

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения (ИнЭО)
Специальность экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)
Кафедра менеджмента

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

Тема работы			
«Развитие методов оценки и регулирования финансовой устойчивости»			
УДК 658.14.012			
Студент			
Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3202	Толмачева Т.Е.		

Руководитель

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент кафедры менеджмента	Баннова К.А.	к.э.н.		

КОНСУЛЬТАНТЫ:

По разделу «Социальная ответственность»

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Т.В.			

Нормоконтроль

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Т.В.			

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ:

Зав. кафедрой	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Менеджмента	Чистякова Н.О.	к.э.н., доцент		

Томск - 2016г.

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего профессионального образования
**«НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ТОМСКИЙ ПОЛИТЕХНИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

Институт электронного обучения (ИнЭО)

Направление подготовки (специальность) экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)

Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ:
Зав. кафедрой

(Подпись) (Дата) (Ф.И.О.)

ЗАДАНИЕ

на выполнение выпускной квалификационной работы

В форме:

Дипломной работы

(бакалаврской работы, дипломной работы, магистерской диссертации)

Студенту:

Группа	ФИО
3-3202	Толмачева Татьяна Евгеньевна

Тема работы:

«Развитие методов оценки и регулирования финансовой устойчивости»	
Утверждена приказом директора (дата, номер)	№ от 2016г.

Срок сдачи студентом выполненной работы:

ТЕХНИЧЕСКОЕ ЗАДАНИЕ

Исходные данные к работе (наименование объекта исследования или проектирования; производительность или нагрузка; режим работы (непрерывный, периодический, циклический и т. д.); вид сырья или материал изделия; требования к продукту, изделию или процессу; особые требования к особенностям функционирования (эксплуатации) объекта или изделия в плане безопасности эксплуатации, влияния на окружающую среду, энергозатратам; экономический анализ и т. д.).	Объект исследования - процесс управления финансовой устойчивостью предприятия ООО «Горсети». Предмет исследования – развитие методов оценки и регулирования финансовой устойчивостью.
Перечень подлежащих исследованию, проектированию и разработке вопросов (аналитический обзор по литературным источникам с целью выяснения достижений мировой науки техники в рассматриваемой области; постановка задачи исследования, проектирования, конструирования; содержание процедуры исследования, проектирования, конструирования; обсуждение результатов выполненной работы; наименование дополнительных разделов, подлежащих разработке; заключение по работе).	1. Изучение теоретических основ исследования финансовой устойчивости; 2. Рассмотрение методических основ оценки и регулирования финансовой устойчивости; 3. Описание и экономический анализ объекта исследования - предприятия ООО «Горсети»; 4. Выбор, обоснование и оценка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости. 5. Корпоративная социальная ответственность в компании

Перечень графического материала (с точным указанием обязательных чертежей)	9 рисунков; 28 таблиц.
Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы (с указанием разделов)	
Раздел	Консультант
№1-3	Баннова К.А.
№4	Громова Т.В.
Названия разделов, которые должны быть написаны на русском и иностранном языках:	

Дата выдачи задания на выполнение выпускной квалификационной работы по линейному графику	11.01.2016
---	-------------------

Задание выдал руководитель:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Ассистент кафедры менеджмента	Баннова К. А.	К.э.н.		11.01.2016

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3202	Толмачева Татьяна Евгеньевна		11.01.2016

Оглавление

Реферат	5
Введение	6
Глава 1 Теоретические основы исследования финансовой устойчивости.....	8
1.1 Экономическое содержание категории «финансовая устойчивость»	8
1.2 Основы управления финансовой устойчивостью	16
1.3 Исследование подходов к оценке финансовой устойчивости.....	28
Глава 2 Методические основы оценки и регулирования финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»	31
2.1 Анализ влияния собственного капитала на финансовую устойчивость на предприятии «ООО Горсети»	31
2.2 Методика оценки финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»	39
Анализ эффективности управления активами (показателей деловой активности)	45
2.3 Методика регулирования финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»	70
Глава 3 Направления обеспечения финансовой устойчивости на предприятие ООО «Горсети»	75
3.1 Факторы влияющие на финансовую устойчивость на предприятии «ООО Горсети»	75
3.2 Методические рекомендации по оценке и прогнозированию уровня финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»	77
4 Раздел социальная ответственность	88
Заключение	96
Список используемых источников.....	98
Приложение А	101
Приложение Б	104
Приложение В.....	106
Приложение Г	108
Приложение Д.....	111

Реферат

Выпускная квалификационная работа содержит 113 страниц, 9 рисунков, 28 таблиц, 21 использованных источников, 5 приложений.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, основы оценки и регулирования финансовой устойчивости на предприятии, факторы влияющие на финансовую устойчивость, показатели рентабельности компании, управление дебиторской задолженностью, управление запасами.

Объектом исследования является финансовая устойчивость предприятия ООО «Горсети».

Цель работы - развитие методов оценки и регулирования финансовой устойчивости.

В процессе исследования проводился анализ финансовой устойчивости за 2014 г. ООО «Горсети».

В результате исследования выявлено, что показатели финансовой устойчивости низкие и предприятие использует не эффективную систему управления финансовой устойчивостью.

Степень внедрения: полностью в процесс управления финансовой устойчивостью предприятия.

Область применения: сфера управления финансовой устойчивостью предприятия.

Экономическая эффективность определяется возможностью экономии финансовых ресурсов предприятия, улучшения дебиторской задолженности предприятия.

В будущем планируется укрепление финансовой устойчивости предприятия, улучшения дебиторской задолженности предприятия, повышение платежеспособности предприятия.

Введение

Финансовая устойчивость является условием выживания и основой стабильного положения предприятия на рынке. Она показывает состояние финансовых ресурсов предприятия, при которых есть способность свободно распоряжаться денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая при этом бесперебойность производственного процесса и процесса реализации, учитывать расходы по его развитию и реконструкции.

Финансовая устойчивость обусловлена способностью предприятия оперативно и эффективно реагировать на внутренние и внешние изменения экономической среды.

Актуальность темы сосредоточена на том, что особо важной задачей каждого менеджера на любом предприятии является обеспечить финансовую устойчивость. Устойчивым признается финансовое состояние предприятия, при котором неблагоприятные изменения внешней среды не могут повлиять на способность предприятия нормально функционировать, своевременно и в полном объеме выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, бюджетом и внебюджетные фонды и, несмотря на это реализовывать свои текущие и стратегические планы.

Финансовые возможности предприятий зачастую ограничены. Главной задачей обеспечения финансовой устойчивости является, чтобы данные ограничения не превышали допустимых пределов. Так же необходимо на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, предусмотреть необходимость формирования резервов, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости.

Компонентом обеспечения финансовой устойчивости предприятия является достаточный объем продаж. Если выручка от продаж или услуг не окупает затраты и не обеспечивает необходимого для нормального функционирования объема прибыли, такое финансовое состояние является не устойчивым.

Благодаря финансовому анализу можно сравнивать плановые, фактические показатели, выявлять резервы повышения эффективности производства, давать оценку результатам деятельности предприятия, принимать управленческие решения, разрабатывать стратегию развития предприятия.

Таким образом, финансовая устойчивость необходима для постоянного поддержания деятельности предприятия на определенном благоприятном уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному ее росту.

Теоретической и методической основой работы послужили учебные и методические пособия: А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева, Г.В. Савицкой, М.Н. Крейнина, М.И.Глазунова, Д.В. Лысенко и другие, интернет источники законодательные акты и нормативные документы.

Цель данной работы – исследовать методы оценки и регулирования финансовой устойчивости предприятия и разработать способы ее повышения.

Объектом исследования выступает ООО «Горсети».

Предмет исследования – методы оценки и регулирования финансовой устойчивости.

Для достижения цели данной работы необходимо:

1. Дать определение понятию финансовой устойчивости и исследовать подходы к ее оценке;
2. Определить методологию оценки и прогнозирования финансовой устойчивости предприятия;
3. Произвести анализ финансовой устойчивости ООО «Горсети»;
4. Предложить методические рекомендации по оценке и прогнозированию уровня финансовой устойчивости на предприятии ООО «Горсети».

В данной работе использовались следующие методы исследования: расчетный, аналитический, табличного отображения аналитических данных.

Глава 1 Теоретические основы исследования финансовой устойчивости

1.1 Экономическое содержание категории «финансовая устойчивость»

Финансовое состояние компании представляет собой экономическую категорию, отражающую структуру собственного и заемного капитала, а так же структуру размещения капитала между различными видами имущества. Категория финансовое состояние позволяет получить представление об эффективности использования имущества компании, а так же включает в себя платежеспособность, финансовую устойчивость, инвестиционную привлекательность предприятия и способность предприятия к саморазвитию.

Финансовая устойчивость служит главным фактором, определяющим финансовую стабильность предприятия и его прочное положения на рынке, поэтому все большее количество контрагентов начинает привлекаться для исследования и проведения оценки устойчивости определенной компании.

В работах различных авторов определение «финансовая устойчивость» основывается на оптимальном соотношении между оборотными и внеоборотными активами предприятия (с учетом их внутренней структуры) и источниками их финансирования (собственными и заемными средствами) [14].

Рассмотрим определения различных авторов дающих представление о сущности и содержании финансовой устойчивости.

С точки зрения А. Д. Шеремет и Е. В. Негашева финансовая устойчивость представляет собой определенное состояние счетов организации, гарантирующее его постоянную платежеспособность [20].

А. Д. Шеремет и Е. В. Негашева определили четыре основных типа финансовой устойчивости предприятие: абсолютное, нормальное, неустойчивое и кризисное финансовое состояние.

В свою очередь В.В. Ковалев так же определяет следующие четыре типа финансовой устойчивости:

- 1) Абсолютная финансовая устойчивость, в данном случае имеется преобладание собственных оборотных средств над запасами и затратами;
- 2) Нормальная финансовая устойчивость, характеризуется использованием собственных и привлеченных источников средств для покрытия запасов и затрат;
- 3) Неустойчивое финансовое состояние, для него характерна недостаточность собственных оборотных средств для покрытия величины запасов и затрат;
- 4) Критическое финансовое состояние аналогично неустойчивому, но оно отличается наличием у компании не уплаченных вовремя кредитов и займов, а также просроченной кредиторской и дебиторской задолженности.

Для оценки финансовой устойчивости компании А. Д. Шеремет и Е. В. Негашевым рекомендована определенная система показателей, в которую не входят показатели ликвидности, платежеспособности, рациональности размещения и использования имущества предприятия.

М.Н. Крейнин дает определение финансового состояния, близкое к позиции А.Д. Шеремета. Финансовое состояние для М.Н. Крейнина является наиважнейшей характеристикой экономической деятельности компании, определяющей ее конкурентоспособность и потенциал в деловом партнерстве. М.Н. Крейнин утверждает, что финансово устойчивое состояние формируется в результате всей производственно-хозяйственной деятельности компании [12].

Совершенно другую позицию по поводу сущности финансового положения компании, ее финансовой устойчивости и взаимосвязи между ними выдвигает Г.В. Савицкая [19].

Савицкая определяет финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия к развитию на определенный момент времени. Савицкая Г.В. определяет виды финансового состояния, такие как: устойчивое, неустойчивое (предкризисное) и кризисное. А так же

подчеркивает, что финансовое состояние, устойчивость предприятия, его стабильность зависят от результатов его деятельности [19].

Исходя из вышеизложенного, можно сделать следующий вывод, что рассмотренные авторы придерживаются позиции, что финансовое состояние служит более широким понятием, чем финансовая устойчивость, а финансовая устойчивость в свою очередь является составной частью характеристики финансового состояния компании. Стоит отметить, что не все авторы придерживаются столь четкой позиции по указанным вопросам. К таким авторам можно отнести А.В. Грачева и М.С. Абрютину, они сводят сущность финансовой устойчивости к платежеспособности организации и не исследуют взаимосвязь между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. Для них, финансовая устойчивость организации является гарантированной платежеспособностью, независимо от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров [6].

На финансовую устойчивость предприятия влияют как внутренние так и внешние факторы.

1. Внутренние факторы.

Основными внутренними факторами с позиции влияния на финансовую устойчивость организации являются (рисунок 1):

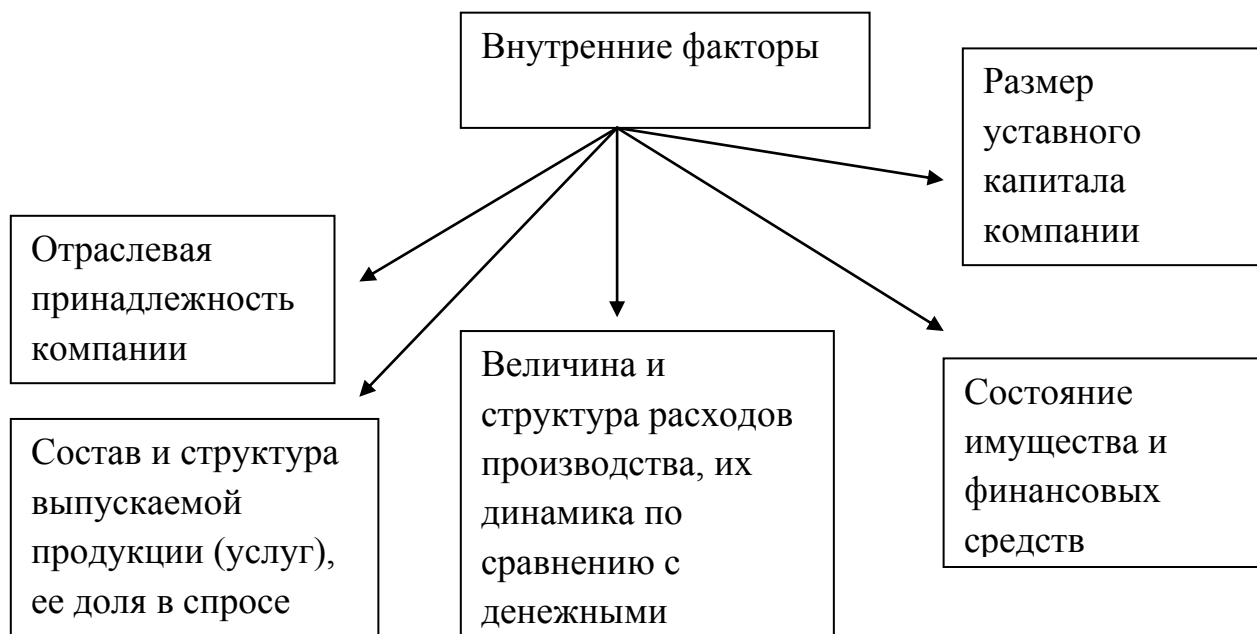


Рисунок 1 – Основные факторы внутренней среды¹

- Принадлежность предприятия к той или иной отрасли;
- Состав и структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в спросе;

На успешную деятельность предприятия во многом влияет выбранный им состав и структура выпускаемой продукции или оказываемых услуг. Здесь важно ответить не только на вопрос «Что производить?», но и «Как производить?», т. е. какие применять технологии, какую выбрать модель управления и организации производства. От сделанного выбора зависят издержки производственного процесса.

- Сумма уставного капитала предприятия;
- Величина и структура издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;

Для финансовой устойчивости важна не только совокупная величина издержек, но и соотношение постоянных (на сырье, электроэнергию, транспортировку и т. д.) и переменных (на покупку или аренду оборудования и помещений, амортизацию, управление, оплату процентов по кредиту, рекламу, зарплата сотрудников и т.д.) издержек. Разница между

¹ Рисунок выполнен автором

постоянными и переменными издержками заключается в их отношении к объему производства, постоянные не зависят от объема производства, а переменные распределяются пропорционально объему производства.

– Состояние имущества и финансовых средств, включая состав и структуру запасов и резервов.

Не менее важным фактором финансовой устойчивости организации является оптимальный состав и структура активов, и выбор правильной стратегии управления ими, т.е. сколько и какие оборотные средства задействованы в производственном процессе, каков размер запасов и активов в денежном выражении и т. д.

Если организация снижает запасы и ликвидные средства, она может пустить больше капитала в оборот и соответственно получить большую прибыль. Вместе с этим увеличивается возникновение риска неплатежеспособности предприятия и остановки производственного процесса из-за нехватки запасов. Суть управления текущими активами заключается в том, что бы держать на счетах предприятия минимальную сумму ликвидных средств необходимую для текущей деятельности.

Любое предприятие стремится к большему размеру собственных ресурсов, а именно прибыли, чем выше ее объем, тем увереннее предприятие себя чувствует. При этом важен не только совокупный объем прибыли, но и каналы ее распределения, а именно доля направляемая на развитие производства. Исходя из этого, на первый план, в ходе анализа финансовой устойчивости, выдвигается оценка политики использования и распределения прибыли предприятия. В частности необходимо проанализировать использование прибыли по двум направлениям:

1. Для финансирования текущей деятельности – на формирование оборотных средств, укрепление платежеспособности, усиление ликвидности и т. д.;
2. Для инвестирования в капитальные затраты и ценные бумаги.

Огромное влияние на финансовую устойчивость организации, дополнительно мобилизуемые средства на рынке ссудных капиталов. Чем большее количество денежных средств предприятие способно привлечь, тем выше его финансовые возможности. Но вместе с этим растет финансовый риск - способна ли будет организация вовремя выплачивать свои кредиты? Чтобы защититься от данного типа риска создаются резервы, представляющие собой форму финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Степень совокупного влияния внутренних факторов на финансовую устойчивость компании зависит не только от соотношения выше перечисленных факторов, но и от той стадии производственного цикла, на которой в данный момент находится компания, а так же от компетенции и профессионализма ее менеджеров. Практика показывает, что значительное количество неудач организации может быть связано именно с неопытностью или некомпетентностью менеджеров, с их неспособностью брать во внимание изменения внутренней и внешней среды [6].

2. Внешние факторы

К внешней среде относятся: экономические условия хозяйствования, преобладающие в обществе технологии, экономическую политику правительства, система ценностей сложившиеся в обществе и др. Данные факторы оказывают влияние на все, что происходит внутри предприятия.

Основные факторы внешней среды могут быть разделены на четыре крупные группы (рисунок 2):

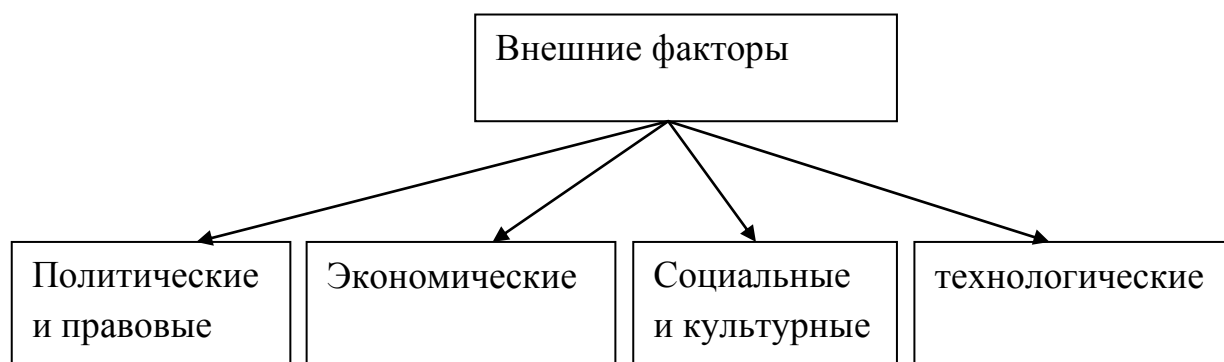


Рисунок 2 – Основные факторы внешней среды

1. Политические и правовые факторы.

