

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВПО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра экономической безопасности и экспертизы
Специальность 38.05.01 - Экономическая безопасность
Специализация: Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
_____ Е.С. Рычкова
«__» _____ 2018 г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

на тему: Анализ финансовой устойчивости организации и разработка рекомендаций по ее укреплению

Исполнитель
студент группы 478 – узс _____ Ю.В.Петрова
(подпись, дата) (И.О.Ф.)

Руководитель
доцент, к.э.н. _____ Н.А.Бабкина
должность (подпись, дата) (И.О.Ф.)

Нормоконтроль _____ Н.Б. Калинина
(подпись, дата) (И.О.Ф.)

Рецензент _____ В.С. Истомин
(подпись, дата) (И.О.Ф.)

Благовещенск 2018

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический

Кафедра экономической безопасности и экспертизы

УТВЕРЖДАЮ
Зав.кафедрой _____

« _____ » _____ 2018

З А Д А Н И Е

К выпускной дипломной работе (проекту) студента

Петровой Юлии Владимировны

1. Тема выпускной дипломной работы

Анализ финансовой устойчивости организации и разработка рекомендаций по ее укреплению

(утверждено приказом от 05.02.2018 № 241)

2. Срок сдачи студентом законченной работы (проекта) 22.02.2018

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе

Абрютина М.С.; Богомолова И.П.; Бригхэм Ю.Ф.; Бухонова С.М.; Варламова Т.П.; Гаврилова А.Н.; Ермасова Н.Б.; Зайцева Н.А.; Игнатушенко В.Н.; Кирчанова М.Ю.; Любушин Н.П.; Михайлова Л.А.; Никулина Н.Н и другие.

4. Содержание выпускной дипломной работы (проекта) (перечень подлежащих разработке вопросов

1. Теоретические основы управления финансовой устойчивостью предприятия

2. Оценка финансовой устойчивости Общество с ограниченной ответственностью «Блок»

3. Пути совершенствования управления финансовой устойчивостью Общество с ограниченной ответственностью «Блок»

5. Перечень материалов приложения (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программных продуктов, иллюстративного материала и т.п.)

19 таблиц, 2 рисунков, 1 приложение

6. Консультанты по выпускной дипломной работе (проекту) (с указанием относящихся к ним разделов) _____

7. Дата выдачи задания 06.11.2017

Руководитель выпускной дипломной работы (проекта)

кина Наталья Арсентьевна, доцент, кандидат технических наук

(Ф.И.О., должность, ученая степень, ученое звание)

Баб-

Задание принял к исполнению (дата) 06.11.2017

_____ (подпись студент)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 58 с., 19 таблиц, 2 рисунка, 54 источника, 1 приложение

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ.

Цель выпускной квалификационной работы – оценить финансовую устойчивость и выявить резервы её повышения в ООО «Блок».

Для достижения поставленной цели в первой главе работы рассмотрены теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия, представлены методики ее оценки и методы управления.

Во второй главе дана общая характеристика деятельности ООО «Блок», проанализировано финансово-экономическое положение, представлена глубокая оценка уровня финансовой устойчивости и факторов, влияющих на нее.

В третьей главе на основе выводов разработаны рекомендации по сохранению уровня финансовой устойчивости и повышению уровня платежеспособности.

Объектом выпускной квалификационной работы является коммерческое предприятие ООО «Блок».

Предмет исследования – финансовая устойчивость предприятия.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы управления финансовой устойчивостью предприятия	7
1.1 Понятие финансовой устойчивости предприятия	7
1.2 Методика оценки финансовой устойчивости предприятия	12
2 Оценка финансовой устойчивости ООО «Блок»	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Блок»	26
2.2 Анализ финансового состояния предприятия	29
2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия	38
3 Пути совершенствования управления финансовой устойчивостью ООО «Блок»	46
3.1 Резервы и направления повышения финансовой устойчивости ООО «Блок»	46
3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий	48
Заключение	51
Библиографический список	54
Приложение А – Бухгалтерская отчетность ООО «Блок» за 2014-2016гг.	59

ВВЕДЕНИЕ

В условиях нестабильного развития экономики установление реальной финансовой устойчивости организации крайне важно. Слабая финансовая устойчивость говорит об отсутствии у предприятия денежных средств для своего существования на рынке товаров и услуг, что указывает на низкую платежеспособность, отсутствия необходимых ресурсов для успешной деятельности и т.д. Все это приводит к неплатежеспособности, а возможно и к банкротству предприятия. Существует и иная проблема, избыточная финансовая устойчивость говорит о неграмотном и неэффективном управлении ресурсами организации, является препятствием для дальнейшего развития текущей и инвестиционной деятельности. Поэтому очень важно проводить оценку финансовой устойчивости для определения мер, направленных на ее управление.

Актуальность данной темы состоит также и в том, что финансовая устойчивость зависит не только от умения ее оценивать, но и от стабильности экономической окружающей среды, от результатов ее функционирования, от иных внутренних и внешних факторов. Также важно определять финансовую устойчивость исходя из долгосрочной перспективы деятельности предприятия, важно определять степень зависимости от кредиторов, правильно оценить соотношение «заемные средства - собственный капитал».

Актуальность данной темы усиливается тем, что именно финансовая устойчивость является гарантией устойчивого положения организации. Ведь такая организация имеет больше возможностей для своего успешного развития, способно при неблагоприятных изменениях внешних факторов сохранять способность эффективно действовать, выполнять обязательства по различным расчетам, выполнять текущие планы, стратегические программы.

Цель выпускной квалификационной работы – оценить финансовую устойчивость и выявить резервы её повышения в ООО «Блок».

Достижение этой цели требует решения задач:

- рассмотреть теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью предприятия;

- проанализировать основные финансовые показатели деятельности предприятия;

- проанализировать финансовую устойчивость ООО «Блок»;

- предложить пути повышения финансовой устойчивости ООО «Блок».

Объектом выпускной квалификационной работы является коммерческое предприятие ООО «Блок».

Предмет исследования – финансовая устойчивость предприятия.

При написании работы были использованы данные бухгалтерской отчетности, а также литература, в которой освещается вопрос финансовой устойчивости предприятия - это работы Гиляровской Л.Т., Зайцевой Н.А., Савенкова М.В., Савицкой Г.В. Пуртова А.Ф. и др.

Исходной информацией для оценки финансового состояния и финансовой устойчивости предприятия послужили данные финансовой отчетности за 2014-2016 гг.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие финансовой устойчивости предприятия

Любое предприятие в рыночной экономике, обладая статусом субъекта предпринимательской деятельности, должно иметь такие ресурсы, которые позволят предприятию успешно существовать на рынке аналогичных услуг, своевременно исполнять свои обязательства перед кредиторами, поставщиками, бюджетом и т.д.

Само финансовое состояние организации определяет не только взаимоотношения движения денежных ресурсов и их состояния, но и анализ источников их образования и расходования. Оно зависит от итога деятельности в целом, зависит от выполнения планов либо невыполнения, как происходит реализация произведенной продукции и т.д. При невыполнении планов уменьшается выручка, увеличиваются расходы и себестоимость, что ведет к снижению финансового состояния.

Понятие финансовой устойчивости можно определить как состояние финансовых ресурсов организации, при котором происходит их использование, распределение, которое в итоге дает развитие и росту прибыли, активов и т.д., сохраняет платежеспособность. Все финансовые операции организации сказываются на состоянии финансовой устойчивости, и могут сказаться также на переходе из одного типа устойчивости в другой.

С понятием финансовой устойчивости связано также понятие платежеспособности, которое различно по своему содержанию.

Платежеспособность организации можно определить как одну из частей, из которой и состоит финансовая устойчивость организации, именно платежеспособность сказывается на возможности организации своевременно и полно оплачивать все платежи, обязательства¹.

Важно то, что устойчивость финансового состояния организации харак-

¹ Вайсман Е. Финансовая устойчивость как критерий конкурентоспособности предприятия // Финансы и кредит. 2015. № 45. С. 37.

теризует соотношение объема собственных и заемных источников формирования запасов, а также их стоимости. Насколько проявляется обеспеченность запасов источниками формирования, и насколько правильно и грамотно используются финансовые ресурсы, настолько и характеризуется финансовая устойчивость организации. Отличием от платежеспособности является тот факт, что платежеспособность является лишь внешним проявлением финансовой устойчивости.

При этом на сколько обеспечены запасы организации, на столько и развита платежеспособность определенной даты. Поэтому можно сделать вывод, что платежеспособность является формой проявления финансовой устойчивости организации.

Можно обозначить, что сущность финансовой устойчивости организации возможно определить и тем, как используются финансовые ресурсы, как они сформированы и распределяются.

На рисунке 1 представлены разновидности финансовой устойчивости организации.

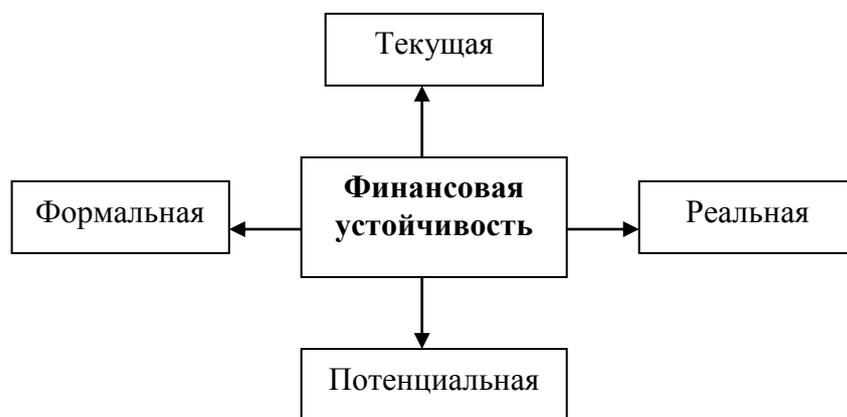


Рисунок 1 – Классификация видов финансовой устойчивости коммерческой организации

Согласно рисунка 1, выделяют следующие виды финансовой устойчивости:

- текущая, т.е. она рассчитана на определенную дату;
- потенциальная, т.е. данная финансовая устойчивость исходит из того, как в организации ведутся преобразования, с учетом изменяющихся различных условий;
- формальная, т.е. финансовая устойчивость зависит от государства, им поддерживается;
- реальная, т.е. финансовая устойчивость, которая существует в условиях реального рынка, конкуренции и т.д.².

Факторы, которые могут сказаться на финансовой устойчивости, представлены на рисунке 2.



Рисунок 2 - Факторы, влияющие на уровень финансовой устойчивости организации

² Перес К. Технологические революции и финансовый капитал. Динамика пузырей и периодов процветания. М., 2014. С. 140.

Финансовая устойчивость складывается на протяжении всего времени существования и функционирования организации. При этом важно для кредиторов и партнеров не сама организация поддержания состояния финансовой устойчивости, как ее показатели. Все заинтересованные в оценке финансовой устойчивости конкретной организации, ведут ее оценку исходя из своих целей. Так, например, поставщиков интересует финансовая устойчивость как результат, а внутренних пользователей и сам процесс ее образования.

