

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ им. В.П. АСТАФЬЕВА
(КГПУ им. В.П. Астафьева)

Институт психолого-педагогического образования
Выпускающая кафедра экономики и менеджмента

Самошкина Анастасия Константиновна

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

УПРАВЛЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

Направление подготовки: 38.03.02 Менеджмент
Направленность (профиль) образовательной программы:
Менеджмент организации

ДОПУСКАЮ К ЗАЩИТЕ:

И.о. зав. кафедрой д.э.н., профессор
Владиминова Ольга Николаевна

10.06.2019

(дата, подпись)

Научный руководитель к.э.н., доцент
Вострова Анна Александровна

10.06.2019

(дата, подпись)

Дата защиты 18.06.2019

Обучающийся
Самошкина Анастасия Константиновна

10.06.2019

(дата, подпись)

Оценка _____
(прописью)

Красноярск 2019

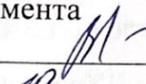
МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования
**КРАСНОЯРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ ПЕДАГОГИЧЕСКИЙ
УНИВЕРСИТЕТ им. В.П. Астафьева**

(КГПУ им. В.П. Астафьева)

Институт психолого-педагогического образования
Выпускающая кафедра экономики и менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:

И.о. зав. кафедрой экономики и
менеджмента

 О.Н. Владимирова
"25" _____ 2018 г.

ЗАДАНИЕ НА ВКР

Обучающийся Самошкина Анастасия Константиновна

Группа 46

1. Тема: Управление финансовой устойчивостью организации

утверждена приказом по КГПУ № _____ от _____ 2018 г.

2. Срок представления ВКР к защите 04.06.2019 г.

3. Исходные данные для научного исследования:

Нормативная документация, регулирующая деятельность организации,
библиографические источники, освещающие проблемы управления финансовой
устойчивостью организации.

4. Содержание ВКР:

4.1. Изучить теоретические и методические основы управления финансовой
устойчивостью организации.

4.2. Проанализировать финансовую устойчивость ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл».

4.3. Разработать рекомендации по увеличению финансовой устойчивости ООО
«ТД «Сиб-ЭкоМеталл».

Научный руководитель ВКР _____



Задание к исполнению принял 18 сентября 2018 г. _____



СОДЕРЖАНИЕ

Введение	4
Глава 1. Теоретические и методические основы управления финансовой устойчивостью организации	6
1.1. Экономическое содержание, показатели и факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации.....	6
1.2. Методы анализа финансовой устойчивости.....	9
1.3. Методы управления финансовой устойчивостью организации.....	20
Глава 2. Анализ финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»	23
2.1. Общая характеристика организации и анализ экономических показателей ..	23
2.2. Анализ финансовой устойчивости организации.....	45
Глава 3. Рекомендации по увеличению финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»	50
3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости	50
3.2. Экономическая эффективность мероприятий.....	56
Заключение.....	67
Список использованной литературы	73

ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия – понятие ёмкое и многогранное, которое невозможно охарактеризовать с помощью какого-то одного критерия. Поэтому финансовое состояние предприятия характеризуется такими критериями, как платежеспособность, прибыльность, рентабельность, ликвидность, кредитоспособность, финансовая устойчивость и др.

На сегодняшний день оценке финансовой устойчивости предприятий и разработке механизма, ее повышающего, посвящены исследования многих российских и зарубежных исследователей: В.В. Ковалева, Л.В. Лушиковой, З.А. Круш, Р.С. Сайфулина, А.Д. Шеремета, и других.

Чтобы обеспечить себе финансовую устойчивость, у предприятия должна быть гибкая структура капитала, а его движение должно быть организовано таким образом, чтобы доходы постоянно превышали расходы, что позволит не только сохранить платежеспособность предприятия, но и обеспечить благоприятные условия для его нормального функционирования.

Достичь финансовой устойчивости предприятие может за счет разных мероприятий, которые зависят от сложившегося типа финансовой устойчивости в настоящий момент на конкретном предприятии. Таким образом, устойчивого финансового состояния руководство может достичь только в итоге грамотного, умелого управления всеми факторами производства, которые влияют на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, актуальность темы, выбранной для написания данной выпускной квалификационной работы, не подлежит сомнению.

Основной целью исследования, проводимого в работе, является обобщение теоретических основ и практических навыков в области управления финансовой устойчивостью организации.

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

- исследовать теоретические и методические основы управления финан-

совой устойчивостью организации;

- выполнить анализ финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»;

- разработать рекомендации по увеличению финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл».

В качестве объекта исследования выбрано ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл».

Предметом исследования выступает процесс управления финансовой устойчивостью организации.

Цель и задачи работы предопределили её структуру.

Первая глава нацелена на освещение теоретических вопросов, касающихся управления финансовой устойчивостью организации.

Вторая глава имеет практическое назначение. В данной главе мы проведем анализ финансового состояния ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», рассчитаем показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, определим тип и методы обеспечения финансовой устойчивости, используемые на исследуемом предприятии.

Третья глава посвящена разработке основных рекомендаций для успешного перспективного функционирования ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» и повышения его финансовой устойчивости.

В ходе написания ВКР был использован ряд нормативных и законодательных актов РФ, выполнен анализ специальной и учебной литературы. Базой для выполнения расчетов послужила финансовая отчетность исследуемого предприятия за 2016 – 2018 гг.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1. Экономическое содержание, показатели и факторы, влияющие на финансовую устойчивость организации

Одним из основных критериев конкурентной позиции любого предприятия, функционирующего в рыночных условиях, является его финансовое положение. Посредством выводов, которые можно сделать в результате анализа финансового состояния, можно сделать обобщающий вывод об инвестиционной привлекательности предприятия, определить его кредитоспособность [48].

Для комплексной оценки финансового состояния предприятия можно применять различные подходы и рассматривать различные характеристики. Устойчивость конкретного предприятия можно рассматривать в таких аспектах:

- капитальная устойчивость – она определяется с целью обеспечения предприятия достаточным объемом финансовых ресурсов, зависит от размера собственного капитала;
- организационно-структурная устойчивость – ее суть заключается в соответствии целей деятельности предприятия его организационной структуре;
- функциональная устойчивость – речь о специализации предприятия;
- финансовая устойчивость.

Из всех вышеперечисленных главным компонентом устойчивости предприятия выступает финансовая устойчивость. До сих пор отсутствует четкое определение понятия финансовой устойчивости. Так же, как и отсутствует универсальная методика расчета показателей финансовой устойчивости для предприятий различных форм собственности [24, с. 118].

В настоящее время финансовая устойчивость измеряется набором показателей, одни экономисты связывают устойчивость со структурой имущества предприятия, другие – с устойчивостью финансового положения, третьи – с платежеспособностью. Таким образом, единого понятия и определения категории «фи-

нансовая устойчивость» пока не существует.

Приверженцы первого подхода под финансовой устойчивостью понимают равновесие между собственными и заёмными средствами, а условием поддержания финансовой устойчивости называют поддержание определенных пропорций между собственным и заёмным капиталом [4].

Ряд других авторов данный подход расширяют и дополняют его тем, что финансовая устойчивость предприятия определяет также соотношение запасов с одной стороны, и сумма собственных и заёмных источников их формирования – с другой стороны. По мнению данной группы авторов, необходимым условием финансовой устойчивости является определенный уровень обеспечения запасов и затрат собственными источниками финансирования.

Отождествляя финансовую устойчивость с благоприятным финансовым состоянием, согласно третьему подходу, В.В. Ковалев определяет данную категорию как стабильность деятельности организации в долгосрочной перспективе [26, с. 119].

Другие экономисты, придерживающиеся данного подхода, утверждают о необходимости наличия у организации достаточной финансовой базы для обеспечения ее саморазвития в постоянно меняющихся условиях внутренней и внешней среды, а также делают упор на реальную способность организации вовремя погашать свои обязательства в необходимом объеме.

Данные исследования свидетельствуют о том, что понятие «финансовая устойчивость» очень широкое, до сих пор пока не до конца сформулированное, потому как включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятия.

Выделим основные функции обеспечения финансовой устойчивости и дадим им краткую характеристику:

- целевая функция. Данная функция связана с тем, что для динамичного развития и обеспечения воспроизводства на экономически целесообразном уровне организации необходимо сокращать дефицит финансового потока;
- побудительная функция. Данная функция ориентирует организацию на эффективный производственный процесс, а также на его финансовое обеспечение

в реальном секторе экономики;

– регулирующая функция. Проявляется в реализации потенциальной возможности формирования тенденции к увеличению спроса в условиях сокращения дефицита финансового потока [6, с. 35].

Ниже приведем классификацию финансовой устойчивости по факторам, которые ее обуславливают:

– внутренняя финансовая устойчивость – она обеспечивается собственными силами предприятия. Под внутренней финансовой устойчивостью понимается такое финансовое состояние предприятия, которое обеспечивает высокую и стабильную результативность его деятельности. Для достижения данного принципа предприятие должно быстро реагировать на постоянные изменения внутренних и внешних факторов, такой тип финансовой устойчивости является характерным в условиях рыночной экономики;

– внешняя финансовая устойчивость – зависит от управления извне и может быть обеспечена за счет привлечения спонсорской помощи и бюджетных средств. Такой вид финансовой устойчивости достигается в масштабах всего государства путем управления рыночной экономикой в целом;

– технико-экономическая устойчивость – отражает эффективность рациональной организации труда и производственного процесса на предприятии, эффективность инвестиционно-инновационных проектов, предполагает такое движение денежных средств, которые обеспечат развитие предприятия на перспективу и позволят получать максимальную прибыль;

– «унаследованная» финансовая устойчивость – является резервом предприятия, его так называемым «запасом прочности», который защищает предприятие от случайностей и резких изменений внешней среды [13, с. 227].

Виды финансовой устойчивости по степени обеспеченности запасов и затрат источниками их покрытия принято делить на:

– абсолютную финансовую устойчивость – характеризуется таким положением, когда сумма собственных оборотных средств (СОС) и краткосрочных займов превышает стоимость запасов и затрат;

- нормальную финансовую устойчивость – характеризуется таким положением, когда сумма СОС и краткосрочных займов равна сумме стоимости запасов и затрат;
- неустойчивое финансовое положение – характеризуется таким положением, при котором отмечаются нарушения в платежеспособности организации. Характеризуется такими параметрами, как: запасы и затраты равны сумме собственных оборотных средств, краткосрочных займов и иных источников, способных ослабить финансовую напряженность (к примеру, таким источником может быть непросроченная кредиторская задолженность);
- кризисное финансовое состояние – его характеристика: сумма СОС и краткосрочных займов меньше стоимости запасов и затрат предприятия [10, с. 214].

Подытожив все вышесказанное, представляется возможным сделать вывод о том, что под финансовой устойчивостью необходимо понимать возможности и способности предприятия противостоять влиянию факторов экономического характера, которые зависят от изменений во внешней и внутренней среде предприятия. При этом предприятие продолжает эффективно и прибыльно вести свою производственно-хозяйственную деятельность.

1.2. Методы анализа финансовой устойчивости

Финансовая устойчивость организации тесно связана с финансовой структурой, а также степенью ее зависимости от дебиторов и кредиторов. К примеру, организация финансируется за счет кредитных денежных средств. Если одновременно несколько кредиторов пожелают получить свои деньги обратно, для организации может означать высокую вероятность банкротства. В приведенном примере финансовая структура организации имеет значительный удельный вес заёмного капитала. Следовательно, финансовая устойчивость в долгосрочной перспективе в основном зависит от соотношения заемных и собственных средств. Таким образом, обеспеченность запасов и затрат источниками финансирования –

залог финансовой устойчивости предприятия [8, с. 38].

Формирование определенных аналитических показателей и их групп является важным этапом организации внутреннего и внешнего анализа финансовой устойчивости. Оно зависит от множества факторов, которые включают в себя, потребности пользователей информации, целевые установки анализа достоверность и доступность информационных источников, состояние внешней и внутренней бизнес-среды и отраслевая специфика предприятия.

Учитывая многогранность и комплексность анализа финансовой устойчивости, следует подчеркнуть, что применяются как абсолютные, так и относительные финансовые показатели. Относительные показатели предпочтительны при проведении анализа, так как позволяют процесс сравнения данных по разным организациям или за разные периоды сделать проще. Анализ показателей финансовой устойчивости базируется на соотнесении их значений с базовыми величинами, которыми могут выступать нормативные значения, информация за прошлые периоды или среднеотраслевые данные. Многие авторы ориентируются на следующие базовые величины:

- теоретически обоснованные или полученные в результате экспертных опросов величины, характеризующие оптимальные или критические, с точки зрения устойчивости финансового состояния, значения относительных показателей;
- среднеотраслевые значения показателей;
- усредненные по временному ряду значения показателей по данному предприятию;
- значения показателей, рассчитанные по данным отчетности наиболее успешного конкурента.

Действительно, анализ финансовой устойчивости в системе аналитических показателей приобретает особую важность ввиду ее многоаспектности и комплексности.

В экономической литературе разные авторы предлагают различные коэффициенты для диагностики и оценки финансовой устойчивости. Теоретические подходы к осмыслению сущности анализа финансовой устойчивости представле-

ны показателями, выражающими финансовую устойчивость с различных точек зрения (таблица 1).

Таблица 1 - Систематизация показателей для анализа финансовой устойчивости

Авторы	Показатели, включаемые в анализ финансовой устойчивости
Ковалев В.В., Волкова О.Н.	Показатели капитализации (коэффициент концентрации привлеченных средств, коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент привлечения собственных и заемных средств, коэффициент структуры долгосрочных источников финансирования)
Шеремет А.Д., Негашев Е.В.	Прирост (отвлечение) собственного капитала после создания предприятия представляет разницу чистых активов реального (собственного капитала) и уставного капитала. Показатели (коэффициент автономии источников формирования запасов, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками)
Савицкая Г.В.	Показатели финансовой структуры капитала (коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент текущей задолженности, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент финансового риска, коэффициент платежеспособности, коэффициент устойчивого финансирования). Уровень операционного рычага (безубыточный объем продаж, производственный рычаг, запас финансовой устойчивости). Оценка финансовой устойчивости по функциональному признаку (собственный оборотный капитал, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами).
Гиляровская Л.Т.	Коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент автономии, коэффициент финансирования, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент постоянного актива, коэффициент инвестирования, коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, коэффициент маневренности, коэффициент соотношения кредиторской и дебиторской задолженности, финансовый рычаг, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств.
Быкова Е.В.	Абсолютные показатели денежных потоков (отток денежных средств, приток, наличие денежных средств на счете, структура денежного потока по трем основным сферам, чистый денежный поток); Относительные показатели денежного потока (коэффициент самофинансирования, рентабельность на основе денежного потока, срок окупаемости инвестиций, экономическая добавленная стоимость, коэффициент обслуживания долга).
Сурков И.М., Коротеев В.П.	Коэффициент финансовой зависимости, коэффициент концентрации собственного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости, коэффициент структуры долгосрочных вложений, коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств, коэффициент уровня самофинансирования, коэффициент финансового риска.

Почти все авторы выделяют типы финансовой устойчивости (абсолютная

финансовая устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние) на основании соотношения запасов, затрат и источников их финансирования.

На основе анализа таблицы 2 можно сделать следующий вывод, что большинство ученых выражают финансовую устойчивость через показатели структуры капитала. Важной задачей оценки финансовой устойчивости является анализ величины и структуры активов и пассивов с целью идентификации степени финансовой независимости на основании тесной взаимосвязи между разделами и статьями бухгалтерского баланса.

Для анализа финансовой устойчивости используется главная формула баланса, которая показывает сбалансированность активов и пассивов баланса, и формула имеет следующий вид:

$$\text{ВОбА} + \text{ОбА} = \text{СобК} + \text{Зд} + \text{Зкр}, \quad (1)$$

где ВОбА – внеоборотные активы;

ОбА – оборотные активы, которые включают: запасы (ПЗ), денежные средства в различных формах (наличная, безналичная), а также дебиторскую задолженность (ДЗ);

СобК – собственный капитал организации, т.е. его резервы и капитал;

Зд – долгосрочные кредиты и займы предприятия;

Зкр – краткосрочные займы и кредитные средства, которые, зачастую, используются для покрытия недостатка оборотных средств (ЗС), а также кредиторская задолженность, по которой необходимо расплатиться в кратчайшие сроки (КЗ) и прочие средства (ПС) [44].

Если расшифровать более подробно показатели баланса, то приведенная выше формула приобретет следующий вид [11, с. 203]:

$$\text{ВОбА} + (\text{ПЗ} + \text{ДЗ}) = \text{СобК} + \text{Зд} + (\text{ЗС} + \text{КЗ} + \text{ПС}), \quad (2)$$

Далее выполним группировку активов организации по их участию в производственном процессе, а пассивы – по участию в формировании оборотного капитала организации [34]:

$$(\text{ВОбА} + \text{ПЗ}) + \text{ДЗ} = (\text{СобК} + \text{ПС}) + \text{Зд} + \text{ЗС} + \text{КЗ}, \quad (3)$$

где (ВОбА + ПЗ) – внеоборотные активы и фонды (производственные);

ДЗ – дебиторская задолженность;

СобК + ПС – собственный капитал организации, используемый, как правило, для покрытия недостатка собственных оборотных средств предприятия.