Факторы государственного и законодательного характера оказывают влияние на уровень существующих возможностей и угроз в деятельности организаций, к ним можно отнести:

- изменения в налоговом законодательстве;
- взаимоотношения между деловыми кругами и правительством;
- расстановка политических сил;
- антимонопольное и патентное законодательство;
- законодательство об охране окружающей среды;
- федеральные выборы;
- взаимоотношения правительства с иностранными государствами;
- правительственные расходы и государственное регулирование;
- денежно-кредитная политика государства;
- политическая ситуация в иностранных государствах;

2. Экономические факторы.

Для того что бы предприятие оставалось прибыльным прямое влияние оказывает общее благополучие экономики страны и стадии развития экономического цикла. Макроэкономический климат определяет уровень возможностей достижения предприятиями своих экономических целей. Неблагоприятные экономические условия снизят спрос на товары и услуги предприятий, а более благоприятные - могут стать предпосылками для его роста. При анализе внешней обстановки для некоторой конкретной организации требуется оценить ряд экономических показателей. К таким экономическим показателям можно отнести:

- ставку процента;
- курсы обмена валют;
- темпы экономического роста;
- уровень инфляции и прочие.

3. Социальные и культурные факторы.

Социальные и культурные являются базой для формирования образа жизни человека, работы, потребления и оказывают значительное воздействие практически на все предприятия. Новые тенденции создают тип потребителя и, соответственно, вызывают потребность в других товарах и услугах, определяя новые стратегии организации.

4. Технологические факторы.

Революционные технологические перемены и открытия, например, использование на производстве роботов, проникновение во все сферы жизни человека компьютеров, новые виды связи, транспорта, оружия и прочее, представляют большие перспективы и серьезные угрозы, воздействие которых менеджеры любого предприятия должны осознавать и оценивать [9].

На финансовую устойчивость так же оказывает влияние фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. Во время кризиса идет замедление темпов реализации продукции от темпов ее производства, снижаются инвестиции в товарные запасы, что ведет к сокращению сбыта. Уменьшаются доходы субъектов экономической деятельности, снижаются масштабы прибыли. В итоге это приводит к уменьшению ликвидности организаций, и их платежеспособности. Во время кризисов учащаются случаи банкротства.

Снижение платежеспособного спроса во время кризиса ведет к росту неплатежей и к усилению конкурентной борьбы, которая также является внешним фактором финансовой устойчивости.

Так же к макроэкономическим факторам финансовой устойчивости можно отнести налоговую и кредитную политику государства, уровень развития рынка финансов и внешнеэкономических связей, курсы валют и влияние профсоюзов.

Стабильность всех предприятий зависит от общей политической стабильности, значение данного фактора особенно важно для предпринимательской деятельности в РФ. Отношение государства к бизнесу,

позиция государства по регулированию экономики, отношения собственности, принципы земельной реформы, меры по защите потребителей и предпринимателей не могут не браться во внимание при рассмотрении финансовой устойчивости предприятия.

Особо масштабным неблагоприятным внешним фактором ухудшающих финансовое положение предприятий в РФ, является инфляция.

1.2 Основы управления финансовой устойчивостью

.Для успешного ведения своего бизнеса каждому предприятию необходимо регулярно проводить мониторинг изменений финансового состояния. Движение всех товарно-материальных ценностей и трудовых ресурсов сопровождается колебанием размера денежных средств, в связи с этим финансовое состояние организации показывает все стороны его производственно-торговой деятельности.

Характеристика финансового состояния предприятий включает в себя анализ:

- Валютной самокупаемости;
- Способности предприятия выполнять свои обязательства перед банками, поставщиками, инвесторами и пр.;
- Рентабельности предприятия ;
- Анализ финансовой устойчивости;
- Использования капитала;
- Уровня самофинансирования.

Главный источник информации для анализа финансового состояния предприятия являются бухгалтерский баланс и приложения к нему.

Основными приемами анализа финансового состояния являются приемы сравнения и группировки, и прием цепных подстановок и разница. Иногда применяются такие методы экономико-математического моделирования как: регрессионный анализ и корреляционный анализ.

Причем сравнение заключается в сопоставлении финансовых значений отчетного года с показателями предшествующего года и с их плановыми показателями (лимит, норматив, норма). Для достоверности выводов анализа в результате сравнения, нужно обеспечить однородность и качественность сравниваемых показателей. Сопоставимость, т.е. однородность и качественность анализируемых показателей связана со сравнимостью условий работы, инфляционных процессов, календарных сроков и методик оценки. Процесс сводки и группировки происходит путем объединения информационных материалов в аналитических таблицах, а результате чего можно сделать необходимые выводы и сопоставления данных. Благодаря аналитическим группировкам в процессе анализа можно определить взаимосвязь разнообразных экономических явлений и показателей, а так же выявить влияние более существенных факторов и найти различные закономерности и тенденции в развитии финансовых процессов.

Способ цепных подстановок применяют чаще всего для расчета уровня влияния отдельных факторов к общей совокупности их воздействия на величину совокупного финансового показателя. Данный прием используют в случаях, когда взаимосвязь между различными показателями можно выразить математически в виде функциональной зависимости. Использование метода цепных подстановок требует четкой последовательности выявления влияния отдельных факторов.

Путем анализа финансового состояния предприятия в динамике можно проследить изменения различных показателей и своевременно при необходимости принять меры. Одним из особо важных элементов является анализ финансовой устойчивости предприятия. В рыночных условиях деятельность предприятий осуществляется в основном за счет собственных средств, а при недостатке таковых, за счет заимствованных средств. Если предприятие за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы, вовремя расплачивается по своим обязательствам и не имеет

неоправданной дебиторской или кредиторской задолженности такое предприятие признается финансово-устойчивым. Особенно важное место в финансовой деятельности отводится правильной организации и использованию оборотных средств. Именно поэтому в анализе финансового состояния вопросы рационального использования оборотных средств рассматриваются более тщательно.

На рисунке 3 представлены 8 этапов анализа финансового состояния предприятия.



Рисунок 3 – Этапы анализа финансового состояния организации

Осуществление анализа финансовой устойчивости, ее оценка и прогнозирование в рамках предприятия базируется на изучении многочисленных источников информации, формируемой непосредственно на предприятии и во внешней среде. Согласно п. 18 Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» бухгалтерский баланс должен характеризовать финансовое положение организации по состоянию на отчетную дату [2].

Информационной базой финансового анализа является:

- бухгалтерский баланс;
- приложение к бухгалтерскому балансу;
- отчет о прибылях и убытках;
- отчет об изменениях капитала;
- отчет о движении денежных средств;
- пояснительная записка;
- итоговая часть аудиторского заключения.

В зарубежной и российской практике разработана система показателей позволяющих дать оценку финансовой устойчивости предприятия, рассмотрим их более подробно:

Наиболее весомой является оценка финансовой устойчивости предприятия в краткосрочном плане, что связано с выявлением степени ликвидности и платежеспособности предприятия [3].

Понятия платежеспособности и ликвидности довольно близки, но ликвидность является более емким понятием. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. Организация может быть платежеспособной на данный момент времени, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

В зависимости от скорости превращения в денежные средства (степени ликвидности) активы организации разделяются на группы, представим их в таблице 1.

Таблица 1 – Группы активов предприятия в зависимости от степени ликвидности

Обозначение группы	Расшифровка	Пояснение
A1	Наиболее ликвидные активы	К ним относится все статьи денежных средств и краткосрочные финансовые вложения.
A2	Быстрореализуемые активы	Это дебиторская задолженность, оплата которой ожидаются в течение года после отчетной даты;
A3	Медленно реализуемые активы	Они включают статьи 2 раздела актива баланса, а именно запасы, НДС, дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы.
A4	Труднореализуемые активы	Они включают статьи 1 раздела актива баланса, а именно внеоборотные активы.

Пассивы баланса также разделяются на группы по степени срочности их оплаты, представим их в таблице 2.

Таблица 2 – Группы пассивов баланса

Обозначение группы	Расшифровка	Пояснение
П1	Наиболее срочные обязательства	К таким обязательствам можно отнести кредиторскую задолженность
П2	Краткосрочные пассивы	Включают краткосрочные заемные средства, задолженность перед участниками по выплате доходов и прочие краткосрочные пассивы.
П3	Долгосрочные пассивы	Это долгосрочные кредиты и заемные средства плюс доходы будущих периодов и резервы предстоящих расходов и платежей.
П4	Постоянные (устойчивые) пассивы	Это собственный капитал предприятия.

С целью определения ликвидности, необходимо соотнести итоги данных групп по активу и пассиву. Абсолютно ликвидным баланс признается, если выполняется условие:

$$A1 \geq P1$$

$$A2 \geq P2$$

$$A3 \geq P3$$

$$A4 < P4.$$

Показатели ликвидности используются для анализа способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. Данные показатели дают представление о платежеспособности компании на данный момент времени и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Помимо абсолютных показателей для оценки ликвидности и платежеспособности компании так же рассчитывают относительные показатели, данные показатели приведены в таблице 3 (Приложение Г).

Разнообразие показателей для оценки ликвидности дает разностороннюю характеристику финансовой устойчивости компании при разной степени учета ликвидных средств, а так же служит интересам различных внешних пользователей аналитической информации. К примеру для поставщиков сырья и материалов наибольший интерес представляет коэффициент абсолютной ликвидности, акционеры компании по большей мере оценивают финансовую устойчивость по коэффициенту текущей ликвидности.

Для оценки степени ликвидности предприятий отдельных организационно-правовых форм установлен показатель стоимости чистых активов.

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств, принимаемых к расчету [18].

Расчет чистых активов имеет вид:

$$ЧА = A - П \quad (1)$$

где ЧА – стоимость чистых активов.

А – активы предприятия;

П – обязательства предприятия;

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для характеристики источников формирования запасов применяют три показателя, приведем их в таблице 4.

Таблица 4 - Основные показатели для характеристики источников формирования запасов

Показатель	Обозначение	Формула расчета	Расшифровка
Наличие собственных оборотных средств	СОС	$СОС = СК - ВнА$	СК - собственный капитал (III раздел баланса); ВнА – внеоборотные активы (I раздел баланса); ДП - долгосрочные заемные средства (IV раздел баланса);
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников .	СД	$СД = СОС + ДП$	
Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников (общая величина основных источников формирования запасов и затрат).	ОИ	$ОИ = СД + КЗС$	КЗС – краткосрочные заемные средства.

Данным показателям соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

1. Излишек или недостаток собственных оборотных средств ($\Delta СОС$):

$$\Delta СОС = СОС - З, \quad (2)$$

где Z – запасы.

2. Излишек или недостаток собственных и долгосрочных источников финансирования ($\Delta CД$):

$$\Delta CД = CД - Z, \quad (3)$$

3. Излишек или недостаток суммы источников финансирования ($\Delta ОИ$):

$$\Delta ОИ = ОИ - Z. \quad (4)$$

Благодаря этим показателям определяется трехфакторный показатель оценивающий тип финансовой устойчивости (S): $S = \{\Delta COC; \Delta CД; \Delta ОИ\}$.

Обеспеченность запасов источниками формирования является сущностью финансовой устойчивости, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Выделяют четыре типа финансовой ситуации:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния предприятия показывает, что все запасы полностью покрываются собственным оборотным капиталом. Абсолютная устойчивость попадает довольно редко основной причиной ее возникновения является излишек или равенство собственных оборотных средств с величиной запасов. Данная устойчивость не может рассматриваться как идеальная, поскольку ее возникновение связано с тем, что администрация не умеет, не желает или не имеет возможности использовать внешние источники средств для основного вида деятельности компании.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния является гарантом платежеспособности компании. Нормальная устойчивость соответствует положению, когда успешно функционирующая компания использует для покрытия запасов различные «нормальные» (собственные и/или привлеченные) источники средств. Данная характеристика финансового состояния задается условиями недостатка собственных

оборотных средств для формирования запасов, излишка или равенства долгосрочных источников с величиной запасов.

3. Неустойчивое финансовое состояние говорит о нарушении платежеспособности организации. В данном случае поправить положение можно только за счет пополнения источников собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов, данное соотношение соответствует положению, когда компания для покрытия части своих запасов вынуждена привлекать дополнительные не обоснованные источники покрытия. Так же можно восстановить равновесие путем пополнения собственных оборотных средств и дополнительно привлеченных кредитов и займов. Неустойчивое финансовое состояние возникает вследствие нехватки собственных оборотных средств и долгосрочных источников для формирования запасов, излишка или равенства основных источников формирования запасов с величиной запасов.

4. Кризисное финансовое состояние характеризуется неплатежеспособностью предприятия и тем, что оно находится под угрозой банкротства, так как запасы как основной элемент оборотного капитала не обеспечены источниками их покрытия. Данное финансовое состояние характерно, когда в дополнение к предыдущему неравенству компания имеет кредиты и займы, не погашенные вовремя, а также просроченную дебиторскую и кредиторскую задолженность. Кризисное финансовое состояние означает, что компания не в состоянии вовремя расплатиться с кредиторами, при регулярном повторении подобной ситуации компания должна быть объявлена банкротом.

Условия, при которых возникают те или иные типы финансового состояния отразим в таблице 5.

Таблица 5 - Показатели по типам финансовых ситуаций

Показатель	Тип финансовой устойчивости			
	Абсолютная	Нормальная	Неустойчивое	Кризисное
$\Delta \text{СОС}$	≥ 0	< 0	< 0	< 0
$\Delta \text{СД}$	≥ 0	≥ 0	< 0	< 0
$\Delta \text{ОИ}$	≥ 0	≥ 0	0	< 0
Нормативное значение (S)	{1; 1; 1}.	{0; 1; 1}	{0; 0; 1}	{0; 0; 0}
Тип платежеспособности	Высокая	Нормальная	Нарушение нормальной платежеспособности	Полностью неплатежеспособно
Краткая характеристика	Нет зависимости от внешних источников	Рациональное использование заемных средств, высокая доходность	Необходимость привлечения дополнительных источников финансирования, есть возможность восстановить равновесие	Предприятие под угрозой банкротства

Данные показатели финансовой устойчивости служат для оценки уровня защищенности интересов кредиторов и инвесторов компании. А стоимость источников или средств функционирования компании являются базой для расчета этих показателей [16].

1) Коэффициент автономии (финансовой независимости, концентрации собственного капитала в активах) определяется долей собственного капитала в общем объеме используемого капитала:

$$\text{Кавт.} = \frac{\text{СК}}{\text{ИК}}, \quad (5)$$

По балансу:

$$\text{Кавт.} = \frac{\text{стр.1300}}{\text{стр.1600}}. \quad (6)$$

где СК – собственный капитал предприятия;

ИК – инвестиционный капитал.

Нормативным значением для данного показателя является 0,5, но не больше 0,7. Что значит, что все обязательства компании могут быть покрыты за счет собственных средств. Увеличение коэффициента автономии свидетельствует о росте финансовой независимости предприятия, уменьшения возможных рисков финансовых затруднений в будущем.

2) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств.

Данный коэффициент отражает наиболее общую оценку финансовой устойчивости, он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств предприятия. Так же данный показатель называют плечо финансового рычага.

$$K_{зс} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (7)$$

По балансу:

$$K_{зс} = \frac{\text{стр.1500} + \text{стр.1400}}{\text{стр.1300}}. \quad (8)$$

где ЗК – заемный капитал (долгосрочные и краткосрочные обязательства предприятия).

Анализируют изменение значения показателя в динамике, увеличение показателя в динамике говорит об усилении зависимости организации от сторонних кредиторов и инвесторов. Нормативное значение $K_{зс} < 0,7$. Превышение данного значения показывает, что финансовая устойчивость организации не вызывает доверия.

Чем выше данный показатель, тем выше уровень риска инвесторов, так как при невыполнение обязательств по платежам возрастают риски банкротства.

3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Коэффициент показывает достаточность у предприятия

собственных средств, необходимых для финансирования текущей (операционной) деятельности, т.е. обеспечения финансовой устойчивости.

Формула расчета коэффициента обеспеченности собственными средствами имеет вид:

$$K_{\text{сос}} = \frac{\text{СОК}}{\text{ОА}}, \quad (9)$$

По балансу:

$$K_{\text{сос}} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1200}}. \quad (10)$$

где СОК – собственные оборотные средства предприятия;

ОА – оборотные активы.

Минимальное нормальное значение показателя составляет 0,1, а именно не менее 10 % оборотных активов предприятия должно быть образовано за счет собственного капитала.

4) Коэффициент маневренности исчисляется как отношение собственного оборотного капитала организации к общей величине собственного капитала. Он показывает, какая часть собственного капитала имеет мобильную форму, позволяющую относительно свободно маневрировать им.

Большое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия, но каких-либо устоявшихся на практике нормативных значений показателя не существует [7].

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{СОК}}{\text{СК}}, \quad (11)$$

По балансу:

$$K_{\text{м}} = \frac{\text{стр.1300} - \text{стр.1100}}{\text{стр.1300}}. \quad (12)$$

О степени финансовой устойчивости позволяют судить ряд показателей, а именно коэффициент маневренности и автономии, коэффициент соотношения заемных и собственных средств, коэффициент

обеспеченности собственными оборотным капиталом. Росту уровня финансовой устойчивости может способствовать ускорение оборачиваемости капитала в оборотных активах, обоснование уменьшения запасов и пополнение собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Найти решение данной задачи возможно при осуществлении детального анализа причин изменения запасов, оборачиваемости оборотных средств, наличия допустимой величины собственных оборотных средств, выявления резервов сокращения долгосрочных и текущих материальных оборотных активов, ускорения их оборачиваемости.

Таким образом, важным условием работы хозяйствующего субъекта является определение его финансовой устойчивости, финансовая устойчивость во многом определяется соотношением собственного и заёмного капитала в общем капитале компании. Показатель финансовая устойчивость предприятия во многом интересует инвесторов и кредитные организации, т.к. основываясь на её оценки, они принимают решения о вложении своих средств в организацию.

1.3 Исследование подходов к оценке финансовой устойчивости

Для оценки финансовой устойчивости не существует определенных нормативных подходов, они разрабатываются на предприятиях индивидуально в зависимости от преследуемых целей. Цели финансового анализа чаще всего устанавливаются тем, кто будет использовать его результаты.

Можно выделить ряд основных подходов к оценке финансовой устойчивости, которые используются в мировой и отечественной практике:

1. Методика анализа финансовой устойчивости разработанная Л.В.Донцовой и Н.А. Никифоровой [8];
2. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций разработанная Шеремет А.Д. и Негашевым Е.В [21];

3. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса разработанная Глазуновым М.И [5];

4. Методика анализа финансовой устойчивости разработанная Лысенко Д.В. [13].

Проведем сравнительную характеристику данных методик, ее результаты представлены в таблице 6 (Приложение Д).

А.Д. Шеремет и Е.В. Негашева разработали наиболее полную методику позволяющую провести анализ финансовый устойчивости организации с различных точек зрения. Но данная методика является и наиболее тяжелой требующей обработки большого объема информации.

Методика разработанная Д.В. Лысенко характеризуется тем что в ней подобран оптимальный набор показателей и сам анализ не такой трудоемкий как у А.Д. Шеремета и Е.В. Негашевой. Но тем не мание данная методика в достаточной мере объективна и дает полное представление о финансовой устойчивости предприятия. В рамках методики Д.В. Лысенко предлагается более детальная сравнительная характеристика показателей финансовой устойчивости компании.

