

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости	8
1.1. Понятие финансовой устойчивости предприятия и факторы, влияющие на финансовую устойчивость	8
1.2 Типы и показатели финансовой устойчивости: методика определения и порядок расчета	17
2 Анализ финансовой устойчивости в современных условиях хозяйствования на примере ООО «ТСК Вектор»	26
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТСК Вектор»	26
2.2 Анализ финансовой устойчивости исследуемого предприятия	33
3 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор»	42
3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости	42
3.2 Оценка эффективности проведенных мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	53
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	57
ПРИЛОЖЕНИЯ	63

ВВЕДЕНИЕ

В существующих условиях гарантом выживаемости и основой стабильного положения организации служит его финансовая устойчивость. К числу важных экономических проблем относится определение грани финансовой устойчивости, так как недостаточная финансовая устойчивость организации может привести к утрате ее платежеспособности и, в итоге к банкротству.

Анализ финансовой устойчивости является составным элементом анализа финансового состояния предприятий и организаций, который в целях реализации контрольных функций, дает возможность оценить риск нарушения обязательств по расчетам предприятия.

Финансовая стабильность является одним из наиболее широко обсуждаемых вопросов в отечественной экономической литературе, однако, несмотря на это, критерии оценки финансовой устойчивости в отдельных случаях бывают далеки от реальности, в которой существуют российские организации на современном этапе экономического развития. В этом плане зарубежные методики оценки устойчивости организаций менее категоричны.

Методика анализа финансовой устойчивости в России была разработана достаточно давно. В настоящее время данному научному направлению посвящены труды таких ученых, как Барнгольц С.Б., Донцова Л.В., Гиляровская Л.Т., Ефимова О.В., Ковалев В.В., Сайфулин Р.С., Шеремет А.Д., успешно используемые при оценке финансового состояния отечественного предприятия.

Между тем, на сегодняшний день получить полную и достоверную картину финансовой устойчивости российской коммерческой организации возможно при сочетании различных методик и критериев ее оценки, что подтверждает актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Цель выпускной квалификационной работы – анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» и разработка мероприятий по ее укреплению.

Для достижения цели выпускной квалификационной работы необходимо решить следующие задачи:

- дать оценку сущностным характеристикам понятия «финансовая устойчивость» и факторам, на нее влияющим;
- упорядочить показатели, используемые для оценки финансовой устойчивости и исследовать предлагаемые методы их расчета и оценки;
- дать характеристику объекту исследования и провести анализ его финансовой устойчивости;
- внести предложения по повышению финансовой устойчивости объекта исследования;
- оценить эффективность проведенных мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости.

Объектом исследования является ООО «ТСК Вектор» - малое предприятие, зарегистрированное в городе Пятигорске с основным видом деятельности – производство общестроительных работ.

Предмет исследования – методика оценки и анализа финансовой устойчивости предприятия.

Методы исследования, которые использовались при написании бакалаврской работы, помогли более полно раскрыть и охарактеризовать предмет исследования, то есть финансовую устойчивость организации. К таким методам относятся: логические, статистические, аналитические, экономико-математические методы.

Информационную базу выпускной квалификационной работы составила годовая бухгалтерская отчетность ООО «ТСК Вектор» за 2017-2019 гг., нормативно-правовые акты РФ, труды отечественных авторов.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы изучены общие теоретические моменты анализа финансовой устойчивости, выявлены факторы, типы и показатели финансовой устойчивости, а также система абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Во второй главе дана организационно-экономическая характеристика ООО «ТСК Вектор», проведен анализ финансовой устойчивости, с целью чего проанализирована структура и динамика показателей бухгалтерского баланса, определен тип финансовой устойчивости, также проанализированы показатели финансовой устойчивости организации.

В третьей главе предлагаются мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор». А также проведена оценка эффективности предлагаемых мероприятий по укреплению финансовой устойчивости предприятия.

В заключении выпускной квалификационной работы содержатся основные выводы по результатам работы.

1. Теоретические аспекты анализа финансовой устойчивости

1.1. Понятие финансовой устойчивости предприятия и факторы, влияющие на финансовую устойчивость

Организация считается экономически устойчивой, если она осуществляет все хозяйственные и денежные операции, которые способствуют расширенному воспроизводству. Основным показателем в деятельности организации является экономическая устойчивость организации, которая вырабатывается в результате работы производства и зависит от его финансовой устойчивости.

Важнейшей характеристикой экономической деятельности предприятия является его финансовое состояние, а финансовая устойчивость является основой стабильности финансового положения, залогом выживаемости и определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях предпринимательского риска. Финансовая устойчивость характеризуется финансовой независимостью организации, его способностью маневрировать собственным капиталом.

Целью анализа финансовой устойчивости является оценка способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения организацией в долгосрочной перспективе. На практике многие бизнесмены,

как в России, так и за рубежом, предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его в основном за счет денег, взятых в долг.

К основной задаче анализа финансовой устойчивости относится определение степени независимости организации от заемных источников. Решение данной задачи позволяет оценить увеличивается или уменьшается степень независимости организации с позиции финансов и соответствуют ли активы и пассивы задачам деятельности предприятия. Для определения финансовой устойчивости, нужно произвести расчет показателей, которые характеризуют уровень независимости предприятия по всем активам и по имуществу в целом.

С помощью показателей финансовой устойчивости можно определить состояние финансовых ресурсов предприятия, порядок их использования и распределение хозяйствующим субъектом, увидеть, какие резервы могут быть использованы для обеспечения роста предприятия на основе стабильного развития капитала и прибыли, при условии сохранения платежеспособности и кредитоспособности, а также при допустимом уровне риска.

Раскрытию сущности финансовой устойчивости посвящались труды Абрютиной М.С., Грачева А.В., Шеремета А.Д., Негашева Е.В., Савицкой Г.В. многих других российских ученых. Давая характеристику понятию «финансовая устойчивость» Шеремет А.Д. и Негашев Е.В. утверждают, что она является главной характеристикой финансового состояния организации. Это подтверждается в классификации финансового состояния организации по 4-м типам финансового состояния: абсолютная устойчивость организации, нормальная устойчивость организации, неустойчивое положение организации, кризисное положение организации [20, стр. 35].

Савицкая Г.В. иначе представляет сущность финансового состояния организации, ее финансовой устойчивости. По ее мнению, финансовое состояние бывает устойчивое, неустойчивое и кризисное. Таким образом, финансовая устойчивость, финансовое состояние, а также стабильность

организации напрямую зависят от общих результатов производственной и коммерческой деятельности хозяйствующего субъекта. Такая точка зрения по своей сути в точности соответствует характеристике финансового устойчивости и состояния, а также выявлению их взаимосвязи и взаимозависимости.

Абрютина М.С. и Грачев А.В. понимают сущность финансовой устойчивости как платежеспособность организации и не занимаются изучением взаимосвязей между финансовым состоянием и финансовой устойчивостью. Они считают, что «финансовая устойчивость организации представляет собой, надежно гарантированную платежеспособность, независимо от возможных изменений рыночной конъюнктуры и поведения партнеров».

В современных условиях, когда ежедневно растет число коммерческих предприятий, балансирующих на грани банкротства, определение финансовой устойчивости организации становится обязательным атрибутом контрольной работы руководителя юридического лица в связи с тем, что низкий уровень финансовой устойчивости может привести к неплатежеспособности организации. Как следствие, будет наблюдаться недостаток средств, которые можно было бы направить на расширение объемов производства.