В литературе выделяют как внутренние, так и внешние факторы, оказывающие влияние на состояние финансовой устойчивости.

Обозначим внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость:

- состав и структура выпускаемой продукции, а также оказываемых услуг. Любое предприятие само выбирает, что ему производить и каким способом, и от этого выбора и зависят издержки производства, расходы, себестоимость и т.д.;

- соотношение между постоянными и переменными издержками как фактор также сказывается на состоянии финансовой устойчивости. Постоянные издержки не зависят от объема производства, а переменные сказываются очень сильно;

- оптимальный состав и структура активов, а также эффективное управление ими. Все это находится в прямой зависимости от устойчивости организации и эффективности бизнеса. Важно как используются оборотные средства, их структура, величина запасов, активов в денежной форме;

- состав и структура финансовых ресурсов, верный выбор стратегии и тактика управления ими. Объем собственных финансовых ресурсов сказывается на увеличении прибыли и эффективного функционирования организации на рынке в условиях конкуренции. Но главное здесь структура распределения прибыли, важно и сколько уделяется на развитие производства. Поэтому крайне важно проводить оценку политики распределения и использования прибыли. Например, провести анализ для повышения ликвидности предприятия,

установления возможностей для инвестирования, для повышения платежеспособности, для улучшения источников оборотных средств и т.д.

При анализе факторов, влияющих на состояние финансовой устойчивости, нужно уделить внимание оценке ссудных капиталов. Ведь обладание большими кредитными обязательствами может сказаться отрицательно на своевременных расчетах. При этом финансовые возможности организации выше при привлечении дополнительных кредитных средств³.

Все эти факторы зависят от профессионализма менеджеров организации, умения анализировать и учитывать все изменения при принятии решения.

Обозначим внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость:

- фаза экономического цикла, в которой находится экономика государства. Например, если в стране наблюдается экономический кризис, то прослеживается отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Сбыт товаров сокращается из-за уменьшения инвестиций в товарные запасы. Все это ведет к снижению прибыли, показателей ликвидности. Здесь возможно и наступление банкротства;

- падение платежеспособного спроса у населения. Это может привести к более высокой конкуренции, к росту неспособности оплачивать по своим обязательствам;

- проводимая налоговая, кредитная, экономическая политика государства.

Очень важное значение имеет данный фактор, особенно это важно для России;

- степень развития страхового дела;
- степень развития финансового рынка;
- инфляция в стране;
- позиция и сила профсоюзов и т.д.⁴.

Отметим, что то, как само государство относится к возможности вести бизнес, осуществлять предпринимательскую деятельность, по каким принципам регулируется экономика (стимулирует или запрещает), как защищается

³ Тушнов М. Комплексный подход к оценке основных средств // Информационный бюллетень «Экспресс-бухгалтерия». 2014. № 13. С. 11.

⁴ Мельцас Е.О. Управление финансовой устойчивостью как важнейший фактор развития предприятия // Бухучет в строительных организациях. 2016. № 6. С. 32.

собственность в стране, и как осуществляется защита предпринимателей, все это сказывается также на финансовой устойчивости в общем.

Таким образом, проведенный анализ показал, что финансовая устойчивость - это состояние финансовых ресурсов организации, при котором происходит их использование, распределение, которое в итоге дает развитие и росту прибыли, активов, сохраняет платежеспособность, поэтому с данным понятием связано также и понятие «платежеспособности», которое различно по своему содержанию. Выделяют следующие виды финансовой устойчивости: текущая, потенциальная, формальная и реальная.

1.2 Методика оценки финансовой устойчивости предприятия

Одним из главных факторов устойчивости финансового состояния организации является то, как между собой соотносится стоимость запасов с величиной собственных, а также заемных источников формирования.

Для проведения данного анализа используется бухгалтерский баланс предприятия:

$$A_B + A_O = K_C + Z_D + Z_{KP}, \quad (1)$$

где A_B - внеоборотные активы;

A_O - оборотные активы (производственные запасы и денежные средства во всех формах);

K_C - капитал и резервы предприятия;

Z_D - долгосрочные кредиты и займы;

Z_{KP} - краткосрочные кредиты и займы.

Более подробно данная формула представлена в следующем виде:

$$A_B + (П_З + Д_З) = K_C + Z_D + (Z_C + K_З + П_C), \quad (2)$$

где Z_C - краткосрочные кредиты и займы, взятые предприятием, которые используются на покрытие недостатка оборотных средств;

K_3 - кредиторская задолженность;

$П_С$ – задолженность, по которой предприятие должно расплатиться практически немедленно.

Следующая формула показывает сгруппированность активов организации по их участию в процессе производства, пассивов по участию в формировании оборотного капитала организации:

$$(A_B + П_3) + Д_3 = (K_C + П_С) + З_д + З_С + K_3, \quad (3)$$

где $П_3$ - производственные фонды;

$Д_3$ - оборотные средства в обращении;

$K_C + П_С$ - собственный и приравненный к нему капитал.

При условии, что внеоборотные и оборотные производственные средства предприятия погашаются за счет капитала с привлечением долгосрочных и краткосрочных кредитов, а денежных средств организации достаточно для погашения срочных обязательств, то это обстоятельство характеризует степень финансовой устойчивости, которую можно выразить через систему неравенств:

$$\begin{cases} (A_B + П_3) \leq (K_C + П_С) + З_д + З_С, \\ Д_3 \geq K_3. \end{cases} \quad (4)$$

По данной формуле все неравенства выполняются, одно неравенство влечет выполнение второго. Поэтому при оценке финансовой устойчивости организации исходят из первого неравенства, ведь в первую очередь организация должна обеспечить капиталом свои внеоборотные активы.

Можно сделать вывод, что величина запасов не должна превышать суммы собственных и привлеченных средств, заемных средств после обеспечения этими средствами внеоборотных активов, что можно выразить формулой:

$$П_3 \leq (K_C + П_С + З_д + З_С) - A_B, \quad (5)$$

Выше представленное уравнение можно признать главным условием платежеспособности предприятия по той причине, что денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покроют краткосрочную задолженность.

Проведенный анализ позволяет сформулировать следующее: соотношение стоимости материальных оборотных средств и показателей собственных, а также заемных источников их формирования характеризует устойчивость финансового состояния. Излишек, недостаток источников средств для формирования запасов в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат является самым обобщающим показателем финансовой устойчивости.

Следующим показателем оценки состояния запасов и затрат является анализ запасов и оценка обеспеченности их источниками формирования. Для этого используется три основных показателя⁵:

- наличие собственных оборотных средств (СОС) определяется как разность капитала и резервов и внеоборотными активами. Если данный показатель находится в положительной динамике, то это говорит о развитии организации. Формула представлена ниже:

$$\text{СОС} = \text{К}_c - \text{А}_в, \quad (6)$$

- факт собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД). Данный показатель определяется по формуле:

$$\text{С}_д = (\text{К}_c + \text{З}_д) - \text{А}_в = \text{СОС} + \text{К}_д, \quad (7)$$

- величина основных источников формирования запасов (ОИФ). Данный показатель определяется по следующей формуле:

⁵ Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. СПб., 2014. С. 98.

$$\text{ОИФ} = (\text{К}_c + \text{З}_d) - \text{А}_в + \text{З}_c, \quad (8)$$

Представленный выше при показателя источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

- излишек либо недостаток собственных оборотных средств ($\Delta \text{СОС}$):

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (9)$$

где З – запасы.

- излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников формирования запасов ($\Delta \text{СД}$):

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

- излишек или недостаток общей величины основных источников формирования запасов ($\Delta \text{ОИ}$):

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

Возможность непрерывной деятельности организации зависит от того, какими источниками она финансирует свой операционный цикл, если эти источники устойчивы, то нет угрозы срыва производственного процесса из-за их дефицита и, следовательно, нет угрозы непрерывности ее деятельности. Именно с целью установления видов источников финансирования, операционного цикла исследуется тип финансовой устойчивости.

Далее требуется определить тип финансовой устойчивости организации. Для этого требуется провести оценку соотношения величины запасов и суммы источников их финансирования.

В литературе выделяют четыре типа финансовой устойчивости организа-

ции, они отличаются между собой по степени риска и уровнем затрат на финансирование. Представлены они в таблице 1⁶.

Таблица 1 - Характеристика типов финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Источники финансирования запасов	Оценка риска и затрат на финансирование
Абсолютный	Собственные оборотные средства.	Минимальный риск, самые высокие затраты на финансирование (собственный капитал самый дорогой источник, оплачиваемый из чистой прибыли).
Нормальный	Собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства.	Низкий риск, очень высокие затраты на финансирование.
Неустойчивый	Собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства, краткосрочные кредиты и займы.	Риск высокий, если организация не может брать кредиты и есть проблемы с возобновлением краткосрочных кредитов и займов, затраты на финансирование достаточно низкие.
Предкризисный	Собственные оборотные средства, долгосрочные обязательства, краткосрочные кредиты, займы, кредиторская задолженность.	Риск самый высокий, при условии наличия проблем с возобновлением кредитов и займов и если кредиторская задолженность сформирована перед организациями; затраты минимальны.

Все типы финансовой устойчивости определяют через следующие формулы:

- формула абсолютной финансовой устойчивости:

$$Z < СОС, \tag{12}$$

По данной формуле запасы абсолютно покрываются собственными оборотными средствами. На первый взгляд кажется, что это идеальная картина для организации, однако, такая ситуация говорит и о неэффективном управлении

⁶ Чалдаева Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит. М., 2014. С. 100.

внешними источниками финансирования. В реальности такой тип встречается крайне редко.

- формула нормальной финансовой устойчивости:

$$COC < Z < COC + Z_d, \quad (13)$$

При данном типе финансовой устойчивости запасы полностью покрываются источниками финансирования, в том числе и кредиторской задолженностью. Это способствует нормальной платежеспособности организации, гарантирует оплату своевременную по расчетам с покупателями, поставщиками, с бюджетом и т.д.;

- формула неустойчивого финансового состояния:

$$COC + Z_d < Z < COC + Z_d + Z_{кр}, \quad (14)$$

При данном типе финансовой устойчивости запасы покрываются за счет всех источников покрытия. Этот тип финансовой устойчивости характеризуется как допустимая при условии, если привлекаемые заемные средства не превышают стоимость производственных запасов и готовой продукции. При данном типе организация имеет все шансы восстановить платежеспособность, чему способствуют кредиты банков;

- формула предкризисного финансового состояния:

$$Z > COC + Z_d + Z_{кр}, \quad (15)$$

При данном типе финансовой устойчивости общих источников покрытия не хватает для покрытия запасов. Денежных средств не хватает для оплаты всех обязательств.

Здесь отметим, что при проведении анализа нужно учитывать, что у ор-

ганизации действительно имеются непогашенные в срок кредиты и займы, и имеется просроченная кредиторская задолженность.