Методика М. И. Глазунова отличается от других тем, что собственный оборотный капитал, являющийся базовым показателем, входящим в большинство коэффициентов финансовой устойчивости, может быть определен разнообразными методами исходя из того благодаря каким источникам он формируется на предприятии. Данный подход позволяет учесть специфику финансового менеджмента на конкретном предприятии и дать оценку его финансовой устойчивости более достоверно.

Методика Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой дает оценку финансовой устойчивости предприятия и эффективности работы благодаря анализу динамики показателя структуры капитала. Рассматриваемая методика позволяет оценить резервы устойчивости организации и является наиболее простой в использовании. А так же методика Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой дает общее представление о состоянии предприятия.

Методику Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой целесообразно использовать для оценки финансовой устойчивости объекта исследования, поскольку она позволяет объективно оценить финансовое состояние предприятия на основе имеющейся в распоряжении информации.

Данные подходы к анализу финансовой устойчивости принадлежат к числу традиционных методик. Они являются наиболее простыми в применении, не требуют большого объема информации о компании и специального технического оснащения. Кроме данных методик есть другие более сложные, используемые в основном специалистами предприятия, поскольку для их применения необходим не ограниченный доступ к информации о предприятии, а так же специальные программные продукты. Не смотря на сложности их применения, такие методики на долговременной основе позволяют оценить будущее финансовое состояние и степень устойчивости организации [15].

Глава 2 Методические основы оценки и регулирования финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»

2.1 Анализ влияния собственного капитала на финансовую устойчивость на предприятии «ООО Горсети»

Факторами определяющими финансовую устойчивость компании в первую очередь являются степень обеспечения запасов и затрат собственными и заемными источниками их формирования, а так же соотношение размеров собственного и заемного капитала. Проблема оптимизации структуры капитала и возможность предприятия выполнять свои обязательства связаны с ее финансовыми рисками.

Анализ финансовой устойчивости проводится с помощью абсолютных и относительных показателей. Показатели, характеризующие финансовую устойчивость, помогают предприятию определить будущую финансовую политику, а ее кредиторам помочь в принятии решения о предоставлении займов.

К целям анализа собственного капитала относится:

- выявление основных источников формирования собственного капитала;
- оценка существующих ограничений на использование нераспределенной и текущей прибыли;
- оценка приоритетности прав на получение дивидендов.

Собственный капитал формируется за счет следующих источников:

- в результате роста уставного капитала предприятия (внешние источники);
- за счет увеличения накопленной нераспределенной прибыли (внутренние источники).

Предприятия могут наращивать величину собственного капитала двумя способами:

- при помощи дополнительного выпуска акций, влияя при этом на величину уставного капитала;

– сосредоточиться на получении дополнительной нераспределенной прибыли, как результата увеличения эффективности производства [17].

Оценка капитала, вложенного в имущество компании, а также изменение структурной динамики капитала отражено в таблице 7.

Таблица 7 - Состав, динамика и структура капитала, вложенного в имущество компании²

Показатели	Стро ка балан са	Сумма, тыс.руб.			Темп прирос та. % (+,-)	Удельный вес в имуществе предприятия. %		
		Прошлый период 2013 г.	Отчетны й период 2014 г.	Изменение за год (+,-)		На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
III. Капитал и резервы								
из них:								
Уставной капитал	1310	6000	6000	0	0,00	0,35	0,32	-0,03
Переоценка внеоборотных активов	1340	364113	359099	-5014	-1,38	21,15	19,32	-1,82
Нераспределенная прибыль	1370	318000	355743	37743	11,87	18,47	19,14	0,67
Итого по III разделу	1300	688113	720842	32729	4,76	39,96	38,78	-1,18
IV. Долгосрочные обязательства								
Заемные средства	1410	392766	398700	5934	1,51	22,81	21,45	-1,36
Итого по IV разделу	1400	392766	398700	5934	1,51	22,81	21,45	-1,36

² Таблица составлена на основе бухгалтерского баланса ООО «Горсети»

Продолжение таблицы 7

V. Краткосрочные обязательства								
из них:								
Заемные средства	1510	153	157	4	2,61	0,0089	0,0084	-0,0004
Кредиторская задолженность	1520	639415	738244	98829	15,46	37,13	39,72	2,59
Прочие краткосрочные активы	1550	1441	622	-819	-56,84	0,08	0,03	-0,05
Итого по V разделу	1500	641009	739023	98014	15,29	37,23	39,76	2,54
БАЛАНС	1700	1721888	1858565	136677	7,94	100,00	100,00	-

Из таблицы 7 видим, что доля собственного капитала в валюте баланса за год уменьшилась и на конец года достигает 38,78%, по сравнению с началом года 39,96%. В суммарном выражении собственный капитал предприятия на конец года увеличился с 688113 тыс. руб. до 720842 тыс. руб., или на 32729 тыс. руб.

Из данных таблицы 7 видим, прирост собственного капитала произошел за счет увеличения нераспределенной прибыли. Уставный капитал, в отчетном году остался без изменений.

Нераспределённая прибыль предприятия на конец года возросла и составила 37743 тыс. руб., по сравнению с началом года 734914 тыс. руб., или на 11,87%, что отражает увеличение деловой активности компании.

В состав заёмных средств предприятия входят: долгосрочные и краткосрочные обязательства предприятия. Долгосрочные обязательства предприятия на конец года незначительно возросли с 392766 тыс. руб. до 398700 тыс. руб., или на 5934 тыс. руб. Доля долгосрочных обязательств в валюте баланса за год уменьшилась на 1,36% и на конец года достигает 21,45%, по сравнению с началом года 22,81%.

Краткосрочные обязательства предприятия на конец года увеличились с 641009 тыс. руб. до 739023 тыс. руб., или на 98014 тыс. руб. Доля краткосрочных обязательств в валюте баланса за год увеличилась на 2,54% и на конец года достигает 39,76%, по сравнению с началом года 37,23%. Увеличение краткосрочных обязательств произошло, за счет увеличения заемных средств на 4 тыс. руб., или на 2,61%, которые на конец года составили 157 тыс. руб.

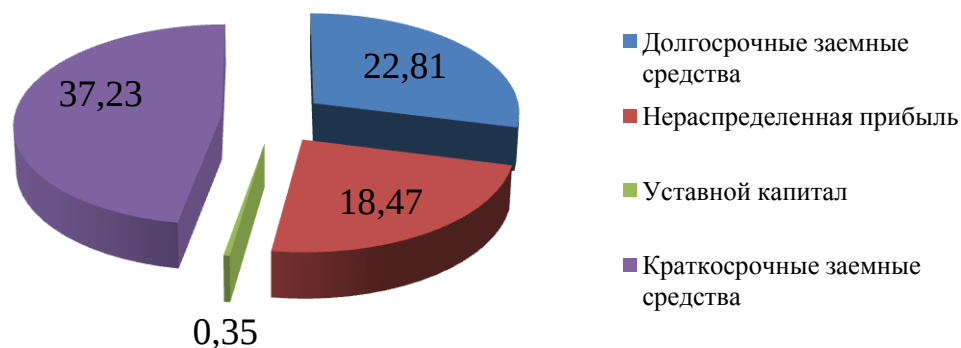
В целом заемные средства в валюте баланса за год увеличилась на 1,17% и на конец года достигает 61,21%, по сравнению с началом года 60,04%. В суммарном выражении заемный капитал на конец года увеличился с 1033775 тыс. руб. до 1137723 тыс. руб., т.е. на 103948 тыс. руб.

Проиллюстрируем структуру капитала, вложенного в имущество компании на начало и конец отчетного интервала на рисунках 4 и 5.



Рисунок 4 - Круговая диаграмма структуры источников финансирования имущества компании (на начало и конец отчетного периода)

Структура имущества компании (на начало 2014 года)



Структура имущества компании (на конец 2014 года)

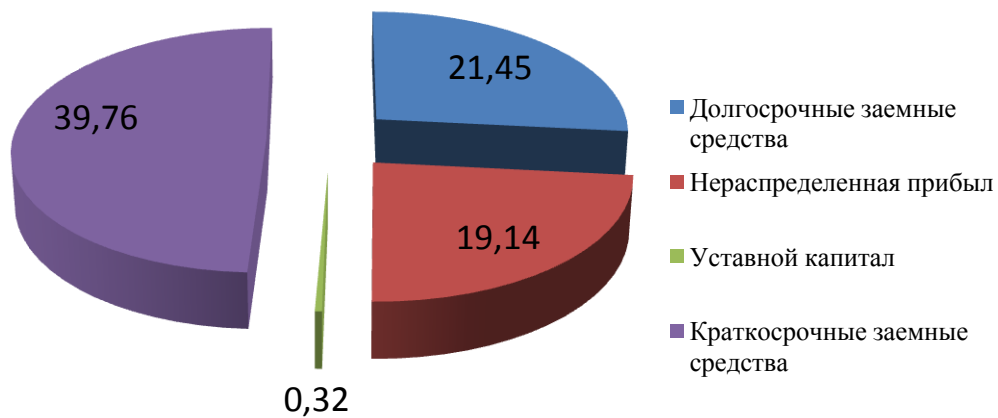


Рисунок 5 - Развернутая круговая диаграмма структуры источников финансирования имущества компании (на начало и конец года отчетного периода)

Чистый оборотный капитал представляет собой разность между оборотными активами организации, и ее краткосрочными обязательствами. Чистый оборотный капитал (ЧОК) нужен организации для поддержания ее финансовой устойчивости. Результаты расчетов отразим в таблице 8.

Таблица 8 - Определение чистого и собственного оборотного капитала

Показатели	Код	Сумма, тыс. руб.		
		На начало года	На конец года	Изменение за год (+, -)
Внеоборотный капитал	1100	1186720	1341688	154968
Оборотный капитал	1200	535168	516877	-18291
Собственный капитал	1300	688113	720842	32729
Долгосрочные обязательства	1400	392766	398700	5934
Краткосрочные обязательства	1500	641009	739023	98014
ЧОК (расчет «снизу»)	=1200-1500	-105841	-222146	116305
ЧОК (расчет «сверху»)	=1300+1400-1100	-105841	-222146	116305
СОК (расчет «снизу»)	=1200-1500-1400	-498607	-620846	122239
СОК (расчет «сверху»)	=1300-1100	-498607	-620846	122239

Собственные оборотные средства или собственный оборотный капитал (СОК) - это величина оборотных активов, остающаяся в распоряжении предприятия после полного, единовременного погашения краткосрочной задолженности предприятия. Размер собственного оборотного капитала в начале года составлял -498607 тыс. руб., на конец года -620846 тыс. руб. В нашем случае величина собственного оборотного капитала имеет отрицательное значение. Отрицательное значение

собственного оборотного капитала свидетельствует о том, что часть краткосрочных заемных средств заключена в основных средствах, или израсходована для покрытия убытков. При такой ситуации у компании наблюдается явная нехватка средств.

Расчет коэффициента обеспеченности собственным капиталом производится по формуле:

$$K \text{ обеспеч. СК} = \frac{\text{СОК}}{\text{ОА}}, \quad (13)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ОА – оборотные активы.

$$K \text{ обеспеч. СК н. г.} = \frac{-498607}{535168} = -0,932,$$

$$K \text{ обеспеч. СК к. г.} = \frac{-620846}{516877} = -1,201.$$

Коэффициент обеспеченности собственным капиталом отрицательный в начале и в конце отчетного периода, что свидетельствует о том, что у предприятия нет собственного оборотного капитала.

Чистый оборотный капитал возрос на 116305 тыс. руб. и на конец года составил -222146 тыс. руб., по сравнению с началом года -105841 тыс. руб. Отрицательный чистый оборотный капитал негативно характеризует состояние компании и показывает, что за счет заемного капитала профинансированы все оборотные и часть внеоборотных активов.

2.2 Методика оценки финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»

Общая методика анализа финансовой устойчивости включает расчет абсолютных и относительных показателей. Абсолютными показателями финансовой устойчивости – это те показатели, которые характеризуют ликвидность предприятия, а также состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования. Причем для предприятий, в составе активов которых значительную часть занимают «Запасы», наиболее важными

являются показатели, характеризующие источники формирования запасов [11].

Рассмотрим методику оценки финансовой устойчивости, а так же проанализируем финансовую устойчивость на основе абсолютных и относительных показателей. Результаты отразим в таблицах 9 и 10.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости

Данный анализ предполагает необходимость проведения расчета и анализа различных источников для финансирования необходимой потребности компании в запасах, а также коэффициенты их обеспеченности. Результаты анализа отразим в аналитической таблице 9.

Таблица 9 - Обеспеченность компании источниками финансирования для покрытия запасов

Показатели	Алгоритм расчета	Сумма, тыс. руб.		
		На начало года	На конец года	Изменение за 2014 год (+,-)
1	2	3	4	5
1. Собственный капитал		688113	720842	32729
2. Внеоборотные активы		1186720	1341688	154968
3. Собственный оборотный капитал	стр.1 – стр.2	-498607	-620846	122239
4. Долгосрочные обязательства		392766	398700	5934
5. Чистый оборотный капитал	стр.3 + стр.4	-105841	-222146	116305
6. Краткосрочные кредиты банков и займы		153	157	4
7. Сумма источников	стр.5 + стр.6	-105688	-221989	116301

Продолжение таблицы 9

8. Запасы		152121	121595	-30526
9. Излишек (+), недостаток (-) источников финансирования:				
9.1 собственного оборотного капитала	стр.3- стр.8	-650728	-742441	91713
9.2 чистого оборотного капитала	стр.5-стр.8	-257962	-343741	85779
9.3 суммы источников	стр.7-стр.8	-257809	-343584	85775
10. Коэффициенты обеспеченности источниками финансирования:				
10.1 собственным оборотным капиталом	$\frac{\text{стр. 3}}{\text{стр. 8}}$	-3,278	-5,106	1,828
10.2 постоянным капиталом	$\frac{\text{стр. 5}}{\text{стр. 8}}$	-0,696	-1,827	1,131
10.3 суммой источников	$\frac{\text{стр. 7}}{\text{стр. 8}}$	-0,695	-1,826	1,131
11. Трехкомпонентный показатель		(000)	(000)	

Из результатов расчета видно, что величина собственного оборотного капитала отрицательная, это говорит о том, что все имеющиеся у компании оборотные средства были профинансированы за счет заемных источников.

Трехкомпонентный показатель оценивает финансовую устойчивость и степень финансовой устойчивости предприятия. У компании ООО «Горсети» кризисное финансовое состояние (0,0,0), и это говорит о том, что компания имеет риск банкротства. Кризисное финансовое состояние предприятия, это такое состояние при котором компания целиком зависит от заемных источников финансирования.

Расчет чистых активов

Для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности показателю «чистые активы» отводится особое место в современной теории

и практика экономического анализа. Необходимость расчета данного показателя заключена в том, что некоторые средства компаний носят двойственный характер. С одной стороны, они являются его собственными средствами (например, начисленные дивиденды), а с другой – они принадлежат не непосредственно компании, а его работникам и акционерам.

Чистые активы – это стоимостная оценка имущества предприятия, сформированного за счет собственного капитала, т. е. чистые активы отражают собственный капитал, вложенный в формирование имущества [4].

Чистые активы должны быть не просто положительные, но и превышать уставный капитал организации [1].

Расчет чистых активов приведем в таблице 10.

Таблица 10 – Расчет чистых активов ООО «Горсети» в балансовой оценке

Показатель	Расчет по балансу	На начало года	На конец года
Совокупные активы	1600	1721888	1858565
Задолженность учредителей по взносам в УК	в составе 1230	-	-
Долгосрочные обязательства	1400	392766	398700
Краткосрочные обязательства	1500	641009	739023
Доходы будущих периодов	1530	-	-
Чистые активы	1600- 1400-1500	688113	720842

Из таблицы 10 видим, что стоимость чистых активов данного предприятия возросла на 32729 тыс. руб. с 688113 тыс. руб. на начало года до 7208420 тыс. руб. на конец года, что говорит о повышении платежеспособности предприятия на конец отчетного периода. Необходимо учитывать тот факт, что величина показателя «чистые активы» является довольно условной, поскольку она рассчитана по данным не ликвидационного, а бухгалтерского баланса, в котором активы отражаются по учетным ценам, а не по рыночным.

Относительные показатели финансовой устойчивости

Данные показатели рассчитываются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива бухгалтерского баланса предприятия. В методике расчета показателей финансовой устойчивости существует большое количество коэффициентов. Из них можно выделить наиболее общие и представить в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет и оценка динамики показателей финансовой устойчивости ООО «Горсети»

Показатели финансовой устойчивости предприятия	Условное обозначение	Формула расчета	Нормативное значение	Расчет значения показателя	
				На начало 2014 года	На конец 2014 года
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	$k_{авт}$	$\frac{СК}{СА}$	$> 0,6$	$\frac{688113}{1721888} == 0,4$	$\frac{720842}{1858565} = 0,39$
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$k_{з. с.}$	$\frac{ЗК}{СК}$	< 2	$\frac{1033775}{688113} == 1,5$	$\frac{1137723}{720842} == 1,58$
3. Коэффициент маневренности	$k_{ман}$	$\frac{СОК}{СК}$	-	$\frac{-498607}{688113} = -0,72$	$\frac{-620846}{720842} = -0,86$
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов	$k_{соб. об.}$	$\frac{СОК}{ОА}$	$> 0,1$	$\frac{-498607}{535168} = -0,93$	$\frac{-620846}{516877} = -1,20$

Коэффициент финансовой независимости показывает вес собственного капитала в его общей сумме. Чем выше значение

коэффициента финансовой независимости, тем более стабильно, устойчиво и финансово независимо от внешних кредиторов предприятие. Нормативное значение 0,6 - 0,7. На конец года значение составляет 0,39, что ниже нормы, т.е. предприятие всё же зависит от заёмных источников финансирования.

Коэффициент финансирования показывает, сколько рублей заёмных средств приходится на 1 рубль собственных средств. В нашем случае, коэффициент финансирования на конец отчетного периода составляет 1,58, что не превышает рекомендуемое значение. Т.е. на 1 руб. собственных средств приходится 1,58 руб. заемных.

Коэффициент маневренности определяется как соотношение собственного оборотного капитала к собственному капиталу и имеет на начало года -0,72 и на конец года -0,86. Так как данный показатель отрицательный, это говорит о том, что на предприятии возникает замедление погашения дебиторской задолженности, а также ужесточаются условия предоставления товарных кредитов с боку подрядчиков и поставщиков.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами текущих активов у данного предприятия на начало 2014 года составляет -0,93, на конец года -1,20. Можно сделать вывод о том, что предприятие не имеет достаточных сил обеспечить себя собственными средствами, посредством своих сил и возможностей.

Проиллюстрируем показатели финансовой устойчивости предприятия на начало и конец отчетного периода на рисунке 6.