Крайне высокая финансовая устойчивость встречается на практике чрезвычайно редко, так как может затруднять развитие коммерческого предприятия путем увеличения затрат организации на лишние запасы и резервы. Таким образом, состоянию финансов организации необходимо проявить себя так, чтобы размер финансовых ресурсов соответствовал требованиям рынка и удовлетворял потребности развития организации.

Финансовая устойчивость характеризует насколько финансовые ресурсы предприятия могут благодаря правильному их использованию создать все необходимое для того, чтобы обеспечить непрерывную работу организации.

Обобщенные подходы к классификации финансовой устойчивости представлены на рисунке 1.1

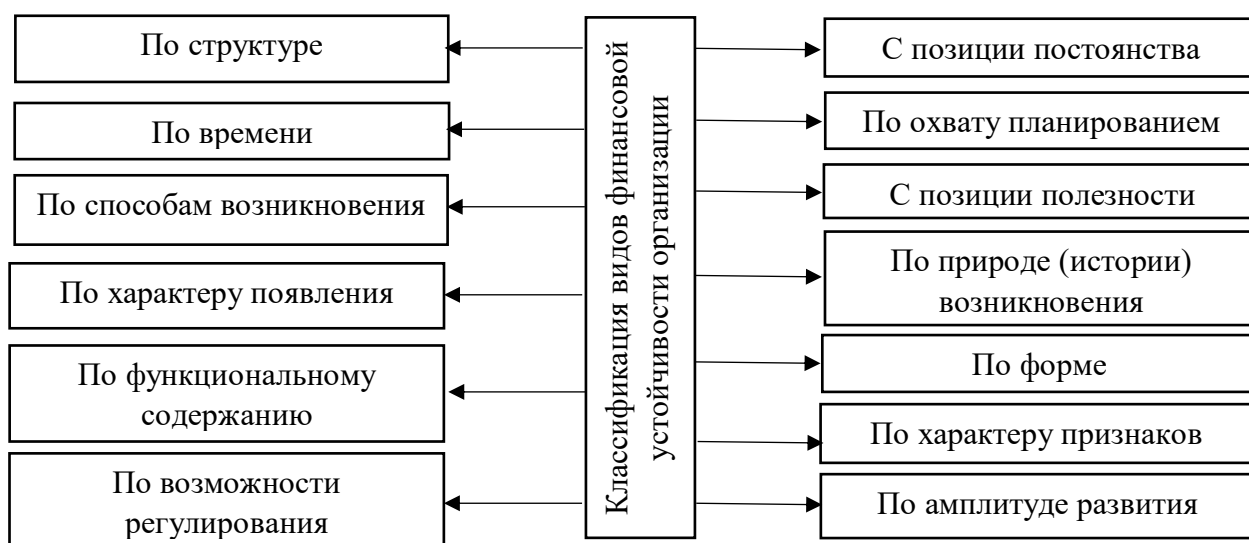


Рисунок 1.1 – Классификация финансовой устойчивости [2]

Для более полного представления о классификации финансовой устойчивости разберем данную классификацию видов более подробно. Финансовая устойчивость делится по структуре на реальную и формальную. Конкурентная (реальная) финансовая устойчивость, напротив, обеспечивает экономическую эффективность в условиях конкуренции и с учетом возможностей расширенного производства. Формальная финансовая устойчивость создается и стимулируется искусственно, государством извне.

Выделяют краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную финансовую устойчивость по времени. Краткосрочная финансовая устойчивость длится довольно недолго. Среднесрочной финансовой устойчивостью является финансовая устойчивость, которая сохраняется в течение определенного периода времени под влиянием определенных условий и факторов при использовании существующих производственных мощностей. Долгосрочная финансовая устойчивость существует в течение достаточно продолжительного периода, и не зависит от изменений экономического цикла и менеджмента.

По способам возникновения финансовая устойчивость подразделяется на локальную и глобальную. Локальная финансовая устойчивость

наблюдается на предприятиях отдельного региона, глобальная – в масштабах страны.

А также, финансовая устойчивость делится на нормативную и абсолютную по характеру появления. Традиционно считается, что нормативная финансовая устойчивость – это финансовая устойчивость, заложенная в финансовом плане на год. Финансовое планирование, как текущее, так и долгосрочное является основой управления финансовой устойчивостью. Абсолютная финансовая устойчивость представляет собой фактически достигнутую в текущем периоде при отсутствии отклонений от заданной траектории развития организации.

Деление финансовой устойчивости на стратегическую, социальную и экономическую определяется по ее функциональному содержанию. Способность к созданию, развитию и сохранению в течение длительного отрезка времени конкурентоспособность на рынке при условиях роста научно-технического развития относится к стратегической устойчивости. Обеспечение стабильного развития персонала, который работает на организацию обеспечивает социальная устойчивость. Экономическая устойчивость связана с ролью экономических факторов в повышении и достижении стабильности работы организации, при этом она в первую очередь связана не с расширением, а с увеличением эффективности из-за активности и более обширного использования интеллектуального потенциала (информационные, научные разработки и др.).

Открытая и закрытая финансовая устойчивость существует исходя из классификации по возможности регулирования. Открытая и закрытая финансовая устойчивость подразумевают наличие или отсутствие возможности регулирования и преобразования показателей эффективности деятельности предприятия, с учетом изменяющихся внешних условий.

С позиции постоянства выделяется переменная, полная и постоянная финансовая устойчивость. Переменная финансовая устойчивость определяется как постоянное отсутствие стабильности результатов в течении

длительного промежутка времени. Постоянный рост всех показателей характерен для такого вида устойчивости как полная финансовая устойчивость. Постоянная финансовая устойчивость – это состояние, которое не изменяется в течение длительного периода.

Разновидностью финансовой устойчивости по охвату планированием можно считать, как планируемую, так и не планируемую финансовую устойчивость. Планируемая – достигнутая в соответствии с планом (заложенная в финансовом плане). Не планируемая – достигнутая вопреки прогнозным ожиданиям.

Вместе с тем, необходимо рассмотреть финансовую устойчивость с позиции полезности. Так, активная финансовая устойчивость направлена на улучшение финансовых результатов деятельности и выполнение задач долгосрочного развития предприятий и, наоборот, пассивная – нацелена на решение более общих и сравнительно быстро осуществляемых задач и не подразумевает серьезного вмешательства в развитие производства.

Разделение финансовой устойчивости по способам управления осуществляется на консервативную и прогрессивную. Проявление консервативной финансовой устойчивости осуществляется при проведении организациями менее рискованной консервативной политики, прогрессивная проявляется как следствие осуществления более совершенной политики, направленной на завоевание новых рынков.

А также, по природе финансовая устойчивость делится на унаследованную и приобретенную. Унаследованная финансовая устойчивость образуется в случае имеющегося необходимого запаса финансовой прочности, который копится в течение нескольких лет и является защитой организации от сильных изменений внешних, неблагоприятных и неустойчивых факторов. Приобретенная устойчивость достигается подходящей внутренней системой управления и показывает результативность организации работы производства, в которой самое главное постоянное превышение доходов над расходами, что способствует непрерывной работе производства, расширению, и обновлению.

Кроме, того, по форме выделяют восстановительную и слабую финансовую устойчивость. Восстановительную финансовую устойчивость видно по ее способности вернуться к изначальному состоянию после выхода из-под влияния внешнего фактора. Слабая связана с маленьким резервом прочности и большой угрозой частичного сохранения устойчивого в будущем состояния.