Если внеоборотные и оборотные активы предприятия формируются за счет собственного капитала с привлечением краткосрочных и долгосрочных кредитов, а денежных средств предприятия достаточно для погашения срочных обязательств предприятия, то принято говорить о финансовой устойчивости предприятия той или иной степени, которая характеризуется следующей системой неравенств [35, с. 205]:

$$\begin{cases} (ВОбА+ ПЗ) \leq (ССоб + ПС) + Зд + Зс \\ ДЗ \geq Кз \end{cases}, \quad (4)$$

Если выполняется одно из неравенств – автоматически выполняется и другое, потому принято при определении финансовой устойчивости организации использовать первое из представленных неравенств [1, с. 117].

Преобразование первого неравенства предполагает, что организация должна обеспечить имеющиеся у нее внеоборотные активы капиталом. Другими словами, сумма собственных, заемных и привлеченных средств должна быть больше, чем величина запасов организации [47]:

$$ПЗ \leq (СобК + ПС + Зд + ЗС) - ВОбА, \quad (5)$$

Выполнение неравенства (5) – основное условие платежеспособности предприятия, т.к. в данном случае денежные средства, активные расчеты и краткосрочные финансовые вложения покроют краткосрочную задолженность предприятия [18, с. 207].

Исходя из вышесказанного, можно сделать вывод о том, устойчивость финансового состояния организации определяется соотношением суммы собственных, заёмных источников их формирования и материальных оборотных средств.

Обобщающий показатель финансовой устойчивости предприятия – излишек или недостаток источников для формирования запасов и затрат, показатель определяется как разница между стоимостью источников средств, а также суммой за-

пасов и затрат.

Для характеристики источников формирования запасов в экономике существуют три основных показателя [21, с. 49]:

– собственные оборотные средства (СобОС) – определяются как разница собственного капитала (третий раздел баланса) и внеоборотными активами (первый раздел баланса). Если данный показатель в динамике увеличивается – повышается и эффективность деятельности организации. Сумму собственных оборотных средств можно определить из формулы:

$$\text{СобОС} = \text{СобК} - \text{ВОбА}, \quad (6)$$

– собственные и долгосрочные заёмные источники формирования запасов и затрат (СД) – это сумма собственных оборотных средств и долгосрочных пассивов [33]:

$$\text{СД} = (\text{СобК} + \text{Зд}) - \text{ВОбА} = \text{СобОС} + \text{Кд}, \quad (7)$$

– общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ) – это сумма предыдущего показателя и краткосрочных займов:

$$\text{ОИ} = (\text{СобК} + \text{Зд}) - \text{ВОбА} + \text{Зс}, \quad (8)$$

Для трех вышеперечисленных показателей существуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования [22, с. 131]:

– излишек/недостаток собственных оборотных средств формула:

$$\Delta \text{СобОС} = \text{СобОС} - \text{Запасы}, \quad (9)$$

– излишек/недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов, формула [40]:

$$\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{Запасы}, \quad (10)$$

– излишек/недостаток общей величины основных источников формирования запасов, формула:

$$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Запасы}, \quad (11)$$

Существует четыре типа финансовой устойчивости, которые характеризуют финансовую ситуацию, сложившуюся на конкретном предприятии [27, с. 89]:

– абсолютная финансовая устойчивость, которая довольно редко встреча-

ется в реальных условиях, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и выражается неравенством [42]:

$$З < СобОС, \quad (12)$$

Данное соотношение показывает, что собственные оборотные средства полностью покрывают запасы организации, т.е. она абсолютно независима от кредиторов. Хотя данную ситуацию нельзя признать идеальной, потому что менеджеры организации не умеют, не хотят, либо не имеют возможности использовать привлеченные и прочие внешние источники финансирования для своей производственно-хозяйственной деятельности [15, с. 35].

– нормальная финансовая устойчивость - обеспечивает платежеспособность предприятия, возникает при выполнении следующего условия, формула:

$$З = СобОС + ЗС, \quad (13)$$

Такое соотношение возникает в том случае, если предприятие эффективно использует различные источники средств для покрытия запасов и затрат (как собственные, так и привлеченные), комбинирует их [43].

– неустойчивое финансовое состояние, которое характеризуется нарушением платежеспособности. При таком состоянии предприятие имеет возможность восстановить равновесие путем пополнения источников собственных средств и увеличения собственных оборотных средств:

$$З = СобОС + ЗС + Ио, \quad (14)$$

где Ио – источники, которые могут ослабить финансовую напряженность.

К ним относятся: временно свободные собственные средства, привлеченные средства, кредиты банков на временное пополнение оборотных средств и прочие заемные средства [16]:

– кризисное финансовое состояние – в данном случае предприятие находится на грани банкротства, поскольку ее денежные средства, ценные бумаги и дебиторская задолженность не могут покрыть даже кредиторскую задолженность. Такое состояние определяется неравенством:

$$З > СобОС + ЗС, \quad (15)$$

Финансовая устойчивость в двух последних случаях (неустойчивое финан-

совое состояние и кризисное финансовое состояние) может быть восстановлена, для этого организации необходимо оптимизировать структуру своих пассивов, а также за счет сокращения запасов и затрат.

Для оценки финансовой устойчивости используется ряд относительных показателей-коэффициентов:

– коэффициент финансовой независимости (автономии) – показывает вес собственного капитала в валюте баланса, т.е. дает представление о том, насколько активы предприятия сформированы за счёт собственных источников предприятия. Данный коэффициент определяется по формуле:

$$K_{ав} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}, \quad (16)$$

Нормативное (критическое) значение коэффициента автономии – 0,5. Превышение данного показателя свидетельствует о снижении зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

– коэффициент долгосрочной финансовой независимости – это степень независимости предприятия от краткосрочных источников финансирования (займов). Определяется по формуле:

$$K_{дфн} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочный заёмный капитал}}{\text{Активы}}, \quad (17)$$

– коэффициент финансового риска - соотношение между заемными и собственными средствами, определим по формуле:

$$K_{фр} = \frac{\text{Заёмные средства}}{\text{Собственные средства}}, \quad (18)$$

Рекомендуемое значение данного показателя – 0,67.

– коэффициент самофинансирования - соотношение между собственными и заемными средствами, указывает на возможность/невозможность покрытия заемных средств собственным капиталом предприятия. Определяется по формуле:

$$K_{с} = \frac{\text{Собственные средства}}{\text{Заёмные средства}}, \quad (19)$$

Рекомендуемое значение данного показателя – больше или равен единице.

– коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами – показывает удельный вес собственных оборотных средств в оборотных активах

предприятия, определим по формуле:

$$K_{\text{осос}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}, \quad (20)$$

Нормальное значение данного показателя – больше или равно 0,1.

– коэффициент маневренности – показывает удельный вес собственных оборотных средств в собственном капитале, определим по формуле:

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (21)$$

Нормальное значение показателя – от 0,2 до 0,5.

– коэффициент финансовой напряженности – показывает удельный вес заемных средств в валюте баланса. Определяется из формулы [32]:

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{Заёмный капитал}}{\text{Активы}}, \quad (22)$$

Нормальное значение данного показателя – не более 0,5.

– коэффициент финансовой зависимости – показывает соотношение всех средств, вложенных в предприятие, и собственного капитала, определяется из формулы:

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{Активы}}{\text{Собственный капитал}}, \quad (23)$$

– коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными средствами и нуждается ли предприятие в заемных средствах, определяется из формулы [29, с. 26]:

$$K_{\text{озз}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы+НДС}}, \quad (24)$$

Рекомендованное значение данного показателя – от 0,6 до 0,8.

Таким образом, для анализа финансовой устойчивости предприятия наиболее часто применяются показатели структуры капитала. Однако, указанным коэффициентам присущи такие недостатки:

- рассмотрение финансовой устойчивости в статике, то есть на текущий момент, что может серьезно исказить реальность;
- показатели отображают результат, а не причины сложившегося состояния, которые могут быть совершенно разными и по-разному влиять на финансо-

вую устойчивость;

– не всегда можно интерпретировать полученные значения коэффициентов.

Диагностика анализа финансовой устойчивости на основании показателей структуры активов и пассивов не может быть полной, так как показатели отражают следствие совершающихся экономических процессов, являющихся внешними индикаторами устойчивости. Таким образом, повышение доли собственных средств может быть вызвано как эффективной деятельностью, так и безвозмездными поступлениями. При безвозмездных поступлениях существуют основания предполагать, что без рациональной организации текущей деятельности и эффективного менеджмента, предприятие может утратить финансовую устойчивость в настоящее время.

Результаты анализа показателей финансовой устойчивости часто являются малоинформативными, так как:

– значения показателей удовлетворительных для одной организации или отрасли могут быть совершенно недопустимы для другого хозяйствующего субъекта или сферы деятельности в силу ряда специфических причин. Кроме того, разные аналитики предпочитают видеть различные значения коэффициентов структуры капитала:

– кредиторы отдадут предпочтение организациям, где велика доля собственного капитала, то есть уровень финансовой независимости;

– собственников (акционеров, пайщиков) устраивает разумный рост доли заемных средств.

– не окончательно сформирована система нормативных и достоверно обоснованных (безопасных) значений найденных коэффициентов.

Следовательно, различные пользователи аналитической информации, преследующие разные цели, по-разному трактуют значение показателя.

Поэтому существует несколько аналитических показателей, которые отражают устойчивость финансового состояния с позиций анализа денежных потоков (таблица 2).

Таблица 2 - Показатели анализа денежных потоков в контексте оценки финансовой устойчивости

Наименование показателя	Методика расчета	Пояснения
Достаточность денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств (D_{cf})	$D_{cf} = \text{ЧДП}^{\text{ТД}} / \text{ДПо}^{\text{ФД}}$, где ЧДП ^{ТД} - чистый денежный поток по текущей деятельности; ДПо ^{ФД} - оттоки денежных средств по финансовой деятельности	Высокое значение коэффициента (больше 1) указывает на возможность предприятия с помощью собственных средств погашать свои обязательства. Показатель достаточности чистого денежного потока является важным коэффициентом, обуславливающим достаточность формируемого предприятием чистого денежного потока
Свободный денежный поток (FCF – Free Cash Flow)	$FCF = \text{ЧП} + A + \Delta\text{ДО} - \Delta\text{СОК} - \text{Квл}$, где ЧП - чистая прибыль; A - амортизация; ДО - долгосрочные обязательства; СОК - собственный оборотный капитал; Квл - капитальные вложения	Сумма денежных средств, которая используется по усмотрению собственников организации, после удовлетворения всех потребностей предприятия в текущем финансировании, инвестициях. Следует помнить, что свободный денежный поток не свободен от платежных обязательств организации. Например, свободный (чистый) денежный поток может быть очень высоким, но если его положительной величине компания обязана заемным средствам, то при неэффективной инвестиционной политике повышается риск его снижения или даже достижения отрицательного значения
Коэффициент обслуживания долга (Код)	$\text{Код} = \text{ЗК} / \text{ОДП} \times 100\%$, где ЗК - заемный капитал; ОДП - операционный денежный поток.	Характеризует возможность организации погашать обязательства за счет денежных средств от текущей деятельности. Операционные денежные потоки отражают на текущий момент времени уровень дохода, из которого может быть погашена задолженность. Коэффициент обслуживания долга определяет количество периодов, необходимых для выплаты долга.
Коэффициент соотношения притока и оттока по текущей деятельности Кп/о	$\text{Кп/о} = \text{Пдс} / \text{Одс}$, где Пдс - приток денежных средств по текущей деятельности; Одс - отток денежных средств по текущей деятельности.	Нормативное значение — больше 1. Это объясняется: – приоритетным значением основного вида деятельности; – за счет притока по основной деятельности в нормальных условиях функционирования должен компенсироваться отток по другим видам деятельности.

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости организации имеется

большое количество коэффициентов показателей, сравнивая значения которых с нормативными, можно получить наиболее полную информацию о финансовой устойчивости организации.

1.3. Методы управления финансовой устойчивостью организации

Любое предприятие, как имущественный комплекс, используемый для предпринимательской деятельности, не стоит на месте, находится в постоянном движении, либо в сторону роста, либо кризиса [17].

Под экономическим кризисом с финансовой точки зрения понимается нарушение финансово-платежного равновесия на предприятии, которое представляет собой реальную угрозу его дальнейшему функционированию.

В этой связи под финансово-платежным равновесием следует понимать состояние, которое должно быть охарактеризовано одновременно двумя равенствами [38]:

- потребность в приросте активов, необходимых для обеспечения устойчивого развития, приводится в соответствие с возможностью формирования экономически обоснованных финансовых ресурсов;
- потребность в денежных ресурсах для обеспечения нормальной хозяйственной деятельности должна соответствовать возможности их поступления, при условии возможности образования просроченных долгов.

В случае если достаточность собственных финансовых ресурсов не обеспечивается средствами, полученными в порядке перераспределения и привлечения, то финансовое равновесие необходимо восстанавливать дополнительным привлечением денежных средств кредитного рынка.

Банкротство – это не состояние предприятия, а комплексная система мер воздействия на механизм функционирования конкретного предприятия. Необходимо отметить, что, прежде всего, банкротство является правовой категорией, которая отражает интересы кредиторов по защите их требований и стимулированию ответственности учредителей за результаты деятельности их организации [2, с.

15].

Финансовая несостоятельность – это несколько иное понятие, которое отражает результат действия экономических законов в сфере денежных отношений на уровне предприятий.

По мнению многих экономистов, занимающихся данной проблематикой, финансовая несостоятельность, в отличие от банкротства, имеет двойственное определение: в статике несостоятельность – это крайне неблагоприятное финансовое состояние, которое грозит предприятию возникновением и дальнейшим ростом неплатежей; в динамике – это процесс, направленный на банкротство или, в некоторых случаях – на ликвидацию существующего экономического субъекта (предприятия, фирмы, организации).

Основу несостоятельности составляет разбалансированность экономических потоков предприятия, которые по своему содержанию в некоторой степени отличаются от финансовых и денежных, однако, имеет также и стоимостную оценку [19, с. 36].

Постоянные изменения как внешней, так и внутренней среды деятельности предприятия приводят к тому, что и структура, и качество входящих денежных потоков не отличаются особой устойчивостью. Преобладание исходящих финансовых потоков приводит к финансовым затруднениям и неплатежеспособности предприятия, которые являются стартом для банкротства. В таких условиях одним из ключевых инструментов воздействия на несостоятельное финансовое состояние предприятия является его финансовое оздоровление.

Исследования по данному вопросу показали, что финансовое оздоровление можно и необходимо рассматривать одновременно с нескольких позиций: как часть системы процедуры банкротства, которая регулируется законодательно, и как самостоятельный элемент, в рамках правовых актов различной иерархии, и как один из компонентов менеджмента предприятия [14, с. 16].

В рыночных условиях нормирование собственных оборотных средств было отменено, что привело к их полной утрате многими предприятиями с привлечением краткосрочного кредитования для формирования не только временных, но и

постоянных минимальных остатков товарно-материальных ценностей.

Постоянный дефицит финансовых и материальных ресурсов в организации приводит к необходимости поиска скрытых резервов внутри самой организации. К ним можно отнести следующие резервы [23, с. 242]:

- ускорение расчетных операций с производителями продукции;
- увеличение доли денежной формы расчетов на предприятии;
- резервы, возникающие при продаже продукции работникам за наличный расчет вместо натуральной выдачи в счет оплаты труда;
- резервы от применения на предприятиях экономически выгодных систем налогообложения.

Для ликвидации проблем с платежеспособностью, прежде всего, на предприятии необходимо формировать рациональную структуру оборотных средств. Для этого необходимо периодически выполнять оценку денежных потоков предприятия, основанную на изучении источников притока и оттока денежных средств в краткосрочном и долгосрочном периоде с одной стороны и способности предприятия обеспечивать превышение притоков над оттоками [28].

Как отмечает в своих работах Е.М. Рогова, основа антикризисного финансового управления в организации – это планирование его финансового оздоровления, которое заключается в разработке планов и нормативных показателей, способствующих выводу организации из финансового кризиса и дальнейшему поддержанию ее финансового благополучия и равновесия в будущем [37, с. 139].

ГЛАВА 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТД «СИБ-ЭКОМЕТАЛЛ»

2.1. Общая характеристика организации и анализ экономических показателей

Общество с ограниченной ответственностью «Торговый Дом «Сиб-ЭкоМеталл» (далее ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл») зарегистрировано 22 апреля 2009 года по адресу: 660050, г. Красноярск, ул. Кутузова, 1. Компании был присвоен ОГРН 1092468015650 и выдан ИНН 2461206374. Основной вид деятельности – 46.90 Торговля оптовая неспециализированная.