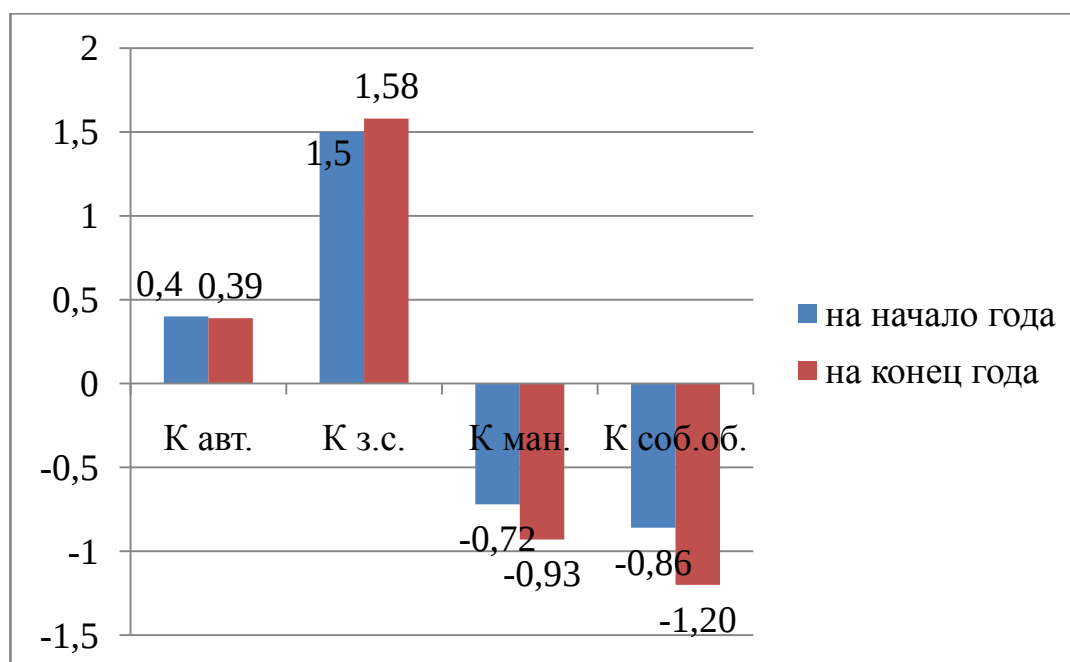


Рисунок 6 - Показатели финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости должен показать наличие или отсутствие у предприятия возможностей по привлечению дополнительных заемных средств, способность погасить текущие обязательства за счет активов разной степени ликвидности.

Анализ эффективности управления активами (показателей деловой активности)

Реальные активы предприятия

Для расчета коэффициента реальных активов и оценки его динамики составим аналитическую таблицу 12.

Таблица 12 – Расчет и оценка динамики коэффициента реальных активов в имуществе предприятия

Показатели	Предыдущий год	Отчетный год	Изменение за год (+,-)
1. Патенты, лицензии, товарные знаки	-	56	56
2. Основные средства	1186720	1341632	154912
3. Сырье, материалы и другие аналогичные ценности	144733	119830	-24903
4. Затраты в незавершенном производстве (издержках обращения)	-	-	-

Продолжение таблицы 12

5. Готовая продукция и товары для перепродажи	7388	1765	-5623
6. Товары отгруженные	-	-	-
7. Итого сумма реальных активов в имуществе предприятия	1338841	1463283	124442
8. Общая стоимость активов	1721888	1858565	136677
9. Коэффициент реальных активов в имуществе предприятия, %	77,75	78,73	0,98

Сумма реальных активов ООО «Горсети» увеличилась на 124442 тыс. руб., при этом наблюдается увеличение коэффициента реальных активов в имуществе предприятия на 0,98% (с 77,75% в начале года до 78,73% в конце) наблюдаемое увеличение данного коэффициента свидетельствует о повышении производительного потенциала предприятия. Также отметим, что общая стоимость активов за отчётный период была увеличена на 136677 тыс.руб. и составила 1858565 тыс.руб. Увеличение реальных активов в большей степени было вызвано повышением стоимости основных средств на 154912 тыс.руб., которая на конец года составила 1341632 руб.

Показатели оборачиваемости

Финансовое положение предприятия находится в непосредственной зависимости от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Ускорение оборачиваемости оборотных средств позволяет либо при том же объеме производства высвободить из оборота часть оборотных средств, либо при том же размере оборотных средств увеличить объем производства.

Для оценки эффективности использования оборотных средств применяются показатели оборачиваемости активов, которые характеризует эффективность оборачиваемости активов в целом, оборотных активов, в том числе запасов и дебиторской задолженности. Для анализа показателей оборачиваемости составляется аналитическая таблица 13.

Таблица 13 – Расчет и динамика показателей оборачиваемости

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	На начало года	На конец года	Изменение за год (+,-)
1. Выручка (нетто)	Qp		1307634	1342254	34620
2..Себестоимость проданных товаров	C		-1055306	-1086724	31418
2. Число дней в отчетном году	Д		360	360	
4. Средняя стоимость активов, тыс. руб.	A		1721888	1858565	136677
5. Средняя стоимость оборотных активов, тыс. руб.	Aоб		535168	516877	-18291
В том числе:					
5.1. Запасы	Aзап		152121	121595	-30526
5.2. Дебиторская задолженность	Aдеб		322329	355520	33191
6.Средняя кредиторская задолженность, тыс. руб.	Пкред		639415	738244	98829
7. Коэффициент оборачиваемости:					
7.1. Активов	коб.А	Qp/A	0,76	0,72	-0,04
7.2. Оборотных средств (активов)	коб.А об	$Qp/Aоб$	2,44	2,60	0,15
7.3. Запасов	коб.за п	$C/Aзап$	-6,94	-8,94	-2,00
7.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	коб.деб	$Qp/Aдеб$	4,06	3,78	-0,28
7.5.Кредиторской задолженности	кобкр ед	$Qp/Пкред$	2,05	1,82	-0,23
8. Продолжительность оборота, дни					
8.1. Активов	Доб.А	$Д/кобА$	474	498	24

Продолжение таблицы 13

8.2. Оборотных средств (активов)	Доб.А об	Д/кобАоб	147	3	-145
8.3. Запасов	Доб.за п	Д/коб.зап	-52	-40	-12
8.4. Дебиторской задолженности (средств в расчетах)	Доб.д еб	Д/коб.деб	89	95	7
8.5. Кредиторской зadolженности	Доб.к ред	Д/кобкред	176	198	22
9. Продолжительность операционного цикла	Д оп.ц	с.8.3+с.8. 4	37	55	18
10. Продолжительность финансового цикла	Д фин.ц.	с.9- с.8.5	-139	-143	4

Из данных таблицы 13 видим, что продолжительность финансового цикла увеличилась на 4 дня. Продолжительность финансового цикла в 2014 году является отрицательной на всем анализируемом периоде. Отрицательное значение длительности финансового цикла означает наличие временно свободных денежных средств.

Продолжительность операционного цикла на начало года составила 37 дней, на конец года 55 дней, то есть продолжительность операционного цикла также увеличилась на 18 дней, что указывает на ухудшение деловой активности предприятия в 2014 году, так как замедляется оборачиваемость оборотного капитала предприятия;.

Коэффициенты оборачиваемости измеряются в оборотах, чем выше их значение, тем лучше для предприятия. В нашем случае, коэффициент оборачиваемости оборотных активов отражает число оборотов, совершённых имуществом за анализируемый период. Он является показателем стимулятором и, следовательно, должен иметь тенденцию к увеличению. По данным таблицы коэффициент увеличился на 0,15 оборота и составил на конец года 2,60. Это изменение можно охарактеризовать как

положительное, т.к. оно показывает, что сократилась скорость оборота мобильных активов.

Продолжительность одного оборота оборотных активов – выражает продолжительность оборота мобильных активов за анализируемый период, т.е. длительность производственного (операционного) цикла предприятия. Продолжительность одного оборота мобильных активов, соответственно, сократилась на 145 дня и составила 3 дня. Это явление можно рассматривать как положительную тенденцию.

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает скорость оборота запасов (сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции на складе товаров). Коэффициент уменьшился на 2 оборота, и составил -8,94 оборота на конец года. Уменьшение коэффициента означает замедление оборачиваемости запасов. Чем выше оборачиваемость запасов предприятия, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации;

Продолжительность одного оборота запасов – показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. По данным таблицы продолжительность одного оборота сократилась на 12 дней и составила -40 дней, что также не благоприятно для предприятия.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности - показывает число оборотов, совершенных дебиторской задолженностью за анализируемый период. Анализируя данные таблицы, можно отметить уменьшение коэффициента на 0,28 оборота. Снижение коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности показывает относительное увеличение коммерческого кредитования покупателей и заказчиков предприятия ООО «Горсети». Соответственно, увеличился период оборачиваемости дебиторской задолженности предприятия в 2014 году, что рассматривается как отрицательная тенденция;

Продолжительность одного оборота дебиторской задолженности - характеризует продолжительность одного оборота дебиторской

задолженности. В начале года он был равен – 89 дней, в конце года 95 дней. То есть наблюдается негативная тенденция увеличения продолжительности одного оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2014 году по отношению к 2013 году снизился. Соответственно, увеличился период оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия в 2013 году (на 306 дней). То есть в 2014 году увеличился срок оборачиваемости кредиторской задолженности. Предприятие ООО «Горсети» замедлило расчеты по своим текущим обязательствам, что является негативной тенденцией и ухудшает деловую активность предприятия;

Показатели ликвидности предприятия

Ликвидность – это способность материальных ценностей быстро и без проблем превращаться в денежные средства, денежные активы для погашения долгов, проведения оплаты, сделок или для собственных нужд. При этом ликвидные материальные ценности сохраняют свой номинал стоимости.

Для того, что бы оценить ликвидность предприятия, необходимо рассчитать следующие коэффициенты и сравнить их со сложившимися нормативами.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности

$$\text{Каб. лик.} = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}}, \quad (14)$$

$$\text{на начало периода Каб. лик.} = \frac{5000 + 23144}{153 + 639415 + 1441} = 0,04$$

$$\text{на конец периода Каб. лик.} = \frac{5000 + 5780}{157 + 738244 + 622} = 0,01$$

2. Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности

$$\text{Кср. лик.} = \frac{\text{стр. 1230} + \text{стр. 1240} + \text{стр. 1250} + \text{стр. 1260}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}}, \quad (15)$$

$$\text{на начало периода Кср. лик.} = \frac{322329 + 5000 + 23144 + 31667}{153 + 639415 + 14410} = 0,6$$

$$\text{на конец периода } K_{\text{ср. лик.}} = \frac{35520 + 5000 + 5780 + 28075}{157 + 738244 + 622} = 0,10$$

3. Коэффициент текущей ликвидности

$$K_{\text{тек. лик.}} = \frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}}, \quad (16)$$

$$\text{на начало периода } K_{\text{тек. лик.}} = \frac{535168}{153 + 639415 + 1441} = 0,83$$

$$\text{на конец периода } K_{\text{тек. лик.}} = \frac{516877}{157 + 738244 + 622} = 0,7$$

Результаты расчета показателей ликвидности оформим в таблицы 14.

Таблица 14 – Расчет и оценка динамики показателей ликвидности компании ООО «Горсети»

Наименование показателя	Условное обозначение показателя	Нормативное значение	Значение показателя	
			На начало 2014 года	На конец 2014 года
1	2	3	4	5
1. Краткосрочные (текущие) обязательства компании, тыс. руб.	$P_{\text{кр}}$	x	641009	739023
2. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	$A_{\text{ден}}$	x	28144	10780
3. Дебиторская задолженность	$A_{\text{деб}}$	x	322329	355520
4. Запасы (за вычетом расходов будущих периодов), тыс. руб.	$A_{\text{зап}}$	x	152121	121595
Расчетные показатели:				
5. Коэффициент абсолютной ликвидности	$k_{\text{л. абс}}$	0,2 – 0,4	0,04	0,01
6. Коэффициент быстрой ликвидности	$k_{\text{л. сроч}}$	1,0	0,6	0,1
7. Коэффициент текущей ликвидности	$k_{\text{л. тек}}$	2 – 2,5	0,83	0,7

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2014 года составляет 0,01 по сравнению с началом года 0,04, при норме 0,2-0,4. Коэффициент абсолютной ликвидности значительно ниже нормы, значит, анализируемое предприятие неспособно покрывать часть краткосрочной задолженности за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых при необходимости, сократилась гарантия погашения долгов.

Коэффициент срочной (быстрой) ликвидности на конец 2014 года составляет 0,1. Показывает, какую часть своих краткосрочных долговых обязательств предприятие может оплатить, не прибегая к ликвидации запасов. Значение коэффициента занижено, то есть платежеспособность недостаточна, плохая эффективность управления активами, в результате уменьшения доходов и увеличения долгов, все это повышает риск банкротства.

Коэффициент текущей ликвидности на конец года составляет 0,7, что ниже нормы. Он отражает, во сколько оборотные активы больше краткосрочных долговых обязательств компании, и зависит от срока превращения ликвидных активов в наличные деньги. Показатель ниже рекомендуемого значения, таким образом, отношение оборотных активов и краткосрочных обязательств говорит о том, что организация не в состоянии полностью и в срок погасить свои обязательства.

Проиллюстрируем показатели ликвидности предприятия на начало и конец отчетного периода на рисунке 7.

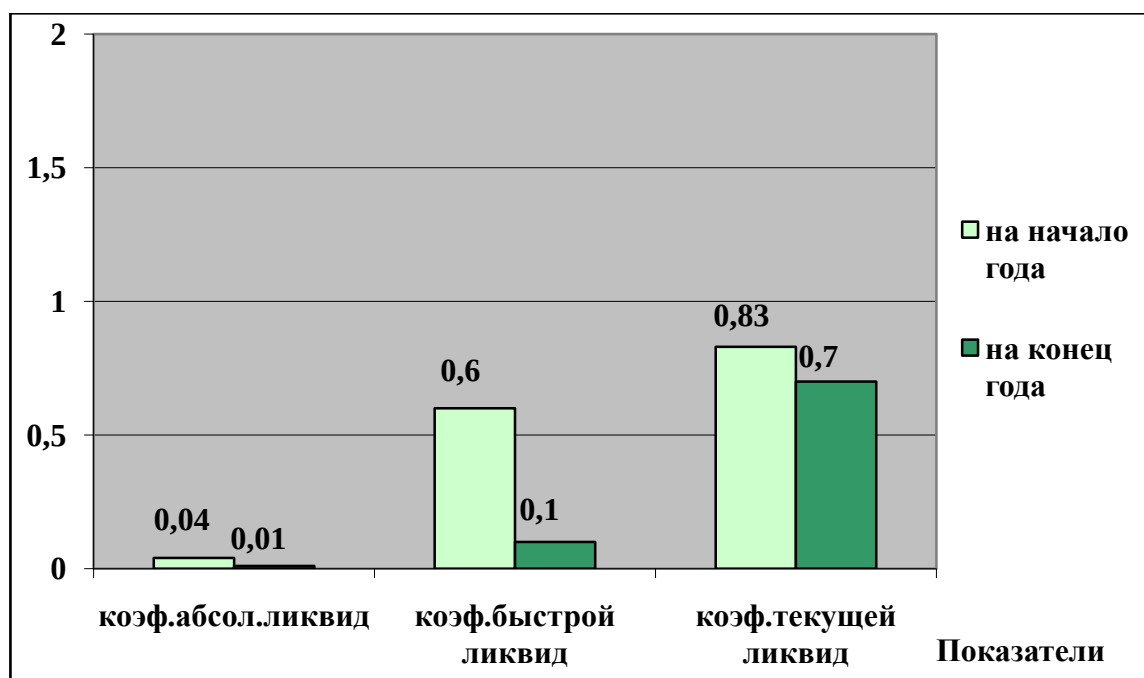


Рисунок 7 – Показатели ликвидности предприятия

Ликвидность баланса

Ликвидность баланса представляет собой степень покрытия обязательств компании такими активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств.

В зависимости от скорости превращения в денежные средства (степени ликвидности) активы и пассивы организации разделяются на группы

Для сравнения групп активов и пассивов ООО «Горсети» составим таблицу 15.

Таблица 15 – Сравнение групп активов и пассивов ООО «Горсети»

На начало					На конец				
A1	28144	<	П1	639415	A1	10780	<	П1	738244
A2	322329	>	П2	1594	A2	355520	>	П2	779
A3	184695	<	П3	392766	A3	150577	<	П3	398700
A4	1186720	>	П4	688113	A4	1341688	>	П4	720842

Баланс признается абсолютно ликвидным, если выполняется следующие условие: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \geq П3$, $A4 < П4$.

Если не выполнено одного из приведенных выше соотношений, то бухгалтерский баланс является ликвидным лишь на 75%, двух - на 50%, трех - на 25%, всех - на 0% (т.е. абсолютно неликвидным). Так как $A1 < П1$ в обоих случаях, это свидетельствует о нехватке срочной ликвидности в размере $(A1 - П1)$. Пути выхода из такой ситуации:

- 1) увеличение $A1$, т.е. перевод менее ликвидных активов в более ликвидную форму;
- 2) снижение $П1$, т.е. договорное удлинение сроков погашения ближайших обязательств.

При этом желательно достичь выполнения неравенства $A1 > П1$. Если же после предпринятых мер остается знак «<», то необходимо определить наименее болезненный (наиболее легко погашаемый в будущем) пассив, по которому возникающие санкции (штрафы, пени и т.п.) и иные потери будут минимальны, чтобы погашать несвоевременно (с задержкой) именно эту задолженность.

Так как $A4 > П4$ в обоих случаях, значит, что баланс неликвиден.

Показатели рентабельности компании

Рентабельность предприятия является относительным показателем экономической эффективности. Рентабельность комплексно отражает степень эффективности использования трудовых, материальных, денежных и других ресурсов компании. Коэффициент рентабельности находится как отношение прибыли компании к формирующим её активам или потокам.

Рентабельность как категория объективно существует лишь потому, что имеется другая экономическая категория – прибыль. Поэтому понятие «рентабельность» рассматривается в органической связи с понятием прибыли.

В общем смысле рентабельность продукции предполагает, что изготовление и реализация данного продукта приносит компании прибыль. Производство, не приносящее прибыли является нерентабельным. Отрицательная рентабельность выступает признаком убыточности компании

и ее деятельность. Определить уровень рентабельности можно с помощью относительных показателей – коэффициентов. Показатели рентабельности можно условно разделить на две группы (два вида): рентабельность продаж и рентабельность активов.

Рентабельность продаж (ROS) – коэффициент рентабельности, который показывает долю прибыли в каждом заработанном рубле. Обычно рассчитывается как отношение чистой прибыли (прибыли после налогообложения) за определённый период к выраженному в денежных средствах объёму продаж за тот же период. Формула рентабельности:

$$ROS = \frac{EBIT}{S} . \quad (17)$$

Где EBIT – прибыль от реализации;

S – выручка;

Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики компании и её способности контролировать издержки. Различия в конкурентных стратегиях и продуктовых линейках вызывают значительное разнообразие значений рентабельности продаж в различных компаниях. Часто используется для оценки операционной эффективности компаний.

Рентабельность активов - индикатор доходности и эффективности деятельности компании, очищенный от влияния объема заемных средств. Применяется для сравнения предприятий одной отрасли и вычисляется по формуле:

$$ROTA = \frac{EBIT}{A} . \quad (18)$$

где ROTA – рентабельность активов;

EBIT – прибыль от реализации;

A – средняя величина активов за период.