На ряду с этим, по характеру признаков финансовая устойчивость бывает индивидуальная и универсальная. Индивидуальная финансовая устойчивость – обладающая специфическими признаками в зависимости от условий отдельного региона (отрасли). Непосредственно связана с конкретным регионом, его экономической и финансовой характеристикой. Универсальная финансовая устойчивость – характеризуется общими для всех регионов (отраслей) признаками и мало зависит от специфики региона.

А также необходимо отметить, что по амплитуде развития финансовая устойчивость делится на циклическую и поступательную. Поступательная финансовая устойчивость описывается возможностью держаться в равновесном (устойчивом) состоянии и принимать воздействия, без существенных изменений своей работы, то есть фактически, не выходя за рамки состояния. Циклическая устойчивость – это устойчивость, которая повторяется время от времени, под влиянием и внутренних воздействий.

Среди факторов, оказывающих влияние на финансовую устойчивость можно выделить [17]:

- по времени действия – постоянные и временные;
- по структуре – простые и сложные;
- по важности результата – основные и второстепенные;
- по месту возникновения – внешние и внутренние.

Финансовая устойчивость определяется влиянием множеством внутренних и внешних факторов, что предоставлено на рисунке 1.2.

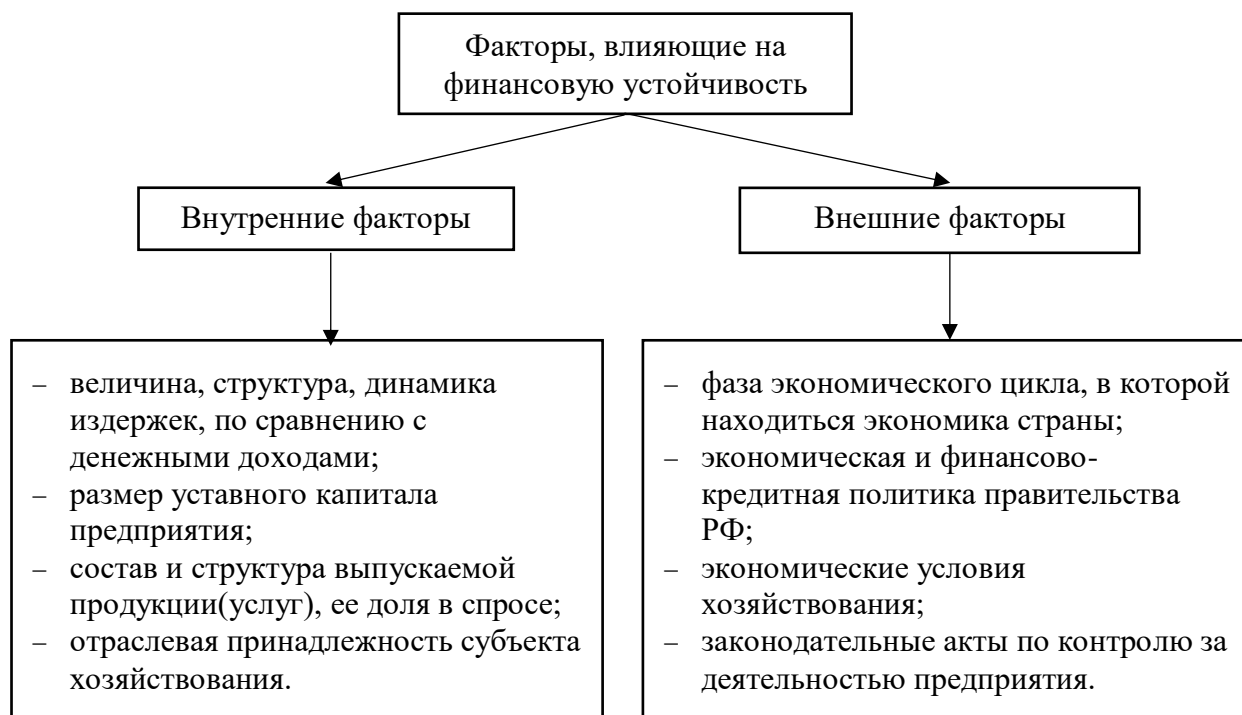


Рисунок 1.2 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость [5]

Внутренние и внешние факторы по-разному влияют на финансовую устойчивость организации. Первые напрямую зависят от работы самой компании, вторые являются внешними по отношению к ней, изменение этих факторов не подвластно воле организации. Данные факторы тесно взаимосвязаны и часто оказывают неоднозначное влияние на финансовую стабильность: одни из них являются положительными, а другие — отрицательными. Негативное воздействие одних факторов может уменьшить или даже свести на нет положительное воздействие других. К внешним относятся факторы, находящиеся за пределами предприятия и оказывающие непосредственное воздействие на него. Внешняя среда, находится в постоянном изменении, вследствие чего склонна к изменениям. Умение организации правильно реагировать и самостоятельно справляться с данными изменениями внешней среды, считается одной из положительных ее качеств.

Рассмотрим более подробно внешние факторы, влияющие на финансовую устойчивость.

Из числа факторов законодательного и государственного характера, влияющих на финансовую устойчивость можно выделить:

- денежно-кредитная политика;

- отношения между бизнесом и государством
- законодательство;
- изменения в налоговом законодательстве;
- государственное регулирование.

Проводя анализ внешней среды организации необходимо давать оценку некоторым экономическим показателям, например, уровню инфляции, валютному курсу и его волатильности, темпу экономического роста, процентным ставкам и так далее, так как при негативных экономических условиях снижается спрос на товары и услуги, в то время как благоприятные условия повышают спрос. В последние годы становится все более очевидным, что макроэкономический климат способен оказывать существенное влияние на уровень достижения предприятием экономических целей.

Давая оценку внутренним факторам финансовой устойчивости, М.А. Федотова причисляет к ним состояние активов и их оборачиваемость, состав и соотношение финансовых ресурсов, источники возникновения финансовых ресурсов. К внешним факторам автор относит процентную и амортизационную политику, государственную налоговую политику, бюджетную, уровень безработицы и инфляции в стране, положения на финансовых и других рынках, среднюю производительность труда, социальную политику государства и т.д.

Основанием проведения анализа финансовой устойчивости является необходимость понимания, в какой степени организация независима с точки зрения обеспеченности финансами, растет или уменьшается размер этой независимости и соответствует ли состояние активов и пассивов задуманным планам её финансово-хозяйственной работы, необходимо провести оценку, насколько организация может обеспечить свою деятельность собственными ресурсами, без кредитов и займов (степень независимости).

Главное условие обеспечения финансовой устойчивости организации – рост объема выручки, который представляет собой источник покрытия

текущих затрат и формирует необходимую для нормального функционирования прибыль.

Далее рассмотрим типы и показатели финансовой устойчивости и порядок их расчета.

1.2 Типы и показатели финансовой устойчивости: методика определения и порядок расчета

Финансовая устойчивость достигается, когда размер доходов выше размера расходов, и обеспечивает свободное распределение денежных средств. Финансовая устойчивость создается в течение работы предприятия и является важной составляющей устойчивости организации в целом. Финансовая устойчивость обуславливается системой абсолютных и относительных показателей. Анализ финансовой устойчивости проходит в 2 этапа. Для начала нужно рассчитать абсолютные показатели и тип финансового состояния предприятия методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости. Для этого, необходимо оценить покрывается ли размер запасов и затрат различными источниками финансирования.

Оценка финансовой устойчивости осуществляется на основе анализа показателей, ее характеризующих. С помощью анализа финансовой устойчивости можно выяснить, является ли предприятие самостоятельным с финансовой точки зрения.