Однако, чтобы дать адекватную оценку финансовой устойчивости, определить правильно ее тип, нужно еще также использовать и систему относительных показателей, которые зависят от многих факторов. Например, таких как условия кредитования, деятельность организации в определенной отрасли и т.д. Это позволяет верно провести оценку роста финансовой структуры, финансовой устойчивости организации.

Используют при этом динамику двух групп качественных показателей:

- показатели первой группы дают представление о структуре источников средств. Для этого анализируются группы имущества и источники их покрытия;

- показатели второй группы дают представление о производимых расходах по обслуживанию внешних источников. Благодаря этому анализу можно сделать вывод о возможности предприятия содержать сложившуюся структуру источников средств. Привлечение заемных средств связано с финансовыми расходами, которые должны в обязательном порядке покрываться текущим доходом⁷.

Здесь нужно отметить, что при анализе нужно учитывать подходят ли все эти коэффициенты и показатели оценки для конкретной организации, ведь нужно учитывать отраслевую структуру деятельности и функционирования.

По многим методикам коэффициенты оценивают структуру капитала организации с различных сторон. Однако, в литературе существует единый универсальный критерий – это рост доли заемных средств. Наиболее предпочтительнее для кредиторов выглядят в финансовом плане именно те организации, в которых велика доля собственного капитала⁸.

Перечислим основные коэффициенты финансовой устойчивости для первой группы:

⁷ Буздалов И.Н. Проблемы обеспечения устойчивости агропродовольственной системы // Общество и экономика. 2016. № 8. С. 24.

⁸ Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. М., 2015. С. 144.

- коэффициент автономии определяется как отношение суммы собственных средств организации к валюте баланса;
- коэффициент концентрации привлеченных средств определяется как отношение суммы привлеченных средств организации к валюте баланса;
- коэффициент капитализации определяется как отношение суммы долгосрочных и краткосрочных обязательств к собственным средствам предприятия;
- коэффициент маневренности собственного капитала выводится через отношение собственных оборотных средств к собственным средствам предприятия;
- коэффициент финансовой устойчивости определяется как отношение долгосрочных источников финансирования к валюте баланса;
- коэффициент финансирования определяется как отношение собственных средств к привлеченным средствам;
- коэффициент финансовой независимости капитализированных источников определяется как отношение собственного капитала к общей величине долгосрочных источников финансирования;
- уровень финансового левериджа определяется как отношение долгосрочных обязательств к собственному капиталу предприятия.

Перечислим основные коэффициенты финансовой устойчивости для второй группы:

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине оборотных активов;
- коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами определяется как отношение собственных оборотных средств к величине запасов⁹.

Таким образом, проведение оценки финансовой устойчивости организации при помощи показателей, расчета коэффициентов позволяет управляюще-

⁹ Шохин Е.И. Финансовый менеджмент. М., 2015. С. 145.

му персоналу определить необходимость принятия решения о необходимости привлечения дополнительных заемных средств. Также здесь возможно и наоборот, определить о неэффективности вообще привлечения заемных средств.

Вопросы управления финансовой устойчивости организации важны и их значимость трудно переоценить для успешной деятельности на рынке товаров и услуг.

Данными вопросами занимаются в штатной структуре организации специалисты финансово-экономической службы. В обязанности данных специалистов входит широкий круг вопросов – это и планирование, оперативное управление, анализ и создание более гибкой организационной структуры управления всего предприятия, его отделений.

Менеджеры должны вовремя определять кризисные состояния организации на всех этапах его функционирования. Такие проявления несут в себе угрозу для финансовой устойчивости организации, поэтому важно своевременно принимать меры по управлению кризисными явлениями.

Ранжирование целей финансового менеджмента по отношению к финансовой устойчивости предприятий представлено в таблице 2¹⁰.

Таблица 2 - Ранжирование целей финансового менеджмента

Вид целей	Цель финансового менеджмента	Возможное влияние на финансовую устойчивость
1	2	3
Стратегические	Лидерство на рынке.	Отрицательное
	Максимизация стоимости капитала.	Отрицательное
	Максимизация прибыли:	
	- рост рентабельности продаж;	Положительное
	- рост объемов производства и реализации	Отрицательное
	Эффективное использование всех видов ресурсов: эффективность производства.	Положительное
Избежание банкротства:		
- обеспечение устойчивости функционирования;	Положительное	
- достижение рационального соотношения собственных и заемных средств.	Положительное	

¹⁰ Петрова Г.В. Международное финансовое право. М., 2014. С. 163.

1	2	3
Тактические	Сбалансированность сумм и сроков поступления и расходования денежных средств: - достаточность объемов денежных поступлений; - увеличение оборачиваемости средств предприятия.	Положительное Положительное
	Минимизация затрат (снижение себестоимости)	Положительное

Представленное в таблице 2 возможное влияние целей финансового менеджмента исходит из политики управления финансами организации, а именно стилем управления таким как консервативный, агрессивный или рациональный, носит условный характер.

Такое современное понятие как «управление финансовой устойчивостью» стало уже не новым для современного уровня экономики предприятия. Это понятие исходит из нового изучения приемов и методов, которые могут устранить банкротство. Во например, как показывает история, в период экономического кризиса в России произошло массовое банкротство российских предприятий, многие находились на грани разорения. На все это влияла фаза экономического кризиса в стране.

Цель изучения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы понять насколько может измениться экономическое состояние организации под воздействием различных факторов, и самое главное поможет определить необходимость проведения соответствующих мероприятий для устранения угроз с помощью финансовых ресурсов.

Управление финансовой устойчивостью рассматривается как система управленческих мер в системе финансового менеджмента, направленных на прогнозирование финансового кризиса, обнаружение его на ранних стадиях и восстановление финансового равновесия, в результате которых предприятие способно достигать целей деятельности, сохранять конкурентоспособность и своевременно отвечать по своим обязательствам.

Процесс управления финансовой устойчивостью представляется как совокупность циклических действий, связанных с выявлением факторов, влияющих на финансовую устойчивость, с поиском и организацией выполнения принятых финансовых решений.

Управление финансовой устойчивостью основано на объективном финансовом анализе, который позволяет оценить:

- имущественное положение организации;
- достаточность капитала для деятельности и возможности применения инвестиций;
- степень предпринимательского риска;
- нуждаемость в дополнительных источниках финансирования;
- возможность увеличить капитал;
- эффективность привлечения заемных средств;
- грамотность политики использования прибыли, ее распределения;
- целесообразность выбора инвестиции¹¹.

Проведение анализа финансовой устойчивости используется также как средство оценки мастерства и качества управления, как способ прогнозирования будущих результатов и управления ими, как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений и т.д. На современном уровне еще требуется и постоянно изменять методику проведения анализа исходя из множества влияющих факторов окружающей среды функционирования предприятия. На это оказывает влияние изменение целей и миссии деятельности организации, определению направлений возможных вложений капитала и оценке их целесообразности и т.д.

Обозначим функции управления финансовой устойчивостью:

- планирование финансовой деятельности организации. Через данную функцию происходит определение системы текущих планов, бюджетов исходя из направлений деятельности, результатов оценки финансовой устойчивости, а также платежеспособности, выявление путей наиболее эффективного их до-

¹¹ Кудина М.В. Финансовый менеджмент. М. 2015. С. 102.

стижения;

- разработка финансовой стратегии. Эта функция проявляется в определении системы целей и целевых основ финансовой деятельности на большой срок. Здесь закладываются показатели финансовой устойчивости, конкретизируются основные задачи на ближайшую перспективу;

- регулирование как воздействие на объект управления, с помощью которого достигается состояние финансовой устойчивости, устойчивости финансовой системы в целом в случае возникновения отклонений от заданных параметров;

- бюджетирование как процесс разработки плановых бюджетов исходя из поставленных целей оперативного планирования;

- осуществление эффективного контроля за реализацией принятых управленческих решений в области финансовой деятельности. Это функционирование внутреннего контроля, когда определяются конкретные контролируемые показатели, делятся обязанности между персоналом по их контролю.

Однако, процесс управления финансовой устойчивостью состоит из поэтапного постепенного управления текущими активами, пассивами. К текущим активам относятся запасы, дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения. А текущие пассивы определяют краткосрочные кредиты, займы, кредиторской задолженности¹².

Через управление финансовой устойчивостью предприятия происходит управление оборотным, заемным капиталом, а различие между текущими активами и текущими пассивами видится как чистый оборотный капитал (собственные оборотные средства).

Анализ величины собственных оборотных средств позволяет сказать о достаточности у предприятия постоянных ресурсов для финансирования постоянных активов. То есть покрываются ли активы такими надежными источниками, каковыми являются собственные средства предприятия и полученные им долгосрочные кредиты.

¹² Кудина М.В. Финансовый менеджмент. М. 2015. С. 105.

Если покрываются, то $COС > 0$, так как постоянные пассивы больше постоянных активов. Как следствие организация производит больше постоянных ресурсов, чем это необходимо для финансирования постоянных активов, что является излишком и возможно ими покрыть другие нужды.

Таким образом, финансовая устойчивость служит основой стабильного существования и функционирования организации, что говорит о важности проведения своевременной оценки финансовой устойчивости и эффективного управления ею. Все эти действия требуют:

- проведения анализа ликвидности баланса;
- проведения горизонтального и вертикального анализа баланса;
- проведения расчета относительных показателей ликвидности;
- определение размеров источников средств, находящихся у предприятия с целью формирования запасов;
- проведения расчета финансовых коэффициентов устойчивости¹³.

Следовательно, эффективное управление финансовой устойчивостью определяется структурой капитала, что является основным условием в деятельности организации. Степень финансовой устойчивости предприятия интересует инвесторов и кредиторов, так как на основе её оценки они принимают решения о вложении средств в предприятие.

Изучив теоретические аспекты проведения методики оценки финансовой устойчивости предприятия, делаем вывод, что методика как понятие представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономических явлений и процессов хозяйственной деятельности, подчиненных достижению цели анализа. Для проведения анализа финансовой устойчивости в основном используется такой показатель как соотношение стоимости запасов с величиной собственных, а также заемных источников формирования, для чего используются данные бухгалтерского баланса.

Как важный показатель оценки состояния запасов и затрат является ана-

¹³ Кудина М.В. Финансовый менеджмент. М. 2015. С. 104.

лиз обеспеченности их источниками формирования, для чего используются соответствующие коэффициенты. Далее по методике определяется тип финансовой устойчивости (абсолютный, нормальный, неустойчивый и предкризисный). Для более точного анализа также по методике используются коэффициенты финансовой устойчивости.

2 ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО «БЛОК»

2.1 Общая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «Блок» начало свою деятельность 07 октября 2003 года, получив свидетельство о регистрации от МРИ МНС России № 1 по Амурской области.

Сокращенное наименование предприятия ООО «Блок».

Финансовая деятельность ООО «Блок» осуществляется в соответствии с уставом и действующим законодательством РФ.

