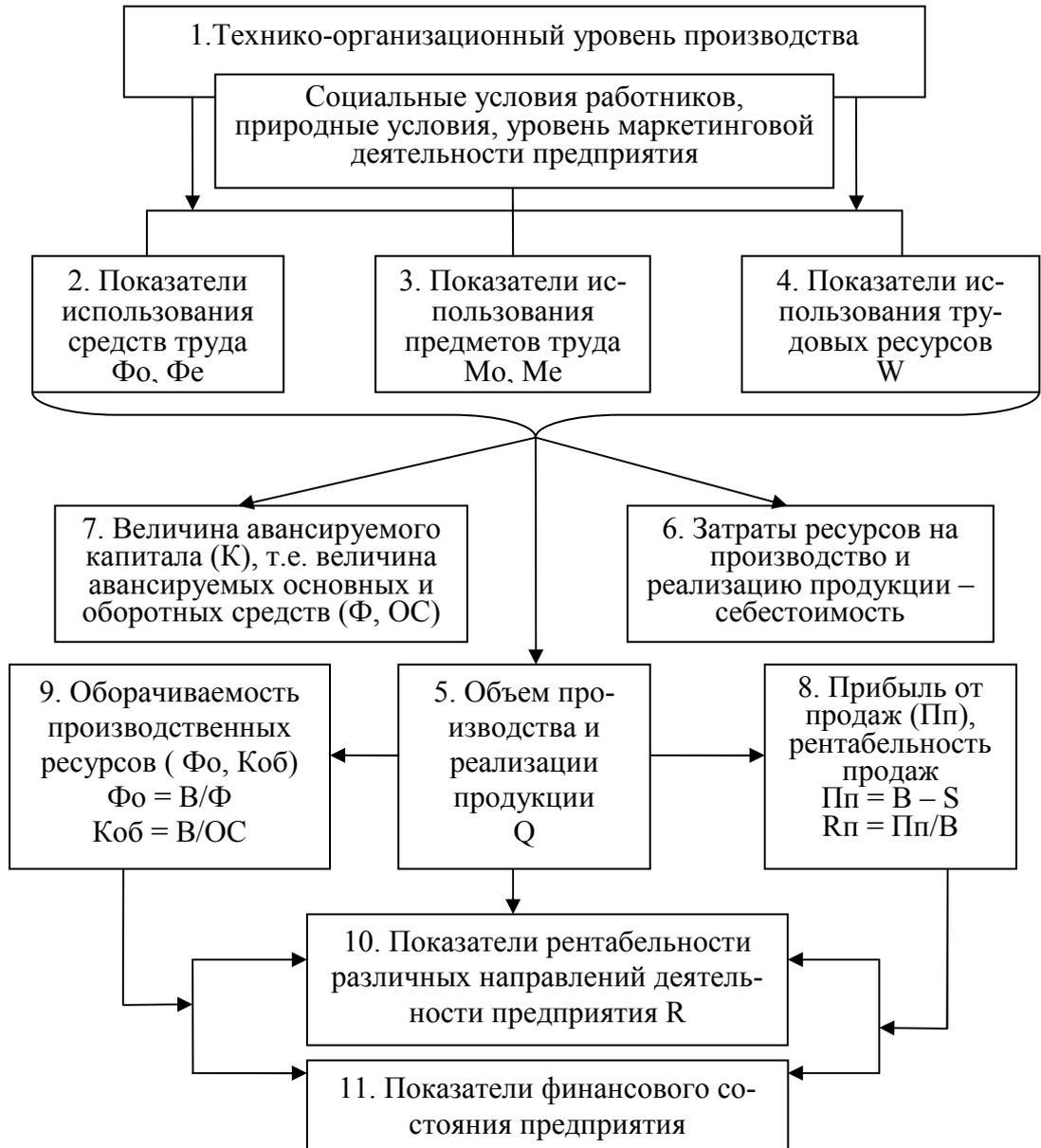
бие – М.: Издательство «Экзамен», 2014. – 336 с.