Для определения финансового состояния организации существует 4 типа финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость может быть признана абсолютной, если собственные оборотные средства хозяйствующего субъекта в полной мере покрывают стоимость запасов сырья и готовой продукции организации, имеющихся на складе. Абсолютная финансовая устойчивость рассчитывается по следующей формуле [23]:

$$ВА+З < СК, \tag{1.1}$$

где ВА – внеоборотные активы;

З – запасы + НДС по приобретенным ценностям;

СК – капитал и резервы.

Нормальная устойчивость показывает наличие источников возникновения запасов, размер которых рассчитывается как сложение собственных оборотных средств, займов, которые используются для запасов, ссуд банка, и кредиторской задолженности по товарным операциям. Это говорит о том, что предприятие для покрытия запасов и затрат рационально использует собственные средства.

Нормальное устойчивое финансовое состояние определяется с помощью следующей формулы:

$$СК-ВА+З < СК+ДО, \quad (1.2)$$

где ДО – долгосрочные обязательства.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется перебоями платежеспособности, когда предприятию для покрытия части своих запасов необходимо искать дополнительные средства, что еще сильнее ухудшает финансовое состояние предприятия.

Финансовая неустойчивость будет считаться нормальной, только если размер кредитов и займов, получаемых для образования запасов, не превышает стоимость, которая складывается из производственных запасов и готовой продукции. Неустойчивое финансовое обозначается неравенством:

$$СК+ДО-ВА+З < СК+ДО+КЗК, \quad (1.3)$$

где КЗК – займы и кредиты.

Кризисное, или критическое, финансовое состояние – это такое положение, при котором организация близка к банкротству. В такой ситуации, денежных ресурсов, ценных бумаг и дебиторской задолженности недостаточно, чтобы перекрыть долги по кредитам и невыплаченных своевременно ссуд. Кризисное финансовое состояние определяется по следующей формуле:

$$ВА+З > СК+ДО+КЗК, \quad (1.4)$$

Типы финансовой устойчивости организации, источники образования запасов и краткая характеристика финансовой устойчивости наглядно показана в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Типы финансовой устойчивости предприятия [19]

Тип	Источники образования запасов	Характеристика финансовой устойчивости
Кризисное финансовое состояние	Собственные оборотные средства плюс кредиты и займы	Предприятие находится в состоянии неплатежеспособности, а также находится в непосредственной близости к банкротству
Неустойчивое состояние	Собственные оборотные средства плюс кредиты и займы	Перебои с платежеспособностью. Возникает необходимость получения дополнительных денежных средств
Нормальная устойчивость	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальный уровень платежеспособности. Рациональное использование заемных средств. Большая прибыль текущей деятельности
Абсолютная устойчивость	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности. Организация не зависит от кредиторов

Исходя из типа финансовой устойчивости, как правило, делают вывод о надежности организации со стороны ее платежеспособности. Потеря организацией платежеспособности может быть следствием высокого уровня финансовой зависимости. В связи с этим, оценка финансовой устойчивости является необходимой частью финансового анализа.

Показателями финансовой устойчивости могут выступать абсолютные и относительные коэффициенты, характеризующие соотношение актива и пассива баланса, а также соотношения между отдельными статьями актива и пассива.

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат возникновением их образования.

Тщательное проведение анализа абсолютных показателей позволяет определить соответствие трех показателей наличия источников образования запасов трем показателям обеспеченности источниками их образования. Результаты проведенных расчетов вписываются в таблицу и далее проводится расчет трехкомпонентного показателя, который определяет степень

устойчивости предприятия. Для определения источников образования запасов используются показатели, которые отражают разные виды источников: наличие собственных оборотных средств (СОС). Величина собственных оборотных средств характеризует ту часть собственного капитала организации, которая способна покрыть его текущие активы. Это расчетный показатель, зависящий как от структуры активов, так и от структуры источников средств. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Одним из основных постоянных источников увеличения собственных оборотных средств является прибыль. Если в сравнении с предыдущим периодом он растет, то это свидетельствует о дальнейшем развитии работы предприятия. Расчет данного показателя осуществляется по следующей формуле:

$$\text{СОС}=\text{СК}-\text{ВА}, \quad (1.5)$$

Наличие собственных и заемных источников образования запасов и затрат (КФ) или функционирующий капитал, который рассчитывается путем сложения собственного оборотного капитала и долгосрочных обязательств (ДО):

$$\text{КФ}=\text{СОС}+\text{ДО}=\text{СК}-\text{ВА}+\text{ДО}, \quad (1.6)$$

Общий размер основных источников (ВИ), рассчитывается путем сложения функционирующего капитала и краткосрочных кредитов банков (КО):

$$\text{ВИ}=\text{КФ}+\text{КО}=\text{СК}-\text{ВА}+\text{ДО}+\text{КО}, \quad (1.7)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

В связи с тем, что средства, полученные в результате кредита или займа на длительный период времени, то есть на срок более одного года, в большинстве случаев направляют на капитальные вложения и на покупку основных средств, получается, что в результате показатель наличия показывает скорректированный размер собственных оборотных средств. Таким образом, показатель «наличие собственных и долгосрочных источников» обозначает только то, что изначальный размер собственных

оборотных средств больше на сумму долгосрочных кредитов и заемных средств.

Трем показателям наличия источников образования запасов соответствуют три показателя обеспеченности источниками их образования, которые представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 – Показатели для определения типа финансовой устойчивости [33]

Показатели	Типы финансовой устойчивости			
	Абсолютная устойчивость	Нормальная устойчивость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ($\Phi_{\text{сос}} = \text{СОС} - \text{З}$)	$\Phi_{\text{сос}} > 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$	$\Phi_{\text{сос}} < 0$
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат ($\Phi_{\text{сд}} = \text{КФ} - \text{З}$)	$\Phi_{\text{сд}} > 0$	$\Phi_{\text{сд}} > 0$	$\Phi_{\text{сд}} < 0$	$\Phi_{\text{сд}} < 0$
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат ($\Phi_{\text{ои}} = \text{ВИ} - \text{З}$)	$\Phi_{\text{ои}} > 0$	$\Phi_{\text{ои}} > 0$	$\Phi_{\text{ои}} > 0$	$\Phi_{\text{ои}} < 0$

Абсолютная устойчивость организации встречается крайне редко. Этот тип устойчивости характеризуется тем, что запасы перекрываются оборотными средствами. Трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости имеет следующий вид: $S = \{1, 1, 1\}$. Такое положение не может характеризоваться как совершенная, потому что показывает, что руководители организации не умеют, не желают, или не имеют возможности воспользоваться внешними источниками средств для работы предприятия.

Нормальная финансовая устойчивость определяется показателем типа финансовой устойчивости, которому свойственен следующий вид: $S = \{0, 1, 1\}$.

При таком положении организация для того, чтобы покрыть собственные запасы кроме собственных оборотных средств необходимо использовать долгосрочные заемные средства.

С точки зрения финансового менеджмента такой вид финансирования запасов считается «нормальным». Нормальная финансовая устойчивость является наиболее предпочтительной для предприятия. Для восполнения запасов используются источники покрытия (НИП).

$$\text{НИП} = \text{СОС} + \text{З} + \text{Расчеты с кредиторами за товар}, \quad (1.8)$$

Неустойчивое финансовое положение характеризуется сохранением возможности воссоздания баланса за счет восполнения образования собственных средств, увеличение оборачиваемости запасов, уменьшения дебиторской задолженности. У трехкомпонентного показателя типа финансовой устойчивости следующий вид: $S = \{0, 0, 0\}$.