Основными направлениями деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» являются оптовые, мелкооптовые и розничные продажи металлопроката, прием лома черных металлов, услуги ответственного хранения любых грузов на крытых и открытых площадях, а так же оказание услуг по выгрузке и погрузке грузового автотранспорта и железнодорожных вагонов.

ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» является надёжным поставщиком металлопроката строительного и производственного назначения, стремится удовлетворить потребности клиентов, среди которых представлены как крупные производственные объединения, так и частные мастера, использующие металлопрокат в строительстве. Качество всей продукции подтверждено сертификатами качества заводов производителей. Основным потребителем продукции организации является Федеральное государственное унитарное предприятие «Горно-Химический комбинат». Также клиентами организации являются мелкие фирмы и частные лица.

Основные конкуренты организации - компания комплексного металлоснабжения «МЕТАЛЛОСНАБ» (Калинина, 51г), торговая компания «МЕТАЛЛТРЕЙД-УРАЛ» (Шахтеров, 16а), компания по продаже черного, цветного и нержавеющей металлопроката «УралМет-Сибирь» (Северное шоссе, 7г), торговый дом «МеталлПромГарант» (Пограничников, 9г). Сравнительный анализ кон-

курентных преимуществ каждой организации представим в таблице 3.

Таблица 3 – Сравнительный анализ конкурентов ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Критерий	ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»	Компания комплексного металлоснабжения «МЕТАЛЛОСНАБ»	ТК «МЕТАЛЛТРЕЙД-УРАЛ»	Компания по продаже черного, цветного и нержавеющей металлопроката «Урал-Мет-Сибирь»	ТД «МеталлПромГарант»
Цены	Средние	Высокие	Средние	Средние	Высокие
Ассортимент продукции	Более 200 наименований	Более 100 наименований	До 50 наименований	Более 300 наименований	Более 100 наименований
Объемы продаж в год, т	Около 1000	Около 200	Около 700	Около 2000	Около 500
Уровень сервиса	Высокий	Средний	Средний	Высокий	Средний

Из данных таблицы 3 можно сделать вывод о том, что ближайшим конкурентом ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» по ценам, ассортименту и уровню сервиса является компания по продаже черного, цветного и нержавеющей металлопроката «УралМет-Сибирь».

Техническая оснащенность базы позволяют оперативно отгружать в день до двухсот тонн металлопродукции без перерыва на обед. Большое количество товара на складе позволяет быстро укомплектовать любую заявку. Для каждого клиента существует индивидуальный подход и специальные цены. В настоящее время постоянными клиентами ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» являются более 100 фирм и частных лиц.

В распоряжении фирмы имеются разные виды транспорта грузоподъемностью от 1 до 20 тонн. Хранение грузов на открытой и закрытой территории – еще одна возможность компании.

Складское обслуживание - это целый комплекс качественных услуг по ответственному хранению грузов, которое обладает следующими преимуществами:

- строгое соблюдение всех необходимых условий хранения;
- разные варианты приема и отгрузки товара;

- погрузо-разгрузочные работы с привлечением квалифицированного персонала;
- гибкая ценовая политика и индивидуальные технологии работы для каждого клиента.

ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» также принимает черный лом. Сразу же на территории базы возможна его прессовка и переработка. Таким образом, компания предоставляет широкий комплекс услуг для своих клиентов. Представим структуру выручки ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» по видам деятельности (таблица 4 и рисунок 1).

Таблица 4 – Структура выручки ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Показатели	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Откл. 2017 г. от 2016 г.		Откл. 2018 г. от 2017 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	Абс., тыс. руб.	Отн.,%	Абс., тыс. руб.	Отн.,%
Продажа металлопроката	101895	60,3	70529	72,1	74965	74,8	-31366	69,2	4436	106,3
Услуги ответственного хранения грузов	38527	22,8	18097	18,5	12828	12,8	-20430	47,0	-5269	70,9
Услуги по выгрузке и погрузке	28558	16,9	9195	9,4	12427	12,4	-19363	32,2	3232	135,1
Выручка	168980	100	97821	100	100221	100	-71159	57,9	2400	102,5

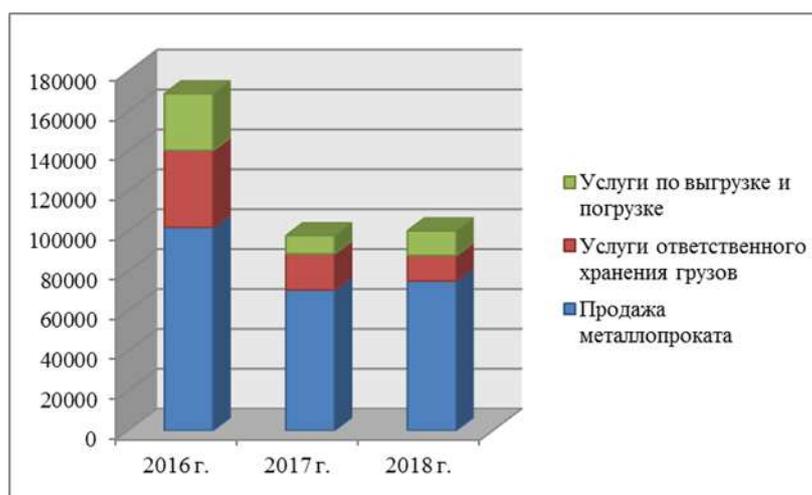


Рисунок 1 - Структура и динамика выручки ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в 2016 – 2018 гг.

Как видно из данных таблицы 4 и рисунка 1, наибольший удельный вес в структуре выручки организации составляет доход от продажи металлопроката,

при этом удельный вес данной статьи доходов из года в год растёт. При этом в абсолютном измерении выручка в 2018 г. по сравнению с 2016 г. была ниже на 68759 тыс. руб. или на 40,7%, что связано как со снижением спроса на продукцию организации в целом, так и с появлением новых игроков на рынке продаж металлопродукции.

Основная цель функционирования ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», как и любой коммерческой организации, заключается в извлечении прибыли.

На протяжении всего периода существования ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» неизменными остаются основные принципы его работы:

- стремление к совершенству во всех составляющих деятельности предприятия;
- выполнение работы качественно и оперативно;
- открытость новым идеям;
- вера в себя и свои возможности достижения поставленных целей.

Сотрудники компании – дипломированные специалисты, постоянно повышающие свою квалификацию, а оборудование проходит поверки и техническое обслуживание.

ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» возглавляет генеральный директор, руководящий организацией в соответствии с ее целями и законодательством Российской Федерации, а также несет ответственности за свои решения и за финансово-хозяйственные результаты деятельности организации. Главная задача генерального директора ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» - обеспечить верное сочетание экономических и административных методов руководства, а также в принятии решений по вопросам управления персоналом и организацией в целом, придерживаться баланса единоначалия и коллегиальности.

Планирование деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» осуществляет генеральный директор в сотрудничестве с коммерческим директором и бухгалтером. Начальник склада и начальник отдела продаж координируют выполнение подчиненными своих обязанностей, согласно установленным должностным инструкциям каждого работника ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл». Организационная

структура организации представлена на рисунке 2.

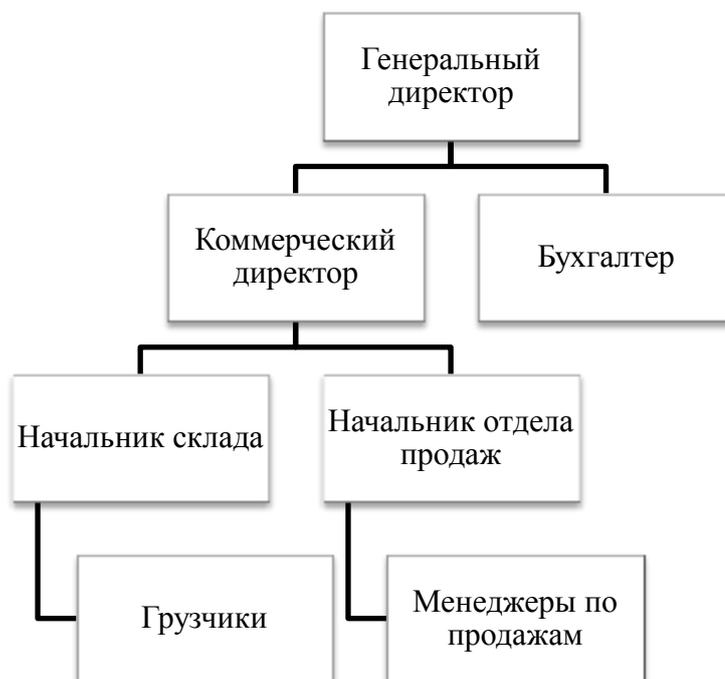


Рисунок 2 - Организационная структура ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Компания ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» осуществляет деятельность в строгом соответствии с требованиями законодательства. Это подтверждено наличием необходимых лицензий, свидетельств и сертификатов.

В таблице 5 представим анализ основных экономических показателей ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Таблица 5 – Основные показатели деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Откл. 2017 г. от 2016 г.	Откл. 2018 г. от 2017 г.	Темп прироста 2017 г. к 2016 г., %	Темп прироста 2018 г. к 2017 г., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	168980	97821	100221	-71159	2400	-42,11	2,45
Себестоимость продаж, тыс. руб.	131524	75944	74638	-55580	-1306	-42,26	-1,72
Прибыль от продаж, тыс. руб.	7506	6473	9374	-1033	2901	-13,76	44,82
Чистая прибыль, тыс. руб.	1343	3087	6120	1744	3033	129,86	98,25
Среднесписочная численность работников за год, чел.	25	23	22	-2	-1	-8,00	-4,35
Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	23,4	24,6	30,2	1,2	5,6	5,13	22,76
Производительность труда, тыс. руб./чел.	6759,2	4253,1	4555,5	-2506,1	302,4	-37,08	7,11
Фондоотдача, руб./руб.	14,27	9,53	11,01	-4,74	1,48	-33,22	15,53

1	2	3	4	5	6	7	8
Затраты на 1 рубль реализованной продукции, руб./руб.	0,78	0,78	0,74	0	-0,04	0,00	-5,13
Рентабельность продаж, %	0,79	3,16	6,11	2,37	2,95	300,00	93,35

Расчёты показывают различную динамику рассматриваемых показателей. Так, производительность труда в 2017 г. в сравнении с 2016 г. сократилась на 37,08%, это произошло как за счёт снижения выручки на 42,11%, так и за счёт сокращения численности персонала на 2 человека. Падение выручки в 2017 г. обусловлено снижением спроса на продукцию организации и появление новых фирм-конкурентов. В 2018 г. производительность труда увеличилась на 7,11%, что вызвано, с одной стороны, приростом выручки на 2,45%, а с другой – сокращением численности персонала на 1 чел.

Фондоотдача также имела неравномерную динамику, причиной которой также стало сокращение выручки в 2017 г. и дальнейший ее рост в 2018 г. Фондоотдача в 2016 г. составляла 14,27 руб./руб., в 2017 г. – уменьшилась на 9,5 3 руб./руб., в 2018 г. – снова увеличилась, до 11,01 руб./руб. Таким образом, наиболее эффективно основные фонды организации использовались в 2016 г., наименее эффективно – в 2017 г.

Затраты на 1 рубль реализованной продукции уменьшились с 0,78 до 0,74 коп., этот факт является положительным в деятельности организации.

В динамике произошло значительное повышение рентабельности продаж – с 0,79% в 2016 г. до 6,11% в 2018 г. Причина – постоянный рост чистой прибыли организации (2016 г. – 1343 тыс. руб., 2017 г. – 3087 тыс. руб., 2018 г. – 6120 тыс. руб.).

Таким образом, можно сделать вывод о том, что 2017 г. стал для организации менее успешным, чем 2016 г., однако в 2018 г. благодаря грамотным управленческим решениям ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» смогло значительно улучшить основные показатели своей производственно-хозяйственной деятельности.

Цель оценки финансового состояния – получение оперативной, наглядной и простой оценки финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Для осуществления горизонтального анализа составим таблицу 6.

Таблица 6 – Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «ГД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2017 г. от 2016 г.		Отклонение 2018 г. от 2017 г.	
				Абс., тыс. руб.	Относит., %	Абс., тыс. руб.	Относит., %
1	2	3	4	5	6	7	8
АКТИВ							
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	11841	10269	9103	-1572	86,7	-1166	88,6
Итого по разделу I:	11841	10269	9103	-1572	86,7	-1166	88,6
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	13818	11595	13692	-2223	83,9	2097	118,1
Дебиторская задолженность	11297	8752	7576	-2545	77,5	-1176	86,6
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	765	0	0	-765	0,0	0	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	2545	325	47	-2220	12,8	-278	14,5
Прочие оборотные активы	119	8	6	-111	6,7	-2	75,0
Итого по разделу II:	28543	20680	21321	-7863	72,5	641	103,1
БАЛАНС	40384	30949	30424	-9435	76,6	-525	98,3
ПАССИВ							
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	3400	3400	3400	0	100,0	0	100,0
Нераспределенная прибыль	8348	9279	15399	931	111,2	6120	166,0
Итого по разделу III:	11748	12679	18799	931	107,9	6120	148,3
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	0	9444	6111	9444	-	-3333	64,7
Итого по разделу IV:	0	9444	6111	9444	-	-3333	64,7
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	18275	841	31	-17434	4,6	-810	3,7
Кредиторская задолженность	10361	7985	5483	-2376	77,1	-2502	68,7
Итого по разделу V:	28636	8826	5514	-19810	30,8	-3312	62,5
БАЛАНС	40384	30949	30424	-9435	76,6	-525	98,3

Анализ таблицы 6 позволяет сделать ряд выводов. Так, стоимость имущества организации в 2017 г. по сравнению с 2016 г. сократилась на 9435 тыс. руб. или на 23,4%. В 2018 г. уменьшение стоимости имущества составило 1,7%.

Под имуществом любой организации принято подразумевать ее нематериальные и материальные ценности, которые используются в производственном процессе. В балансе организации имущество представлено двумя группами – внеоборотными и оборотными активами. Внеоборотные активы организации, которые представлены основными средствами, в динамике сокращались. Так, стоимость внеоборотных активов сократилась за три года с 11841 до 9103 тыс. руб., т.е. на 23%. Снижение обусловлено сокращением стоимости основных средств по причине реализации не используемого оборудования.

С другой стороны, стоимость оборотных средств также сократилась в 2017 г. по сравнению с 2016 г. (на 27,5%), а в 2018 г. имела положительную динамику и увеличилась на 3,1% к уровню 2017 г. Однако в целом за три года стоимость оборотных активов уменьшилась на 25,3%.

Увеличение стоимости оборотных активов в 2018 г. обусловлено ростом запасов на 18,1%. Положительным моментом является постепенное сокращение дебиторской задолженности организации, которая, в свою очередь, составляет более 25% всех активов.

Динамика и структура активов организации представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 - Динамика и структура активов ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Источники формирования имущества организации – это ее пассивы. Источники делятся на собственные и привлеченные (заёмные). Собственный капитал предприятия сформирован из уставного фонда, стоимость которого за три года не изменилась и составляет 3400 тыс. руб., а также нераспределённой прибыли, которая имела положительную динамику. Так, прирост нераспределенной прибыли в 2017 г. по отношению к 2016 г. составил 11,2%, в 2018 г. – 66% к уровню предыдущего года. Поскольку нераспределенная прибыль составляет более 80% общей стоимости собственного капитала, то ее динамика влияет на стоимость собственного капитала в целом. Увеличение собственного капитала предприятия является положительной тенденцией, поскольку рост удельного веса собственного капитала означает повышение финансовой независимости организации.

Долгосрочных обязательств в 2016 г. организация не имела, а в 2017 г. и 2018 г. был взят долгосрочный кредит на сумму 9444 тыс. руб. и 6111 тыс. руб. соответственно.

С другой стороны, краткосрочные обязательства организации значительно уменьшились. Так, их стоимость в 2016 г. составила 28636 тыс. руб., а в 2018 г. – 5514 тыс. руб., т.е. сокращение составило более пяти раз. Причинами снижения краткосрочных обязательств является тот факт, что в 2016 г. организация привлекала краткосрочный кредит на сумму 18275 тыс. руб., в 2017 г. объем привлечения данного источника составил 841 тыс. руб., а в 2018 г. – всего 31 тыс. руб.

Таким образом, организация изменила схему финансирования – перешла от использования краткосрочных кредитов к использованию долгосрочных. Такая кредитная политика является рациональной, поскольку использование долгосрочного кредитования обходится организации, как правило, дешевле ввиду более низкой ставки по долгосрочным кредитам. Положительным моментом является сокращение кредиторской задолженности с 10361 тыс. руб. в 2016 г. до 5483 тыс. руб., т.е., практически вдвое. Поскольку данный вид обязательств составляет около 25% всех пассивов, сокращение кредиторской задолженности оказывает положительное влияние на финансовую устойчивость организации в целом.