Основными видами деятельности обществ являются:

- производство железобетонных изделий;
- производство гипсовых изделий;
- производство сухих бетонных смесей; товарного бетона;
- строительство, монтаж, ремонтно-строительные работы;
- выполнение строительно-монтажных работ;
- производство столярных, штукатурных и плотничных работ;
- устройство покрытий полов и облицовка стен, потолков;
- производство и реализация товаров народного потребления и продукции производственно-технического назначения;
- оказание услуг строительным организациям;
- составление проектно-сметной документации;
- коммерческая деятельность;
- торгово-закупочная и посредническая деятельность;
- внешнеэкономическая деятельность;
- открытие магазинов;
- оптовая и розничная торговля; оказание транспортных услуг;
- организация перевозок грузов;
- деятельность автомобильного грузового специализированного и неспециализированного транспорта:
 - эксплуатация автомобильных дорог общего пользования;
 - эксплуатация дорожных сооружений (мостов, туннелей, путепроводов и

т.п.).

ООО «Блок» вправе заниматься и иными видами деятельности согласно уставу.

В 2016 году ООО «Блок» являлось поставщиком в трех государственных контрактах на сумму 28992 тыс. руб. По всем контрактам было реализовано изделий из бетона для использования в строительстве на сумму 28992,5 тыс. руб. Кроме этого, за анализируемый период доходы предприятие получало от производства и реализации железобетонных изделий, гипсовых изделий, сухих бетонных смесей и товарного бетона как по государственным заказам, так и для заказчиков юридических и физических лиц.

ООО «Блок» создано без ограничения срока хозяйственной деятельности.

Уставный капитал ООО «Блок» состоит из номинальной стоимости долей его участников в размере 10 тыс. руб., поделенный на 100 долей номинальной стоимостью 100 рублей каждая. Имущество ООО «Блок» составляют основные фонды и оборотные средства, а также иные ценности, стоимость которых отражается на балансе.

Руководство текущей деятельностью ООО «Блок» осуществляется директором, который назначается и освобождается решением участника общества либо общим собранием участников общества.

Руководитель организации ООО «Блок» А.Н. Канцурова.

ООО «Блок» ведет бухгалтерский учет и отчетность в соответствии с Федеральным законом РФ «О бухгалтерском учете».

Главный бухгалтер ООО «Блок» Л.Д. Спиридончик.

Для осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью ООО «Блок» решением участника назначается ревизор, порядок деятельности ревизора определяется внутренним документом ООО «Блок», утверждаемым решением участника.

Ревизор ООО «Блок» вправе в любое время проводить проверки финансово-хозяйственной деятельности и имен, доступ ко всей документации, касающейся деятельности общества.

Организационная структура предприятия представлена в приложении А.

ООО «Блок» имеет линейную организационную структуру управления. Это одна из простейших организационных управления, характеризуется тем, что во главе каждого структурного подразделения находится руководитель единоначальник, наделенный всеми полномочиями и осуществляющий единоличное руководство подчиненными ему работниками и сосредотачивающий в своих руках все функции управления.

Функции внутреннего управления деятельностью ООО «Блок» реализуются подразделениями аппарата управления и отдельными работниками, которые при этом вступают в экономические, организационные, социальные, психологические отношения друг с другом. Как следствие, в тесной связи с организационной структурой должно рассматриваться распределение ответственностей и полномочий.

Обязанности каждого сотрудника ООО «Блок» описаны в должностных инструкциях, разработанных административно-управленческим персоналом, заверенных директором ООО «Блок». В них содержатся общие положения, функциональные обязанности, права, ответственность, а также право собственности, если оно предоставляется.

При принятии на работу, каждый работник знакомится со своими обязанностями, что подтверждается его подписью.

Отдельными видами деятельности, связанными со строительством, перечень которых определяется федеральными законами, ООО «Блок» может заниматься на основании специального разрешения.

Согласно действующего законодательства РФ, даже если и есть лицензия на занятие конкретным видом деятельности, и при этом предусмотрено требование о занятии такой деятельностью как исключительной, то организация в течение срока действия лицензии не вправе осуществлять иные виды деятельности, кроме того, что предусмотрено этой лицензией.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Сезонные колебания оказывают влияние на динамику и структуру прибыли организации, поэтому в теплые времена года наибольший спрос вызывают именно ремонт помещений (жилых и нежилых), также происходит увеличение спроса на окна и двери, все это сказывается на увеличении прибыли ООО «Блок».

Общая экономическая характеристика предприятия может быть дана на основе основных данных финансовой отчетности, представленных в приложении А. Значения и динамика показателей представлены в таблице основных технико-экономических показателей (таблица 3).

Таблица 3 - Основные экономические показатели деятельности ООО «Блок» за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютные изменения, тыс. р.		Темп роста, %	
				2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2015 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Выручка от реализации, тыс. руб.	22403	26700	31825	4297	5125	119,18	119,19
Себестоимость реализованной продукции, тыс. руб.	20004	23686	26007	3682	2321	118,41	109,80
Среднесписочная численность персонала, чел.	15	18	21	3	3	120,00	116,67
Стоимость имущественного потенциала, тыс. р.	22268	23773	24440	1505	667	106,76	102,81
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	5002	6211	9402	1209	3191	124,17	151,38
Прибыль от реализации, тыс. руб.	2399	3014	5818	615	2804	125,64	193,03
Чистая прибыль, тыс. руб.	1731	2167	3794	436	1627	125,19	175,08

По результатам расчетов можно сделать следующие выводы: имущественный потенциал ООО «Блок» ежегодно увеличивается. Темпы роста выручки во всем исследуемом периоде больше темпов роста себестоимости. В 2016 году прибыль от реализации увеличилась почти в 2 раза. Темп роста прибыли от реализации вызван прежде всего снижениями темпов роста

себестоимости продукции и услуг.

Среднесписочная численность персонала организации ежегодно увеличивается в среднем на 18 %, и как следствие увеличивается фонд оплаты труда. Вместе с ростом фонда оплаты труда растет и производительность. За два года чистая прибыль выросла более чем в 2 раза.

Стоит отметить значительный рост затрат на оплату труда в 2016 году, который составил 51,4 %. Рост затрат на оплату труда связан прежде всего с ростом средней заработной платы, так как численность работников увеличилась незначительно.

Рост чистой прибыли ниже роста прибыли от реализации, что свидетельствует о высоком уровне прочих расходов.

Стабильный темп роста выручки и стоимости основных средств оказывают влияние на достаточно высокое значение фондоотдачи.

Для оценки стабильного и эффективного развития ООО «Блок» в условиях рыночных отношений можно использовать темповое соотношение, называемое «золотым правилом» экономики, которое рассчитывается в динамике за три года по формуле:

$$100 \% < \text{Так} < \text{Тв} < \text{Тп}, \quad (16)$$

где Так – темп роста активов;

Тв – темп роста выручки от реализации продукции;

Тп - темп роста прибыли.

Оценивая данное соотношение показателей делаем вывод о соответствии динамики показателей требованиям «Золотого правила».

Оценка финансового состояния ООО «Блок» представляется исходя из анализа данных бухгалтерского баланса. Оценивая имущественное состояние ООО «Блок», необходимо остановиться на анализе баланса, структуры и динамики основных его статей.

В структуре активов ООО «Блок» значительных изменений в 2016 году

по сравнению с 2015 годом не произошло. В общей величине имущества 56% составляют внеоборотные активы, 44 % оборотные активы.

Таблица 4 - Динамика состава, структуры имущества ООО «Блок» и источников его формирования

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год		Отклонения, тыс. руб.		
	тыс. р.	уд. вес, %	тыс. р.	уд. вес, %	тыс. р.	уд. вес, %	2015-2014 гг.	2016-2015 гг.	2016-2014 гг.
Стоимость имущества (Актив)	22268	100	23773	100	24440	100	1505	667	2172
внеоборотные активы	20961	94,1	21239	89,3	21040	86,1	278	-199	79
из них									
основные средства	20961	94,1	21013	88,4	21040	86,1	52	27	79
незавершенное строительство	-	-	226	0,95	-	-	226	-	-
оборотные активы	1307	5,9	2534	10,65	3400	13,9	1227	866	2093
из них									
запасы	132	0,6	46	0,19	1215	4,9	-86	1169	1083
дебиторская задолженность	215	0,96	1268	1,13	1642	6,71	53	374	427
денежные средства	960	4,3	1220	9,33	543	2,22	1260	-677	583
Источники образования имущества (Пассив)	22268	100	23773	100	24440	100	1505	667	2172
собственные средства	21421	96,2	21688	91,2	21650	88,6	267	-38	229
из них									
уставный капитал	2907	13,05	2907	12,2	2907	11,9	0	0	0
добавочный капитал	18436	82,8	18661	78,5	18436	75,5	225	-225	0
резервный капитал	17	0,07	39	0,16	77	0,3	22	38	60
нераспределенная прибыль	61	0,27	81	0,34	230	0,9	20	149	169
заемный капитал	847	3,8	2084	8,8	2790	11,4	1237	706	1943
краткосрочные обязательства	847	3,8	2084	8,8	2790	11,4	1237	706	1943
кредиторская задолженность	281	1,26	1001	4,2	893	3,7	720	-108	612
зadolженность	566	2,5	1083	4,6	1897	7,7	517	814	1331

За анализируемый период стоимость имущества ООО «Блок» повысилась на 2172 тыс. руб. Произошло это в основном за счет увеличения суммы оборотных активов. Изменение суммы внеоборотных активов (основных средств) в сторону увеличения относительно невелико (79 тыс. руб.).

Большую долю в составе оборотных средств в 2014-2016 года занимали денежные средства. В динамике наблюдается рост денежной суммы. Имеется тенденция роста дебиторской задолженности.

Анализируя данные, характеризующие состав, структуру и динамику источников финансирования имущества ООО «Блок», можно сделать вывод о том, что большую долю в структуре пассива занимают собственные источники (2014 - 96,2 %, 2015 - 91,2 %, 2016 - 88,6 %). Если рассматривать собственный капитал в динамике, отчетливо видна тенденция к его изменения в сторону повышения в основном за счет увеличения суммы нераспределенной прибыли.

Сумма заемного капитала в 2016 году по сравнению с 2014 годом возросла на 1943 тыс. руб. Долгосрочных займов предприятие не имеет, поскольку необходимости в этом нет.

Оценим ликвидность баланса, то есть покрытие обязательств предприятия его активами с помощью таблицы 5.

Таблица 5 - Оценка ликвидности баланса ООО «Блок», тыс. руб.

Соотношения абсолютно ликвидного баланса	Соотношения групп актива и пассива баланса на 2014 год	Соотношения групп актива и пассива баланса на 2015 год	Соотношения групп актива и пассива баланса на 2016 год
$A1 \geq П1$	960 > 847	2220 > 2085	543 < 2790
$A2 \geq П2$	215 > 0	268 > 0	1642 > 0
$A3 \geq П3$	132 > 0	46 > 0	1215 > 0
$A4 \leq П4$	20961 < 21421	21239 < 21688	21040 < 21650

Исходя из полученных расчетов имеются следующие выводы: в 2014-2015 годах баланс ООО «Блок» являлся ликвидным, т.е. предприятие обеспечивало выполнение краткосрочных, среднесрочных обязательств.

В 2016 году ситуация изменилась: кредиторская задолженность перекрывает ликвидные активы. Это говорит о потенциальной потере организацией фи-

нансовой независимости.