43. Мурычев А.Н. Роль экономического анализа в управлении финансовой устойчивостью компании // Деньги, кредит, банки, 2014. – № 8. – С. 38 – 40.
44. Панков Д.А. Современные методы анализа финансового положения / Д.А. Панков. М.: Профит, 2014. – 521 с.
45. Пошерстник Н.В., Мейксин М.С. Анализ финансовой отчетности – СПб.: Издательский дом Герб, 2014. – 528 с.
46. Рожнов С.Н. Финансовое состояние: анализ и оценка. Учебное пособие для вузов – М.: ИД «Аргумент», 2015. – 408 с.
47. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. – 4-е изд., перераб. и доп. – Минск: ООО «Новое знание», 2014. – 688 с.
48. Шишкеедова Н.Н. Методика финансового анализа предприятия // Экономический анализ, 2013. – № 4. – С. 23 – 26.
49. Щербаков В.А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. М.: Изд-во КНОРУС, 2014. – 272 с.
50. Юрзинова И.Л. Подходы к диагностике финансового состояния хозяйствующих субъектов // Экономический анализ, 2016. – № 1. – С. 58 – 64.



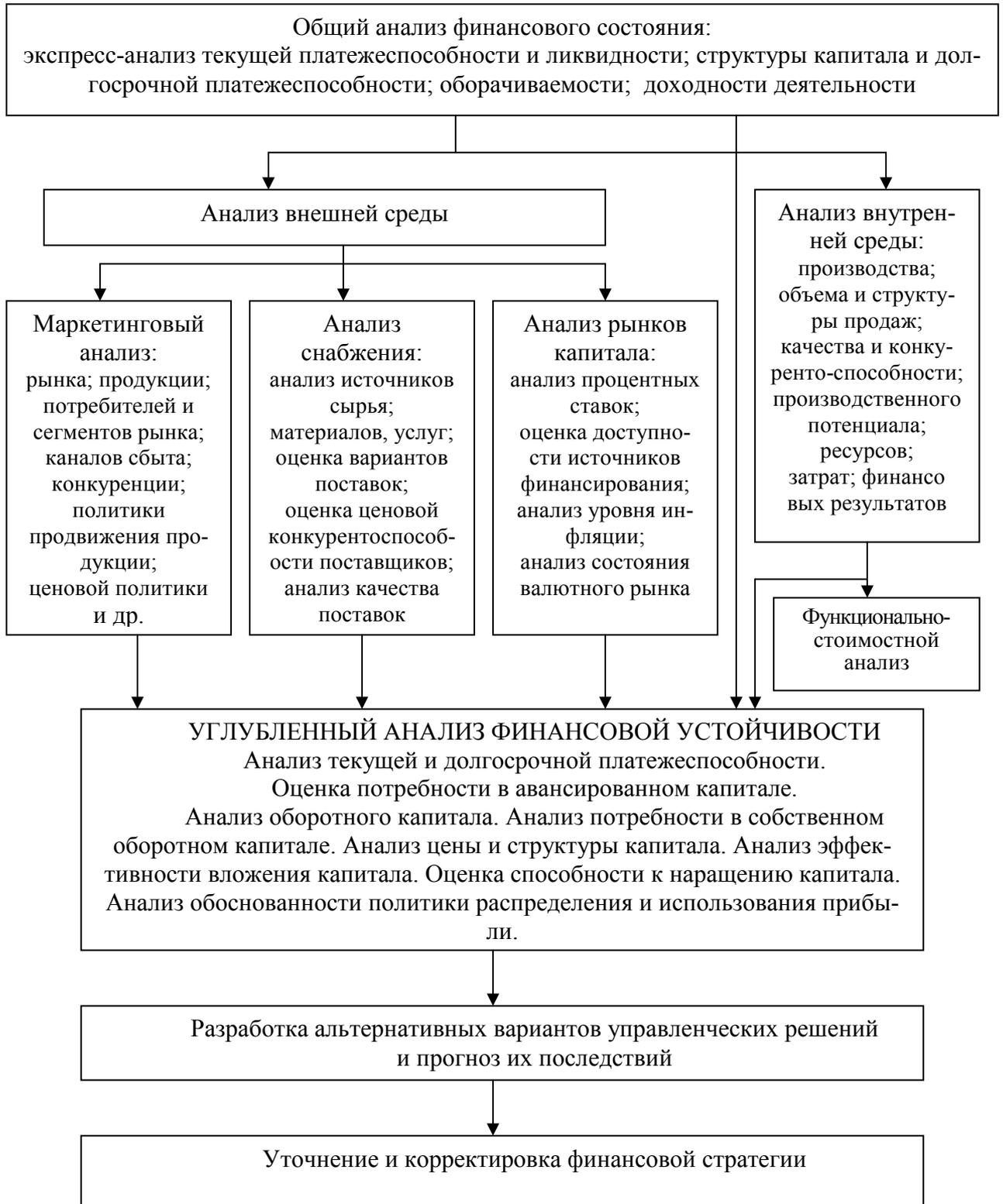
Общая схема содержания комплексного экономического анализа