Динамика и структура пассивов организации представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Динамика и структура пассивов «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Как известно из теории, платежеспособность любой организации во многом зависит от степени ликвидности ее баланса. В то же время ликвидность определяет не только нынешнее состояние организации, но и ближайшую перспективу. Организация может быть, с одной стороны, платежеспособной сегодня, имея при этом неблагоприятный прогноз платежеспособности на ближайшее будущее. Возможен и противоположный вариант.

Под ликвидностью баланса принято понимать возможность обращения организацией своих активов в наличные деньги для того, чтобы погашать свои обязательства перед контрагентами. Зависит ликвидность баланса от уровня соответствия платежных средств организации суммам краткосрочных долговых обязательств.

Для анализа ликвидности баланса применяется следующая процедура: активы организации группируют по степени их ликвидности, а обязательства – по срокам их погашения (по порядку возрастания сроков), затем происходит сравнение групп.

Выполним анализ абсолютных показателей ликвидности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» и представим результаты расчетов в таблице 7 и на рисунке 5.

Таблица 7 – Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса ООО «ТД
«Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

АКТИВ	2016 г.	2017 г.	2018 г.	ПАССИВ	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Платежный излишек/недостаток, тыс. руб.		
								2016 г.	2017 г.	2018 г.
A1	3310	325	47	П1	10361	7985	5483	-7051	-7660	-5436
A2	11297	8752	7576	П2	18275	841	31	-6978	7911	7545
A3	13937	11603	13698	П3	0	9444	6111	13937	2159	7587
A4	11841	10269	9103	П4	11748	12679	18799	-93	2410	9696

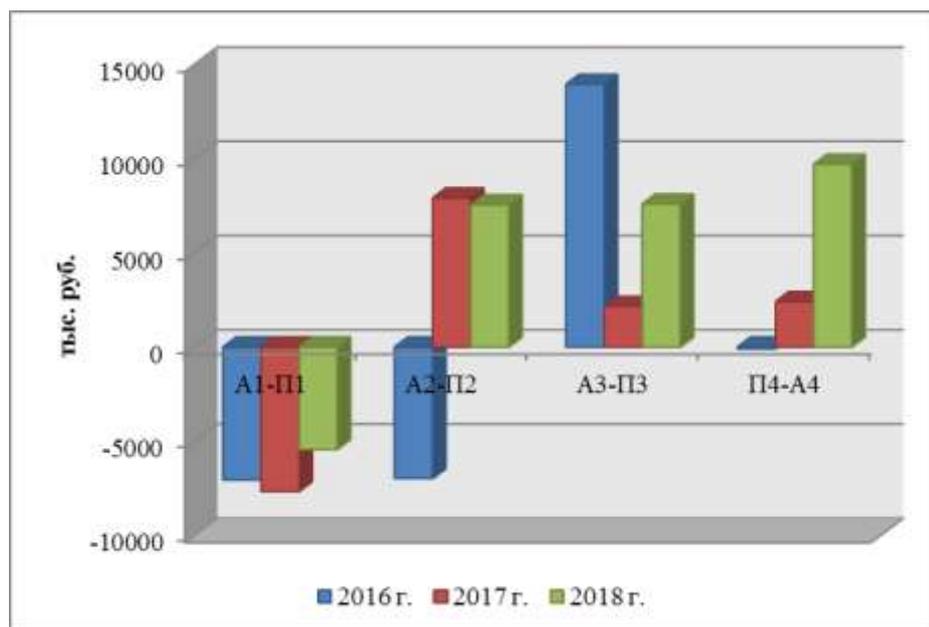


Рисунок 5 - Платежные излишки/недостатки, тыс. руб.

Расчеты показали, что в 2016 г. выполнялось только одно условие ликвидности (третье), а в 2017 – 2018 гг. выполнялись три условия из четырех. С одной стороны, баланс организации не являлся абсолютно ликвидным, а с другой – в динамике ситуация с ликвидностью значительно улучшилась.

Оценку ликвидности и платежеспособности, кроме анализа баланса, принято дополнять расчетами финансовых коэффициентов, приведем расчеты в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ относительных показателей ликвидности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Наименование коэффициента	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2017 г. от 2016 г.	Отклонение 2018 г. от 2017 г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,116	0,037	0,009	-0,079	-0,028

Наименование коэффициента	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2017 г. от 2016 г.	Отклонение 2018 г. от 2017 г.
Коэффициент критической ликвидности	0,51 0	1,02 8	1,38 2	0,518	0,354
Коэффициент текущей ликвидности	0,99 7	2,34 3	3,86 7	1,346	1,524

Дадим краткую характеристику полученным результатам.

Коэффициент абсолютной ликвидности – показывает часть краткосрочных обязательств организации, которую она может погасить в ближайшее время. В норме значение данного показателя должно находиться в границах от 0,2 до 0,5. Полученные при расчётах значения показывают, что ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» могло оплатить в 2016 г. 11,6% от общей суммы всех своих краткосрочных обязательств, в 2017 г. – 3,7%, в 2018 г. – лишь 0,9% (т.е. ситуация за три года ухудшилась). Значения, таким образом, значительно ниже нормы.

Коэффициент критической ликвидности – отражает платежеспособность организации на ближайшую перспективу, значения должны быть в пределах от 0,7 до 1 (т.е. не менее 70% краткосрочной задолженности должно быть погашено). Расчеты показали, что данный коэффициент выше нормативного, т.е. у ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» положительный прогноз по возвращению задолженности в перспективе.

Коэффициент текущей ликвидности отражает соотношение стоимости оборотных активов организации, которые можно превратить в наличные деньги в будущем году и задолженности организации, которую необходимо будет погасить в будущем году. Рекомендовано придерживаться значения от 1,5 до 2,5. Как видно из расчётов, у ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» данный коэффициент на конец 2018 г. выше нормы, т.е. организация в состоянии обеспечить себе оплату долгов в будущем финансовом году в полном объеме.

На основании проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что у ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» существуют сложности с текущей платёжеспособностью (рисунок 6).

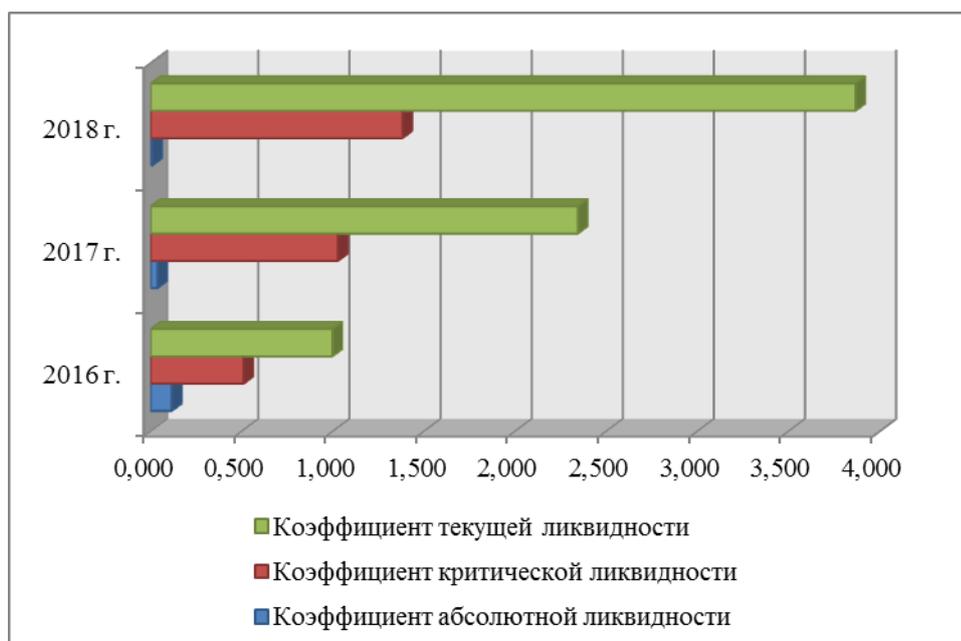


Рисунок 6 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Определим показатели оборачиваемости активов ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» (деловую активность), расчёты представим в таблице 9.

Расчёты показывают, что деловая активность организации в целом за три года ухудшилась. Так, продолжительность одного оборота запасов увеличилась с 30 до 50 дней, дебиторской задолженности – с 24 до 28 дней, оборотных активов – с 62 до 78 дней, активов – с 87 до 11 дней. С другой стороны, продолжительность одного оборота денежных средств уменьшилась с 5 до 1 дня, а кредиторская задолженность в 2018 г. оборачивалась на 2 дня быстрее, чем в 2016 г.

Таблица 9 – Оборачиваемость активов «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2017 г. от 2016 г.		Отклонение 2018 г. от 2017 г.	
				Абс., тыс. руб.	Отн., %	Абс., тыс. руб.	Отн., %
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов в год	12,23	8,44	7,32	-3,79	69,0	-1,12	86,7
Продолжительность одного оборота запасов, дней	30	43	50	13	143,3	7	116,3
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов в год	14,96	11,18	13,23	-3,78	74,7	2,05	118,3
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	24	33	28	9	137,5	-5	84,8

Окончание таблицы 9

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отклонение 2017 г. от 2016 г.		Отклонение 2018 г. от 2017 г.	
				Абс., тыс. руб.	Отн., %	Абс., тыс. руб.	Отн., %
Продолжительность одного оборота денежных средств, дней	5	1	Менее 1 дня	-4	20,0	-1	0,0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов в год	16,31	12,25	18,28	-4,06	75,1	6,03	149,2
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней	22	30	20	8	136,4	-10	66,7
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборотов в год	5,92	4,73	4,70	-1,19	79,9	-0,03	99,4
Продолжительность одного оборота оборотных активов, дней	62	77	78	15	124,2	1	101,3
Коэффициент оборачиваемости активов, оборотов в год	4,18	3,16	3,29	-1,02	75,6	0,13	104,1
Продолжительность одного оборота активов, дней	87	116	111	29	133,3	-5	95,7

Состояние дебиторской и кредиторской задолженности оказывает огромное влияние на финансовое состояние организации, поскольку одним из условий обеспечения финансовой устойчивости является примерное равенство уровня дебиторской и кредиторской задолженностей.

Анализ дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» начнем с определения ее структуры и динамики за 2016 – 2018 гг. (таблица 10).

Таблица 10 – Структура и динамика дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в 2016 – 2018 гг.

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Темп роста 2017 г. к 2016 г., %	Темп роста 2018 г. к 2017 г., %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Расчеты с поставщиками и подрядчиками	87	0,77	39	0,45	42	0,56	44,8	107,7

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Темп роста 2017 г. к 2016 г., %	Темп роста 2018 г. к 2017 г., %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Расчёты по налогам и сборам	7	0,06	16	0,18	3	0,04	228,6	18,8
Расчёты с персоналом по прочим операциям	0	0,00	13	0,15	7	0,09	-	53,8
Расчёты с подотчетными лицами	6	0,05	4	0,05	0	0,00	66,7	0,0
Расчёты с разными дебиторами и кредиторами	0	0,00	0	0,00	10	0,13	-	-
Итого	11297	100,00	8752	100,00	7576	100,00	77,5	86,6

Как показывают расчеты, дебиторская задолженность организации постоянно сокращалась, в 2017 г. по сравнению с 2016 г. задолженность уменьшилась на 22,5%, в 2018 г. снижение составило 13,4% к уровню 2017 г. Дебиторская задолженность представлена в основном, расчетами с покупателями и заказчиками. Данный вид дебиторской задолженности составляет более 99% всей дебиторской задолженности в 2016 – 2018 гг.

Определим среднюю оборачиваемость дебиторской задолженности организации, и длительность (средний срок) погашения дебиторской задолженности. Результаты расчетов представим в таблице 11.

Таким образом, дебиторы погашали свои долги перед ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в 2016 г. в среднем через 24 дня, в 2017 г. – через 33 дня, в 2018 г. – в среднем через 28 дней. Следует отметить негативную тенденцию роста продолжительности одного оборота за три года – с 24 до 28 дней. При этом такой срок погашения в мировой практике считается приемлемым.

Таблица 11 – Показатели оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение	
				2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
1	2	3	4	5	6

1	2	3	4	5	6
Оборачиваемость дебиторской задолженности, оборотов в год	14,96	11,18	13,23	-3,78	2,05
Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дней	24	33	28	9	-5

Для определения удельного веса дебиторской задолженности в общей стоимости оборотных активов организации составлена таблица 12.

Таблица 12 – Динамика удельного веса дебиторской задолженности в оборотных активах ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное отклонение	
				2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	11297	8752	7576	-2545	-1176
Оборотные активы, тыс. руб.	28543	20680	21321	-7863	641
Удельный вес дебиторской задолженности в оборотных активах, %	39,58	42,32	35,53	2,74	-6,79

Снижение доли дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в оборотных активах является положительной тенденцией, поскольку, в противном случае, может быть замедлена оборачиваемость ресурсов организации, может произойти ухудшение всех финансовых показателей, а способность организации отвечать по своим обязательствам может быть значительно снижена.

Особенность работы ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» - гибкий подход к заказчикам услуг, предоставление льготных условий по срокам оплаты. В связи с данной «лояльностью» и спецификой предоставляемых услуг, потребители не всегда придерживаются графика платежей, при этом у организации создается разница между ожидаемыми и реально поступившими финансовыми ресурсами.

Большинство договоров ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» с потребителями услуг заключаются на условиях постоплаты, т.е. оплата за оказанные услуги осуществляется после их осуществления. В настоящее время в ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» при планировании не закладывается определенный резерв по дебиторской задолженности, нет четко обозначенной верхней «границы», при превы-

шении которой руководством предприятия применяются срочные меры по сокращению данного вида задолженности. С другой стороны, в последние два года отмечена негативная для предприятия тенденция со стороны потребителей к увеличению сроков оплаты за оказанные товары и услуги, что приводит к увеличению потребности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в оборотном капитале и изъятию средств из оборота.

Анализ кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» начнем с определения ее структуры и динамики за 2016 – 2018 гг. (таблица 13).

Таблица 13 – Структура и динамика кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Темп роста 2017 г. к 2016 г., %	Темп роста 2018 г. к 2017 г., %
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%		
Расчёты с поставщиками и подрядчиками	9475	91,45	7494	93,85	4903	89,42	79,1	65,4
Расчёты с покупателями и заказчиками	78	0,75	73	0,92	213	3,88	93,6	291,8
Расчёты по налогам и сборам	779	7,52	275	3,45	281	5,12	35,3	102,2
Расчёты по социальному страхованию	0	0,00	138	1,73	81	1,47	-	58,7
Расчёты с персоналом по оплате труда	21	0,20	0	0,00	0	0,00	0,0	-
Расчёты с разными дебиторами и кредиторами	8	0,08	4	0,05	6	0,11	50,0	150,0
Итого	10361	100,00	7985	100,00	5483	100,00	77,1	68,7

Как показывают расчеты, кредиторская задолженность организации в 2017 г. по сравнению с 2016 г. уменьшилась на 22,9%, а в 2018 г. снижение к уровню 2017 г. составило 31,3%.

Наибольший удельный вес в структуре кредиторской задолженности составляют расчёты с поставщиками и подрядчиками (91,45% в 2016 г., 93,85% в 2017 г., 89,42% в 2018 г.). За три года этот вид кредиторской задолженности уменьшился почти вдвое.

Определим среднюю оборачиваемость кредиторской задолженности и длительность (средний срок) ее погашения. Результаты расчетов представим в таблице 14.

Таблица 14 – Показатели оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абс. отклонение	
				2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Оборачиваемость кредиторской задолженности, оборотов в год	16,31	12,25	18,28	-4,06	6,03
Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дней	22	30	20	8	-10

Таким образом, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» погашало свои долги в 2016 г. в среднем через 22 дня, в 2017 г. – через 30 дней, в 2018 г. – через 20 дней.

На последнем этапе анализа дебиторской и кредиторской задолженностей проводится их сравнение, для чего определяются темпы роста, оборачиваемость и период погашения (таблица 15 и рисунок 7).

Таблица 15 – Сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Показатель	Дебиторская задолженность			Кредиторская задолженность		
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Темп прироста, %	-	-22,5	-13,4	-	-22,9	-31,3
Коэффициент оборачиваемости, оборотов	14,96	11,18	13,23	16,31	12,25	18,28
Срок погашения, дни	24	33	28	22	30	20

Как видно из расчетов, и дебиторская, и кредиторская задолженность в динамике сокращаются. Однако сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности значительно отличаются в 2018 г., тогда как в практике хозяйствующих субъектов приемлемым считается именно небольшой разрыв в сроках погашения.