Выделяют три степени состояния:

- 1) первая степень (I): ссуды своевременно не оплаченные банкам;
- 2) вторая степень (II): I + наличие несвоевременной оплаты, поставщикам за товары;
- 3) третья степень (III): II + наличие недоимок в бюджет.

От того насколько оптимальной является структура источников капитала зависит финансовое состояние предприятия и его устойчивость. В связи с этим, нужно провести тщательный анализ структуры источников предприятия.

Нормативные значения коэффициентов, оценивающих финансовую устойчивость предприятия, являются усредненными, поэтому могут варьироваться в зависимости от той отрасли, к которой принадлежит то или иное предприятие. Достаточно сложно оценить долю собственного капитала с помощью каких-либо нормативных значений, так как она индивидуальна для каждого предприятия. Поэтому существующие коэффициенты, которые показывают уровень финансовой устойчивости, должны уточняться в каждом отдельном случае. Информационной платформой для оценки финансовой устойчивости является финансовая отчетность предприятия, опираясь на данные которой, можно рассчитать большое количество относительных аналитических показателей.

В процессе анализа динамики относительных показателей финансовой устойчивости, можно видеть состояние состава и структуры средств организации, а также можно сделать вывод о том, насколько рационально их использует организация.

А также результаты анализа могут говорить о том, насколько организация является независимой от внешних источников финансирования, таких как кредиты и займы.

Коэффициенты оценки финансовой устойчивости предприятия – это система взаимосвязанных показателей, которые раскрывают структуру имеющегося капитала предприятия с точки зрения степени финансового риска, а также стабильности развития в будущем.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (U1) определяет, размер полученных кредитов и займов организации приходящихся на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. В том случае, если коэффициент превышает 1, это может говорить о том, что предприятие в большей степени зависит от заемных средств.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств считается по такой формуле:

$$U1 = \frac{ЗК}{СК} = \frac{ДО + КО}{СК}, \quad (1.9)$$

Коэффициент обеспеченности собственными источниками (U2) определяет в достаточной ли степени у предприятия находятся собственные оборотные средства, необходимые для финансовой устойчивости. Отсутствие собственного капитала, свидетельствует о том, что все оборотные средства предприятия и, возможно, некоторые внеоборотные активы образованы за счет кредитов.

Расчет коэффициента обеспеченности собственными средствами производится как деление внеоборотных средств на размер оборотных активов предприятия. Формула коэффициента обеспеченности собственными по данным баланса:

$$U2 = \frac{СК - ВА}{ОА}, \quad (1.10)$$

где ОА – оборотные активы.

Для коэффициента обеспеченности собственными средствами нижней границей является значение 0,1, то есть 10%, это значение установлено постановлением Правительства в качестве одного из условий для нахождения плохой структуры баланса вместе с коэффициентом текущей ликвидности. А также установлено оптимальное значение для данного коэффициента $U_2 \geq 0,6 - 0,8$.

Коэффициент финансовой независимости (U_3), или коэффициент автономии, находится как деление собственного капитала на сумму всех средств, авансированных предприятию (или отношение величины собственных средств к итогу баланса предприятия). Данный показатель описывает собственность владельцев предприятия в общей сумме авансированных средств. Чем выше значение коэффициента, тем более предприятие независимо от внешних кредиторов.

Формула коэффициента независимости по данным баланса:

$$U_3 = \text{СК} / \text{ВБ}, \quad (1.11)$$

где ВБ – валюта баланса.

Для данного коэффициента нормативное значение составляет 0,5 и более (оптимальное 0,6 - 0,7); но на практике это значение будет зависеть от отрасли, структуры капитала и т.д.

Коэффициент автономии имеет важное значение для инвесторов, т.к. чем выше значение коэффициента, тем ниже будет риск инвестиции и кредитов.

Коэффициент финансирования (U_4) показывает какая часть деятельности организации образуется за счет вложений собственных средств, а какая за счет заемных средств. Формула определения коэффициента финансирования по данным баланса:

$$U_4 = \text{СК} / (\text{ДО} + \text{КО}), \quad (1.12)$$

В том случае, если достигнутое предприятием значение коэффициента меньше 1, можно судить о том, что большая часть имущества предприятия

создана за счет заемных средств, то есть предприятие неплатежеспособно, что может нередко затруднять возможность получения кредита. Нормативное значение для этого показателя составляет 0,7, оптимальное значение – 1,5.

Определение коэффициента финансовой устойчивости осуществляется по следующей формуле:

$$U5=(СК+ДО)/ВБ, \quad (1.13)$$

Коэффициент финансовой устойчивости определяет размер устойчивых источников финансирования, которыми можно пользоваться достаточно долгое время.

При значении коэффициента примерно равным 80–90 %, финансовое положение организации будет устойчивым. Расчет данного коэффициента показывает насколько организация финансово не зависима. Проводя анализ финансовой устойчивости предприятия за определенный период можно заметить, рационально ли предприятие распорядилось своими ресурсами в течение анализируемого периода. Для того, чтобы организация была финансово устойчива, нужно обеспечить баланс между своими активами и пассивами, в целях сохранения платежеспособности и оставаться конкурентоспособным. Но не стоит забывать про то, что избыточная устойчивость с высокой степенью вероятности будет тормозить развитие, отягощая предприятие излишними резервами. Так, можно сделать вывод о том, что, по сути, устойчивость заключается в рациональном распределении и эффективном использовании финансовых ресурсов.

Финансовая устойчивость представляет собой оценку финансового состояния организации, которая основывается на оценке соотношения собственного капитала к заемному, т. е. финансовая устойчивость определяется составом источников финансирования предприятия.

Далее проведём анализ финансовой устойчивости в современных условиях хозяйствования во второй главе.

2 Анализ финансовой устойчивости в современных условиях хозяйствования на примере ООО «ТСК Вектор»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТСК Вектор»

Общество с ограниченной ответственностью «Транспортно-строительная компания Вектор» представляет собой малое предприятие, осуществляющее предпринимательскую деятельность в городе Пятигорске. Сокращённое наименование организации: ООО «ТСК Вектор».

Место нахождения ООО «ТСК Вектор»: Российская Федерация, Ставропольский край, г. Пятигорск ул. Маршала Баграмяна, 6.

ООО «ТСК Вектор», учреждено в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации, Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью», и другими нормативными актами, не противоречащими Гражданскому кодексу Российской Федерации.

Общество, осуществляя правомочия собственника своего имущества, вправе совершать в отношении принадлежащего имущества совершать действия, не противоречащие законодательству РФ.

Уставный капитал общества является частью имущества общества. Размер уставного капитала общества и номинальная стоимость доли его участника определяется в рублях и составляет 10 000 руб. (100 % доли единственного участника (учредителя ООО «ТСК Вектор»)) [43].

Оплата долей в уставном капитале может осуществляться деньгами, ценными бумагами, другими вещами, либо иными имеющими денежную оценку правами.

Деятельность предприятия всегда направлена на достижение цели, хотя и не всегда к ней приводит. Но обязательно заканчивается результатом, даже если он и не запланирован или не имеет положительного характера. Если конечный результат совпадает с целью, то деятельность может быть признана

рациональной, если же такое совпадение отсутствует - деятельность является нерациональной.

ООО «ТСК Вектор» является небольшой структурой. Руководство предприятия хорошо подготовлено, достаточно компетентно, обладает нужным опытом и знаниями. Руководство старается нанимать на работу опытных и квалифицированных рабочих. Подготовка работников не производится. Исключением является руководящий персонал, который может в процессе работы усовершенствовать свои знания. В ООО «ТСК Вектор» наблюдается вертикальная структура управления (рисунок 2.1).