Определим относительные показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Блок».

Таблица 6 - Относительные показатели ликвидности ООО «Блок»

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Темп роста, %	
				2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Общий показатель ликвидности	1,3	1,14	0,8	61,5	0,7
Коэффициент текущей ликвидности	1,54	1,22	1,22	79,22	100
Коэффициент критической ликвидности	1,39	1,19	0,78	56	65,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,55	1,06	0,19	35,4	51,89
Коэффициент срочной ликвидности на конец года	0,55	1,06	0,55	100	51,89

Относительные показатели абсолютной и критической ликвидности средств в 2014-2015 гг. достигают нормативных значений, что показывает высокую платежеспособность организации по данным средства. Однако в 2016 году наблюдается значительное снижение критической ликвидности и особенно абсолютной ликвидности.

Однако недостатком является снижение средств в группе А1, то есть всех оборотных активов. В результате такой тенденции снизилась и текущая платежеспособность организации и уровень финансовой независимости.

Оценка долгосрочной платежеспособности ООО «Блок». В настоящее время единые нормативные критерии для вычисления долгосрочной платежеспособности (неплатежеспособности организации и качества структуры ее баланса отсутствуют. Однако на практике используются значения коэффициентов, представленных в таблице 7, по которым с той или иной степенью вероятности внешние пользователи финансовой информации могут судить о финансовой благонадежности деятельности компании.

Показатели оценки долгосрочной платежеспособности предприятия снижаются, что свидетельствует об увеличении доли кредиторской задолженности.

Таблица 7 - Показатели оценки долгосрочной платежеспособности организации

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Темп роста	
				2016 г. / 2014 г.	2016 г. / 2015 г.
Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности по состоянию на определенную дату	0,25	0,13	1,83	В 7 раз	В 14 раз
Коэффициент покрытия чистыми активами совокупных обязательств	25,3	10,4	7,76	30,67	74,6

Охарактеризуем деловую активность ООО «Блок» при помощи показателей, характеризующих эффективность использования ресурсов предприятия (таблица 8).

Таблица 8 - Расчет показателей деловой активности

Показатели, характеризующие деловую активность	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонения 2016 год от	
				2014 г.	2015 г.
Коэффициент общей оборачиваемости	1,01	1,12	1,30	0,29	0,18
Коэффициент оборачиваемости текущих активов	17,14	10,54	9,36	-7,78	-1,18
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	104,20	99,63	19,38	-84,82	-80,25
Срок оборота дебиторской задолженности	3,50	3,66	18,57	15,07	14,91
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	79,73	36,66	35,64	-44,09	-1,02
Срок оборота кредиторской задолженности	4,58	9,96	10,24	5,66	0,28
Фондоотдача	1,07	1,25	1,5	0,43	0,25

Общий показатель оборачиваемости капитала ООО «Блок» увеличился с 1,01 до 1,3 раз. Коэффициент оборачиваемости текущих активов ООО «Блок» достаточно высокий, это говорит, что в ООО «Блок» высокая скорость реализации товарно-материальных ценностей. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Блок» характеризует скорость оплаты счетов дебиторами. Увеличился и средний срок оборота кредиторской задолженности, он в 2016 году составил 10 дней.

Увеличение показателя фондоотдачи основных средств ООО «Блок» характеризует более эффективное использование основных средств и прочих вне-

оборотных активов.

Нормативная система критериев для оценки несостоятельности (неплатежеспособности) предприятий определена в Постановлении Правительства РФ от 29.05.2004 N 257 (ред. от 21.07.2017) «Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве».

В соответствии с данным документом и Методическими положениями по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса ФСДН № 131-р от 12.08.94 анализ и оценка структуры баланса производится на основе коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.

В ООО «Блок» значения коэффициентов за три исследуемых периода и представлены в таблице 9.

Таблица 9 – Анализ банкротства ООО «Блок» за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Отклонение	
				2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Коэффициент текущей ликвидности	1,54	1,22	1,22	79,22	100
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,35	0,176	0,179	-0,171	0,003

Структура баланса считается удовлетворительной, когда коэффициент текущей ликвидности больше или равен 2. Нормальной считается ситуация, когда значение коэффициента обеспеченности собственных оборотных средств больше или равно 0,1.

Структуру баланса можно признать удовлетворительной, но предприятие неплатежеспособно, так как коэффициенты текущей ликвидности в течение трех лет не достиг норматива, а значение коэффициента обеспеченности собственных оборотных средств снизилось.

Рассчитаем коэффициенты восстановления платежеспособности за период, установленный равным 6 месяцам для конца 2015 и конца 2016 гг.

$$K_{\text{восстановления } 2015} = (K_{\text{тл. факт}} + 6/12 (K_{\text{тл. факт}} - K_{\text{тл. база}})) / K_{\text{тл. норма}} = (1,22 + 6/12 (1,22 - 1,54)) / 2 = 0,525$$

$$K_{\text{восстановления } 2016} = (1,22 + 6/12 (1,22 - 1,22)) / 2 = 0,61$$

Значения меньше 1, это говорит о том, что и через полгода ООО «Блок» останется неплатежеспособным, но это не означает признание организации несостоятельной (банкротом), не изменяет ее юридического статуса и не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности.

По результатам расчетов и полученным значениям перечисленных показателей может быть принято решение о признании структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия неплатежеспособным;

Таким образом, в организации существует вероятность банкротства которая за исследуемый период незначительно повысилась, о чем свидетельствует снижение коэффициента восстановления платежеспособности. Для оценки рентабельности ООО «Блок» можно использовать показатели, представленные в таблице 10.

Таблица 10 - Расчет показателей рентабельности деятельности предприятия за 2014-2016 гг.

Коэффициенты рентабельности	2014 г., %	2015 г., %	2016 г., %	Изменение показателей		
				2016- 2015 гг.	2015- 2014 гг.	2016- 2014 гг.
Коэффициент рентабельности всего капитала	7,77	9,11	15,5	6,39	1,34	7,73
Коэффициент рентабельности продаж	7,72	8,1	11,9	3,8	0,38	4,18
Коэффициент рентабельности оборотных активов	132,4	85,5	111,6	26,1	46,9	-20,8
Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	8,25	10,04	18,03	7,99	1,79	9,78

Заметим, что в 2016 году, по сравнению с 2014 годом, рентабельность продаж увеличилась с 7,72 до 11,9. Это связано с резким увеличением доходов, а также с ростом прибыли от реализации более быстрыми темпами, чем затраты

на приобретение материалов. Это означает, что менеджеры организации провели эффективную политику в области маркетинга: продвижения своих продукции и услуг, рекламная деятельность и так далее.

Таким образом, данные рентабельности продаж свидетельствуют, что ООО «Блок» добилось увеличения размера отдачи от каждой денежной единицы товарооборота, спрос на товары и услуги, предлагаемые предприятием растет.

Рентабельность капитала предприятия увеличилась на в 2016 году по сравнению с 2014 на 7,73%. Рост рентабельности оборотных активов также говорит об активной работе предприятия стало более платежеспособным.

Для того чтобы дополнить проведенный анализ рентабельности ООО «Блок», проанализируем показатель пороговой рентабельности, взяв за основу данные 2016 года.

Пороговая рентабельность показывает какой должен быть объем выручки, чтобы предприятие было безубыточным, рассчитывается, как отношение постоянных затрат к рентабельности продаж.

Найдем пороговую рентабельность за 2014-2016 гг., используя данные «Отчета о финансовых результатах» бухгалтерской отчетности, для этого в первую очередь найдем показатель рентабельности продаж по прибыли от реализации.

Для определения постоянных затрат необходимо воспользоваться «Пояснением к бухгалтерскому балансу». К постоянным затратам в ООО «Блок» отнесем: затраты на аренду торговой площади, охрану, амортизационные отчисления другие.

$$R_{\text{пор06}} = 5118 / 11,9 \times 100 \% = 43008 \text{ (тыс. руб.)}$$

Таким образом, чтобы предприятие было безубыточным выручка от реализации должна составить 43008 тыс. руб. Сравнивая этот показатель с фактической выручкой от реализации (31825 тыс. руб.), получим превышение рас-

четного показателя над фактическим, что свидетельствует о том, что рентабельность предприятия в 2016 году ниже пороговой.

2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Нами проведен анализ структуры источников капитала ООО «Блок», дана оценка степени финансового риска. Ведь устойчивость финансового состояния ООО «Блок» зависит от оптимальности структуры соотношения собственных и заемных средств, а также от активов ООО «Блок», в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов ООО «Блок».

Проведение анализа финансовой устойчивости ООО «Блок» дает возможность установить условия укрепления или потери финансового равновесия стадии образования, распределения и выплаты финансовых ресурсов, а их конечная величина идет на пополнение имущества.

Расчет наличия собственных оборотных средств представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Расчет наличия собственных оборотных средств (1-й способ расчета) за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		Относительное изменение	
				2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.	2016 г. к 2014 г.	2016 г. к 2015 г.
Источники собственных средств	21421	21688	21650	229	- 38	1,01	1,01
Долгосрочные заемные средства	0	0	0	-	-	-	-
Итого	21421	21689	21650	229	- 38	1,01	1,01
Внеоборотные активы	20961	21239	21040	79	- 199	1,004	0,99
Собственные оборотные средства	460	450	610	150	160	1,33	1,36

Как видно из данных таблицы, сумма собственных оборотных средств за отчетный период увеличилась на 160 тыс. руб., или на 36 %. Подобное увеличение произошло в большей степени за счет роста источников собственного финансирования (резервов образованных за счет собственных источников, и нераспределенной прибыли), а также за счет роста внеоборотных активов.

Наименьшее влияние на изменение собственных оборотных средств оказали долгосрочные кредиты и займы.

Второй способ расчета собственных оборотных средств можно осуществить, используя формулу 8 и таблицу 12.

Таблица 12 - Расчет наличия собственных оборотных средств (2-й способ расчета) за 2014-2016 гг.

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Абсолютное изменение		Относительное изменение	
				2016 к 2014	2016 к 2015	2016 к 2014	2016 к 2015
1) Оборотные активы, всего	1307	2535	3400	1228	865	2,6	1,34
В том числе:							
- Запасы	132	46	1215	1083	1169	9,2	26,4
- Дебиторская задолженность	215	268	1642	1427	1374	В 7 раз	В 6 раз
- Денежные средства	960	2220	543	-417	-1677	56,56	24,46
2) Краткосрочные пассивы, всего	847	2085	2790	1943	705	3,29	1,34
В том числе:							
- Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	-	-	-	-
- Кредиторская задолженность	281	1001	893	612	- 108	3,18	0,89
3) Собственные оборотные средства	460	450	610	150	160	1,33	1,36
4. Удельный вес собственных средств в общей сумме обо- ротных активов, %	35,2	17,75	17,94	-	-	-	-

Анализируя данные таблицы, можно отметить, что общая сумма оборотных активов и краткосрочной задолженности в 2016 году имеют одинаковый темп роста (34 %), но в абсолютном выражении оборотные активы превышают обязательства, что позволило сформировать собственные оборотные средства в сумме 610 тыс. руб. также необходимо отметить что наблюдается прирост собственных оборотных средств: в 2015 г. 33 %, в 2016 г. 36 %. Это положительно отразилось на финансовом состоянии предприятия.