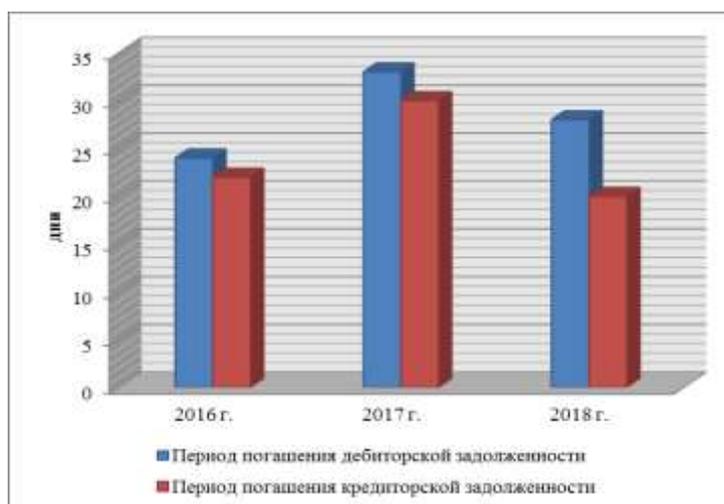


Рисунок 7 - Динамика сроков погашения дебиторской кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Таким образом, на основании анализа управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг. можно сделать вывод о том, что политика управления данными видами задолженности нуждается в оптимизации и корректировке.

Прибыль выступает главной целью предпринимательской деятельности и является конечным финансовым результатом любой организации или предприятия различных форм собственности. Прибыль характеризует конечную эффективность использования организацией всех имеющихся в ее распоряжении ресурсов. Любая организация стремится к получению максимальной прибыли в долгосрочной перспективе. Исходя из вышеизложенного – получение прибыли в целом и наращивание ее объемов в перспективе являются залогом успешного функционирования и развития не только конкретной организации, но и отраслей народного хозяйства в целом.

Прибыль является также одним из важнейших факторов, стимулирующих деятельность организации, является основой для удовлетворения социальных и материальных потребностей и персонала организации, и всего общества в целом. Благодаря прибыли растут объемы производства, происходит замена и модернизация основных фондов, растет конкурентоспособность организации, создаются условия для дальнейшего уверенного роста ее экономической эффективности.

Кроме того, за счет получаемой прибыли организации погашают свои обязательства по банковским кредитам, а также обязательства перед инвесторами.

Размер прибыли, который получает каждая конкретная организация, напрямую зависит от нескольких параметров: от объема реализации продукции или услуг, от их ассортимента и качества, от конкурентоспособности, как на внутренних, так и на внешних рынках, а также – от затрат на производство и уровня инфляции.

Стоит также отметить, что прибыль организаций и предприятий – это основа, база, для формирования бюджетов различных уровней, от местного до федерального. Чем больший размер прибыли получает организация – тем выше объем отчислений в бюджет в виде налогов, которые, в свою очередь, формируют бюджет, что создает предпосылки для повышения социальных стандартов на уровне государства – для роста пенсий, стипендий, зарплат бюджетникам и социальных выплат различного рода. Все вышеперечисленное повышает уровень жизни населения государства и укрепляет его экономическую мощь.

В отчете о финансовых результатах отражаются все доходы и расходы организации, отображен алгоритм определения всех видов прибыли. Динамика статей отчета (горизонтальный анализ) и их соотношения (структурный анализ) представлен в таблице 16.

Из данных таблицы 16 следует, что в анализируемом периоде сократилась как выручка (на 40,7%), так и себестоимость продаж (на 43,3%), что привело к сокращению валовой прибыли на 11873 тыс. руб. (на 31,7%). Снижение выручки обусловлено сокращением спроса на продукцию, а также появлением новых фирм-конкурентов.

Таблица 16 – Анализ состава и структуры отчета о финансовых результатах ООО «ГД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг.

Показатели	2016 г.		2017 г.		2018 г.		Откл. 2018 г. от 2016 г.	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	Абс., тыс. руб.	Относит.,%
1	2	3	4	5	6	7	8	9

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Выручка	168980	100	97821	100	100221	100	-68759	59,3
Себестоимость продаж	131524	77,83	75944	77,64	74638	74,47	-56886	56,7
Валовая прибыль	37456	22,17	21877	22,36	25583	25,53	-11873	68,3
Коммерческие расходы	8621	5,10	1848	1,89	1915	1,91	-6706	22,2
Управленческие расходы	21329	12,62	13556	13,86	14294	14,26	-7035	67,0
Прибыль от продаж	7506	4,44	6473	6,62	9374	9,35	1868	124,9
Проценты к получению	206	0,12	4	0,00	0	0,00	-206	0,0
Проценты к уплате	4568	2,7033	2258	2,31	1387	1,38	-3181	30,4
Прочие доходы	1700	1,01	1179	1,21	238	0,24	-1462	14,0
Прочие расходы	2048	1,21	1427	1,46	533	0,53	-1515	26,0
Прибыль до налогообложения	2796	1,65	3971	4,06	7692	7,68	4896	275,1
Текущий налог на прибыль	1033	0,61	863	0,88	1572	1,57	539	152,2
Прочее	420	0,25	21	0,02	0	0,00	-420	0,0
Чистая прибыль	1343	0,79	3087	3,16	6120	6,11	4777	455,7

С целью повышения прибыли от продаж руководством организации было принято решение о снижении коммерческих и управленческих расходов. Коммерческие расходы были снижены в 4,5 раза (за счёт сокращения расходов на рекламу), управленческие – в 1,5 раза (за счёт сокращения затрат на командировки). Мероприятия по сокращению коммерческих и управленческих расходов были эффективными, поскольку позволили увеличить прибыль от продаж на 1868 тыс. руб. или на 24,9% (сравнивая данные 2018 года с данными 2016 года).

Сокращение объемов привлечения кредитов привело к снижению процентов к уплате в 3,3 раза. Сокращение прочих расходов в 3,8 раза, а также снижение прочих доходов на 1462 тыс. руб. привели к увеличению показателя прибыли до налогообложения в 2,75 раза за три года. Итоговым финансовым результатом 2018 г. стала чистая прибыль в размере 6120 тыс. руб., что на 4777 тыс. руб. или в 4,5 раза больше, чем в 2016 г.

Таким образом, несмотря на снижение выручки, организация смогла увеличить свою чистую прибыль за счёт сокращения расходов. Динамика основных по-

казателей деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг. представлена на рисунке 8.

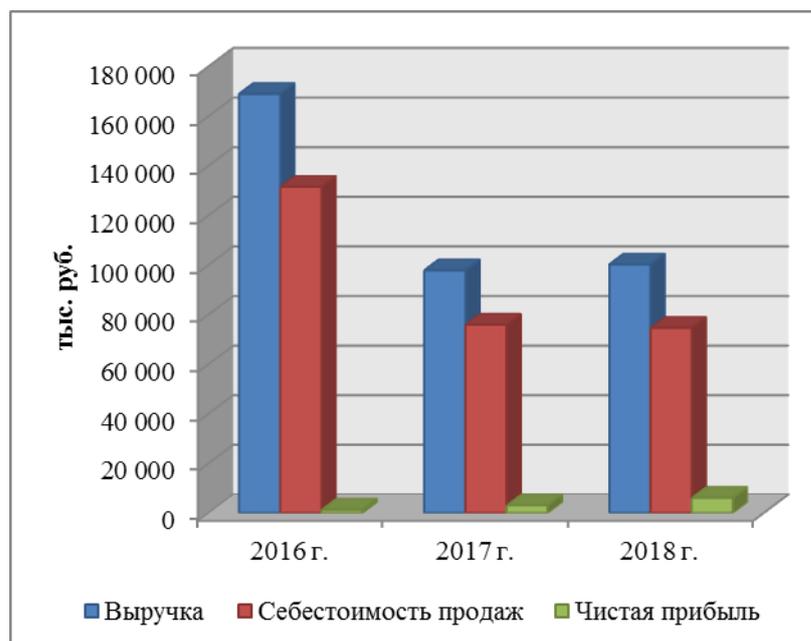


Рисунок 8 - Динамика основных показателей деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Расчет показателей рентабельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» представлен в таблице 17.

Таблица 17 – Анализ показателей рентабельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в 2016 – 2018 гг., %

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абс. откл. 2018 г. от 2016 г., +/-
Рентабельность продаж	4,44	6,62	9,35	4,91
Рентабельность собственного капитала	11,43	25,28	38,88	27,45
Рентабельность активов	3,33	8,66	19,94	16,61
Рентабельность оборотных активов	4,71	12,54	29,14	24,43
Рентабельность основных средств	11,34	27,92	63,18	51,84

Рентабельность продаж – определяет удельный вес прибыли от продаж в выручке, полученной в результате реализации продукции либо оказания услуг. В динамике она значительно увеличилась – с 4,44% в 2016 г. до 9,35% на конец 2018 г.

Рентабельность активов показывает их отдачу в виде прибыли. Расчеты по-

казали рост данного показателя рентабельности с 3,33% до 19,94%, что также говорит о том, что эффективность деятельности рассматриваемой организации повысилась.

Таким образом, вследствие роста показателей прибыли ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», увеличились и показатели рентабельности, т.е. эффективность деятельности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. значительно повысилась.

2.2. Анализ финансовой устойчивости организации

Устойчивое финансовое состояние – итог грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

$$\text{Оборотные активы} < \text{СК} \times 2 - \text{Внеоборотные активы}, \quad (25)$$

Таблица 18 - Соблюдение условия финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Год	Оборотные активы	Знак	СК×2-Внеоборотные активы
2016 г.	28543	>	11655
2017 г.	20680	>	15089
2018 г.	21321	<	28495

Как показали расчеты – соотношение не соблюдалось в 2016 – 2017 гг., т.е. организация являлась зависимой от внешних источников финансирования. Однако в 2018 г. соотношение выполнено, т.е. ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» повысило свою финансовую устойчивость, ее собственный капитал за минусом внеоборотных активов превышает стоимость оборотных активов.

Выполним анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», результаты расчетов представлены в таблице 19.

Таблица 19 - Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Наименование показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Отн. откл., %	
				2017 г. от 2016 г.	2018 г. от 2017 г.
Капитал и резервы	11748	12679	18799	107,9	148,3
Внеоборотные активы	11841	10269	9103	86,7	88,6
Собственные оборотные средства (СОС)	-93	2410	9696	-	402,3
Общая сумма запасов и затрат	13818	11595	13692	83,9	118,1
Излишек/недостаток СОС для пополнения запасов	-13911	-9185	-3996	66,0	43,5
Долгосрочные обязательства (ДО)	0	9444	6111	-	64,7
Излишек/недостаток СОС и ДО для пополнения запасов	-13911	259	2115	-	816,6
Краткосрочные обязательства	28636	8826	5514	30,8	62,5
Общие источники финансирования	28543	20680	21321	72,5	103,1
Излишек/недостаток общей величины источников для пополнения запасов	14725	9085	7629	61,7	84,0
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	0,0,1	0,1,1	0,1,1	-	-

Из таблицы 19 следует, что тип финансовой устойчивости организации изменился с неустойчивого финансового состояния (в 2016 г.) до нормальной финансовой устойчивости в 2017 – 2018 гг. В этой ситуации организация использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Нормальная финансовая устойчивость наиболее предпочтительна для субъектов хозяйствования.

Отразим на рисунке 9 размер излишков или недостатков средств для формирования запасов ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл».

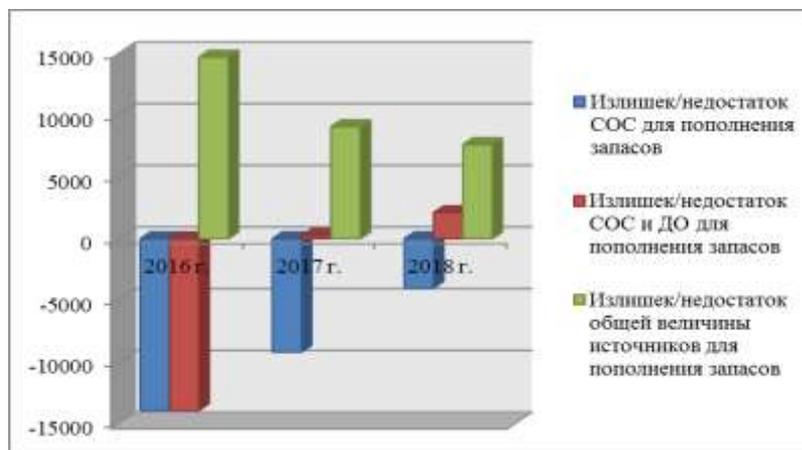


Рисунок 9 - Динамика излишков/недостатков источников формирования запасов ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Таким образом, только лишь собственных оборотных средств организации недостаточно для формирования запасов в необходимом объеме. Суммарно СОС и долгосрочных обязательств было достаточно для формирования запасов организации только в 2017 и 2018 гг., а общей величины источников было достаточно на всем промежутке исследования.

Финансовую устойчивость предприятия можно охарактеризовать с помощью не только абсолютных показателей, но и с помощью коэффициентов. Для чего необходимо рассчитать их и сравнить не только с нормативными значениями, но и их динамику.

Коэффициенты финансовой устойчивости представлены в таблице 20, а их динамика – на рисунке 10.

Таблица 20 - Анализ относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Наименование коэффициента	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Откл. 2017 г. от 2016 г.	Откл. 2018 г. от 2017 г.
1	2	3	4	5	6
Коэффициент автономии	0,291	0,410	0,618	0,119	0,208
Коэффициент финансирования	0,410	0,694	1,617	0,284	0,923
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,003	0,117	0,455	0,120	0,338
Коэффициент финансовой устойчивости	0,291	0,715	0,819	0,424	0,104

Проанализируем полученные результаты.

Коэффициент автономии даёт оценку тому факту, в какой степени исследуемая организация является независимой от кредиторов, значение такого коэффициента должно быть не менее 0,5. Расчеты показывают, что ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на начало исследуемого периода (в 2016 г.) было в высокой степени зависимо от кредитных и привлеченных средств, его значение составило 0,291. Однако в динамике значение коэффициента автономии увеличилось до 0,41 в 2017 г. и до 0,618 в 2018 г., т.е. финансовая независимость организации повысилась.

Коэффициент финансирования даёт информацию о том, насколько деятельность организации профинансирована за счет собственных источников. Логично, что нормальным будет являться значение равное, либо больше чем единица, иначе организация может оказаться под угрозой банкротства из-за высокой зависимости от внешних источников. Расчёты показали, что ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» всю свою хозяйственную деятельность на конец 2018 г. финансировало в основном за счет собственных средств.

Коэффициент обеспеченности СОС отражает наличие либо недостаток собственных оборотных средств организации. Для данного коэффициента нормативное значение принято на уровне равным или больше 0,1. У ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» значение данного коэффициента в 2016 г. было отрицательным, т.к. отрицательными были его собственные оборотные средства. В 2017 – 2018 гг. значения данного коэффициента приняли нормальное значение, т.е. на сегодняшний день у организации достаточно собственных оборотных средств для финансирования своей деятельности.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов организации сформирована за счет устойчивых источников. Нормальным является значение, приближающееся к единице, допустимое значение находится в пределах от 0,8 до 0,9. Как показывает анализ, у ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на конец 2018 г. значения – в пределах нормы (рисунок 10).

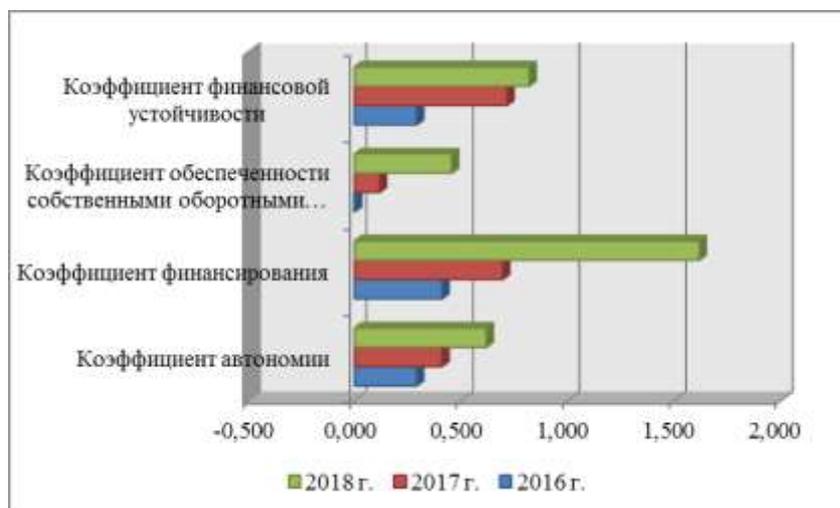


Рисунок 10 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

На основании расчётов, выполненных во второй главе, можно сделать следующие выводы.