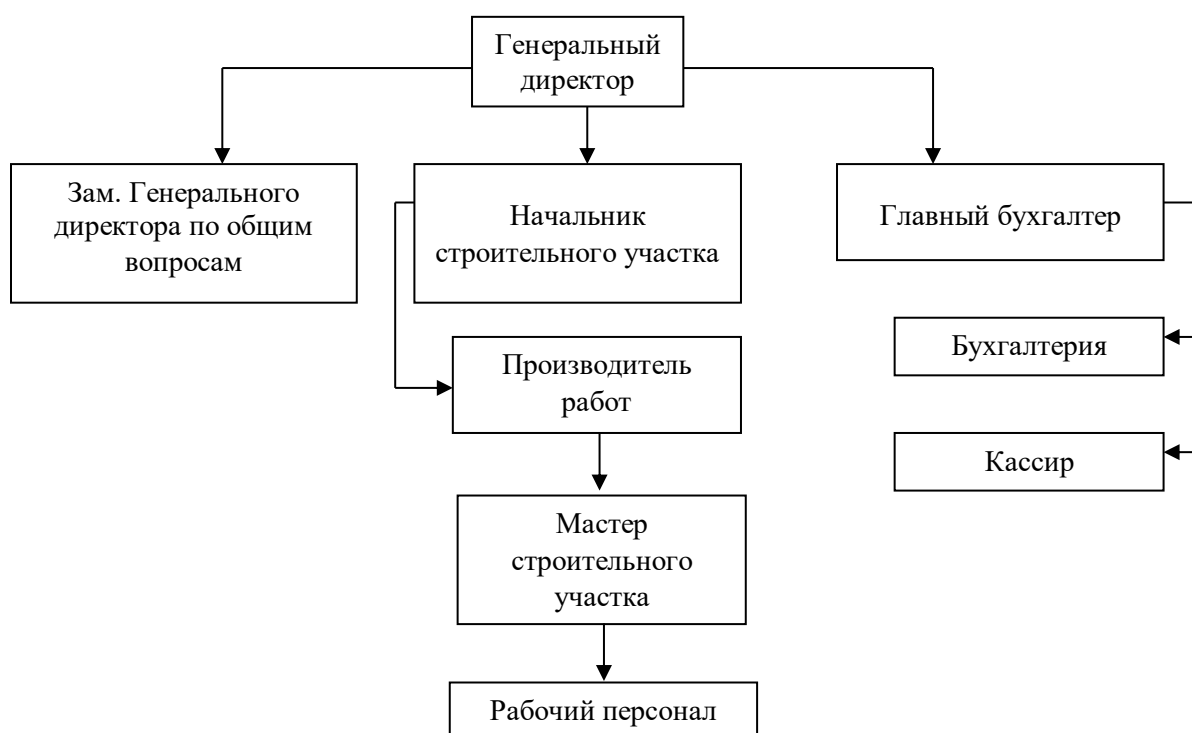


Рисунок 2.1 – Структура управления ООО «ТСК Вектор» [разработано автором]

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом - Генеральным директором. Права и обязанности Генерального директора определяются Уставом и Положением о генеральном директоре, основанных на Федеральном законе «Об обществах с ограниченной ответственностью» и иных правовых актах РФ. Срок его полномочий не ограничен в соответствии с Уставом.

В обязанности Генерального директора входит:

- руководство хозяйственной деятельностью общества;
- определение целей и направлений этой деятельности вместе с участниками общества;
- обеспечение законности деятельности ООО (получения необходимых разрешений, лицензий, согласований);
- организация взаимодействия между структурными подразделениями общества;
- организация и обеспечение эффективного производственного процесса.

В обязанности начальника строительного участка входит:

- контроль проведения на участке строительства мероприятий по инструктажу и соблюдению работниками требований охраны труда, пожарной безопасности и охраны окружающей среды;
- планирование строительного производства на участке строительства в соответствии с требованиями охраны труда, пожарной безопасности и охраны окружающей среды;
- планирование и контроль выполнения подготовки и оборудования участка строительства;
- оформление разрешений и допусков, необходимых для производства строительных работ на участке строительства;
- организация входного контроля проектной документации объектов капитального строительства.

Анализ показателей необходим для того, чтобы дать характеристику предприятию. Рассчитаем основные экономические показатели, необходимые для оценки финансово - хозяйственной деятельности ООО «ТСК Вектор», на основании данных бухгалтерского баланса (Приложение 1) и отчета о финансовых результатах (Приложение 2) в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «ТСК Вектор» [рассчитано автором]

Наименование показателей	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменения			
				Абсолютное изменение		Темп роста, %	
				2019 г. к 2018 г.	2019 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.	2019 г. к 2017 г.
Выручка от выполнения работ, тыс. руб.	3 535,0	2 072,0	4 267,0	2 195,0	732,0	205,9	120,7
Себестоимость работ, тыс. руб.	3 772,0	2 066,0	4 143,0	2 077,0	371,0	200,5	109,8
Прибыль от реализации работ, тыс. руб.	-237,0	6,0	124,0	118,0	361,0	2 066,7	-52,3
Среднесписочная численность работников, чел.	40,0	34,0	53,0	19,0	13,0	155,9	132,5
Фонд оплаты труда, тыс. руб.	1 020,0	888,0	1 306,0	418,0	286,0	147,1	128,0
Стоимость ОПФ, тыс. руб.	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Затраты на 1 руб. работ, тыс. руб./тыс. руб. (п.2/п.1)	1,1	1,0	0,9	-0,1	-0,2	97,4	90,9
Фондоотдача, тыс. руб. (п.1/п.6)	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Выработка на одного рабочего, тыс. руб./чел. (п.1/п.4)	88,4	60,9	80,5	19,6	-7,9	132,1	91,1
Средняя з/п, тыс. руб./чел. (п.5/п.4)	25,5	26,1	24,6	-1,5	-0,9	94,4	96,6
Рентабельность продаж, % (п.3/п.1)	-6,7	0,3	2,9	2,6	9,6	1 003,6	-43,4

В отчетном году выручка от продажи возросла на 2 195 тыс. руб. по сравнению к 2018 г., темп роста составил 205,9% при этом себестоимость работ росла менее быстрыми темпами, темп роста в 2019 г. составил 200,5%, в результате этого затраты на 1 руб. реализованных работ по сравнению с прошлым годом имели тенденцию к снижению и составили 0,9 тыс. руб.

В связи с тем, что у организации отсутствуют внеоборотные активы, рассчитать стоимость ОПФ и фондоотдачу не удалось.

Выработка на одного рабочего, наоборот, в 2019 году увеличилась на 19,6 тыс. руб./чел. по сравнению с прошлым годом, а в сравнении с 2017 г.

уменьшилась на 7,9 тыс. руб./чел. Средняя з/п в 2019 году уменьшилась по сравнению с 2018 г. на 1,5 тыс. руб./чел., если сравнивать с 2017 г., то она сократилась на 0,9 тыс. руб./чел. Рентабельность продаж в 2019 году имела наибольшее значение – 2,91%, при этом темп роста составил 1 003,55%.

На предприятии используется автоматизированная локальная система 1С:Предприятие с дополнительным программным продуктом 1С: Зарботная плата. Имеется график документооборота, согласно которому в бухгалтерию предоставляются ответственными лицами оперативные отчеты, а также первичные документы.