Рентабельность текущих активов (ROCA) демонстрирует возможности предприятия в обеспечении достаточного объема прибыли по отношению к используемым оборотным средствам компании. Характеризует отдачу с каждого рубля, вложенного в оборотные активы предприятия. Чем выше значение этого коэффициента, тем более эффективно используются оборотные средства.

$$ROCA = \frac{EBIT}{CA} . \quad (19)$$

где EBIT – прибыль от реализации;

CA – Стоимость оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала (ROE) позволяет определить эффективность использования капитала, инвестированного собственниками предприятия. Обычно этот показатель сравнивают с возможным альтернативным вложением средств в другие ценные бумаги. Рентабельность собственного капитала показывает, сколько денежных единиц чистой прибыли заработала каждая единица, вложенная собственниками компании.

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя стоимость собственного капитала}} * 100\%. \quad (20)$$

Рентабельность собственного и долгосрочного заемного капитала (ROIC) показывает, насколько эффективно предприятие ведет инвестиционную деятельность. То есть, сколько денежных единиц потребовалось предприятию для получения одной денежной единицы прибыли. Этот показатель является одним из наиболее важных индикаторов конкурентоспособности.

ROIC

$$= \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средний за период собственный и долгосрочный заемный капитал}} \times 100\%. \quad (21)$$

Для анализа показателей рентабельности заполним таблицу 16 и дадим оценку тенденций их изменения.

Таблица 16 – Расчет и динамика показателей рентабельности

Показатели	Условное обозначение	Алгоритм расчета	Отчетный год		
			На начало года	На конец года	Изменение на год (+, –)
Выручка (нетто)	S		1307634	1342254	34620
Себестоимость	CoGS		-1055306	-1086724	31418
Валовая прибыль	GP	S – COGS	-252328	-255530	3202
Коммерческие расходы	SE		0	0	0
Управленческие расходы	AE		-140829	-150138	9309
Прибыль от реализации	EBIT	GP – SE – AE	111499	105392	6107
Финансовые расходы	FE		156656	170866	-14210
Прибыль до налогообложения	EBT	EBIT – FE	45157	65474	20317
Налог на прибыль	T		-19868	-22745	2970
Чистая прибыль	NP	EBT – T	25289	42729	17440
Операционная прибыль после уплаты налогов	NOPAT	EBIT-T	131367	62663	-68704
Стоимость активов	A		1721888	1858565	136677
Стоимость оборотных активов	CA		535168	516877	-18291
Собственный капитал	E		688113	720842	32729
Долгосрочные обязательства	LTL		392766	398700	5934
Показатели рентабельности					
Рентабельность активов, %	ROTA	$\frac{EBIT}{A}$	6,475	5,671	-0,805

Продолжение таблицы 16

Рентабельность оборотных активов, %	ROCA	$\frac{EBIT}{CA}$	20,834	20,390	-0,444
Рентабельность собственного капитала, %	ROE	$\frac{NP}{E}$	3,675	5,928	2,253
Рентабельность инвестированного капитала, %	ROIC	$\frac{NOPAT}{(E + LTL)}$	12,154	5,597	-6,557
Рентабельность продаж, %	ROS	$\frac{EBIT}{S}$	8,527	7,852	-0,675
Чистая рентабельность продаж %	PM	$\frac{NP}{S}$	1,934	3,183	1,249
Прибыльность продукции, %		$\frac{EBIT}{CoGS}$	-10,566	-9,698	0,867

В показателе рентабельности активов результат текущей деятельности анализируемого периода (прибыль) сопоставляется с имеющимися у организации основными и оборотными средствами (активами). С помощью тех же активов организация будет получать прибыль и в последующие периоды деятельности.

Рентабельность активов на начало года составляет 6,475%, на конец года 5,671%. Этот показатель характеризует прибыль, получаемую предприятием с каждого рубля, вложенного в активы. Снижение данного показателя рентабельности говорит о перенакоплении активов у предприятия.

Рентабельность оборотных активов на начало года составляет 20,834%, на конце года 20,390%. Рентабельность оборотных активов характеризует эффективность использования оборотных активов и показывает, сколько чистой прибыли приходится на рубль оборотных активов. Уменьшение значения показателя на предприятии информирует о снижении эффективности применения оборотных активов.

Рентабельность собственного капитала показывает, какую прибыль приносит каждый рубль, вложенный в бизнес компании её владельцами. Анализируя расчеты таблицы 14 можно сказать, что в процессе финансово-хозяйственной деятельности показатель рентабельности собственного капитала на прогнозный год увеличивается с 3,675% до 5,928%, или на 2,253%. Тенденция к росту рентабельности собственного капитала наблюдается за счет увеличения чистой прибыли и выручки компании.

Рентабельность инвестированного капитала на начало года составляет 12,154%, на конец года 5,597%, что свидетельствует о снижении экономической эффективности использования вложенных в предприятие средств, т.е. капитала.

Рентабельность продаж на начало года составляет 8,527%, на конец года 7,852% и показывает, какую прибыль имеет предприятие с каждого рубля реализованной продукции. Так как данный показатель у предприятия незначительно снизился это говорит о росте затрат на осуществление электросбытовой деятельности.

В целом по анализу можно сделать вывод, что предприятие неустойчиво и теряет свою платежеспособность.

Факторный анализ рентабельности предприятия по схеме фирмы «Du Pont»

Факторный анализ по схеме компании Du Pont основан на зависимости показателя рентабельности собственного капитала от следующих факторов: рентабельность реализованной продукции, ресурсоотдача и финансовый леверидж.

Модель фирмы «Du Pont» демонстрирует взаимосвязь показателей рентабельности активов ROA, рентабельности реализованной продукции PM и коэффициента оборачиваемости активов AT:

$$ROA = PM * AT = \frac{(П_{\text{чист}} * Q_p)}{(Q_p * A)}. \quad (25)$$

где $П_{\text{чист}}$ – чистая прибыль предприятия, тыс. руб.;

Q_p – выручка (нетто) от реализации товаров, продукции, работ, услуг, тыс. руб.;

A – общая сумма активов, тыс. руб.

$$ROA_0 = \frac{25289 * 1307634}{1307634 * 1721888} * 100 = 1,47$$

$$ROA_1 = \frac{42729 * 1342254}{1342254 * 1858565} * 100 = 2,30$$

Расширенная модель фирмы «Du Pont» отражает рентабельность собственного капитала ROE. Рентабельность собственного капитала предприятия находится умножением рентабельности активов ROA на специальный мультипликатор «финансовый леверидж» (FL), характеризующий соотношение авансированных в деятельность компании средств и собственного капитала:

$$ROE = ROA * FL = PM * AT * FL = \frac{П_{\text{чист}} * Q_p * A}{Q_p * A * K_{\text{соб}}} \quad (26)$$

где $K_{\text{соб}}$ - собственный капитал предприятия, тыс. руб.

$$ROE_0 = \frac{25289 * 1307634 * 1721888}{1307634 * 1721888 * 688113} * 100 = 3,68$$

$$ROE_1 = \frac{42729 * 1342254 * 1858565}{1342254 * 1858565 * 720842} * 100 = 5,93$$

На основании расширенной модели фирмы «Du Pont» была разработана «Схема «Du Pont» приведенная ниже. Данная схема позволяет раскрыть характер взаимодействия между отдельными источниками финансирования (рисунок 8).

Рентабельность продукции

$$PM = \frac{П_{\text{чист}}}{Q_p} * 100. \quad (27)$$

$$PM_0 = \frac{25289}{1307634} * 100 = 1,93 \text{ (на начало года)}$$

$$PM_1 = \frac{42729}{1342254} * 100 = 3,18 \text{ (на конец года)}$$

Коэффициент оборачиваемости активов

$$AT = \frac{Qp}{A}. \quad (28)$$

$$AT_0 = \frac{1307634}{1721888} = 0,76 \text{ (на начало года)}$$

$$AT_1 = \frac{1342254}{1858565} = 0,72 \text{ (на конец года)}$$

Мультипликатор

$$FL = \frac{A}{K_{сoб}}. \quad (29)$$

$$FL_0 = \frac{1721888}{688113} = 2,5 \text{ (на начало года)}$$

$$FL_1 = \frac{1858565}{720842} = 2,58 \text{ (на конец года)}$$

Далее, проведём факторный анализ рентабельности по 3-х факторной модели по схеме:

$$a. ROE_{000} = PM_0 * AT_0 * FL_0 = 1,93 * 0,76 * 2,5 = 3,667$$

$$b. ROE_{100} = PM_1 * AT_0 * FL_0 = 3,18 * 0,76 * 2,5 = 6,042$$

$$c. \Delta_1 = ROE_{100} - ROE_{000} = 6,042 - 3,667 = 2,375$$

$$d. ROE_{110} = PM_1 * AT_1 * FL_0 = 3,18 * 0,72 * 2,5 = 5,724$$

$$e. \Delta_2 = ROE_{110} - ROE_{100} = 5,724 - 6,042 = -0,318$$

$$f. ROE_{111} = PM_1 * AT_1 * FL_1 = 3,18 * 0,72 * 2,58 = 5,907$$

$$g. \Delta_3 = ROE_{111} - ROE_{110} = 5,907 - 5,724 = 0,183$$

Рассчитаем, изменения рентабельности собственного капитала:

$$h. 2,375-0,318+0,183= 2, 24$$

Модель Дюпона позволяет выявить, за счёт каких факторов происходило изменение рентабельности, в частности произвести факторный анализ рентабельности.

Проанализировав динамику факторных разложений за рассматриваемый период, можно сделать вывод, что на увеличение рентабельности собственного капитала на 2,25% в наибольшей степени повлиял рост прибыли предприятия за отчетный период.

На изменение повлияло и снижение рентабельности продаж с 8,527% до 7,852%. Руководству предприятия необходимо обратить на это внимание и принять меры для увеличения объемов продаж и снижения себестоимости реализуемых товаров и услуг.

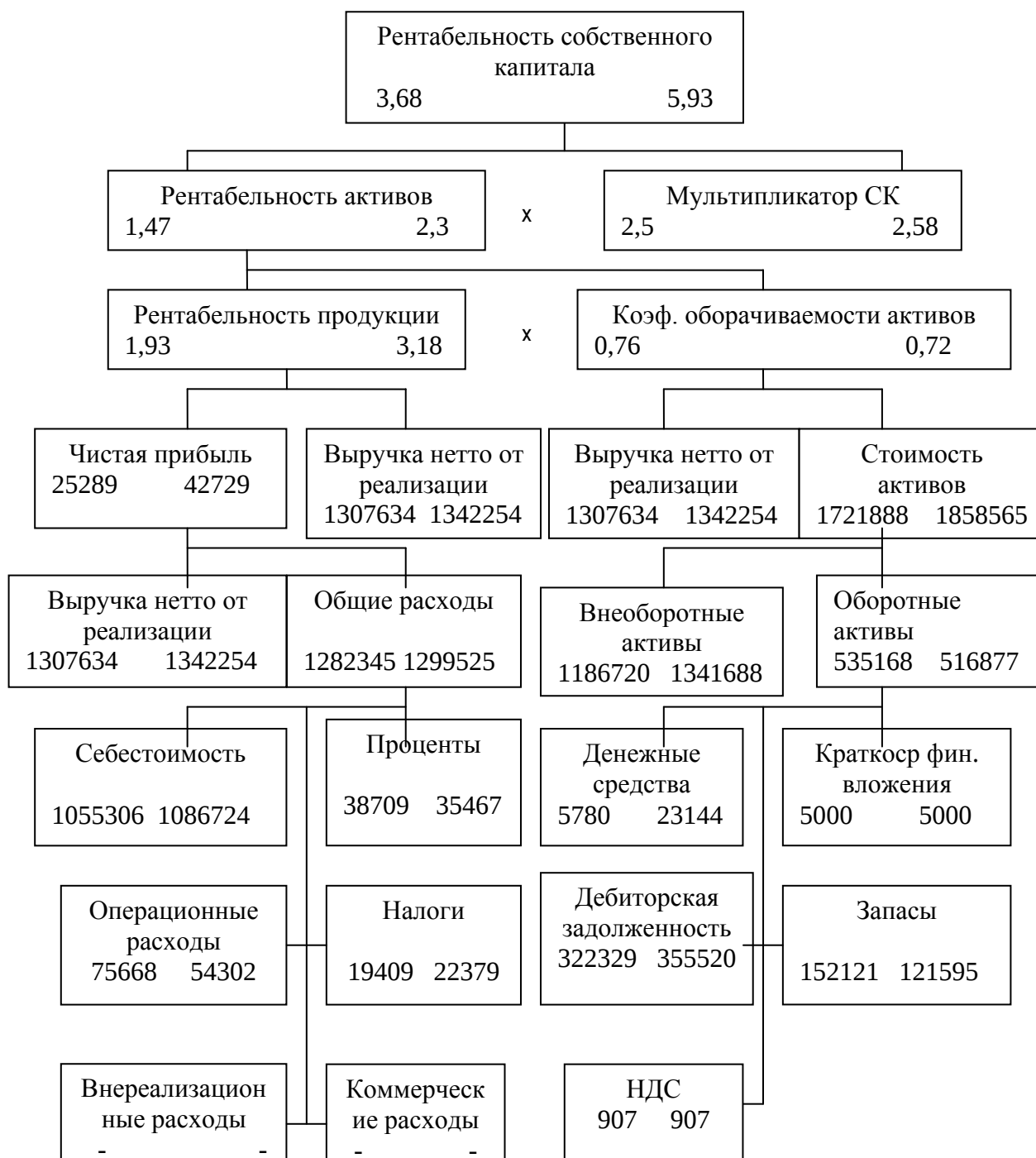


Рисунок 8 - Схема факторного анализа рентабельности собственного капитала по расширенной модели фирмы «Du Pont»

Прогнозирование возможности банкротства предприятия

На практике финансовые прогнозы должны стремиться к тому, чтобы наиболее рано диагностировать и прогнозировать вероятности банкротства фирмы. Подобный анализ дает возможность на раннем этапе предвидеть перспективы и своевременно корректировать стратегические планы и решения, влияющие на задачи развития предприятия. Вовремя определить вероятность банкротства важно для оценки самого предприятия и его финансовой устойчивости. В мировой практике существует множество методов прогнозирования финансового состояния, рассмотрим наиболее распространенные:

- Пятифакторная модель «Z – счета» Э. Альтмана;
- Модель Спрингейта;
- Модель Фулмера.

Прогнозирование финансовой устойчивости с помощью многофакторной модели Альтмана

Банкротство означает неспособность фирмы в полном объеме отвечать перед кредиторами по своим обязательствам. Во многих странах для оценки риска банкротства и кредитоспособности компаний используются факторные модели таких экономистов как Э. Альтмана, Л.В. Спрингейта, Фулмера и других.

Наиболее популярной из них является пятифакторная модель прогнозирования «Z – счета» Альтмана. Для нее выбираются пять показателей, от которых в наибольшей степени зависит вероятность банкротства (формула 1):

$$Z = 1,2 X_1 + 1,4 X_2 + 3,3 X_3 + 0,6 X_4 + X_5. \quad (22)$$

где X_1 – отношение собственных оборотных средств к сумме активов;

X_2 – отношение нераспределенной прибыли к сумме активов (прибыль прошлых лет и отчетного года к сумме активов);

X_3 – отношение прибыли до вычета процентов и налогов

(операционная прибыль) к сумме активов;

X4 – отношение рыночной стоимости собственного капитала к балансовой стоимости долгосрочных и краткосрочных заемных средств;

X5 – отношение выручки (нетто) от реализации к сумме активов.

Расчет показателей вероятности банкротства ООО «Горсети» по модели «Z-счета» Альтмана приведен в таблице 17.

Таблица 17 – Прогнозирование банкротства ООО «Горсети» по модели «Z-счета» Э. Альтмана

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X ₁	-0,29	-0,33	-	1,20	-0,348	-0,396	-
X ₂	0,18	0,19	-	1,40	0,252	0,266	-
X ₃	0,15	0,14	-	3,30	0,495	0,462	-
X ₄	0,67	0,63	-	0,60	0,402	0,378	-
X ₅	0,76	0,72	-	1,00	0,76	0,72	-
Z					1,561	1,43	-

Критическое значение индекса «Z» рассчитывалось Альтманом по данным статистической выборки и составило 2,675.

На базе данных отчетности ООО «Горсети» по результатам расчетов значение индекса «Z» на конец 2014 года составило 1,43, что ниже критического значения и это свидетельствует об очень высокой вероятности банкротства.

Модель Альтмана не всегда обеспечивает достаточную точность анализа вероятности банкротства. Ее нужно сопоставлять с ранее рассчитанными показателями финансового состояния организации либо с результатами расчетов других моделей.

Сопоставив ранее рассчитанные коэффициенты финансовой устойчивости для ООО «Горсети» свидетельствующие о критическом финансовом положении организации и значение «Z-счета» Альтмана можно

сделать вывод об отсутствии явных противоречий и считать коэффициенты Альтмана пригодными для рассматриваемой ситуации для обобщенного финансового анализа по совокупности рассматриваемых показателей.

К тому же существуют ряд неформальных критериев прогнозирования возможного банкротства компании, к таким критериям применительно к ООО «Горсети» можно отнести:

- замедление оборачиваемости средств компании, а именно ухудшение состояния расчетов с дебиторами;
- нехватка оборотных средств у компании.

Показатели финансовой устойчивости ООО «Горсети» полученные в результате расчетов, являются основанием для признания компании финансово несостоятельной, другими словами банкротом.

Прогнозирование финансовой устойчивости с помощью модели Спрингейта

Данная модель, построенная Л.В. Спрингейтом, является одной из модификаций модели Альтмана.

Формула модели Спрингейта имеет вид:

$$Z = 1,03 X_1 + 3,07 X_2 + 0,66 X_3 + 0,4 X_4. \quad (23)$$

где X_1 – отношение собственных оборотных средств к общей сумме активов,

X_2 – отношение прибыли до уплаты налога и процентов к общей сумме активов,

X_3 – отношение прибыли до налогообложения к текущим обязательствам,

X_4 – отношение оборота к общей сумме активов.

Представим расчёты для прогнозирования банкротства по модели Спрингейта в таблице 18.

Таблица 18 – Прогнозирование банкротства ООО «Горсети» по модели Спрингейта

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X_1	-0,29	-0,33	-	1,03	-0,3	-0,34	-
X_2	0,15	0,14	-	3,07	0,46	0,43	-
X_3	0,7	0,09	-	0,66	0,46	0,06	-
X_4	0,31	0,28	-	0,40	0,12	0,11	-
Z					0,75	0,26	-

Критическое значение Z для данной модели составляет 0,862.

В модели Спрингейта, если $Z < 0,862$, то у предприятия присутствует риск банкротства. Следовательно, в нашем случае на конец отчетного года $Z = 0,26 < 0,862$, т.е. риск банкротства присутствует.

Прогнозирование финансовой устойчивости с помощью модели Фульмера

Модель Фулмера позволяет сделать прогноз на год с точностью до 98% и на два года с точностью до 81%.

Модель Фулмера задействует множество факторов, учитывает размер предприятия, позволяет определить с большой надежностью банкротов и работающие фирмы.

Определить вероятность банкротства по модели Фулмера можно с помощью следующей формулы:

$$Z = 5,528 X_1 + 0,212 X_2 + 0,073 X_3 + 1,270 X_4 - 0,120 X_5 + 2,335 X_6 + 0,575 X_7 + 1,083 X_8 + 0,894 X_9 - 6,075 \quad (24)$$

где X_1 – отношение нераспределенной прибыли к общей сумме активов,

X_2 – отношение оборота к общей сумме активов,

X_3 – отношение прибыли до налогообложения к собственному капиталу,

X4 – отношение изменения остатка денежных средств к кредиторской задолженности,

X5 – отношение заемных средств к общей сумме активов,

X6 – отношение текущих обязательств к общей сумме активов,

X7 – отношение материальных внеоборотных активов к общей сумме активов,

X8 – отношение собственных оборотных средств к кредиторской задолженности,

X9 – отношение прибыли до уплаты процентов и налога к процентам.