Однако увеличение суммы запасов и затрат и других текущих активов на 34 % в 2016 г. произошло за счет сокращения кредиторской задолженности на 11% (100 - 89).

Удельный вес собственных оборотных средств в общей сумме текущих

активов уменьшился в 2016 г. до 17,94 % против этого же показателя в 2014 г. (35,2 %).

Оптимальное значение этого показателя 50-60 %. В результате можно сделать вывод, что у ООО «Блок» не достаточно собственных оборотных средств. Это может быть вызвано тем, что предприятие имеет большую задолженность перед персоналом и по налогам и сборам, а также в связи с неэффективным использованием краткосрочных активов.

На основе анализа собственных оборотных средств необходимо отметить что в 2016 г. устойчивость ООО «Блок» значительно снизилась, что может в дальнейшем отрицательно сказаться на результатах хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции.

Четвертый - кризисное финансовое состояние (показатель типа финансовой устойчивости имеет следующий вид:

$$S = \{0,0,0\}, \quad (17)$$

При данном типе предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Определим тип финансовой устойчивости ООО «Блок». Для наглядности будем использовать таблицу 13.

Таблица 13 - Исходные данные для определения типа финансовой устойчивости за 2014-2016 гг., тыс. руб.

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.
Собственные оборотные средства	460	450	610
Запасы и затраты	132	46	1215
Долгосрочные заемные средства	0	0	0

Таким образом, в анализируемых периодах выполняются следующие неравенства:

$$132 < 460 \quad (2014 \text{ г.});$$

$$46 > 450 \quad (2015 \text{ г.});$$

$$1215 < 610 \quad (2016 \text{ г.}).$$

На основе полученных неравенств можно сказать, что в 2014 г. и 2015 г. предприятие было абсолютно устойчиво, что говорит о том, что все запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, то есть предприятие не зависит от внешних кредиторов.

В 2016 г. сумма запасов и затрат превышает общую сумму всех нормальных источников финансирования.

Нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных дополнительных источников средств в оборот предприятия, привлечения заемных средств как долгосрочных так и краткосрочных.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Для определения типа финансовой устойчивости анализируют динамику источников средств, необходимых для формирования запасов за 2014 и 2016 гг., используя таблицу 14.

Таблица 14 - Показатели типа финансовой устойчивости за 2014-2016 гг.

В тысячах рублей

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение за период	
				тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6
1) Источники собственных средств	21421	21688	21650	229	1,01
2) Внеоборотные активы	20961	21239	21040	79	1,003
3) Наличие собственных оборотных средств (гр.1- гр.2)	460	449	610	150	1,33

Продолжение таблицы 14

1	2	3	4	5	6
4) Долгосрочные кредиты и займы	0	0	0	-	-
5) Наличие собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов (гр. 3 + гр. 4)	460	449	610	150	1,33
6) Краткосрочные кредиты и займы	0	0	0	-	-
7) Общая величина основных источников средств на покрытие запасов и затрат (гр. 5 + гр. 6)	460	449	610	150	1,33
8) Запасы и затраты	132	46	1215	1083	9,20
9) Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств на покрытие запасов и затрат (гр. 3 - гр. 8)	328	403	- 605	- 933	- 1,98
10) Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств на покрытие запасов и затрат (гр. 5 - гр. 8)	328	403	- 605	- 933	- 1,98
11) Излишек (+), недостаток (-) общей величины источников средств на покрытие запасов и затрат (гр. 7 - гр. 8)	328	403	- 605	- 933	- 1,98
12) Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	(1,1,1)	(1,1,1)	(0,0,0)	X	X

Как показывают данные таблицы, в 2016 году наблюдается излишек собственных и привлеченных средств, в следствии чего предприятие можно отнести к абсолютно устойчивому. Это можно объяснить тем, что большая часть собственных источников имеет денежную формы.

В 2016 г в предприятие напротив имеет недостаток собственных и привлеченных источников средств для формирования запасов и поэтому относится к кризисному - четвертому типу финансовой устойчивости. Это обусловлено тем, что значительная сумма источников собственных и привлеченных средств вложена в недвижимое имущество. Причиной увеличения запасов и затрат могло послужить снижение конкурентоспособности реализуемой продукции, а следовательно и снижение доходов, также на рост запасов могло повлиять желание руководства приобрести материалы по более низкой цене и др. Кроме того следует отметить, что предприятие не имеет заемных средств что отрицательно сказалось на способности самостоятельно формировать запасы.

Далее были рассчитаны показатели, характеризующие финансовую

устойчивость ООО «Блок». Наиболее наглядным станет коэффициентный анализ финансовой устойчивости.

Рассматривая показатели, характеризующие финансовую устойчивость, можно утверждать следующее: коэффициент финансовой независимости в 2016 году по сравнению с 2014 годом значительно уменьшился с 0,96 до 0,88. Это подтверждает снижение удельного веса собственных средств и повышение зависимости предприятия от внешних источников. Подтверждением этому служит и увеличение значений коэффициента соотношения собственных и заемных средств с 0,04 до 0,13. Значение коэффициента постоянного актива близко к нормативу, а это характеризует высокий уровень обеспеченности основных фондов собственным капиталом.

Таблица 15 - Расчет показателей финансовой устойчивости ООО «Блок» за 2014-2016 гг.

Показатели финансовой устойчивости	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное изменение	
				За 2015 год	За 2016 год
Коэффициент финансирования	25,3	10,4	7,8	-14,9	-2,6
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,96	0,91	0,88	-0,05	-0,03
Коэффициент финансового рычага (финансовый леверидж)	0,04	0,09	0,13	0,05	0,05
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,06	0,12	0,16	0,06	0,04
Коэффициент постоянного актива	0,98	0,97	0,97	-0,01	0
Коэффициент финансовой зависимости	0,04	0,09	0,12	0,05	0,03
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,35	0,18	0,18	-0,17	0

Нельзя оставить без внимания и коэффициент маневренности собственного капитала. Наблюдается положительная тенденция его изменения. Увеличение этого показателя говорит о том, что все большая часть собственных средств предприятия находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать этими средствами.

В заключение следует дать обобщающую оценку факторов, влияющих на финансовую устойчивость ООО «Блок». С учетом взаимосвязи показателей,

характеризующих финансовое состояние данной организации, его следует признать устойчивым. При определении дальнейшей стратегии функционирования необходимо учесть, что исходя из сложившейся на конец анализируемого периода ситуации ООО «Блок» располагает возможностями для обеспечения устойчивого развития в длительной перспективе, при условии рационального использования этих возможностей.

Для определения интегрированного показателя экономической устойчивости, необходимо определить коэффициенты. В таблице 8 представлены коэффициенты, необходимые для расчета интегрированного экономического показателя экономической устойчивости.

Таблица 16 - Коэффициенты, необходимы для расчета экономической устойчивости за 2014-2016 гг.

Показатель	2014 год	2015 год	2016 год	Абсолютное изменение	
				За 2015 год	За 2016 год
Коэффициент годности	0,54	0,51	0,46	-0,03	-0,05
Уровень ресурсоотдачи	1,01	1,12	1,3	0,11	0,18
Коэффициент текучести кадров	6,1	2,1	6,4	-4	4,3
Эффективность деятельности	0,08	0,09	0,16	0,01	0,07
Коэффициент оборачиваемости основного капитала	1,04	1,23	1,47	0,19	0,24
Коэффициент самофинансирования	25,3	10,4	7,8	-14,9	-2,6
Среднеарифметическое значение строк 4,5,6	8,8	3,9	3,14	-4,9	-0,76

Подставив полученные данные в формулу определения интегрированного показателя экономической устойчивости, определим ее за 3 года.

Расчет коэффициента экономической устойчивости за 2014 год:

$$K_{эу} = 0,19 \times 0,54 / 0,7 + 0,21 \times 1,01 / 1,5 + 0,44 \times 6,1 / 0,8 + 0,16 \times 8,8 / 8 = 3,82.$$

Коэффициент экономической устойчивости за 2015 год:

$$K_{эу} = 0,19 \times 0,51 / 0,7 + 0,21 \times 1,12 / 1,5 + 0,44 \times 2,1 / 0,8 + 0,16 \times 3,9 / 8 = 1,532.$$

Коэффициент экономической устойчивости за 2016 год:

$$K_{эу} = 0,19 \times 0,46 / 0,7 + 0,21 \times 1,3 / 1,5 + 0,44 \times 6,4 / 0,8 + 0,16 \times 3,14 / 8 = 3,891.$$

Из рассчитанного показателя можно сделать вывод о степени влияния факторов на общий уровень экономической устойчивости ООО «Блок». Так, экономическая устойчивость ООО «Блок» за 3 года практически не изменилась.

Таким образом, имущественный потенциал ООО «Блок» ежегодно увеличивается. Поскольку имеется тенденция роста дебиторской задолженности, структуру баланса можно признать удовлетворительной, но предприятие - неплатежеспособно. В организации существует вероятность банкротства которая за исследуемый период незначительно повысилась, о чем свидетельствует снижение коэффициента восстановления платежеспособности. В 2016 г. устойчивость предприятия значительно снизилась, что может в дальнейшем отрицательно сказаться на результатах хозяйственной деятельности предприятия.

3 ПУТИ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «Блок»

3.1 Резервы и направления повышения финансовой устойчивости ООО «Блок»

В результате анализа финансовой устойчивости ООО «Блок» было выявлено, что предприятие относится к устойчивому типу. Однако наблюдается снижение уровня финансовой устойчивости. Также были выявлены отрицательные тенденции, ведущие к ослаблению финансовой устойчивости в будущем: высокая доля дебиторской и наличие признаков неплатежеспособности, имеющих тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачиваемости.

Таким образом, оценка экономической устойчивости позволяет сделать вывод, что, не смотря на то, что оценка финансовой устойчивости не показала критической ситуации, на предприятии не достаточно внимания уделяется проблемам снижения уровня платежеспособности в результате роста дебиторской задолженности.

Балансовая прибыль любого предприятия, в том числе и ООО «Блок», является важнейшим результатом финансовой деятельности. Она составляет основу формирования собственных внутренних финансовых ресурсов, направленных на развитие и представляет собой сумму следующих видов прибыли ООО «Блок»:

- прибыли от реализации имущества;
- прибыли от реализации продукции;
- прибыли от прочих операций.

Основная роль в формировании прибыли отводится именно прибыли от реализации продукции, это основная доля от общей суммы балансовой прибыли. Поэтому именно управление формированием прибыли ООО «Блок» рассматривается обычно как процесс формирования прибыли от реализации продукции.

Целью повышения финансовой устойчивости должна стать стабилизация уровня платежеспособности за счет работы с дебиторами. Так, через снижение уровня дебиторской задолженности предприятие сможет повысить сумму денежных средств, а, следовательно, и платежеспособность. Кроме этого, при расчете с дебиторами необходимо обратить внимание на платежную дисциплину.