Приложение Б



Формирование обобщающих показателей финансово-хозяйственной деятельности предприятия

Приложение В



Система комплексного анализа финансовой устойчивости предприятия

Приложение Г



Последовательность анализа
финансовой устойчивости по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности

Приложение Д

Относительные коэффициенты
ликвидности в системе оценки финансовой устойчивости

№ п/п	Коэффициенты	Что показывает	Как рассчитывается	Комментарий
1.	1. Коэффициент абсолютной ликвидности, $K_{аб. л.}$	Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить.	$\frac{ДС + ЦБ}{КФО}$, отношение денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к КФО.	Нормальное ограничение $K_{аб. л.} 0,2 - 0,5$.
2.	2. Коэффициент критической ликвидности, $K_{кр. л.}$	Платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами	$\frac{ДС + ЦБ + КДЗ}{КФО}$, отношение денежных средств, КФВ и сумм краткосрочной дебиторской задолженности к КФО	Теоретически оправданные оценки коэффициента около 0,8.
3.	3. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия), $K_{т. л.}$	Достаточность оборотных средств для погашения обязательств.	$\frac{ТА - ДДЗ - НДС}{КФО}$, отношение текущих активов за минусом ДЗ, НДС к КФО	Нормальное значение коэффициента – 2.

Продолжение приложения Е

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код показателя	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10000	10000	10000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	3 364	8 709	12930
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	19436	11006	3065
	Итого по разделу III	1300	32800	29715	25995
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	7544	15141	16177
	Отложенные налоговые обязательства	1420	44	88	56
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1440	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	7588	15229	16233
1430	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	6784	13224	2140
	Кредиторская задолженность	1520	82575	46599	29957
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	89359	59823	32097
	БАЛАНС	1600	129747	104767	74325

Руководитель _____ Волкова Т.В. _____ Главный бухгалтер _____ Гарева А.А.
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)
 “ 25 ” марта 20 16 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
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 именуется указанным разделом "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).

Продолжение приложения Е

Пояснения 1	Наименование показателя ²	Код	Январь- За декабрь 20 15 г. ³	Январь- За декабрь 20 14 г. ⁴
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	81	18
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	8430	7941
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____ Волкова Т.В. _____ Главный бухгалтер _____ Гареева А.А. _____
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 25 ” марта 20 16 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
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 прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен 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".

Приложение Ж

Мероприятия по улучшению финансовой устойчивости ООО «ЭРЗИ-ойл» в 2016-2017 гг.

№ п/п	Предлагаемые мероприятия	Цель мероприятия	Влияние мероприятия на финансовое состояние
1.	Использование операции факторинга по продаже банку права взыскания дебиторской задолженности на определённых условиях	Сокращение уровня дебиторской задолженности для изменения кредитной политики и высвобождения денежных средств	Повышается уровень критической и абсолютной ликвидности предприятия, улучшается платёжеспособность.
2.	Резервирование средств в случае роста дебиторской задолженности и определяется возможная сумма средств, отвлекаемых в дебиторскую задолженность.	Обеспечение бесперебойной работы предприятия и ужесточение кредитной политики по отношению к покупателям.	Улучшаются производственные возможности предприятия и его платёжеспособность.
3.	Использование методики расчёта прогнозируемой величины кредиторской задолженности.	Сокращение уровня финансовой зависимости и уровня риска неплатёжеспособности.	Поддерживается на определённом приемлемом уровне риск неплатёжеспособности предприятия.
4.	Привлечение долгосрочных кредитов и займов для финансирования внеоборотных активов.	Формирование устойчивых источников финансирования имущества предприятия.	Обеспечиваются достаточные темпы стратегического развития предприятия.
5.	Привлечение краткосрочных кредитов и займов для финансирования оборотных активов.	Устранение дисбаланса в формировании собственных и заемных источников финансирования активов.	Обеспечивается более правильное размещение источников финансирования имущества, в том числе кредитных ресурсов.
6.	Прогнозирование состава и структуры источников, в том числе кредитных ресурсов	Сокращение недостатка собственных оборотных средств.	Повышается независимость деятельности, абсолютная и текущая ликвидность