Основными фирмами-конкурентами ООО «ТСК Вектор» в г. Пятигорске являются:

1. ООО СК «Квадратный Метр»;
2. ООО СТК «Гранит»;
3. ООО «СТИМ».

К основным поставщикам ООО «ТСК Вектор» относятся:

1. ООО «РСК»;
2. ООО «Асс-Строй».

ООО «ТСК Вектор» использует метод регулярных закупок мелкими партиями, чтобы защитить себя от риска остаться с материалами с истекшим сроком годности.

К плюсам данного метода относятся:

- быстрая оборачиваемость капитала;
- снижение затрат на обслуживание склада.

Недостатки подобного метода:

- на такой заказ цена выше, чем на заказ крупной партии;
- необходимо нанимать на работу менеджера по закупкам, который будет отвечать за непрерывность работы с поставщиками;
- выше затраты на доставку.

Итак, при осуществлении сделок на поставку сырья в организацию от поставщиков основным документом является договор, регламентирующий отношения партнеров.

Методы проверки поставщиков на добросовестность, которые применяет ООО «ТСК Вектор» в своей деятельности:

- в выписке из ЕРГЮЛ необходимо обратить внимание на годы работы, сферу деятельности (если специализируется на всем - это возможный признак однодневки), адрес регистрации, размер уставного капитала, ФИО и другие данные владельца;
- в базе судебных приставов (если поставщик проигрывает суды и затем не платит по счетам, лучше отказаться от сотрудничества с ним);
- в картотеке арбитражных дел;
- в реестре банкротов.

ООО «ТСК Вектор» для снижения рисков при работе с поставщиками пользуются определенными правилами:

- 1) необходимо ознакомиться с отзывами в интернете;
- 2) необходимо попросить прислать договор заранее и внимательно прочитать написанное. Обратить особое внимание на то, есть ли в договоре моменты, связанные со штрафами за задержку поставки, каков размер неустойки, при каких условиях поставщик меняет бракованный товар;
- 3) не делать первую закупку крупной.

Эффективность работы с поставщиком зависит от политики директора организации. Именно он должен определить адекватную рынку и товару стратегию подбора производителей и дилеров.

Ориентируясь на указанные правила взаимодействия, можно улучшить сотрудничество, сделать партнерство более выгодным и уменьшить риски при заключении договоров с новыми компаниями.

Так как внешние факторы находятся за пределами предприятия и оказывают на него влияние со стороны., то у предприятия нет возможности

влияния на данные факторы, ведь они возникают не в результате деятельности предприятия, а по независящим от него причинам. Предприятие вынуждено подстраиваться под возникающие условия и улучшать методы управления своими активами, сохранять платежеспособность и конкурентоспособность для продолжения своего существования и деятельности. Внутренние факторы проявляют себя в процессе деятельности на самом предприятии, поэтому при анализе финансовой устойчивости важно особое внимание уделить именно им. Предприятие может управлять внутренними факторами, принять соответствующие меры, направленные на улучшение своей работы и предотвращению негативных последствий.

ООО «ТСК Вектор» не имеет внеоборотных активов. Что может отрицательно сказаться на финансовой устойчивости, так как внеоборотные активы практически не подвержены потерям от инфляции, а, следовательно, защищены от нее.

ООО «ТСК Вектор» привлекает в качестве внешних источников финансирования краткосрочные кредиты. Так как в процессе деятельности происходит недостаток собственных средств для осуществления хозяйственной деятельности. Привлечение краткосрочных кредитов может обеспечить рост финансовых возможностей организации. Вместе с тем, нужно помнить, что одновременно возникает риск финансовых потерь и кредитных обязательств. Что в будущем может привести к снижению финансовой устойчивости.

Подводя итог можно сделать следующий вывод: у предприятия есть ряд внутренних и внешних негативных факторов, которые сказываются на том, насколько предприятие может быть финансово устойчивым в данный момент и в будущем.

Именно поэтому крайне важно проводить анализ финансовой устойчивости предприятия.

2.2 Анализ финансовой устойчивости исследуемого предприятия

Информационным источником для проведения анализа финансовой устойчивости организации ООО «ТСК Вектор» в выпускной квалификационной работе послужили данные бухгалтерского баланса предприятия. Он представляет собой наиболее информативную форму для анализа и оценки финансового состояния. Баланс показывает состояние имущества, собственного капитала и обязательств хозяйствующего субъекта на определенную дату.

Одной из основных характеристик финансового положения предприятия является финансовая устойчивость, свидетельствующая об эффективном управлении финансовыми ресурсами и отражающая финансовую независимость организации от внешних инвесторов и кредиторов. Управление финансовой устойчивостью на современном этапе развития экономических отношений имеет важное значение для поддержания платежеспособности, ликвидности и, соответственно, конкурентоспособности предприятия. Для этого нужно стараться собственными средствами покрывать средства, вложенные в активы и не допускать необоснованной и не рациональной дебиторской и кредиторской задолженности, а также стремиться вовремя погашать свои обязательства.

Финансовая устойчивость достигается, когда размер доходов выше размера расходов, и обеспечивает свободное распределение денежных средств. Финансовая устойчивость создается в течение работы предприятия и является важной составляющей устойчивости организации в целом. Финансовая устойчивость обуславливается системой абсолютных и относительных показателей. Анализ финансовой устойчивости проходит в 2 этапа. Для начала нужно рассчитать абсолютные показатели и тип финансового состояния предприятия методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости. Для этого, необходимо оценить покрывается ли размер запасов и затрат различными источниками финансирования.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости определяются путем сравнения источников собственных оборотных средств предприятия, источников собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств, источников собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных средств, и величины запасов и затрат.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости или финансовых коэффициентов – это оценка структуры и состава источников средств предприятия и их использования. По результатам данного анализа отражается оценка самостоятельности организации от внешних кредиторов. Чем больше размер заемных средств из общей части источников, тем больше финансовый риск для контрагентов, которые работают с этой организацией и неустойчивее ее финансовое положение [20].

Воспользовавшись формулами 1.5, 1.6, 1.7, а также на основе данных таблицы 1.2, проведем расчет показателей финансовой устойчивости за 2017-2019 гг.:

Общая величина запасов (З) в 2017 г.= 3 210 000 руб.;

Общая величина запасов (З) в 2018 г.= 3 759 000 руб.;

Общая величина запасов (З) в 2019 г.=4 442 000 руб.;

Наличие собственных оборотных средств (СОС) в 2017 г.= 157 000-0=157 000 руб.;

Наличие собственных оборотных средств (СОС) в 2018 г.= 202 000-0=202 000 руб.;

Наличие собственных оборотных средств (СОС) в 2019 г.= 311 000-0=311 000 руб.;

Функционирующий капитал (КФ) в 2017 г.= 157 000+0=157 000 руб.;

Функционирующий капитал (КФ) в 2018 г.= 202 000+0=202 000 руб.;

Функционирующий капитал (КФ) в 2019 г.=311 000+0= 311 000 руб.;

Общая величина источников (ВИ) в 2017 г.=157 000+7 408 000= =7 565 000 руб.;

Общая величина источников (ВИ) в 2018 г. = 202 000 + 4 955 000 = 5 157 000 руб.;

Общая величина источников (ВИ) в 2019 г. = 311 000 + 4 953 000 = 5 264 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фсос) в 2017 г. = 157 000 - 3 210 000 = -3 053 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фсос) в 2018 г. = 202 000 - 3 759 000 = -3 557 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Фсос) в 2019 г. = 311 000 - 4 442 000 = -4 131 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фсд) в 2017 г. = 157 000 - 3 210 000 = -3 053 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фсд) в 2018 г. = 202 000 - 3 759 000 = -3 557 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (Фсд) в 2019 г. = 311 000 - 4 442 000 = -4 131 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фои) в 2017 г. = 7 565 000 - 3 210 000 = 4 355 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фои) в 2018 г. = 5 157 000 - 3 759 000 = 1 398 000 руб.;

Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов и затрат (Фои) в 2019 г. = 5 264 000 - 3 759 000 = 1 505 000 руб.