Представим расчёты для прогнозирования банкротства по модели Фулмера в таблице 19.

Таблица 19 – Расчёты для прогнозирования банкротства по модели Фулмера

	k_i			k_i	$k_i * X_i$		
	1 год	2 год	3 год		1 год	2 год	3 год
X_1	0,18	0,19	-	5,528	1	1,05	-
X_2	0,31	0,28	-	0,212	0,07	0,06	-
X_3	0,07	0,09	-	0,073	0,01	0,01	-
X_4	-	-	-	1,270	-	-	-
X_5	0,6	0,61	-	0,120	0,07	0,07	-
X_6	0,37	0,4	-	2,335	0,86	0,93	-
X_7	0,69	0,72	-	0,575	0,4	0,41	-
X_8	-0,78	-0,84	-	1,083	-0,84	-0,91	-
X_9	2,88	2,97	-	0,894	2,57	2,66	-
					-6,075	-6,075	-
$Z =$					-1,95	-1,79	-

Критическим значением Z является 0.

По модели Фулмера значение Z на начало и конец отчетного периода ниже нормы, т.е. для ООО «Горсети» высока угроза банкротства.

Сделанные расчеты по определению типа финансовой устойчивости позволяют сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Горсети» является кризисным.

Для предприятия банкрота можно применить ряд мероприятий:

- Реорганизация производственно-финансовой деятельности;
- Ликвидация компании и продажа ее имущества;
- Заключение мирового соглашения между кредиторами и собственниками фирмы.

Реорганизационные процедуры предусматривают восстановление платежеспособности компании за счет проведения ряда инновационных мероприятий.

Компании ООО «Горсети» с целью недопущения банкротства и вывода его из «опасной зоны» необходимо провести большую работу по повышению эффективности своей деятельности. Улучшить финансовое состояние ООО «Горсети» можно, если разработать ряд мероприятий.

Исходя из результатов оценки коэффициентов финансовой независимости и соотношения заемных и собственных средств, можно сделать вывод, что ООО «Горсети» целиком зависимо от заемного капитала. Для того чтобы повысить свою финансовую устойчивость компании необходимо наращивать долю собственных средств. Руководителям ООО «Горсети» необходимо найти способы повышения эффективности работы компании, принять ориентацию деятельности, обеспечивающую получение прибыли.

У компании прослеживаются значительные темпы роста кредиторской задолженности. С одной стороны, кредиторская задолженность является наиболее привлекательным способом финансирования, в связи с тем, что проценты здесь чаще всего не взимаются. С другой стороны, из-за больших отсрочек по платежам у предприятия возникает ущерб репутации

из-за неблагоприятных отзывов кредиторов, судебных издержек по делам, возбужденным поставщиками. Добиться снижения кредиторской задолженности возможно путем эффективного управления ею посредством анализа давности сроков. Данный анализ выявляет кто из кредиторов долго ждет оплаты и скорее всего, начнет проявлять нетерпение.

Борьба с финансовой неустойчивостью весьма непростая задача для этого нужно много время и инвестиции. Хронически неустойчивые компании, потерявшие надежду на финансовую устойчивость, при любом негативном стечении обстоятельств могут прекратить свою деятельность.

Реализация на практике предложенных мероприятий поможет предотвратить ухудшение финансового состояния ООО «Горсети» и вывести предприятие из банкротного состояния.

2.3 Методика регулирования финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»

Предпосылками регулирования показателей финансовой отчетности компаний может быть:

- попытка снизить налоги привлечением в оборот дополнительных средств за счет внутренних и внешних источников финансирования;
- стремление уменьшить различные коммерческие риски;
- отразить финансовые результаты в отчетах акционерам, кредиторам или поставщикам с наилучшей стороны;
- повысить финансовую устойчивость компании.

Оказывать влияние на финансовую устойчивость можно различными способами. Методы повышения финансовой устойчивости представлены в таблице 20.

Таблица 20 – Методы повышения финансовой устойчивости предприятия

Наименование мероприятия	Получаемый эффект
1. Создание резервов за счет валовой и чистой прибыли.	Увеличение в стоимости имущества доли собственных средств, повышение величины источников собственных оборотных средств.
2. Взыскание дебиторской задолженности.	Увеличение доли денежных средств, ускорение оборачиваемости оборотных средств, рост обеспеченности собственными оборотным капиталом.
3. Ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности.	Увеличение ритмичности поступления средств от дебиторов, увеличение «запаса прочности» по показателям платёжеспособности.

Таблица 20 показывает, что наиболее положительный эффект можно добиться путем применения мероприятия по созданию резервов из валовой и чистой прибыли.

Ряд мероприятий по оптимизации состава и движения дебиторской задолженности представляются в следующем виде:

1. Оценка состояния дебиторской задолженности на данный момент времени, здесь анализируется состав и структура дебиторской задолженности с учетом сроков ее погашения, рассчитываются показатели, характеризующие дебиторскую задолженность компании.

2. Составление аналитической информации, для контроля за дебиторской задолженностью - ведение журнала-ордера и ведомости учета расчетов с покупателями и заказчиками с учетом классификации счетов по срокам оплаты.

3. Анализ и разработка политики расчетов с клиентами, здесь необходимо привести обоснование условий предоставления кредита отдельным клиентам. А так же определить реальную стоимость дебиторской задолженности, разработать меры по досрочному погашению дебиторской задолженности, например, ввести штрафные санкции за просроченные платежи.

4. Осуществление контроля за соответствием условий предоставления кредита заказчикам, использование различных форм досрочного погашения дебиторской задолженности, предложения по предоставлению скидок и проведение прочих мероприятий по стимулированию продаж с немедленной оплатой или оплатой по факту.

5. Прогнозирование дебиторской задолженности.

Основная цель проведения анализа дебиторской задолженности это разработка политики кредитования клиентов, направленной на рост прибыли компании, ускорение расчетов и уменьшение риска неплатежей. Анализ состояния дебиторской задолженности начинают с общей оценки динамики ее объема в целом и по отдельным статьям. Затем проводится анализ качественного состояния дебиторской задолженности с целью выявления динамики абсолютного и относительного размера неоправданной задолженности.

Также можно использовать методы варьирования финансовыми результатами. Можно выделить следующие методы варьирования финансовыми результатами:

1. Варьирование границей норматива отнесения актива к основным средствам.

2. В соответствии с решениями федеральных органов проводится переоценка основных средств. В случаях, когда финансовые показатели предприятий и организаций после переоценки основных фондов существенно ухудшаются, разрешено использовать понижающие коэффициенты к амортизационным отчислениям. Принятие того или иного решения влияет на величину прибыли.

3. Компании имеют право применять ускоренную амортизацию активной части производственных основных фондов. При введении ускоренной амортизации применяется амортизации применяется равномерный (линейный) метод ее исчисления, при котором утвержденная в установленном порядке сумма годовых амортизационных отчислений

увеличивается на коэффициент ускорения в размере не выше 2. В целях стимулирования обновления машин и оборудования малым предприятиям в первый год их функционирования предоставлено право наряду с применением механизма ускоренной амортизации списывать дополнительно как амортизационные отчисления до 50% первоначальной стоимости основных средств со сроком службы больше 3 лет. Решение об использовании указанного права может существенно повлиять на прибыль компании.

Применение ускоренной амортизации снижает размер отчетной прибыли и во-вторых, уменьшает размер стоимостной оценки компании в целом, поскольку остаточная стоимость основных средств становится относительно меньше.

1. Существует различный порядок учета процентов по банковским кредитам, используемых на капитальные вложения, что отражается не только на текущих финансовых результатах, но и некоторых балансовых статьях.

2. Не существует формализованных критериев оценки нематериальных активов, а также методов их амортизации. Варьируя этими оценками, можно влиять на размер прибыли.

3. Имущество, переданное в натуральной форме в собственность организации в счет вклада в уставный капитал учитывается в оценке, определенной по договоренности участников. Данный фактор также влияет на финансовый результат.

4. Не существует формальных критериев для создания резервов по сомнительным долгам; применяются экспертные оценки, что дает возможность варьировать прибылью.

5. Возможно несколько разрешенных методов списания: либо путем начисления износа в размере 100% при их передаче в эксплуатацию, либо путем начисления износа в размере 50% стоимости при передаче в эксплуатацию, и в размере остальных 50% - при выбытии за непригодностью

6. Существует различный порядок отнесения отдельных видов расходов на себестоимость реализованной продукции (либо непосредственным их списанием, или с помощью предварительного образования резервов предстоящих расходов и платежей).

Выше перечислены лишь основные мероприятия по управлению финансовой устойчивостью компании. Каждое предприятие применяет свои методы управления финансовой устойчивостью, в зависимости от источников средств предприятия.

Глава 3 Направления обеспечения финансовой устойчивости на предприятии ООО «Горсети»

3.1 Факторы влияющие на финансовую устойчивость на предприятии «ООО Горсети»

По результатам проведенного анализа во второй главе за период с 2013 г. по 2014 г. можно сделать вывод что предприятие ООО «Горсети» является финансово не устойчивым, так же были выявлены тенденции негативно влияющие на финансовую устойчивость компании, которые характеризуются следующими фактами.

Дебиторская задолженность на предприятии растет. На конец 2014 года дебиторская задолженность составила 355520 тыс. руб., из них большую часть составляют долги населения. Систематической мероприятия по уменьшению дебиторской задолженности на предприятии не проводилось.

По данным отчетности, у ООО «Горсети» слишком большая доля дебиторской задолженности. Улучшить финансовое состояние компании возможно путем четкого контроля и управления дебиторской задолженностью. Поэтому ООО «Горсети» необходимо научиться, прежде всего, грамотно управлять дебиторской задолженностью.

Оперативное управление финансовой устойчивостью компании не осуществляется в полном объеме в связи со следующими обстоятельствами:

1. Несоответствия действующей отчетности потребностям аналитики:

- в отчетности содержатся показатели только в стоимостном выражении, но чаще при анализе остатков материалов, комплектующих и основных средств необходимо знать именно натуральные показатели;

- разным руководителям информация необходима с разным уровнем детализации и группировки. Для руководителя компании нужна информация в максимально сжатом виде, а для линейного или функционального руководителя – более развернутая. Группировка так же должна

производиться по различным видам деятельности, объектам, участкам, службам и подразделениям;

- так же нет единой системы справочников (по материалам, объектам, контрагентам, подразделениям, материально ответственным и подотчетным лицам), что ограничивает получение полного представления о движении материальных, финансовых и документарных потоков;

2. Несовершенство документооборота:

- внутренняя отчетность принятая на предприятие является больше бухгалтерской, чем управленческой, поэтому круг пользователей этой информации существенно сужается;

- линейный или функциональный руководитель, экономист или финансист в силу субъективных причин порой ограничены в доступе к бухгалтерской базе данных и поэтому вынуждены вести параллельную базу, которая может существенно отличаться от бухгалтерской базы;

- актуальность принятия управленческих решений руководством предприятия теряет всякий смысл в данный момент времени из-за запаздывания и несвоевременности внесения и обработки исходной информации;

3. Нет взаимосвязи и дублирования полномочий между структурными подразделениями внутри финансово-экономической службы:

- отсутствует схема внутреннего документооборота между службами;

- отсутствует порядок перемещения внутренних документов;

Для снятия причин недостаточного управления финансовой устойчивостью необходимо внедрить оперативный учет финансовой устойчивости фирмы.

При этом необходимо помнить, что финансовая устойчивость это сложное многогранное состояние счетов любой организации, гарантирующее ее постоянную платежеспособность. В реальном времени финансовое состояние компании постоянно меняется. Знание нормативных значений использования собственных и заемных средств для покрытия вложений в

оборотные и внеоборотные активы позволяет руководству управлять ресурсами и операциями в целях повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности. А так же находить варианты укрепления финансовой устойчивости и платежеспособности компании в рыночных условиях.

Для укрепления финансовой устойчивости и эффективности деятельности предприятия нужно:

- За счет внутренних и внешних источников пополнять собственный оборотный капитал;
- Снижать уровень запасов и затрат до нормативного значения;
- Ускорить оборачиваемость капитала в текущих активах, для его относительного сокращения на рубль оборота.
- Следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, при значительном превышении дебиторской задолженности возникает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

3.2 Методические рекомендации по оценке и прогнозированию уровня финансовой устойчивости на предприятии «ООО Горсети»

Рекомендации по управлению запасами

Для улучшения финансовой устойчивости предприятию ООО «Горсети» необходимо принять меры по наращиванию собственного капитала, прежде всего, по увеличению прибыли, так как прибыль создаст базу для самофинансирования, будет служить источником погашения задолженности предприятия перед кредиторами, что предоставит возможность уменьшить краткосрочные обязательства.

В первую очередь для оптимизации управления оборотными активами на предприятии ООО «Горсети» рекомендуется: продать излишние запасы и ускорить оборачиваемость дебиторской задолженности.

На конец 2014 года сумма дебиторской задолженности составляла 355520 тыс. руб. Сумма запасов на конец 2014 года составляла 121595 тыс.руб. Для продажи части запасов предлагается применить методы стимулирования продаж – продать их со скидкой 3%.

Если продать излишки готовой продукции, сумма которых на конец 2014 года составляют – 1765 тыс.руб. со скидкой 3%, то компания ООО «Горсети» получит дополнительный доход в размере: $1765 \text{ тыс.руб.} * (1 - 0,03) = 1712,05 \text{ тыс. руб.}$

1712,05 тыс. руб. мы отнесем на выручку от продаж по основной деятельности компании, а 52,95 тыс. руб. (3% скидки), как затраты компании.

Рассмотрим, как данные рекомендации отразится на эффективности использования запасов компании, данные представим в таблице 21.

Таблица 21 – Эффективность управления запасами ООО «Горсети»

Показатель	До предложенных мероприятий (факт 2014 года)	После предложенных мероприятий (прогноз)	Изменение, +/-	Темп роста, %
Выручка (нетто) от продаж, тыс. руб.	1342254	1457769,25	1712,05	+1,0
Число дней в отчетном периоде, дн.	360	360	-	-
Средняя величина запасов, тыс. руб.	136858	135 093	-1765	-1,29
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборота	9,81	9,95	0,14	1,44
Период оборота запасов, дни	36	37	-0,52	-1,42

По данным таблицы 23 видно, что при реализации предложенных рекомендаций по управлению запасами компании ООО «Горсети» выручка компании возрастет на сумму реализованной готовой продукции (излишек),

при этом средняя величина запасов сократиться на 1,29% или на 1765 тыс. руб. Оборачиваемость запасов компании ускориться на 0,14 оборота или на 1,44% и составит 9,95 оборотов в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 0,52дней и составит 36,19 дня вместо 36,71 дней в год.

Рекомендации по управлению дебиторской задолженностью

1. Для эффективного управления дебиторской задолженностью компании необходимо:

- применить более жесткую политику по отношению к дебиторам;
- осуществлять непрерывный контроль за состоянием расчетов с потребителями и своевременно предъявлять иски;
- контролировать соответствие кредиторской и дебиторской задолженности.

Огромное значение для компании имеет вовремя производимые расчеты с потребителями. Повысить эффективность и ускорить расчеты возможно следующими способами:

- использовать систему скидок за сокращение сроков возврата платежей для дебиторов;
- предоставлять отсрочку платежей с получением процентов за это от дебиторов.
- использование факторинговых операций;

Беря во внимание изложенные рекомендации, произведем расчет показателя эффективности использования оборотных средств проектного года и сравним их с 2014 годом.

Предположим следующее:

ООО «Горсети» предоставила потребителям скидку в размере 5 % на стоимость электроэнергии, в результате чего было досрочно погашено 40 % дебиторской задолженности.

Сравним структуру оборотных средств и показатели финансовой устойчивости проектного периода с показателями 2014 года и

проанализируем их динамику в таблице 22 (с учетом реализованной излишней готовой продукции компании).

Таблица 22 – Анализ структуры оборотных активов фактические и проектные данные

Показатель	За 2014г. в тыс.руб.		За 2014г. в %		Изменения , +/-	Темп роста, %
	Фактич еские данные	Проектны е данные	Фактичес кие данные	Проект ные данные		
Запасы	121595	119882,95	24	32	-1712,05	-1,41
Дебиторская задолженность	355520	213312	69	57	-142208,00	-40,00
Финансовые вложения	5000	5000	1	1	0,00	0,00
Денежные средства	5780	5780	1	2	0,00	0,00
Прочие оборотные активы	28075	28075	5	8	0,00	0,00
Итого	515970	514257,95	100	100	-143920,05	-27,89

Таким образом, по данным таблицы 22 видно, что оборотные активы компании ООО «Горсети» сократятся на 27,89%, при этом запасы компании сократятся на 1,41%, а дебиторская задолженность на 40%. На рисунке 8 отражена сравнительная структура оборотных средств фактических и проектных данных, на ней хорошо видно уменьшение дебиторской задолженности это ведет к более лучшей финансовой устойчивости.

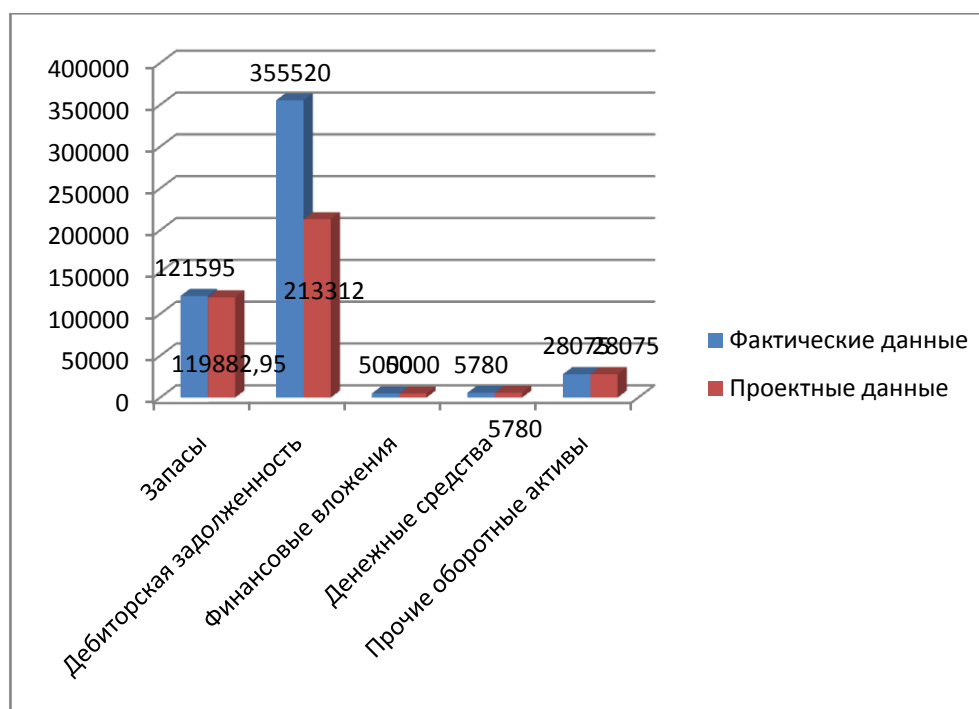


Рисунок 9 – Сравнение структуры оборотных активов за 2014 год с проектными данными, тыс. руб.