Так как требуется в ООО «Блок» провести мероприятия по сохранению оптимальной структуры дебиторской задолженности по применению штрафных санкций к клиентам, нарушившим условия оплаты.

Предлагаем внедрить санкции по отношению к нарушителям финансовой дисциплины, а именно ввести начисление пени за каждый день просрочки в размере 0,1 %, что будет указано в договоре поставки, также предлагаем ввести систему штрафов в виде наценки за нарушение финансовой дисциплины по итогу квартала, что отражено в таблице 17.

Таблица 17 – Система применения штрафных санкций в связи с нарушением финансовой дисциплины клиентами ООО «Блок»

Сумма просроченной дебиторской задолженности, тыс. руб.	Размер наценки, %	Сотрудник, имеющий полномочия применить данную меру
А	Б	В
От 100 до 300	1	Начальник отдела продаж
От 300 до 500	2	Коммерческий директор
Более 500	3	Совещание директоров

Чтобы данные нововведения были законными и обоснованными, это нужно в обязательном порядке отразить в договоре поставки. Лишь после этого применение процедуры взыскание долгов будет правомерным.

В настоящий момент в ООО «Блок» критическим сроком для просроченной задолженности составляет 10 календарных дней. Лишь после пропуска данного срока, сотрудники ООО «Блок» направляют письмо с требованием оплатить задолженность. Также в тексте данного требования нужно указать ссылку на пункт договора поставки согласно таблицы 17.

По требованию клиенту дается три дня для оплаты. Поэтому требуется разработать и систему штрафов от порога просроченной задолженности, равной 10 дней и размера задолженности.

По итогам каждого квартала на последнюю отчетную дату в ООО «Блок» нужно принимать решение по изменению цены поставки. Предлагаем во втором квартале, в случае если клиент не допустил просрочки, то определить цену поставки предыдущего периода, то есть без применения данной наценки.

Применение пени в деятельности ООО «Блок» положительно скажется на рентабельности предприятия, так как пеня начисленная отражает сумму упущенной выгоды, влияет на конечный результат ООО «Блок». Это позволит (использование института наценки) увеличить доходы ООО «Блок», что в итоге скажется на финансовой дисциплине покупателей, достижения оптимальной структуры и размера дебиторской задолженности организации.

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий

Таким образом, основным мероприятием, повышающими уровень финансового состояния и финансовой устойчивости в частности является внедрение штрафных санкций за несвоевременные расчеты.

Пересчет объемов отгрузки с учетом предложенных мероприятий по итогам квартала представлен в таблице 18.

Таблица 18 – Изменение размера выручки от продажи в результате применения наценки покупателям, допустившим нарушение финансовой дисциплины

Показатель	2016 год	Увеличение выручки в результате применения наценки за образовавшуюся по итогам года просроченную дебиторскую задолженность, тыс. руб.			2016 год скорректированный
		В размере 1%	В размере 2%	В размере 3%	
Сомнительная дебиторская задолженность, тыс. руб., в том числе:	1554				0
ИП Василевская Т.М.	211	2,11			0
ИП Куроедов Г.В.	575			17,25	0
ООО «Комета»	174	1,74			0
ИП Симонов Е.Л.	354		7,08		0
ООО «Мега»	240	2,4			0
Выручка, тыс. руб.	31825	6,25	7,08	17,25	31855,58

В случае возникновения просроченной дебиторской задолженности по итогам квартала размером от 100 до 300 тыс. руб. клиенту на следующий квартал присваивается цена на 1 % выше и т.д. согласно таблице 18.

Таким образом, в результате применения штрафных санкций, выручка от реализации может увеличиться на 30,58 тыс. р. (31855,58 – 31825). Кроме этого, в результате применения такой системы мероприятий, должны полностью ликвидироваться сумма сомнительной дебиторской задолженности в 2017 году.

Оценка эффективности предлагаемых мероприятий выражена в снижении дебиторской задолженности, высвобождении денежных средств, увеличении нераспределенной прибыли и уровня финансовой устойчивости, что представлено в таблице 19.

Таблица 19 – Оценка эффективности предлагаемых мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью ООО «Блок»

Показатели	2016 год	Прогноз показателей с учетом мероприятий	Отклонение	
			абсолютное	относит.
Выручка от реализации, тыс.руб.	31825	31855,58	30,58	100,10
Сумма денежных средств	543	2095	1552	385,82
Нераспределенная прибыль	230	260,58	30,58	113,30
Собственный капитал	21650	21680,58	30,58	100,14
Коэффициент финансовой устойчивости	0,89	0,90	0,01	101,12
Величина дебиторской задолженности, тыс.руб.	1642	90	-1552	5,48
Оборачиваемость дебиторской задолженности, раз	19,38	353,95	334,57	В 18 раз

В результате применения разработанных мероприятий можно добиться сокращения объема просроченных долгов, увеличение скорости оборачиваемости дебиторской задолженности в 18 раз. Выручка от реализации в 2016 году может увеличиться на 30,58 тыс. руб., дебиторская задолженность уменьшится на 1552 тыс. руб. или на 5,48 %.

Таким образом, произведенная оценка эффективности предлагаемых мероприятий показала, что в результате применения штрафных санкций, ООО «Блок» улучшит свое финансовое состояние, повысит платежеспособность, что

как следствие увеличит уровень финансовой устойчивости предприятия. Все проведенные мероприятия говорят об эффективности при осуществлении их на практике. При этом в ООО «Блок» руководство предприятия повысит уровень работы с дебиторской задолженностью, улучшится финансовая дисциплина кредиторов, покупателей и т.д.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В соответствии с первой поставленной задачей необходимо отметить, что финансовая устойчивость характеризует стабильное превышение доходов над расходами, эффективное управление денежными средствами, в непрерывном процессе производства и реализации продукции, услуг. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности.

На основе второй выявленной задаче можно сказать, что для того чтобы провести анализ финансовой устойчивости необходимо рассчитать следующие коэффициенты: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заемного капитала, коэффициент соотношения заемных и собственных средств. Анализ финансовых коэффициентов заключается в изучении их динамики за отчетный период и сравнении их значений с базисными или нормативными величинами. Кроме того анализ финансовой устойчивости предполагает определение суммы собственных оборотных средств, величина которых определяет способность организации расплачиваться по своим обязательствам собственными источниками финансирования. Также необходимо определить к какому типу финансовой устойчивости относится организация, на основе этих данных руководство организации сможет принять решение о проведении мероприятия по корректировке уровня финансовой устойчивости.

Имущественный потенциал ООО «Блок» за 3 года увеличился почти на 10 %. Основных средств в организации более 80 % от всего имущества, что говорит о высокой степени капитализации активов. Вместе с этим наблюдаются достаточно высокие показатели ликвидности средств, что связано с высоким уровнем остатков денежных средств и низкой кредиторской задолженностью на конец года.

Коэффициент автономии свидетельствует о финансовой независимости организации. Исходя из полученных расчетов имеются следующие выводы: в 2014-2016 годах баланс ООО «Блок» являлся абсолютно ликвидным, т.е. предприятие обеспечивало выполнение краткосрочных, среднесрочных обяза-

тельств. В 2014 году ситуация изменилась: кредиторская задолженность перекрывает ликвидные активы. Это говорит о потенциальной потере организацией финансовой независимости.

Исходя из анализа показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Блок» можно сказать, что основным недостатком является высокая степень капитализации активов, а также большой доли денежных средств в составе оборотных активов, то есть ситуация абсолютно противоположная. Данное положение может вызвать недостаток материальных запасов, а в случае их срочного приобретения, стоимость приобретения может оказаться высокой.

Помимо этого, денежные активы наиболее всего подвержены инфляционному риску. Поэтому для предприятия на данном моменте хозяйствования можно распределить средства в оборотных активах между менее ликвидными активами, такими как материальные ценности.

Исходя из анализа показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Блок» можно сказать, что основным недостатком является высокая степень капитализации активов, а также большой доли денежных средств в составе оборотных активов, то есть ситуация абсолютно противоположная. Данное положение может вызвать недостаток материальных запасов, а в случае их срочного приобретения, стоимость приобретения может оказаться высокой.

Достигнутый запас финансовой устойчивости превышает нормативное значение (60-70 %), что является положительным фактором в оценке качественного уровня достижения финансовых результатов. Уровень запаса финансовой устойчивости следует поддерживать на нормативном уровне на случай хозяйственных затруднений и ухудшения конъюнктуры рынка.

В результате анализа финансовой устойчивости ООО «Блок» было выявлено, что предприятие относится к устойчивому типу. Однако наблюдается снижение уровня финансовой устойчивости. Также были выявлены отрицательные тенденции, ведущие к ослаблению финансовой устойчивости в будущем: высокая доля дебиторской и наличие признаков неплатежеспособности, имеющих тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачива-

емости.

Таким образом, оценка экономической устойчивости позволяет сделать вывод, что не смотря на то, что оценка вероятности банкротства не показала критической ситуации, на предприятии не достаточно внимания уделяется проблемам снижения уровня платежеспособности в результате роста дебиторской задолженности и снижению финансовой независимости в результате роста кредиторской задолженности.

С целью поддержания дебиторской задолженности оптимальной структуры и на оптимальном уровне предлагаем вести работу по применению штрафных санкций к клиентам, нарушившим финансовую дисциплину. Нами предложены введение санкций по отношению к нарушителям финансовой дисциплины, а именно использование пени за каждый день просрочки в размере 0,1 %, что должно быть отражено в договоре поставки, и применение системы штрафов в виде наценки за нарушение финансовой дисциплины по итогу квартала.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Абрютинa, М.С. Современные подходы к оценке финансовой устойчивости и платежеспособности компании / М.С. Абрютинa // Финансовый менеджмент. - 2016. - № 6. - С. 14-17.
- 2 Богомолова, И.П. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организаций / И.П. Богомолова // Экономический анализ: теория и практика. - 2014. - № 19. - С. 5-6.
- 3 Бригхэм, Ю.Ф. Финансовый менеджмент: Экспресс-курс / Ю.Ф. Бригхэм. - СПб.: Питер, 2016. - 592 с.
- 4 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование / П.Н. Брусов, Т.В. Филатова. - М.: КноРус, 2014. - 232 с.
- 5 Буздалов, И.Н. Проблемы обеспечения устойчивости агропродовольственной системы / И.Н. Буздалов // Общество и экономика. - 2016. - № 8. - С. 23-26
- 6 Бухонова, С.М. Комплексная методика анализа финансовой устойчивости предприятия / С.М. Бухонова // Экономический анализ: теория и практика. - 2014. - № 7. - С. 7-12.
- 7 Вайсман, Е. Финансовая устойчивость как критерий конкурентоспособности предприятия / Е. Вайсман // Финансы и кредит. - 2015. - № 45. - С. 37-44.
- 8 Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2014. - 304 с.
- 9 Вишневская, О.В. Контроль финансовой устойчивости и текущей ликвидности предприятия по унифицированному графику / О.В. Вишневская // Финансовый менеджмент. - 2014. - № 3. - С. 3-8.
- 10 Гаврилова, А.Н. Финансовый менеджмент / А.Н. Гаврилова, Е.Ф. Сысоева, А.И. Барабанов. - М.: КноРус, 2015. - 432 с.
- 11 Галиуллина, А.А. Интегральный метод оценки финансового состояния предприятия / А.А. Галиуллина // Современные наукоемкие технологии. - 2013.