Основными направлениями деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» являются оптовые, мелкооптовые и розничные продажи металлопроката, прием лома черных металлов, услуги ответственного хранения любых грузов на крытых и открытых площадях, а так же оказание услуг по выгрузке и погрузке грузового автотранспорта и ж/д вагонов. Основная цель функционирования ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», как и любой коммерческой организации, заключается в извлечении прибыли.

Падение выручки в 2017 г. обусловлено снижением спроса на продукцию организации и появление новых фирм-конкурентов. В 2018 г. производительность труда увеличилась на 7,11%, что вызвано, с одной стороны, приростом выручки на 2,45%, а с другой – сокращением численности персонала на 1 чел.

В динамике произошло значительное повышение рентабельности продаж – с 0,79% в 2016 г. до 6,11% в 2018 г. Причина – постоянный рост чистой прибыли организации (2016 г. – 1343 тыс. руб., 2017 г. – 3087 тыс. руб., 2018 г. – 6120 тыс. руб.). Таким образом, можно сделать вывод о том, что 2017 г. стал для организации менее успешным, чем 2016 г., однако в 2018 г. благодаря грамотным управленческим решениям ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» смогло значительно улучшить основные показатели своей производственно-хозяйственной деятельности.

Тип финансовой устойчивости организации изменился с неустойчивого финансового состояния (в 2016 г.) до нормальной финансовой устойчивости в 2017 – 2018 гг. В этой ситуации организация использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Нормальная финансовая устойчивость наиболее предпочтительна для субъектов хозяйствования. Расчеты показали, что все коэффициенты финансовой устойчивости значительно улучшились в динамике, что позволяет сделать вывод о том, что ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» всё меньше становится зависимым от кредиторов.

ГЛАВА 3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УВЕЛИЧЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «ТД «СИБ-ЭКОМЕТАЛЛ»

3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости

Как показал анализ финансовой устойчивости, выполненный во второй главе работы, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на конец 2018 г. является финансово устойчивой организацией. Однако у организации имеется ряд проблем, которые напрямую оказывают влияние на её финансовую устойчивость.

Важной задачей финансового менеджмента является эффективное управление дебиторской и кредиторской задолженностью, направленное на оптимизацию общего их размера и обеспечение своевременной инкассации долга. Следует заметить, что дебиторская и кредиторская задолженность предприятия возникают как следствие несоответствия даты появления обязательств по оплате с датой самих платежей по этим обязательствам.

На финансовое состояние организации, безусловно, оказывает влияние размер и качество дебиторской задолженности. В среднем 33 % всех активов отечественных предприятий приходится на дебиторскую задолженность. Таким образом, система управления дебиторской и кредиторской задолженности является основой при формировании финансовой устойчивости предприятия и её стратегии развития.

Как показал сравнительный анализ дебиторской и кредиторской задолженности организации, проведенный во второй главе, несмотря на снижение данных видов задолженности в 2018 г., их суммы остаются довольно высокими. Кроме того, сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности значительно отличаются в 2018 г. (8 дней), тогда как в практике хозяйствующих субъектов приемлемым считается именно небольшой разрыв в сроках погашения. Таким образом, на основании анализа управления дебиторской и кредиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» за 2016 – 2018 гг. можно сделать вывод о том, что политика управления данными видами задолженности нуждается в оп-

тимизации и корректировке.

Анализ управления дебиторской и кредиторской задолженности организации, позволил обнаружить ряд сложностей:

- в организации не установлены четкие нормативы, верхние границы дебиторской и кредиторской задолженности;
- у организации отсутствует достоверная информация о том, когда контрагенты намерены погашать свои обязательства реально;
- отсутствуют специалисты, ответственные за анализ и управление дебиторской и кредиторской задолженностями, нет чёткого регламента работы с задолженностями;
- отсутствуют систематизированные данные о надежности контрагентов, не проводится оценка их надежности.

В связи с выявленными проблемами определим основные этапы управления дебиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»:

- необходимо создание системы кредитных условий (скидок и штрафов);
- необходимо создание стандартов оценки дебиторов с целью дифференциации их по возможности предоставления им отсрочки платежа;
- необходимо внедрить процедуру инкассации дебиторской задолженности;
- необходимо применять современные формы рефинансирования дебиторской задолженности, в т.ч. факторинг.

Кроме того, выявленные в процессе анализа сложности в управлении дебиторской задолженностью организации могут быть решены также с помощью:

- получения информации о счетах каждого дебитора, не оплаченных на текущий момент; о периоде просрочки каждого платежа; о суммах безнадежной задолженности по каждому должнику и в целом по организации; о кредитной истории каждого дебитора (в т.ч. о сумме его задолженности, средний период просрочки платежа). Данная информация будет способствовать улучшению контроля за дебиторской задолженностью и ее планированию;

– более совершенная автоматизация процесса управления дебиторской задолженности. В настоящий момент анализом дебиторской задолженности занимается бухгалтер, однако ввиду того, что организация имеет более 120 клиентов (из них около 80% - постоянные) – переход от простого автоматизированного учёта (с помощью устаревшей программы 1С) на более совершенный («1С:Бухгалтерия 8.3»), который будет учитывать дебиторскую и кредиторскую задолженность, будет иметь важное значение, позволит не допускать ошибок, которые неизбежны при обработке большого массива данных одним сотрудником;

– страхования дебиторской задолженности, что позволит организации сократить риски возврата денежных средств должниками с нарушениями сроков. В настоящее время небольшое число российских предприятий применяет страхование дебиторской задолженности, однако в ближайшем будущем данный вид страхования, по мнению автора, приобретет большую популярность. Заключив договор страхования, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» переложит риски просрочки платежей на страховую компанию.

Перечислим мероприятия, которые позволят повысить финансовую устойчивость: совершенствование существующей схемы работы с дебиторами; предоставление скидок дебиторам при различных способах оплаты; внедрение автоматизированной системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью; применение факторинга (рисунок 11).



Рисунок 11 - Программа мероприятий по оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Рассмотрим перечисленные меры более подробно.

В ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» в настоящее время принята следующая схема работы с дебиторской задолженностью (рисунок 12).

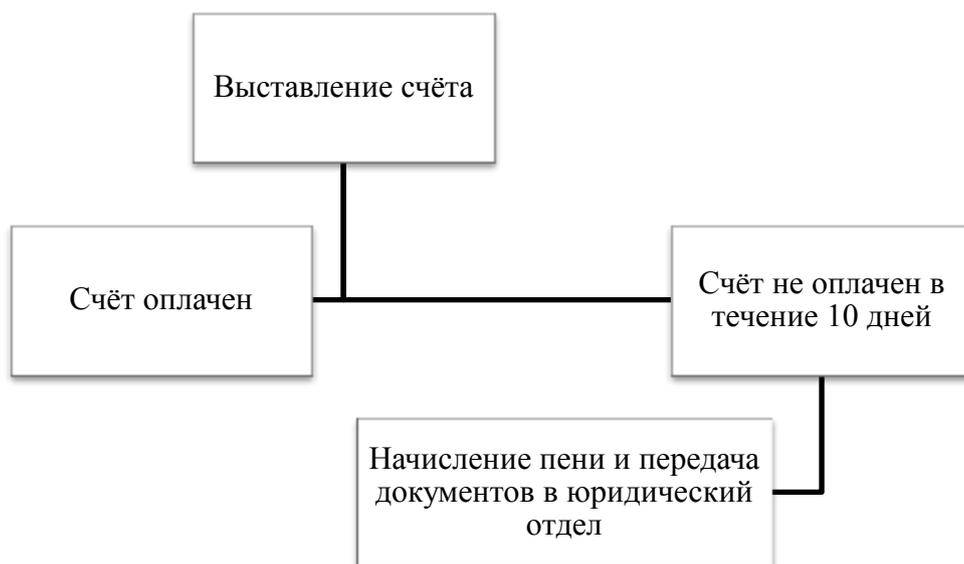


Рисунок 12 - Существующая схема работы с дебиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Практика показывает, что данная схема работы с дебиторской задолженностью не является эффективной. Таким образом, предлагается новая, усовершенствованная схема работы с дебиторской задолженностью (рисунок 13).

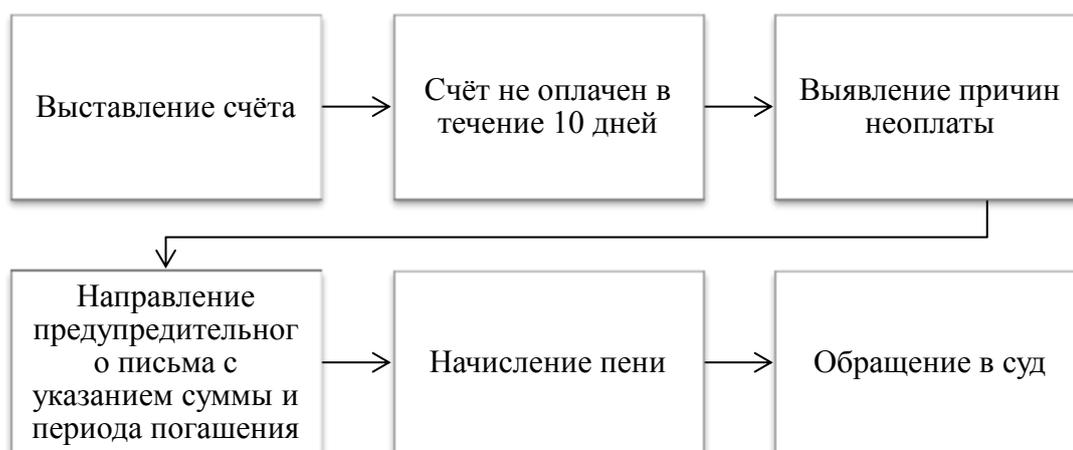


Рисунок 13 - Предлагаемая схема работы с неоплаченной в срок дебиторской задолженностью в ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Алгоритм работы новой схемы следующий: после того, как организация выставила счёт за продукцию – у заказчика есть 10 дней для осуществления оплаты по счёту. Если срок в 10 дней истёк, а денежные средства на расчётный счёт не поступили, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» начнет работу с должником в такой последовательности: должнику делается телефонный звонок, цель которого – определить, по какой причине платёж не осуществлён в установленный срок. После звонка должнику будет отправлено заказное письмо с уведомлением, в котором определяется срок погашения задолженности и ее сумма. Последний шаг – начисление штрафа. В случае, если должник никак не реагирует на действия представителей организации – ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» передает все документы, подтверждающие задолженность, в арбитражный суд.

Новая, усовершенствованная схема работы с дебиторами, предложенная в работе, позволит сократить дебиторскую задолженность ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл». Это, в свою очередь, приведет к увеличению денежных средств в обороте и в целом положительно скажется на структуре оборотных активов организации, ее платежеспособности и в конечном итоге, будет способствовать повышению финансовой устойчивости организации.

Для снижения величины дебиторской задолженности, в ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» также можно применить дифференцированную систему скидок, которая может выглядеть следующим образом (таблица 21).

Таблица 21 - Система скидок при различных формах оплаты для ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл»

Показатели	Процент скидки
При оплате за наличный расчет	4,0
Оплата вовремя, без задержек	1
При задержке в оплате до 10 дней	0,5
При задержке более 10 дней	Скидка не предоставляется

Целью создания такой системы скидок станет сокращение кассового разрыва ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» и поддержание минимального уровня денежных средств организации.

Следует отметить, что процесс управления дебиторской задолженностью будет эффективным только в том случае, если одновременно будет усовершенствован процесс управления и кредиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл». Для построения рационального механизма управления двумя видами задолженности одновременно, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» необходимо соблюдать ряд условий:

- специалисты организации, которые непосредственно заняты в обслуживании системы управления задолженностями, должны обязательно обладать специальными знаниями в области финансов, экономики, финансового менеджмента;
- необходимо исследовать финансовое состояние потенциального партнера до момента заключения сделки с ним, для чего использовать финансовую информацию из открытых источников (официально публикуемую отчетность организаций), определять платежеспособность и финансовую устойчивость контрагента;
- необходимо определять четкие лимиты сумм сделок для каждого дебитора;
- необходимо использовать полученные суммы дебиторской задолженности на своевременное погашение кредиторской задолженности;
- необходимо периодически проводить инвентаризацию собственных обязательств и расчётов с обязательной выверкой сумм с дебиторами и кредиторами;
- целесообразно и высокоэффективно применение системы скидок покупателям в случае досрочного погашения сумм за оплату продукции либо услуг.

Перечислим варианты управления кредиторской задолженностью, которые могут быть использованы в ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» - оптимизация и минимизация.

Под оптимизацией подразумевается поиск решений, которые позволят с помощью изменения кредиторской задолженности положительно повлиять на деятельность организации в целом, к примеру, на увеличение резервного капитала организации, увеличение ее уставного капитала. Минимизация заключается в частичном или полном погашении кредиторской задолженности организации.

Для совершенствования политики управления кредиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» рекомендовано изменить условия расчётов с кредиторами, пересмотреть договоры с поставщиками. Это позволит, с одной стороны, снизить суммы оплат поставщикам, с другой – увеличит число дней оборота кредиторской задолженности.

Таким образом, предложенные рекомендации могут стать основой для формирования более эффективной политики управления как дебиторской, так и кредиторской задолженностью ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл». Это позволит, с одной стороны, снизить убытки от списания безнадежной дебиторской задолженности, с другой – получить дополнительный доход (прочие доходы в отчете о финансовых результатах) от использования кредиторской задолженности, а в целом – значительно повысить эффективность расчётов с контрагентами.

3.2. Экономическая эффективность мероприятий

Автоматизация управления дебиторской и кредиторской задолженностью является методом, который позволит сбалансировать размеры и сроки оплаты задолженностей ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл». Выше предложена усовершенствованная схема работы с дебиторами, однако даже хорошо и грамотно построенная система нуждается в подкреплении средствами автоматизации, которые позволят быстро получать необходимую информацию и принимать решения.

Под словом «автоматизация» понимается обязательное использование программного продукта. Перед ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» этот выбор стоит достаточно давно.

Информационная система управления дебиторской и кредиторской задолженностью должна обладать таким свойством, как способность группировать поставщиков и покупателей на определенные группы в зависимости от степени их надежности как партнеров. Кроме того, программный продукт должен учитывать точную дату возникновения дебиторской задолженности, условия отсрочки пла-

тежей по каждому клиенту, а также срок погашения обязательств.

В данной работе предлагается мероприятие по внедрению автоматизированной системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью. В программе «1С:Бухгалтерия 8.3» есть различные способы анализа задолженности.

Если необходимо проанализировать задолженность для целей бухгалтерского учета, то можно создать на нужную дату документ «Акт инвентаризации расчетов» (Раздел Покупки или Продажа – Расчеты с контрагентами – Акты инвентаризации расчетов). В документе по данным бухгалтерского учета, собранным на счетах расчетов с контрагентами, заполняются закладки Дебиторская и Кредиторская задолженность (рисунок 14).

Акт инвентаризации расчетов 0000-000001 от

Провести и закрыть | Записать | Провести | Заполнить | Печать | Еще ?

Номер: 0000-000001 от: Организация:

Дебиторская задолженность (25) | **Кредиторская задолженность (23)** | Счета расчетов (9) | Проведение инвентаризации | Инвентаризационная комиссия

Добавить | Заполнить | Еще ?

Контрагент	Счет расче...	Всего	Подтверждено	Не подтверждено	В т.ч. истек срок давности
1С-Эврика	60.02	8 608,00	8 608,00		
IMPORT WUHANG T...	60.22	193 200,00	193 200,00		
Альбатрос	60.02	342 200,00	342 200,00		
Альбатрос	62.01	748 000,00	748 000,00		
Альбатрос	76.02	16 800,00	16 800,00		
Издательство "Стре...	60.02	15 000,00	15 000,00		
Конкорд	76.09	200 000,00	200 000,00		
Крона	62.01	790 500,00	790 500,00		
Крона	76.09	15 000,00	15 000,00		
Метрика	60.02	200 000,00	200 000,00		
Облачный сервис	62.01	20 000,00	20 000,00		
Облачный сервис	62.31	2 240 980,31	2 240 980,31		
Ортеохинка	62.01	8 083,94	8 083,94		
		17 833 518,08	17 833 518,08		

Комментарий: Ответственный: Администратор

Рисунок 14 - Пример использования программы

Если необходимо проанализировать задолженность для целей налогового учета, то следует сформировать регистр налогового учета «Дебиторская и кредиторская задолженность» (рисунок 15).