Уменьшение дебиторской задолженности также приведет к следующим изменениям в относительных показателях финансовой устойчивости отразим их в таблице 23.

Таблица 23 – Изменениям в относительных показателях финансовой устойчивости в связи с уменьшение дебиторской задолженности

Изменения	Последствия
Увеличение коэффициента автономии	Снижение зависимости предприятия от заемных средств
Изменению коэффициента маневренности	Показывает, что собственный капитал мобилен, в связи с этим можно относительно свободно маневрировать капиталом
Изменение коэффициента обеспеченности запасов собственными средствами	Материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств
Изменение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами	Показывает, что оборотные активы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Будет показывать на уменьшение финансовой зависимости компании

На основании приведенного анализа можно сделать вывод, что уменьшение дебиторской задолженности за счет рекомендаций приведет к наилучшей стабилизации финансовой ситуации на ООО «Горсети» и к улучшению финансовой устойчивости в частности.

А также по улучшению финансового состояния ООО «Горсети» можно рассмотреть способ взыскание задолженности за электроэнергию в судебном порядке. Для этого обходимо будет предъявить судебные иски неплательщикам со стороны ООО «Горсети» в суд для:

- Взыскания суммы долга с инфляционной надбавкой;
- Взыскания недополученной суммы прибыли из-за отвлечения средств из оборота;
- Взыскания штрафных санкций за нарушение договорных обязательств.

Взыскание долгов является процедурой включающей в себя два этапа, а именно досудебный и судебный.

На досудебном этапе существует возможность договориться с должником о реструктуризации долга или возврате долга частями, удовлетворяющих обе стороны. Это наиболее оптимальный вариант для быстрого возврата долга.

На досудебном этапе проводятся следующие работы с клиентами:

- 1) Направляется письменное уведомление должнику с указанием суммы долга и сроках ее погашения.
- 2) В случае непогашении долга в поставленные сроки, должнику предлагается возможность оплатить задолженность за потребленные ресурсы путем взаимозачета.

В случае просрочки исполнения договорных обязательств по оплате более, чем на три месяца необходимо обязать менеджеров истребовать задолженность путем предъявление иска в суд. Только когда дебиторскую задолженность можно считать истребованной, учитывать ее в

общеустановленном порядке и не списывать ее с баланса в течении срока исковой давности.

Рассмотрим, как данная структура отразится на эффективности использования оборотных средств, данные представим в таблице 24.

Таблица 24 – Эффективность использования оборотных активов ООО «Горсети»

№	Показатель	Алгоритм расчета	До предложенных мероприятий (факт 2013 года)	После предложенных мероприятий (прогноз)	Изменения, +/-	Темп роста, %
1	Продажи компании (выручка), тыс. руб.		1342254,00	1599977,25	257723,25	19,20
2	Число дней в отчетном периоде, дн.		360	360	0,00	0,00
3	Стоимость оборотных средств, тыс. руб.		515970,00	372049,95	-143920,05	-27,89
4	Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборота	Стр.1/стр.3	2,60	4,30	1,70	65,31
5	Длительность одного оборота оборотных средств в днях	(стр.2*стр.3)/стр.1	138,39	83,71	-54,67	-39,51
6	Величина запасов, тыс. руб.		121595,00	119882,95	-1712,05	-1,41
7	Коэффициент оборачиваемости запасов, оборота	Стр.1/стр.6	11,04	13,35	2,31	20,90
8	Период оборота запасов, дни	Стр.2/стр.7	32,61	26,97	-5,64	-17,29

Продолжение таблицы 24

9	Дебиторская задолженность, тыс. руб.		355520,00	213312,00	- 142208,00	-40,00
10	Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборота	Стр.1/стр.9	3,78	7,50	3,73	98,67
11	Период оборота дебиторской задолженности, дни	Стр.2/стр.10	95,35	48,00	-47,36	-49,66

По данным в таблице 25 видно, что предложенные инструменты управления оборотными активами ООО «Горсети» приведет к улучшению всех показателей эффективности использования оборотного капитала компании:

– оборачиваемости оборотных активов ускориться на 1,70 оборота или на 65,31% и составит 4,30 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости оборотных активов на 54,67 дней и составит 83,71дня вместо 138,39 дней в год;

– оборачиваемость запасов компании ускориться на 2,31 оборота или на 20,90% и составит 13,35 оборотов в год, что даст ускорению оборачиваемости запасов на 5,64 дней и составит 26,97 дня вместо 32,61 дней в год.;

– оборачиваемость дебиторской задолженности компании ускориться на 3,73 оборота или на 98,67% и составит 7,50 оборота в год, что даст ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности на 47,36 дней и составит 48,00 дней вместо 95,35 дней в год.

Принятие предложений по оптимизации использования и управления оборотным капиталом предприятия позволит:

– Продажа части резервных запасов, позволит высвободить денежные средства, которые пойдут на финансирование текущей деятельности;

– Ускорит оборачиваемость дебиторской задолженности, тем самым повлечет за собой высвобождение денежных средства для дальнейшего финансирования деятельности;

– Высвобождение денежных средств из дебиторской задолженности позволит покрыть часть кредиторской задолженности, что позволит увеличить ее оборачиваемость и сократить обязательства предприятия;

– Увеличение чистой прибыли, которая, в свою очередь, может быть направлена на развитие предприятия;

Все это повлечет за собой улучшение финансовой устойчивости ООО «Горсети», повышение его деловой активности.

ЗАДАНИЕ ДЛЯ РАЗДЕЛА «СОЦИАЛЬНАЯ ОТВЕТСТВЕННОСТЬ»

Студенту

Группа	ФИО
3-3202	Толмачева Татьяна Евгеньевна

Институт	ИнЭО ТПУ	Кафедра	Менеджмента
Уровень образования	Специалитет	Направление/специальность	Экономика и управление на предприятии (в электроэнергетике)

Исходные данные к разделу «Социальная ответственность»	
1. Описание рабочего места (рабочей зоны, технологического процесса, используемого оборудования) на предмет возникновения: - вредных проявлений факторов производственной среды (метеоусловия, вредные вещества, освещение, шумы, вибрация, электромагнитные поля, ионизирующие излучения) - опасных проявлений факторов производственной среды (механической природы, термического характера, электрической, пожарной природы) - негативного воздействия на окружающую природную среду (атмосферу, гидросферу, литосферу) - чрезвычайных ситуаций (техногенного, стихийного, экологического и социального характера)	Рабочее место – офисное помещение. Проявление вредных факторов: – шумы; – электромагнитные поля; – ионизирующие излучения. Проявление опасных факторов производственной среды, а также негативное воздействие на окружающую среду – отсутствуют. Возможность возникновения чрезвычайных ситуаций минимальна.
2. Список законодательных и нормативных документов по теме	Исходными данными для составления раздела послужил годовой отчет предоставленный ООО «Горсети».
Перечень вопросов, подлежащих исследованию, проектированию и разработке	
1. Анализ факторов внутренней социальной ответственности: - принципы корпоративной культуры исследуемой организации; - системы организации труда и его безопасности; - развитие человеческих ресурсов через обучающие программы и программы подготовки и повышения квалификации; - системы социальных гарантий организации; - оказание помощи работникам в критических ситуациях.	– повышение уровня и качества жизни работников предприятия и членов их семей через социальные программы; – создание адекватной системы материального и нематериального стимулирования сотрудников и бывших работников; – создание механизмов по управлению человеческими ресурсами, способствующих выполнению стратегических задач предприятия.
2. Анализ факторов внешней социальной ответственности: - содействие охране окружающей среды; - взаимодействие с местным сообществом и местной властью;	– улучшение качества жизни за счет повсеместного внедрения передовых технологий, продуктов и сервисов. Распространение инноваций, их использование в повседневной жизни

- спонсорство и корпоративная благотворительность; - ответственность перед потребителями товаров и услуг (выпуск качественных товаров); - готовность участвовать в кризисных ситуациях и т.д.	способствует формированию инновационного типа мышления, что, в свою очередь, стимулирует развитие общества, ведет к росту экономики страны и интеграции ее в мировое сообщество; – улучшение экологической обстановки; – сохранение социальной стабильности в обществе в целом и проведение различных благотворительных мероприятий в области культуры, здоровья и образования; – бесперебойно и надежно снабжать население электроэнергией, действуя при этом в интересах общества, потребителей, инвесторов и работников, а так же способствуя экономическому процветанию и социальному прогрессу, улучшению экологической обстановки региона в целом.
3. Правовые и организационные вопросы обеспечения социальной ответственности: - анализ правовых норм трудового законодательства; - анализ специальных (характерные для исследуемой области деятельности) правовых и нормативных законодательных актов; - анализ внутренних нормативных документов и регламентов организации в области исследуемой деятельности.	
Перечень графического материала:	
При необходимости представить эскизные графические материалы к расчётному заданию (обязательно для специалистов и магистров)	

Дата выдачи задания для раздела по линейному графику	
---	--

Задание выдал консультант:

Должность	ФИО	Ученая степень, звание	Подпись	Дата
Старший преподаватель	Громова Татьяна Викторовна			

Задание принял к исполнению студент:

Группа	ФИО	Подпись	Дата
3-3202	Толмачева Татьяна Евгеньевна		

4 Раздел социальная ответственность

Наименование предприятия: ООО «Горсети».

Элемент: социальная ответственность.

Корпоративная социальная ответственность представляет собой систему взаимоотношений между работником, работодателем и обществом, направленную на совершенствование социально-трудовых отношений, поддержание социальной стабильности в коллективе и в обществе, развитие социальной и природоохранной деятельности на национальном и международном уровнях. Иными словами корпоративная ответственность предполагает активное и добровольное участие организации в жизни общества, направленное на ее улучшение.

Главная социальная миссия ООО «Горсети» бесперебойно и надежно снабжать население электроэнергией, действуя при этом в интересах общества, потребителей, инвесторов и работников, а так же способствуя экономическому процветанию и социальному прогрессу, улучшению экологической обстановки региона в целом.

Данную миссию компания реализует через корпоративную социальную ответственность по отношению к своим работникам, местному населению и обществу в целом.

Основные ценности компании:

1. Ответственное ведение бизнеса. Действия компании в области социальной ответственности направлены, прежде всего, на то, чтобы они способствовали к переменам общества и снижали социальную напряженность.

2. Ответственность перед государством и населением. Данная ценность заключена в миссии компании, а именно в бесперебойном и надежном снабжении населения электроэнергией с качеством соответствующем ГОСТу.

3. Экологические и социальных мероприятия. Реализация которых на основе постоянного взаимодействия с заинтересованными сторонами ведет к долгосрочному росту имиджа и репутации ООО «Горсети».

К задачам программы корпоративной социальной ответственности предприятия ООО «Горсети» можно отнести:

- стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе, ориентированность на принцип информационной открытости в отношении собственников, инвесторов, партнеров, клиентов и прочих заинтересованных сторон;

- улучшение качества жизни за счет повсеместного внедрения передовых технологий, продуктов и сервисов. Распространение инноваций, их использование в повседневной жизни способствует формированию инновационного типа мышления, что, в свою очередь, стимулирует развитие общества, ведет к росту экономики страны и интеграции ее в мировое сообщество;

- повышение уровня и качества жизни работников предприятия и членов их семей через социальные программы;

- создание адекватной системы материального и нематериального стимулирования сотрудников и бывших работников;

- улучшение экологической обстановки;

- сохранение социальной стабильности в обществе в целом и проведение различных благотворительных мероприятий в области культуры, здоровья и образования;

- создание механизмов по управлению человеческими ресурсами, способствующих выполнению стратегических задач предприятия.

Стейкхолдеры программы КСО

Определение стейкхолдеров организации является основным этапом анализа корпоративной социальной ответственности. Структура стейкхолдеров организации состоит из прямых и косвенных стейкхолдеров, внесем их в таблицу 25.

Таблица 25 – Стейкхолдеры компании ООО «Горсети»

Прямые стейкхолдеры	Косвенные стейкхолдеры
1. Потребители электроэнергии	1. Государство
2.Сотрудники компании	2. Общественные объединения
3. Инвесторы	
4. Кредиторы	

Произведем выбор основных стейкхолдеров исходя из целей программы корпоративной социальной ответственности. Результаты занесем в таблицу 26.

Таблица 26 – Определение стейкхолдеров программ КСО

№	Цели КСО	Стейкхолдеры
1	Сохранение социальной стабильности в обществе в целом	Потребители электроэнергии
2	Повышение уровня и качества жизни работников предприятия и членов их семей	Сотрудники компании
3	Повышение инвестиционной привлекательности предприятия;	Инвесторы
4	Стабильность и устойчивость развития компании в долгосрочной перспективе	Кредиторы
5	Создание благоприятного делового климата на предприятии и в стране;	Государство
6	Улучшение экологической обстановки.	Общественные объединения

Рассмотрим описание и анализ деятельности стейкхолдеров организации, их влияние на организацию.

К прямым стейкхолдерам относятся потребители. Потребители это те, кто пользуется электроэнергией. Их интерес состоит в том, чтобы бесперебойно и безопасно получать электроэнергию.

Сотрудники компании так же не менее важные стейкхолдеры их можно разделить на категории:

- 1) Топ-менеджмент фирмы

Высшее руководство, как впрочем и любые работники, заинтересованы в своей заработной плате, бонусах и премиях. Немаловажно для них и такое нефинансовое понятие как статус. Занимая высокую должность, менеджер приобретает вес в обществе и в своих собственных глазах. Помимо этого, любого менеджера волнует зона его ответственности.

2) Прочие работники фирмы

Любой работник заинтересован в своей заработной плате и премиях, возможностях кадрового роста, условиях, на которых он нанят, социальных гарантиях, включая медицинскую страховку. Еще один важный интерес: уровень полномочий и ответственности, а также уровень удовлетворенности своей работой.

Инвесторами являются те, кто также вложил свои средства в фирму, каким-то образом ее профинансировал. Они заинтересованы в прибыли и финансовой устойчивости компании. Также их очень волнует риск вложений.

К кредиторам компании относятся те, кто предоставил фирме займы, они заинтересованы в своевременном возврате средств и процентов. Они могут отслеживать работу фирмы с целью того, чтобы определить эффективно ли она использует полученные средства и сможет ли их выплатить.

К косвенным стейкхолдерам относятся государство, а так же различные общественные группы.

Государство заинтересовано в налоговых поступлениях и, как следствие, в формировании городского бюджета. Также она ждет от фирмы занятости населения, а также легальности ее деятельности, соответствие деятельности фирмы требованиям закона.

К общественным группам можно, например, отнести различные политические объединения которые желают, чтобы компания прислушивалась к их мнению. К примеру, экологическая организация может требовать от фирмы устранить источники загрязнения и так далее.

Отдельные группы могут быть заинтересованы в получении спонсорской помощи.

Структура программ КСО

Структура программ корпоративной социальной ответственности предприятия ООО «Горсети» представлена в виде таблице 27.

Таблица 27 – Структура программ КСО предприятия ООО «Горсети»

Наименование мероприятия	Элемент	Стейкхолдеры	Сроки реализации мероприятия	Ожидаемый результат от мероприятия
Проведение ежегодного детского «корпоратива»	Благотворительность	Общество, сотрудники и руководители	1 раз в год	Помощь нуждающимся
Спонсирование футбольной команды «Горсети»	Спонсорство	Сотрудники и руководители	Каждый месяц	Корпоративный стимул сотрудников
Проведение спартакиады посвященной Дню защитника Отечества	Спонсорство	Сотрудники и руководители	1 раз в год	Развитие персонала
Участие в Губернаторском благотворительном приеме	Благотворительность	Общество и общественные организации, органы власти	1 раз в 2 года	Благотворительная помощь.
Проведение субботников	Охрана окружающей среды	Общество и общественные организации	2 раза в год	Поддержание чистота на территории ООО «Горсети»
Корпоративные премии	Поддержание социальной значимости	Ветераны труда	Каждый квартал	Бывшие сотрудники должны быть удовлетворены пенсионными поощрениями

На основании данных таблицы 27 можно судить, что мероприятия КСО, реализуемые предприятием ООО «Горсети» целесообразны и полностью соответствуют ожиданиям всех стейкхолдеров.

Компания ООО «Горсети» побуждает персонал к эффективному труду для достижения социальных целей организации. В существующих условиях работы на предприятии, выгодно и удобно работать всему коллективу. Именно поэтому в компании «Горсети» стремятся к созданию и постоянному поддержанию здорового социально - психологического климата в коллективе, основанного на уважении друг к другу, взаимопомощи, доверии и принципах совместного решения возникающих проблем. Проведение ежегодного детского «корпоратива» это праздник, ставший традицией для компании. Один раз в год для детей из числа сотрудников компании проходит посвящение в первоклассники, поздравление ребят, окончивших школу на 4 и 5, и чествование выпускников. Праздничная программа держится в секрете, чтобы сюрприз не был раскрыт. И уже на протяжении десятка лет организаторам удается придумать нечто особенное. Социально ориентированная компания дорожит корпоративным духом, который складывается благодаря большим и маленьким традициям. Именно поэтому в «Горсетях» успешно ставятся и выполняются задачи общегородского масштаба.

Компания ООО «Горсети» считает своим долгом поддерживать свою футбольная команду которая существует аж с 1997 года, – и все это время она на хорошем счету. Залог успеха в дружном коллективе компании «Горсети», в заинтересованном отношении руководства и профессионализме несменного тренера Игоря Ясюка. Так же коллектив компании «Горсети» ежегодно учувствует в спартакиада, посвященной Дню защитника Отечества.

Так же компания не днократно принимала участие в Губернаторском благотворительном приеме. В ходе благотворительного марафона собирается помощь для больных детей и многодетных семей, например в 2013 году было

собрано 2,5 млн. рублей. Приобретения директора ООО «Горсети» В. Т. Резникова занимают почетное место в музее компании.

Затраты на программы КСО

В таблице 28 представим основные затраты компании на корпоративную социальную ответственность.

Таблица 28 – Затраты на мероприятия КСО компании ООО «Горсети»

№	Мероприятие	Единица измерения	Цена	Стоимость реализации на планируемый период	
1	Развитие персонала	тыс.рублей	50	500	
2	Охрана окружающей среды	тыс. рублей.	110	1000	
3	Дополнительное медицинское и социальное страхование сотрудников	тыс.рублей	21	330	
4	Пакет социальных услуг	тыс.рублей	20	200	
5	Благотворительность	тыс.рублей	30	280	
6	Поддержание социальной значимости	тыс. рублей.	275	800	
				ИТОГО:	3110

На основе изложенного материала сделаем общий вывод относительно эффективности программ КСО предприятия ООО «Горсети»:

1. Программы КСО соответствует всем целям и стратегиям компании ООО «Горсети».
2. Первостепенной на предприятии является внутренняя КСО.
3. Все программы по КСО отвечают интересам стейкхолдеров.
4. Данные программы создают предприятию хорошую деловую репутацию, что делает компании наиболее привлекательной для инвесторов.
5. Расходы компании связанные с проведением программ КСО пропорциональны результатам от них.

Приведем ряд рекомендаций по совершенствованию практики КСО на предприятии ООО «Горсети»:

- В сфере развития персонала предлагаем создать условия для поиска и привлечение новых талантливых кадров, путем поддержки талантливой молодежи.