- № 10. - С. 92-98.

12 Галушкина, А. Оценка финансовой устойчивости промышленного предприятия / А. Галушкина // Проблемы теории и практики управления. - 2014. - № 10. - С. 54-58.

13 Герасименко, А. Финансовый менеджмент - это просто: Базовый курс для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. - М.: Альпина Пабли, 2015. - 531 с.

14 Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вихарева. - СПб.: Питер, 2014. - 250 с.

15 Гинзбург, М.Ю. Финансовый менеджмент на предприятиях промышленности / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. - М.: Инфра-М, 2015. - 287 с.

16 Гукова, А.В. Инвестиционный капитал предприятия: теоретические аспекты управления / А.В. Гукова // Экономический анализ. - 2015. - № 4. - С. 26-31.

17 Ермасова, Н.Б. Финансовый менеджмент / Н.Б. Ермасова, С.В. Ермасов. - М.: Юрайт, 2016. - 621 с.

18 Зайцева, Н.А. Финансовый менеджмент в туризме и гостиничном бизнесе / Н.А. Зайцева, А.А. Ларионова. - М.: Инфра-М, 2015. - 320 с.

19 Зарук, Н. Управление финансовой устойчивостью предприятий / Н. Зарук // АПК: экономика. - 2015. - № 12. - С. 56-61.

20 Игнатушенко, В.Н. Анализ финансового состояния предприятия / В.Н. Игнатушенко // Менеджмент в России и за рубежом. - 2016. - № 3. - С. 21-24.

21 Кандрашина, Е.А. Финансовый менеджмент / Е.А. Кандрашина. - М.: Дашков и К, 2015. - 220 с.

22 Кирчанова, М.Ю. Особенности применения коэффициентов при оценке финансовой устойчивости предприятия / М.Ю. Кирчанова // Молодой ученый. - 2016. - № 3. - С. 227-229.

23 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент в вопросах и ответах / В.В.

Ковалев, В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2016. - 304 с.

24 Кудина, М.В. Финансовый менеджмент / М.В. Кудина. - М.: Инфра-М, 2015. - 256 с.

25 Лавров, Д. Методы оценки финансовой устойчивости предприятий / Д. Лавров // Консультант директора. - 2015. - № 21. - С. 16-24.

26 Лисицына, Е.В. Финансовый менеджмент / Е.В. Лисицына, Т.В. Ващенко, М.В. Забродина. - М.: Инфра-М, 2015. - 184 с.

27 Любушин, Н.П. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций / Н.П. Любушин // Экономический анализ. - 2015. - № 1. - С. 3-11.

28 Мельцас, Е.О. Управление финансовой устойчивостью как важнейший фактор развития предприятия / Е.О. Мельцас // Бухучет в строительных организациях. - 2016. - № 6. - С. 31-34

29 Михайлова, Л.А. Финансовая устойчивость сельскохозяйственных организаций / Л.А. Михайлова // Инновационная экономика. - 2015. - № 8. - С. 53-55.

30 Морозко, Н.И. Финансовый менеджмент / Н.И. Морозко, И.Ю. Диденко. - М.: Инфра-М, 2014. - 224 с.

31 Нечипоренко, О.В. Перспективы устойчивого развития сельских территорий в контексте становления многоукладной экономики / О.В. Нечипоренко, В.В. Самсонов. - М.: Проспект, 2014. - 250 с.

32 Никулина, Н.Н. Финансовый менеджмент страховой организации / Н.Н. Никулина, С.В. Березина. - М.: Юнити-Дана, 2016. - 431 с.

33 О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве): Постановление Правительства РФ от 25.05.94 № 498 [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.02.2018)

34 Об утверждении методических положений по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса : Распоряжение ФСФО России от 12.08.94 № 31-р [Электронный ресурс]. -

Режим доступа: <http://www.consultant.ru> (дата обращения: 01.02.2018).

35 Павлов, Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия / Л.Н. Павлов. - М.: Финансы и статистика, 2015. – 506 с.

36 Перес, К. Технологические революции и финансовый капитал. Динамика пузырей и периодов процветания / К. Перес. – М.: Дело, 2014. – 231 с.

37 Петрова, Г.В. Международное финансовое право / Г.В. Петрова. - М.: Юрайт, 2014. - 457 с.

38 Пуртова, А.Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А.Ф. Пуртова // Молодой ученый. – 2016. - № 15. - С. 200-203.

39 Рахыпбеков, Т.К. Финансовый менеджмент в здравоохранении / Т.К. Рахыпбеков. - М.: ГЭОТАР-Медиа, 2016. - 312 с.

40 Ромашова, И.Б. Финансовый менеджмент. Основные темы. Деловые игры / И.Б. Ромашова. - М.: КноРус, 2016. - 328 с.

41 Савенков, М.В. Методика оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий / М.В. Савенков // Управленческий учет. - 2016. - № 2. - С. 81-87.

42 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2016. – 512 с.

43 Старостин, С.Н. Лизинг, как основной источник пополнения основных фондов предприятия // Консультант. – 2015. - № 3. – С. 6-14.

44 Таюрская, Е.И. Экономика предприятия промышленности / Е.И. Таюрская, И.П. Ильичев, О.О. Скрябин. – М.: МИСИС, 2014. - 197 с.

45 Тушнов, М. Комплексный подход к оценке основных средств / М. Тушнов // Информационный бюллетень «Экспресс-бухгалтерия». – 2014. - № 13. – С. 11-12.

46 Фомичева, Л.П. Оценка основных фондов / Л.П. Фомичева // Аудиторские ведомости. - 2014. - № 6. - С. 6-7.

47 Чалдаева, Л.А. Финансы, денежное обращение и кредит / Л.А. Чалдаева. – М.: Юрайт, 2014. – 540 с.

48 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ финансово-

хозяйственной деятельности / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева. – М.: Дашков и К, 2015. – 384 с.

49 Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа / А.Д. Шеремет. – М.: Инфра-М, 2014. – 385 с.

50 Шишин, П.В. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности / П.В. Шишин. – М.: Дашков и К, 2014. – 384 с.

51 Шохин, Е.И. Финансовый менеджмент / Е.И. Шохина. – М.: КноРус, 2015. – 475 с.

52 Щеглова, О.С. Финансовый анализ отчетности / О.С. Щеглова // Экономика и жизнь. - 2014. - № 7. - С. 16-17.

53 Щукина, И.Б. Аренда и лизинг основных средств / И.Б. Щукина // Экономика и жизнь. - 2015. - № 8. - С.21-25

54 Якимов, Д.В. Методика учета и оценки основных средств в соответствии с требованиями МСФО / Д.В. Якимов – М.: Дашков и Ко, 2014. – 92 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская отчетность ООО «Блок»

за 2014-2016 гг.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС

на 31 декабря 2016 г.

Дата (число, месяц, год)

Организация (орган исполнительной власти) ООО "Блок"
 Идентификационный номер налогоплательщика _____
 *Вид экономической деятельности производство
 **Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Единица измерения: тыс. руб.

Местонахождение (адрес) _____

Наименование показателя	Коды	На 31 декабря 2016 г.	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.
1	2	3	4	5
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Нематериальные активы	1110	-	-	-
Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
Основные средства	1150	21 040	21 013	20 961
Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
Финансовые вложения	1170			
Отложенные налоговые активы	1180	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	1190	-	226	-
ИТОГО по разделу I	1100	21 040	21 239	20 961
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	1 215	46	132
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	1642	268	215
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	543	2 220	960
Прочие оборотные активы	1260	-	-	-
ИТОГО по разделу II	1200	3 400	2 534	1 307
БАЛАНС	1600	24 440	23 773	22 268
* - Орган исполнительной власти заполняет строку в соответствии со следующими видами деятельности: сельское хозяйство, организации, обслуживающие сельское хозяйство, пищевая и перерабатывающая промышленность				
** - Орган исполнительной власти строку не заполняет				

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

1	2	3	4	5
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	2 907	2 907	2 907
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 436	18 661	18 436
Резервный капитал	1360	77	39	17
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	230	81	61
ИТОГО по разделу III	1300	21 650	21 688	21 421
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Прочие обязательства	1450			
ИТОГО по разделу IV	1400			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	-	-	-
Кредиторская задолженность	1520	893	1 001	281
Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
Оценочные обязательства	1540	-	-	-
Прочие обязательства	1550	1897	1083	566
ИТОГО по разделу V	1500	2790	2 084	847
БАЛАНС	1700	24 440	23 772	22 268

Руководитель _____
(подпись)

_____ (расшифровка
подписи)

Главный бухгалтер _____
(подпись)

_____ (расшифровка
подписи)

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За _____ 2014 г.

Форма 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: _____ Тыс.руб. _____ по ОКЕИ

Коды	
0710002	
3257797	
42	14
384	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	22403	21329
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	20004	17969
Валовая прибыль	2100	2399	3360
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2100	2399	3360
Прочие доходы и расходы			
Доходы от участия в других организациях	2310		
Прочие доходы	2340	2120	2501
Прочие расходы	2350	2236	2491
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2283	3370
Текущий налог на прибыль	2410	552	809
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	1731	2561
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2430	4	

Руководитель _____

Главный бухгалтер _____

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За _____ 2015 г.

Форма 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: _____ Тys.руб. _____ по ОКЕИ

Коды	
0710002	
42	14
384	

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
наименование	код		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	26700	22403
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	23686	20004
Валовая прибыль	2100	3014	2399
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2100	3014	2399
Прочие доходы и расходы			
Доходы от участия в других организациях	2310		
Прочие доходы	2340	2179	2120
Прочие расходы	2350	2421	2236
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	2872	2283
Текущий налог на прибыль	2410	705	552
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	2067	1731
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2430	16	4

Руководитель _____

Главный бухгалтер _____

Продолжение ПРИЛОЖЕНИЯ А

ОТЧЕТ О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ

За _____ 2016 г.

Форма 2 по ОКУД

Дата (год, месяц, число)

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид деятельности _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: _____ Тыс.руб. _____ по ОКЕИ

Коды	
0710002	
42	14
384	

Показатель		За отчет- ный пери- од	За аналогич- ный период предыдущего года
наименование	код		
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	2110	31825	26700
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	2120	26007	23686
Валовая прибыль	2100	5818	3014
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2100	5818	3014
Прочие доходы и расходы			
Доходы от участия в других организациях	2310		
Прочие доходы	2340	2307	2179
Прочие расходы	2350	3123	2421
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5002	2872
Текущий налог на прибыль	2410	1208	705
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	3794	2167
СПРАВОЧНО.			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2430	7	16

Руководитель _____

Главный бухгалтер _____