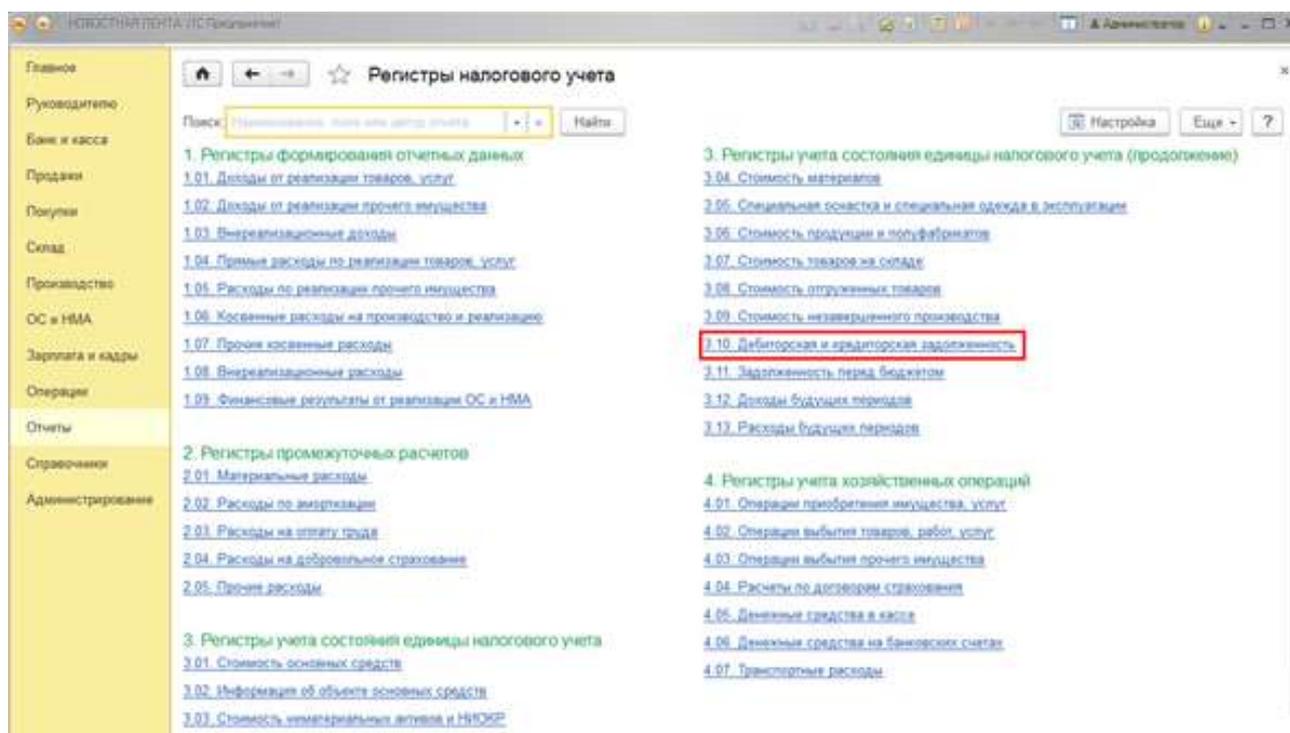


Рисунок 15 - Пример формирования регистра налогового учёта

Сформированный отчет приведен на рисунке 16.

Регистр налогового учета за 3 квартал							
Дебиторская и кредиторская задолженность							
Вид задолженности				На начало периода	Увеличение задолженности	Уменьшение задолженности	На конец периода
Дата	Документ	Содержание		и	и		
Дебиторская							
27.08	Реализация (акт, накладная) от 0000-000011	№ Реализация услуг	15 312 537,93	1 215 000,00	1 215 000,00	15 312 537,93	
28.08	Поступление на расчетный счет от № 0000-000004	по вхд. 33		1 180 000,00	1 180 000,00		
02.09	Реализация (акт, накладная) от 0000-000012	№ Зачет аванса покупателя			35 000,00		
02.09	Реализация (акт, накладная) от 0000-000012	№ Реализация товаров		35 000,00			
Кредиторская							
11.07	Поступление (акт, накладная) от 0000-000005	№ Поступление оборудования по вхд. 899 от	13 372 986,96	394 502,20	215 940,00	13 675 259,16	
26.07	Поступление (акт, накладная) от 0000-000006	№ Услуги связи по вхд. 256 от		21 228,20			
26.07	Поступление (акт, накладная) от 0000-000007	№ Агентское вознаграждение по вхд. от		250,00			
29.08	Поступление (акт, накладная) от 0000-000009	№ Транспортные услуги до нашего покупателя по вхд. 89 от		57 230,00			

Рисунок 16 - Пример сформированного отчета о дебиторской и кредиторской задолженности

В настоящее время ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» использует старую версию

программы «1С:Бухгалтерия». Стоимость новой программы «1С:Бухгалтерия 8.3» составляет 33,6 тыс. руб. (http://www.auditprofi-it.ru/lc_accounting/#acc_corp). Для приобретения программы можно использовать собственные средства организации, т.к. чистая прибыль по итогам 2018 года составила 6120 тыс. руб.

Проект рассчитан на 12 месяцев, определим показатели его экономической эффективности.

Таблица 22 - Исходные данные для определения экономической эффективности проекта, тыс. руб.

Показатели	Месяцы реализации проекта												
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
Инвестиции	-33,6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Доходы	0	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1
Суммарный денежный поток	-33,6	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1	3,1

Как видно из таблицы 22 – доходы от использования программы контроля и учёта дебиторской и кредиторской задолженности по примерным оценкам составят 3,1 тыс. руб. в месяц. Доход будет сформирован за счёт более точного учета дебиторской и кредиторской задолженности, за счёт исключения ошибок в расчётах (т.н. человеческий фактор). Иными словами – доход равен сумме убытков прошлых периодов, связанных с погрешностями в учете дебиторской и кредиторской задолженностей. Он составлял от 35 до 50 тыс. руб. ежегодно.

Основными показателями оценки эффективности инвестиционного проекта в настоящее время принято считать чистый дисконтированный доход, индекс доходности, внутреннюю норму доходности и дисконтированный срок окупаемости проекта.

Для расчётов будем использовать норму дисконта 12%, именно таков средний банковский процент для кредитования предприятий в настоящее время. В расчёте на 1 месяц ставка составляет 1%.

Определим важнейший показатель эффективности инвестиционного проекта – чистый дисконтированный доход, для чего используем формулу:

$$NPV = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} - I_0, \quad (26)$$

где

n – число периодов;

CF_t – приток денежных средств в период t ;

r – коэффициент дисконтирования;

I_0 – величина исходных инвестиций в нулевой период.

$$NPV = \frac{-33,6}{(1+0,01)^0} + \frac{3,1}{(1+0,01)^1} + \frac{3,1}{(1+0,01)^2} + \frac{3,1}{(1+0,01)^3} + \frac{3,1}{(1+0,01)^4} + \frac{3,1}{(1+0,01)^5} + \frac{3,1}{(1+0,01)^6} +$$

$$+ \frac{3,1}{(1+0,01)^7} + \frac{3,1}{(1+0,01)^8} + \frac{3,1}{(1+0,01)^9} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{10}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{11}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{12}} = 1,29$$

тыс. руб.

Поскольку значение NPV положительно, то данный проект является экономически эффективным.

Индекс доходности показывает отдачу проекта на каждый вложенный рубль инвестиций, определяется по формуле:

$$PI = \sum_{t=1}^n \frac{CF_t}{(1+r)^t} / I_0, \quad (27)$$

$$PI = \frac{\frac{3,1}{(1+0,01)^1} + \frac{3,1}{(1+0,01)^2} + \frac{3,1}{(1+0,01)^3} + \frac{3,1}{(1+0,01)^4} + \frac{3,1}{(1+0,01)^5} + \frac{3,1}{(1+0,01)^6} +$$

$$+ \frac{3,1}{(1+0,01)^7} + \frac{3,1}{(1+0,01)^8} + \frac{3,1}{(1+0,01)^9} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{10}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{11}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{12}}}{\frac{33,6}{(1+0,01)^0}} = 1,04$$

Каждый вложенный в проект рубль не только окупится, но и принесет дополнительный доход в размере 4 коп.

Внутренняя норма доходности показывает норму рентабельности, ниже которой проект нецелесообразно внедрять, т.к. проще свободные денежные средства положить в банк. Определяется данный показатель из формулы:

$$IRR = r_1 + \frac{NPV(r_1)}{NPV(r_1) - NPV(r_2)} \cdot (r_2 - r_1), \quad (28)$$

Значение NPV при ставке 1% было рассчитано выше. Определим значение

для ставки в 2%:

$$NPV = \frac{-33,6}{(1+0,02)^0} + \frac{3,1}{(1+0,02)^1} + \frac{3,1}{(1+0,02)^2} + \frac{3,1}{(1+0,02)^3} + \frac{3,1}{(1+0,02)^4} + \frac{3,1}{(1+0,02)^5} + \frac{3,1}{(1+0,02)^6} +$$

$$+ \frac{3,1}{(1+0,02)^7} + \frac{3,1}{(1+0,02)^8} + \frac{3,1}{(1+0,02)^9} + \frac{3,1}{(1+0,02)^{10}} + \frac{3,1}{(1+0,02)^{11}} + \frac{3,1}{(1+0,02)^{12}} = -0,82$$

тыс. руб.

Определим значение IRR, используя формулу (28).

$$IRR = 1 + \frac{1,29}{1,29 - (-0,82)} \cdot (2 - 1) = 1,61\%$$

в месяц или 19,32% в год

Как видим из полученного значения, оно выше, чем норма дисконта (19,32% > 12%), следовательно, отдача по проекту выше ожидаемой, т.е. проект эффективен.

Период окупаемости (дисконтированный) определяется по формуле:

$$DPP = \frac{\sum_{t=0}^T \frac{I_t}{(1+i)^t}}{\sum_{t=0}^T \frac{CF_t}{(1+i)^t} \cdot n}, \quad (29)$$

Определим период окупаемости:

$$DPP = \frac{\frac{33,6}{(1+0,01)^0}}{\frac{\frac{3,1}{(1+0,01)^1} + \frac{3,1}{(1+0,01)^2} + \frac{3,1}{(1+0,01)^3} + \frac{3,1}{(1+0,01)^4} + \frac{3,1}{(1+0,01)^5} + \frac{3,1}{(1+0,01)^6} + \frac{3,1}{(1+0,01)^7} + \frac{3,1}{(1+0,01)^8} + \frac{3,1}{(1+0,01)^9} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{10}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{11}} + \frac{3,1}{(1+0,01)^{12}}}{12} = 11,5$$

месяцев

Проект окупится менее чем за год, т.е. уже в конце первого года использования программы организация начнет получать чистый доход, тогда как инвестиции уже будут погашены в полном объеме.

Расчёты показывают, что по всем предложенным критериям проект приобретения программного продукта для автоматизации управления дебиторской и кредиторской задолженностью является эффективным и может быть рекомендован к внедрению.

В настоящее время ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» не использует факторинг. Использование факторинга позволяет превратить дебиторскую задолженность из балласта на балансе организации в инструмент для ее развития.

На сегодняшний день движение денежных потоков ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» выглядит следующим образом (рисунок 17).



Рисунок 17 - Движение денежных потоков ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» без использования факторинга

С применением факторинга схема денежных потоков может принять следующий вид (рисунок 18).



Рисунок 18 - Движение денежных потоков ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» с использованием факторинга

Факторинг на российском рынке сегодня – это два разных продукта. В первом случае факторинг – финансирование под уступку прав денежных требований, то есть, по сути, форма кредитования без залога.

Второе, классическое значение факторинга – это ситуация, когда предприятие передает факторинговой компании управление дебиторской задолженностью, кроме того, фактор берет на себя защиту от кредитных рисков и риска ликвидности. Предприятие при этом избавляется от проблем, связанных с нехваткой оборотного капитала.

Используя факторинг, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» может свободно планировать свою финансовую деятельность несмотря на платежную дисциплину покупателей, поскольку получает от факторинговой фирмы денежные средства.

Факторингу присущи и недостатки, к ним отнесем дороговизну. Предоставление факторинговой услуги стоит дороже обычного кредита. При этом предприятие получает целый комплекс дополнительных услуг от факторинговой фирмы. Так как дебиторская задолженность с момент ее передачи на факторинг становится собственностью факторинговой фирмы – именно она диктует свои условия.

Проведем расчет эффективности использования факторинга при управлении дебиторской задолженностью. На сегодняшний день рейтинг компаний, предоставляющих факторинговые услуги для малых и средний предприятий, выглядит следующим образом (таблица 23).

Таблица 23 - Рейтинг факторинговых компаний России в 2019 г.

Фактор	Финансирование МСП за 2018 г., млн руб.	Доля в объеме выплаченного в 2018 г., %	Рэнк по совокупному финансированию (в т.ч. МСП)
ВТБ Факторинг	152 709	25%	1
Группа Промсвязьбанка	113 260	57%	5
Металлинвестбанк	64 241	60%	9
Факторинговая группа ПРАЙМ	8 339	68%	19
Банк "Возрождение"	7 070	100%	22
СимплФинанс	6 960	96%	21
ТКБ Банк	3 596	57%	23
СДМ-Банк	2 411	90%	26
Инвестиционный Банк "ВЕСТА"	2 074	100%	29
РОСЭКСИМБАНК	559	100%	31
Связь-Банк	95	4%	27
Инвест-Бизнес Лизинг	12	100%	34

Примем решение о применении классического факторинга, для этого выбор пал на ВТБ Факторинг.

В ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на начало 2019 г. величина дебиторской задолженности составила 7576 тыс. руб. По оценкам специалиста, по крайней мере, 30% задолженности не будет погашено (на основании предварительных переговоров с должниками).

В рамках данной работы предлагается сокращение данной задолженности на 30%, для чего необходимо заключить договор факторинга (факторинг с регрессом) с банком на таких условиях: сумма факторинговой операции (сумма дебиторской задолженности сроком от 30 до 90 суток) – $7576 * 0,3 = 2273$ тыс. руб., аванс – 90%; резерв – 10%; комиссия – 1%.

Расчет экономического эффекта при условии использования факторинга представлен в таблице 24.

Таблица 24 - Расчет экономического эффекта при применении факторинга, тыс. руб.

Показатель	Значение
Сумма факторинговой операции	2273
Получено 90% суммы оплаты от банка	2046
Оплата услуг факторинговой операции (1% от суммы операции)	23
Экономический эффект	2069

Из таблицы 24 видно, что, воспользовавшись услугами ВТБ Факторинг, ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» получает сумму, которая составляет 2046 тыс. руб. Еще 10% банк возвращает после погашения долга покупателем. Следовательно, организация сможет привлечь в оборот средства, полученные от факторинга и покрыть свои расходы на его осуществление. В случае коммерческого кредитования это было бы невозможно. Представим динамику дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» после внедрения мероприятий на рисунке 19.

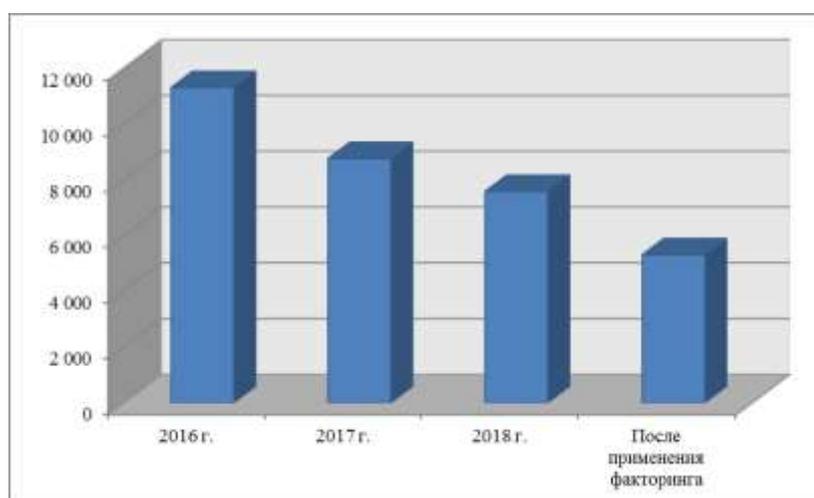


Рисунок 19 - Динамика дебиторской задолженности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», тыс. руб.

Как видно из данных, представленных на рисунке 19, за счет применения операции факторинга наблюдается снижение дебиторской задолженности организации, что повысит эффективность использования ее оборотного капитала и приведет к дальнейшему росту финансовой устойчивости.

По прогнозу экспертов организации на будущий год, комплекс предложенных мероприятий позволит увеличить выручку на 3% и снизить себестоимость на 2%, дебиторская задолженность уменьшится на 30%, а кредиторскую планируется сократить на 5%.

Динамику основных показателей до и после внедрения комплекса мероприятий по управлению дебиторской задолженностью представим в итоговой таблице 25.

Таблица 25 - Динамика основных показателей деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» до и после внедрения комплекса предложенных мероприятий

Показатель	2018 г.	Плановые значения	Абс. отклонение	Отн. откл., %
Выручка, тыс. руб.	100221	103228	3007	3,0
Себестоимость продаж, тыс. руб.	74638	73145	-1493	-2,0
Прибыль от продаж, тыс. руб.	9374	14198	4824	51,5
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	7576	5303	-2273	-30,0
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборотов	13,23	19,47	6,24	47,2
Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности, дней	28	19	-9	-32,1
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	5483	5209	-274	-5,0
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборотов	18,28	19,82	1,54	8,4
Продолжительность одного оборота кредиторской задолженности, дней	20	18	-2	-10,0
Коэффициент автономии	0,618	0,624	0,006	1,0
Коэффициент финансирования	1,617	1,656	0,039	2,4
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,455	0,461	0,006	1,3
Коэффициент финансовой устойчивости	0,819	0,826	0,007	0,9

Как видно из результатов расчетов, приведенных в табл. 25, увеличение выручки на 3%, сокращение себестоимости продаж на 2% приведут к значительному увеличению прибыли от продаж – на 51,5%.