- В сфере окружающей среды предлагаем направить усилия на очистку окружающей среды области, организовать выездные мероприятия на очистку лесополосы.

- В области социального обеспечения сотрудников применить жилищную программу связанную с кредитования жилья. Внедрение подобной практики позволит повысить привлекательность труда в ООО «Горсети».

- Оказание помощи пожилым людям и людям с ограниченными возможностями посредством корпоративного волонтерства.

Компания берет на себя обязательства:

- Защищать права и интересы своих сотрудников;
- Придерживаться принципа прозрачности информации о деятельности компании;

- Соблюдать законодательство страны и следование общепринятым стандартам деловой этики;

- Проводить интеграцию принципов корпоративной социальной ответственности во все виды своей деятельности.

Заключение

В данной работе были изучены методы оценки и регулирования финансовой устойчивости предприятия и рассмотрено ее значение на примере анализа финансовой устойчивости ООО «Горсети».

В первой части работы раскрыто экономическое содержание категории «финансовая устойчивость», а так же основы исправления финансовой устойчивостью, проведено исследование подходов к оценке финансовой устойчивости, выявлены характерные особенности каждого из них.

Во второй части работы был проведен анализ методических основ оценки и регулирования финансовой устойчивости ООО «Горсети» за период 2013-2014 год. Также во второй части был подробно проведен анализ влияния собственного капитала на финансовую устойчивость на предприятие ООО «Горсети». Выявлено что в течение 2013-2014 года ситуация на предприятии была не благоприятной, величина собственного оборотного капитала отрицательная, это говорит о том, что все имеющиеся у компании оборотные средства были профинансированы за счет заемных источников. У компании ООО «Горсети» кризисное финансовое состояние, и это говорит о том, что компания находится на грани банкротства.

Был осуществлен анализ финансовой устойчивости компании при помощи системы коэффициентов. По результатам анализа можно судить, что финансовые коэффициенты находятся вне своих нормативных значений, в структуре пассивов велика доля заемных средств, возникает замедление погашения дебиторской задолженности.

В третьей части исследования были предложены способы повышения финансовой устойчивости предприятия, например: снижать уровень запасов и затрат до нормативного значения, за счет внутренних и внешних источников пополнять собственный оборотный капитал и следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Анализ

финансовой устойчивости предприятия и рассмотрение теоретических основ по изучаемой проблеме позволили предложить ряд мероприятий по улучшению финансового состояния ООО «Горсети».

Основное внимание было сосредоточено на предложении мероприятий по повышению эффективности управления оборотными активами предприятия и совершенствованию управления дебиторской задолженностью.

В заключении можно отметить, что все поставленные в исследование задачи были выполнены, цель работы достигнута - рассмотрена сущность категории «финансовая устойчивость» и методики ее оценки и регулирования, проведена оценка финансового состояния компании, выявлены основные факторы, снижающие финансовую устойчивость ООО «Горсети» и представлены способы преодоления их негативного влияния.

Список используемых источников

1. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 05.05.2014) «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.07.2014) // «Собрание законодательства РФ», 16.02.1998, N 7, ст. 785.
2. Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» (в ред. от 08.11.2010)
3. Аверина О.И. Анализ финансовой устойчивости предприятия по принципам РСБУ и МСФО / О.И. Аверина, И.С. Мамоева // Экономический анализ: теория и практика. – 2009. – №34. – С. 36–44- с. 41.
4. Баскакова О. В., Сейко Л. Ф. Экономика предприятия (организации): Учебник . — М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К°”, 2013. — 372 с. Стр 310
5. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса/М.И. Глазунов/Экономический анализ: теория и практика. – 2009. - 59-65 с.
6. Грачев А.В., Абрютина М.С. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: от бухгалтерского учета к экономическому: учеб.-практ. пособие / А.В. Грачев. – М.: Финпресс, 2009. – 434 с - с. 189.
7. Добросердова И. И., Самонова И. Н., Попова Р.Г. «Финансы предприятий»- Спб.: Питер; 2010.-576 с.
8. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности: Учебник. – 6-е изд., перераб. И доп. – М.: Издательство «Дело и Сервис», 2008. – 368с
9. Зуб А.Т. Стратегический менеджмент: теория и практика: Учебное пособие для вузов. - М.: ИД "ФОРУМ": ИНФРА-М, 2010. - с 21 - 25с.
10. Кован С.Е. «Финансовая устойчивость предприятия и её оценка для предупреждения его банкротства» / С.Е. Кован, Е.П. Кочетков // Экономический анализ: теория и практика – 2009г. – № 15 с.52-59

11. Крайнова К. А., Кулина Е. А., Сатушкина В. С. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 46-50.
12. Лапуста М.Г., Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г. Финансы организаций (предприятий): Учебник. – М.: ИНФРА-М, 2009. – 575 с- с. 75
13. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов/ Лысенко Д.В. – М.: ИНФРА-М, 2008. – 320 с.
14. Любушин Н.П. Анализ финансовой устойчивости организаций вертикально интегрированных структур управления с использованием данных управленческого учета / Н.П. Любушин // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. – №5. – С. 2–7.
15. Любушин И.П., Бабичева Н.Э., Галушкина А.И., Козлова Л.В. Анализ методов и моделей оценки финансовой устойчивости организаций/ Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева, А.И. Галушкина, Л. В. Козлова// Экономический анализ: теория и практика. – 2010. №1 - 3-11с
16. Матяш И.В. Показатели системной эффективности в оценке кредитоспособности и устойчивости предприятия в условиях кризиса / И.В. Матяш // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – №13. – С. 2–10.
17. Рахимов Т.Р. Финансовый менеджмент: учебное пособие /Т.Р.Рахимов. - Томск: Изд-во Томского политехнического университета, 2012. – 243 с.
18. Рукин, Б.П. Анализ стоимости чистых активов как инструмент управления устойчивостью организаций / Б.П. Рукин // Экономический анализ: теория и практика. – 2010. – №5. – С. 2–6.
19. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 536 с.
20. Шеремет А.Д., Сайфеев Р. С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2011. - 276 с.

21. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2008. — 208 с.

Приложение А (обязательное)

Бухгалтерский баланс ООО «Горсети» на 31 декабря 2014 г.

Бухгалтерский баланс на 31 Декабря 2014 г.		Коды		
Форма по ОКУД		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2014
Организация Общество с ограниченной ответственностью "Горсети"	по ОКПО	70360545		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	7017081040\701701001		
Вид экономической деятельности Услуги по транспортировке электроэнергии	по ОКВЭД	40.10.2		
Организационно-правовая форма Общество с ограниченной ответственностью	форма собственности	65	16	
по ОКОПФ / ОКФС				
по ОКЕИ		384		
Единица измерения: тыс руб				
Местонахождение (адрес) 634012, Томская обл, Томск, ул. Шевченко, д. 62а				

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.	На 31 Декабря 2012 г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	56	-	-
	в том числе:				
	Приобретение нематериальных активов	11101	56	-	-
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2	Основные средства	1150	1341632	1186720	1110569
	в том числе:				
	Основные средства в организации	11501	1331392	1155612	1075016
	Приобретение земельных участков	11502	75	54	72
	Строительство объектов основных средств	11503	10118	28878	35229
	Приобретение объектов основных средств	11504	47	2176	252
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	-	-	46
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	1341688	1186720	1110615
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
4	Запасы	1210	121595	152121	163099
	в том числе:				
	Материалы	12101	119830	144733	142544
	Товары	12102	1765	7388	20555
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	907	907	2451
	в том числе:				
	НДС налоговый агент	12201	907	907	2451
5	Дебиторская задолженность	1230	355520	322329	469094
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	36164	21508	25490
	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	280991	269841	381092
	Расчеты по налогам и сборам	12303	-	4548	-
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	124	-	-

	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12305	505	990	1229
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12306	37736	25442	61283
3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	5000	5000	14052
	в том числе:				
	Акции	12401	-	-	9052
	Долговые ценные бумаги	12402	5000	5000	5000
	Предоставленные займы	12403	-	-	-
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5780	23144	16747
	в том числе:				
	Касса организации	12501	589	94	301
	Расчетные счета	12502	5191	23050	16446
	Переводы в пути	12503	-	-	-
	Прочие оборотные активы	1260	28075	31667	24796
	в том числе:				
	Денежные документы	12601	44	40	39
	НДС по авансам и переплатам	12602	27399	30882	24015
	Расходы будущих периодов	12603	632	745	742
	Итого по разделу II	1200	516877	535168	690239
	БАЛАНС	1600	1858565	1721888	1800854

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 Декабря 2014 г.	На 31 Декабря 2013 г.	На 31 Декабря 2012 г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	6000	6000	6000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
	Переоценка внеоборотных активов	1340	359099	364113	376579
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	-	-	-
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	355743	318000	285244
	Итого по разделу III	1300	720842	688113	667823
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	398700	392766	414937
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	398700	392766	414937
	Отложенные налоговые обязательства	1420	-	-	-
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	-	-	-
	Итого по разделу IV	1400	398700	392766	414937
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	157	153	135
	в том числе:				
	Проценты по долгосрочным кредитам	15101	157	153	135
5	Кредиторская задолженность	1520	738244	639415	716493
	в том числе:				
	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	432660	323391	413675
	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	179613	202448	157435
	Расчеты по налогам и сборам	15203	45322	39204	51871
	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	9070	9426	14273
	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	17806	18693	19084
	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15206	53773	43253	60155
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	622	1441	1466
	в том числе:				
	НДС с авансов от поставщика	15501	622	1441	1466
	Итого по разделу V	1500	739023	641009	718094
	БАЛАНС	1700	1858565	1721888	1800854

Руководитель



Резников Владимир
Тихонович
(расшифровка подписи)

13 Марта 2015 г.

Приложение Б (обязательное)

Отчет о финансовых результатах ООО «Горсети» на 31 декабря 2014 г.

Отчет о финансовых результатах за период с 1 Января по 31 Декабря 2014 г.																				
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Горсети"</u> Идентификационный номер налогоплательщика _____ Вид экономической деятельности <u>Услуги по транспортировке электроэнергии</u> Организационно-правовая форма <u>Общество с ограниченной ответственностью</u> Единица измерения: тыс руб	Форма по ОКУД _____ Дата (число, месяц, год) _____ по ОКПО _____ ИНН _____ по ОКВЭД _____ по ОКОПФ / ОКФС _____ по ОКЕИ _____	Коды 0710002 <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;">31</td> <td style="width: 33%;">12</td> <td style="width: 33%;">2014</td> </tr> <tr> <td colspan="3">70360545</td> </tr> <tr> <td colspan="3">7017081040\701701001</td> </tr> <tr> <td colspan="3">40.10.2</td> </tr> <tr> <td>65</td> <td colspan="2">16</td> </tr> <tr> <td colspan="3">384</td> </tr> </table>	31	12	2014	70360545			7017081040\701701001			40.10.2			65	16		384		
31	12	2014																		
70360545																				
7017081040\701701001																				
40.10.2																				
65	16																			
384																				

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	Выручка	2110	1342254	1307634
6	Себестоимость продаж	2120	(1086724)	(1055306)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	255530	252328
	Коммерческие расходы	2210	-	-
	Управленческие расходы	2220	(150138)	(140829)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	105392	111499
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	3375	21
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	3375	21
	Проценты к уплате	2330	(38709)	(35467)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	(38709)	(35467)
	Прочие доходы	2340	49718	44772
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	2138	2242
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23402	23442	21218
	Прочие операционные доходы	23403	-	9050
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23404	12158	2830
	Прибыль прошлых лет	23405	462	-
	Возмещение убытков к получению	23406	-	-
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23407	5828	479
	Прочие внереализационные доходы	23408	5690	8953
	Прочие расходы	2350	(54302)	(75668)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23501	(1623)	(1121)
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23502	(22503)	(20268)
	Расходы на услуги банков	23503	(601)	(1364)
	Прочие операционные расходы	23504	-	(9050)
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23505	(716)	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23506	(2128)	(6517)
	Прочие внереализационные расходы	23507	(25182)	(34546)
	Расходы судебные	23508	(1549)	(2802)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	65474	45157
	Текущий налог на прибыль	2410	(22379)	(19409)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	9284	10359
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-	-
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	-	18
	Прочее	2460	(366)	(477)
	в том числе:			
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24601	(366)	(477)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	42729	25289

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	(5013)	(12466)
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	37716	12823
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель



(подпись)

Резников Владимир
Тихонович
 (расшифровка подписи)

13 Марта 2015 г.

Приложение В (обязательное)

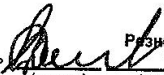
Отчет о движении денежных средств ООО «Горсети» на 31 декабря 2014 г.

Отчет о движении денежных средств
за период с 1 Января по 31 Декабря 2014 г.

		Форма по ОКУД	К О Д Ы		
		Дата (год, месяц, число)	0710004		
			2014	12	31
Организация	Общество с ограниченной ответственностью "Горсети"	по ОКПО	70360545		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	7017081040\701701001		
Вид экономической деятельности	Услуги по транспортировке электроэнергии	по ОКВЭД	40.10.2		
Организационно - правовая форма	форма собственности				
Общество с ограниченной ответственностью		по ОКОПФ /ОКФС	65	16	
Единица измерения	тыс руб	по ОКЕИ	384		

Наименование показателя	код	За Январь - Декабрь 2014 г. 1	За Январь - Декабрь 2013 г. 2
Денежные потоки от текущих операций			
Поступления - всего	4110	1319513	1364343
в том числе:			
от продажи продукции, товаров, работ и услуг	4111	1281668	1322547
прочие поступления	4119	37845	41796
Платежи - всего	4120	(1264634)	(1265643)
в том числе:			
поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги	4121	(623002)	(600500)
в связи с оплатой труда работников	4122	(353474)	(335552)
процентов по долговым обязательствам	4123	(38705)	(35438)
налога на прибыль организаций	4124	(14511)	(22883)
прочие платежи	4129	(234942)	(271270)
Сальдо денежных потоков от текущих операций	4100	54879	98700
Денежные потоки от инвестиционных операций			
Поступления - всего	4210	114	357
в том числе:			
от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений)	4211	114	355
от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования денежных средств к другим лицам)	4213	-	2
Платежи - всего	4220	(69192)	(65939)
в том числе:			
в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов	4221	(69192)	(65939)
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	4200	(69078)	(65582)

Наименование показателя	код	За Январь - Декабрь 2014 г. ¹	За Январь - Декабрь 2013 г. ²
Денежные потоки от финансовых операций			
Поступления - всего	4310	422788	407006
в том числе:			
получение кредитов и займов	4311	422788	407006
Платежи - всего	4320	(425853)	(433727)
на уплату дивидендов и иных платежей по распределению прибыли в пользу собственников (участников)	4322	(9100)	(4550)
в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов	4323	(416853)	(429177)
Сальдо денежных потоков от финансовых операций	4300	(3165)	(26721)
Сальдо денежных потоков за отчетный период	4400	(17364)	6397
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на начало отчетного периода	4450	23144	16747
Остаток денежных средств и денежных эквивалентов на конец отчетного периода	4500	5780	23144
Величина влияния изменений курса иностранной валюты по отношению к рублю	4490	-	-

Руководитель  Резников Владимир
Тихонович
(подпись) (расшифровка подписи)

02 Марта 2015 г.

Примечания

1. Указывается отчетный период.
2. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.

Приложение Г
(обязательное)

Таблица 3 – Относительные показатели ликвидности предприятия

Показатель	Значение	Формула расчета	Рекомендуемое значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	Данный показатель представляет собой отношение наиболее ликвидных активов к текущим обязательствам. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений.	Ка. л. = $= \frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочн. фин. вложения}}{\text{Текущие обязательства}}$ По балансу: $\text{К а. л.} = \frac{\text{стр. 1240} + \text{стр. 1250}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}}$	0,2 – 0,4

Продолжение таблицы 3

Коэффициент текущей (промежуточн ой) ликвидности	Это главный показатель платежеспособност и, показывает какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам может погасить организация, мобилизовав все оборотные средства. Этот показатель характеризует степень обеспеченности покрытия всеми оборотными активами текущих обязательств организации.	Кт. л. = $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$ По балансу: Кт. л. = $\frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1540} + \text{стр. 1550}}$	2 – 2,5
---	---	--	----------------

Продолжение таблицы 3

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	Отражает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена немедленно за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений для расчета с дебиторами.	Кс.л.= $\frac{\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные фин. вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}}{\text{Краткосрочные обязательства}}$ По балансу: $\text{К с.л.} = \frac{\text{стр.1230} + \text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260}}{\text{стр.1510} + \text{стр.1520} + \text{стр.1540} + \text{стр.1550}}$	1,0
--	---	--	------------

Приложение Д
(обязательное)

Таблица 6 – Сравнительная характеристика различных подходов к оценке финансовой устойчивости организации

Элемент методики	Донцова и Никифорова	Шеремет и Негашев	Глазунов	Лысенко
Объект финансово-го анализа	Финансовое состояние и результаты деятельности организации, а также ее деловая активность.	Внеоборотные активы, запасы и расходы, собственный капитал, долгосрочные обязательства, кредиты и займы.	Капитал предприятия (собственный, заемный, оборотный и внеоборотный)	
Задачи и цели анализа	Оценка уровня независимости от заемных источников и анализ платежеспособности с целью определения готовности предприятия отвечать по своим обязательствам	Анализ достаточности источников финансирования деятельности предприятия.	Определение размера собственного оборотного капитала, являющегося базовым показателем для выявления степени финансовой устойчивости	Анализ достаточности источников финансирования деятельности предприятия.
		Анализ финансовой устойчивости предприятия коэффициентным методом		

Продолжение таблицы 6

Показатели при помощи которых будет исследоваться объекты анализа	Показатели характеризующие структуру используемого капитала с позиции уровня финансовой стабильности и его развития.	1. Абсолютные: собственный оборотный капитал, излишек (недостаток) основных источников формирования запасов, абсолютный показатель ликвидности, трехкомпонентный показатель. 2. Система коэффициентов финансовой устойчивости компании.	1. Абсолютным показателем является уровень собственного оборотного капитала 2. Система коэффициентов включает коэффициенты финансовой независимости, устойчивости, маневренности, обеспеченности оборотных активов собственными средствами.	1. Абсолютные: излишек или недостаток для формирования запасов и затрат, излишек или недостаток для устойчивой обеспеченности запасов 2. Относительные: коэффициент автономии, финансовой зависимости, маневренности и финансирования и т.д.
Способы проведения исследования	Коэффициентный и сравнительный анализ.		Коэффициентный анализ	Коэффициентный и сравнительный анализ.

Продолжение таблицы 6

Порядок проведения исследования	1. Проведение анализа показателей финансовой устойчивости. 2. На основе коэффициентов финансовой устойчивости проведение оценки состояния предприятия. 3. Проведение анализа показателей достаточности источников финансирования для формирования запасов на предприятии. 4. Выявление типа финансовой устойчивости.	1. Подготовка исходных данных для анализа. 2. Расчет показателей. 3. Выявление типа финансовой ситуации на предприятии.	1. Анализ особенностей образования оборотных средств. 2. Определение уровня собственного оборотного капитала учитывая при этом специфику его формирования. 3. Проведение оценки финансовой устойчивости коэффициентным методом.	1. Выявление показателей отражающих различные виды источников. 2. Определение типа финансовой устойчивости. 3. Проведение расчетов и анализ динамики коэффициентов финансовой устойчивости предприятия.
---------------------------------	--	--	--	--