Сокращение дебиторской задолженности на 30% приведет к ускорению ее

оборачиваемости с 13,23 оборотов в 2018 г. до 19,47 оборотов в 2019 г. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности сократится с 28 дней в 2018 г. до 19 дней в 2019 г. (на 9 дней).

С другой стороны, сокращение кредиторской задолженности на 5% приведет к ускорению ее оборачиваемости с 18,28 оборотов в 2018 г. до 19,82 оборотов в 2019 г. Продолжительность одного оборота сократится с 20 дней в 2018 г. до 18 дней в 2019 г. (на 2 дня). Кроме того, произойдет оптимизация сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Если разрыв между ними в 2018 г. составил 8 дней, то в плановом периоде он сократится до 1 дня. Поскольку приемлемым считается небольшой разрыв в сроках погашения обязательств и поступления средств от дебиторов, то сокращение разрыва положительно отразится и на деятельности всей организации в целом, и на показателях финансовой устойчивости в частности.

Так, произойдет увеличение коэффициента автономии с 0,618 до 0,624, коэффициента финансирования – с 1,617 до 1,656, коэффициента обеспеченности СОС с 0,455 до 0,461, коэффициента финансовой устойчивости – с 0,819 до 0,826. Как показал анализ, на конец 2018 г. все коэффициенты финансовой устойчивости находились в пределах нормативных значений, однако их рост в динамике свидетельствует о дальнейшем повышении финансовой устойчивости.

Таким образом, предложенные в работе мероприятия положительно скажутся на росте финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на перспективу.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании исследования теоретических и практических аспектов анализа процесса управления финансовой устойчивостью организации были получены следующие выводы и результаты.

В связи с тем, что финансовая устойчивость является проявлением результатов управления предприятия, методами ее обеспечения можно считать методы управления активами, в том числе запасами, капиталом, прибылью, доходами и расходами, налогами.

Формирование подходов к управлению финансовой устойчивостью предприятия на перспективу необходимо осуществлять с учетом совокупности всех факторов как внешней, так и внутренней среды.

Общество с ограниченной ответственностью «Торговый Дом «Сиб-ЭкоМеталл» (далее ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл») зарегистрировано 22 апреля 2009 года по адресу: 660050, г. Красноярск, ул. Кутузова, 1. Компании был присвоен ОГРН 1092468015650 и выдан ИНН 2461206374. Основной вид деятельности - 46.90 Торговля оптовая неспециализированная.

Основными направлениями деятельности ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» являются оптовые, мелкооптовые и розничные продажи металлопроката, прием лома черных металлов, услуги ответственного хранения любых грузов на крытых и открытых площадях, а так же оказание услуг по выгрузке и погрузке грузового автотранспорта и железнодорожных вагонов.

Расчеты показали, что в 2016 г. выполнялось только одно условие ликвидности баланса (третье), а в 2017 – 2018 гг. выполнялись три условия из четырех. С одной стороны, баланс организации не являлся абсолютно ликвидным, а с другой – в динамике ситуация с ликвидностью значительно улучшилась. На основании проведенных расчетов можно сделать вывод о том, что у ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» существуют сложности с текущей платёжеспособностью.

Деловая активность организации в целом за три года ухудшилась. Так, продолжительность одного оборота запасов увеличилась с 30 до 50 дней, дебитор-

ской задолженности – с 24 до 28 дней, оборотных активов – с 62 до 78 дней, активов – с 87 до 11 дней. С другой стороны, продолжительность одного оборота денежных средств уменьшилась с 5 до 1 дня, а кредиторская задолженность в 2018 г. оборачивалась на 2 дня быстрее, чем в 2016 г. Таким образом, организация более эффективно использует свои денежные средства и кредиторскую задолженность.

В анализируемом периоде сократилась как выручка (на 40,7%), так и себестоимость продаж (на 43,3%), что привело к сокращению валовой прибыли на 11873 тыс. руб. (на 31,7%). Снижение выручки обусловлено сокращением спроса на продукцию, а также появлением новых фирм-конкурентов.

С целью повышения прибыли от продаж руководством организации было принято решение о снижении коммерческих и управленческих расходов. Коммерческие расходы были снижены в 4,5 раза (за счёт сокращения расходов на рекламу), управленческие – в 1,5 раза (за счёт сокращения затрат на командировки). Мероприятия по сокращению коммерческих и управленческих расходов были эффективными, поскольку позволили увеличить прибыль от продаж на 1868 тыс. руб. или на 24,9% (сравнивая данные 2018 года с данными 2016 года).

Сокращение объемов привлечения кредитов привело к снижению процентов к уплате в 3,3 раза. Сокращение прочих расходов в 3,8 раза, а также снижение прочих доходов на 1462 тыс. руб. привели к увеличению показателя прибыли до налогообложения в 2,75 раза за три года. Итоговым финансовым результатом 2018 г. стала чистая прибыль в размере 6120 тыс. руб., что на 4777 тыс. руб. или в 4,5 раза больше, чем в 2016 г.

Таким образом, несмотря на снижение выручки, организация смогла увеличить свою чистую прибыль за счёт сокращения расходов.

Вследствие роста показателей прибыли ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл», увеличились и показатели рентабельности, т.е. эффективность деятельности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. значительно повысилась.

Тип финансовой устойчивости организации изменился с неустойчивого финансового состояния (в 2016 г.) до нормальной финансовой устойчивости в 2017 –

2018 г. В этой ситуации организация использует для покрытия запасов помимо собственных оборотных средств также и долгосрочные привлеченные средства. Нормальная финансовая устойчивость наиболее предпочтительна для субъектов хозяйствования.

Расчеты показали, что все коэффициенты финансовой устойчивости значительно улучшились в динамике, что позволяет сделать вывод о том, что ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» всё меньше становится зависимым от кредиторов.

Перечислим мероприятия по оптимизации дебиторской и кредиторской задолженности организации, которые позволят повысить её финансовую устойчивость: совершенствование существующей схемы работы с дебиторами; предоставление скидок дебиторам при различных способах оплаты; внедрение автоматизированной системы управления дебиторской и кредиторской задолженностью; применение факторинга.

По прогнозу экспертов организации на будущий год, комплекс предложенных мероприятий позволит увеличить выручку на 3% и снизить себестоимость на 2%, дебиторская задолженность уменьшится на 30%, а кредиторскую планируется сократить на 5%.

Сокращение дебиторской задолженности на 30% приведет к ускорению ее оборачиваемости с 13,23 оборотов в 2018 г. до 19,47 оборотов в 2019 г. Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности сократится с 28 дней в 2018 г. до 19 дней в 2019 г. (на 9 дней).

С другой стороны, сокращение кредиторской задолженности на 5% приведет к ускорению ее оборачиваемости с 18,28 оборотов в 2018 г. до 19,82 оборотов в 2019 г. Продолжительность одного оборота сократится с 20 дней в 2018 г. до 18 дней в 2019 г. (на 2 дня). Кроме того, произойдет оптимизация сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженности. Если разрыв между ними в 2018 г. составил 8 дней, то в плановом периоде он сократится до 1 дня. Поскольку приемлемым считается небольшой разрыв в сроках погашения обязательств и поступления средств от дебиторов, то сокращение разрыва положительно отразится и на деятельности всей организации в целом, и на показателях финансовой устой-

чивости в частности.

Так, произойдет увеличение коэффициента автономии с 0,618 до 0,624, коэффициента финансирования – с 1,617 до 1,656, коэффициента обеспеченности СОС с 0,455 до 0,461, коэффициента финансовой устойчивости – с 0,819 до 0,826. Как показал анализ, на конец 2018 г. все коэффициенты финансовой устойчивости находились в пределах нормативных значений, однако их рост в динамике свидетельствует о дальнейшем повышении финансовой устойчивости.

Таким образом, предложенные в работе мероприятия положительно скажутся на росте финансовой устойчивости ООО «ТД «Сиб-ЭкоМеталл» на перспективу.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Абрютинa, М. С. Финансовый анализ / М.С. Абрютинa. - М.: Дело и сервис, 2015. - 192 с.
2. Алферина О.Н., Казакова С.В. Анализ структуры капитала и повышение финансовой устойчивости предприятия // Инновационная наука. 2015. №6-1 С.15-18.
3. Ахмедов Ф.З. Значения финансовой отчетности в условиях рыночной экономики // Символ науки. 2016. №9-1 С.60-63.
4. Барри М.М. Факторы, определяющие уровень финансовой устойчивости предприятий // Финансовые исследования. 2017. №2 (55). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/factory-opredelyayuschie-uroven-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiy> (дата обращения: 06.03.2019).
5. Бережная Е.В. Резервы повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия // Концепт. 2015. №S3 С.6-10.
6. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2016. - 432 с.
7. Брежнева О.В. Проблемы управления активами в современных условиях // Символ науки. 2015. №8 С.86-87.
8. Бухгалтерский и налоговый учет, финансовый анализ и контроль. - М.: Амалфея, 2016. - 728 с.
9. Валинуров Т.Р., Трофимова Т.В. Специфика оценки дебиторской и кредиторской задолженностей предприятия // Международный бухгалтерский учет. 2015. №31 (373) С.12-23.
10. Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2015. - 304 с.
11. Васильева, Л. С. Финансовый анализ / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М.: КноРус, 2017. - 880 с.
12. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.

13. Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 481 с.
14. Грибов В. Д., Экономика предприятия: учебник / В. Д. Грибов, В. П. Грузинов. – Москва: КУРС: Инфра-М, 2015. – 445 с.
15. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник СамГУ. 2015. №2 (124) С.35-47.
16. Данильченко Д.Ф. К вопросу о финансовой устойчивости предприятия // Базис. 2018. №1 (3). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/k-voprosu-o-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 06.03.2019).
17. Дидигов Д.Р. Теоретические особенности финансовой устойчивости предприятия // Economics. 2018. №1 (33). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/teoreticheskie-osobennosti-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 06.03.2019).
18. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
19. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. - М.: Вузовская книга, 2016. - 340 с.
20. Заирова С.О. Оценка платежеспособности предприятия как элемент его финансовой устойчивости // Научные исследования. 2018. №3 (22). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-platezhesposobnosti-predpriyatiya-kak-element-ego-finansovoy-ustoychivosti> (дата обращения: 06.03.2019).
21. Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова. - М.: МФПУ Синергия, 2015. - 288 с.
22. Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / Е.А. Кандрашина. - М.: Дашков и К, 2015. - 220 с.
23. Касимова Д.Ф. Обзор методик финансового анализа, утверждённых нормативно-правовыми актами // Известия ОГАУ. 2015. №3 (53) С.242-245.

24. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 484 с.
25. Кичигина Е. Г. Методические основы эффективного управления оборотным капиталом организации // Международный журнал прикладных и фундаментальных исследований. 2015. №8-3 С.541-544.
26. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2017. - 432 с.
27. Кокин, А.С. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / А.С. Кокин, В.Н. Ясенев. - М.: ЮНИТИ, 2016. - 511 с.
28. Корнеева И.В., Русакова Г.Н. Управление финансовой устойчивостью предприятия реального сектора экономики // Управленческие науки. 2016. №4. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-finansovoy-ustoychivostyu-predpriyatiya-realnogo-sektora-ekonomiki> (дата обращения: 06.03.2019).
29. Крутин Ю.В. К методологии оценки финансового состояния промышленного предприятия // Инновационная наука. 2015. №8-1 С.26-27.
30. Ляхницкая Т.Л. Политика управления оборотными активами как часть общей стратегии развития предприятия // Экономика и управление в XXI веке: тенденции развития, 2015. №24 С.118-123.
31. Мазаева П.С. Сущность затрат и их классификация на промышленном предприятии // Инновационная наука. 2015. №9 С.175-177.
32. Милютин Л.А. Финансовая устойчивость предприятия как ключевая характеристика финансового состояния // Вестник ГУУ. 2017. №5. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-kak-klyuchevaya-harakteristika-finansovogo-sostoyaniya> (дата обращения: 06.03.2019).
33. Мироседи С.А., Мироседи Т.Г., Волошина М.Д. Финансовая устойчивость предприятия - фактор его инвестиционной привлекательности // Символ науки. 2016. №12-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-faktor-ego-investitsionnoy-privlekatelnosti> (дата обращения: 06.03.2019).
34. Насыбулина В.П., Стадник А.И., Петров Д.В. Современные показатели

анализа финансовой устойчивости предприятия // Теория и практика общественного развития. 2015. №9 С.27-30.

35. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 467 с.

36. Омурзаков С.А., Маткеримова А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия // Территория науки. 2018. №1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/metodika-analiza-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya-3> (дата обращения: 06.03.2019).

37. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум. / Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 540 с.

38. Родионова Е.Д., Гиголаев Г.Ф. Финансовая устойчивость компании // Символ науки. 2015. №12-1. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kompanii> (дата обращения: 06.03.2019).

39. Румянцева, Е.Е. Финансовый менеджмент: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е.Е. Румянцева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 360 с.

40. Седова Е.И., Хрисанфова А.А. Финансовая устойчивость предприятия как основополагающий фактор успешного развития бизнеса // Вестник ГУУ. 2016. №11. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-kak-osnovopolagayuschiy-faktor-uspeshnogo-razvitiya-biznesa> (дата обращения: 06.03.2019).

41. Турманидзе, Т.У. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.У. Турманидзе, Н.Д. Эриашвили. - М.: ЮНИТИ, 2015. - 247 с.

42. Федорова Е.А., Тимофеев Я.В. Нормативы финансовой устойчивости российских предприятий: отраслевые особенности // Корпоративные финансы. 2015. №1 (33) С.38-47.

43. Федорова Ю.Н. Взаимосвязь ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Наука, техника и образование. 2017. №10 (40). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/vzaimosvyaz-likvidnosti-platezhesposobnosti-i-finansovoy-ustoychivosti-predpriyatiya> (дата обращения: 06.03.2019).

44. Филатова Е.Ю. Финансовая устойчивость предприятия: терминологические проблемы // Актуальные проблемы авиации и космонавтики. 2017. №13. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya-terminologicheskie-problemy> (дата обращения: 06.03.2019).

45. Чалдаева, Л.А. Экономика организации: Учебник и практикум для СПО / Л.А. Чалдаева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 435 с.

46. Шаркова, А.В. Экономика организации: Практикум для бакалавров / А.В. Шаркова, Л.Г. Ахметшина. - М.: Дашков и К, 2016. - 120 с.

47. Шинкарева Л.И., Садочков М.Е. Повышение финансовой устойчивости предприятия на основе его бюджетирования // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2015. №1-1 С.3-8.

48. Шолиева Н.А. Подходы к определению "финансовая устойчивость предприятия" // Проблемы науки. 2017. №5 (18). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/podhody-k-opredeleniyu-finansovaya-ustoychivost-predpriyatiya> (дата обращения: 06.03.2019).

49. Шредер, Н.Г. Анализ финансовой отчетности / Н.Г. Шредер. - М.: Челябинск: Альфа-Пресс, 2015. - 176 с.

50. Щурина С.В., Михайлова М.В. Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения // Финансы и кредит. 2016. №42 (714). URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovaya-ustoychivost-kompanii-problemy-i-resheniya> (дата обращения: 06.03.2019).

51. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Юрайт, 2015. – 510 с.

52. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Юрайт, 2015. – 510 с.

53. Экономика предприятия: учебник / В.Д. Грибов, В. П. Грузинов. – Москва: КУРС: Инфра-М, 2015. – 445 с.

54. Юшаков А.С. Проблемы повышения финансовой устойчивости органи-

заций в современных условиях // Стратегии бизнеса. 2017. №8. URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/problemy-povysheniya-finansovoy-ustoychivosti-organizatsiy-v-sovremennyh-usloviyah> (дата обращения: 06.03.2019).

55. Ялина М.М. Актуальность применения факторинга в целях повышения финансовой устойчивости предприятия // Наука и современность. 2015. №35 С.207-213.

Выпускная квалификационная работа выполнена мной самостоятельно. Используемые в работе материалы из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них. Работа прошла проверку через систему антиплагиат.

Отпечатано в 2 экземплярах

Библиографии 55 наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру



(подпись)

« 10 » 06 2019 г.

(дата)

Нормоконтроль пройден:



(подпись)

к.э.н., доцент Полежаева Г.Т
(Ф.И.О.)

« 10 » 06 2019 г.

(дата)