Полученные в результате расчетов соотношения сведем в таблицу 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ динамики абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2017-2019 годы [рассчитано автором]

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Отклонение (+,-)		Темп роста	
				2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.	2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.
Общая величина запасов (З), тыс. руб.	3 210,0	3 759,0	4 442,0	549,0	683,0	117,1	118,2
Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	157,0	202,0	311,0	45,0	109,0	128,7	153,9
Функционирующий капитал (КФ), тыс. руб.	157,0	202,0	311,0	45,0	109,0	128,7	153,9
Общая величина источников (ВИ), тыс. руб.	7 565,0	5 157,0	5 264,0	-2 408,0	107,0	68,2	102,1
Фсос = СОС – З, тыс. руб.	-3 053,0	-3 557,0	-4 131,0	-504,0	-574,0	116,5	116,1
Фсд = КФ – З, тыс. руб.	-3 053,0	-3 557,0	-4 131,0	-504,0	-574,0	116,5	116,1
Фои = ВИ – З, тыс. руб.	4 355,0	1 398,0	1 505,0	-2 957,0	107,0	32,1	107,7
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	{0,0,1}	{0,0,1}	{0,0,1}				

Из данных таблицы 2.1 следует, что ООО «ТСК Вектор» на протяжении всего исследуемого периода имеет неустойчивое финансовое состояние. Недостаток собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат, а также недостаток собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат в 2017 году были равны 3 053 тыс. руб., в 2018 году значение этих показателей уменьшилось на 504 тыс. руб. а в 2019 году также произошло уменьшение показателей на 574 тыс. руб. и их значение стало равно 4 131 тыс. руб. Излишек общей величины основных источников формирования запасов и затрат в 2018 г. уменьшился на 2 957 тыс. руб., при этом темп снижения составил 67,9%, а в 2019 году произошло увеличение на 107 тыс. руб., темп роста – 107,7%.

При этом сохраняется возможность воссоздания баланса за счет восполнения образования собственных средств, увеличение оборачиваемости запасов, уменьшения дебиторской задолженности, появляется необходимость дополнительных денежных средств.

Воспользовавшись формулами 1.9, 1.10, 1.11, 1.12, 1.13, проведем расчет относительных показателей финансовой устойчивости за 2017, 2018 и 2019 годы:

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U1 в 2017 г.
 $=7\,408/157\,000=47,18$.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U1 в 2018 г.
 $=4\,955\,000/202\,000=24,53$.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U1 в 2019 г.
 $=4\,953\,000/311\,000=15,93$.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2 в 2017 г.
 $=157\,000/7\,564\,000=0,02$.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2 в 2018 г.
 $=202\,000/5\,158\,000=0,04$.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2 в 2019 г.
 $=311\,000/5\,264\,000=0,06$.

Коэффициент финансовой независимости U3 в 2017 г.
 $=157\,000/7\,565\,000=0,02$.

Коэффициент финансовой независимости U3 в 2018 г.
 $=202\,000/5\,157\,000=0,04$.

Коэффициент финансовой независимости U3 в 2019 г.
 $=311\,000/5\,264\,000=0,06$.

Коэффициент финансирования U4 в 2017 г.
 $=157\,000/7\,408\,000=0,02$.

Коэффициент финансирования U4 в 2018 г.
 $=202\,000/4\,955\,000=0,04$.

Коэффициент финансирования U4 в 2019 г.
 $=311\,000/4\,953\,000=0,06$.

Коэффициент финансовой устойчивости U5 в 2017 г.
 $=157\,000/7\,565\,000=0,02$.

Коэффициент финансовой устойчивости U_5 в 2018 г.=202 000/5 157 000=0,04.

Коэффициент финансовой устойчивости U_5 в 2019 г.=311 000/5 264 000=0,06.

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости за 2017, 2018 и 2019 годы приведен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ динамики коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» [рассчитано автором]

Наименование показателя	Нормальное ограничение	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Абсолютное изменение		Темп роста, % 2019 г. к 2017 г.
					2018 г. к 2017 г.	2019 г. к 2018 г.	
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U_1	Не выше 1,5	47,18	24,54	15,93	-22,64	-8,61	33,76
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U_2	Нижняя граница 0,1. Оптимальное значение $U_2 \geq 0,6-0,8$	0,02	0,04	0,06	0,02	0,02	300,00
Коэффициент финансовой независимости U_3	$U_3 \geq 0,5$ Оптимальное значение $U_3 = 0,4-0,6$	0,02	0,04	0,06	0,02	0,02	300,00
Коэффициент финансирования U_4	$U_4 \geq 0,7$. Оптимальное значение $U_4 = 1,5$	0,02	0,04	0,06	0,02	0,02	300,00
Коэффициент финансовой устойчивости U_5	$U_5 \geq 0,6$	0,02	0,04	0,06	0,02	0,02	300,00

Анализ таблицы 2.2 показывает, что коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2018 году сократился на 22,64, и в 2019 году он также снизился на 8,61 и составил 15,93. Остальные же коэффициенты имели обратную тенденцию и в 2018 году увеличились на 0,02, в 2019 году также произошло увеличение на 0,02 и значение показателей стало равно 0,06. На протяжении всего исследуемого периода все значения финансовых

коэффициентов не соответствовали оптимальным значениям. Это говорит о недостаточно устойчивом финансовом положении организации.

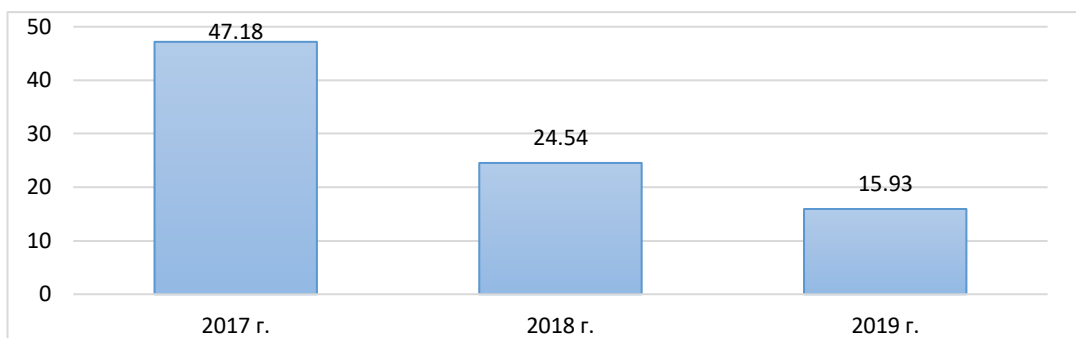


Рис 2.2 – Динамика изменения коэффициента соотношения заемных и собственных средств ООО «ТСК Вектор» [рассчитано автором]

Анализируя рисунок 2.2, необходимо отметить, что максимального значения коэффициент соотношения заемных и собственных средств достиг в 2017 году и составил 47,18. А также необходимо отметить, что предприятие на протяжении трех лет больше зависит от заемных средств, чем от собственных. Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Уровень данного коэффициента выше 1 свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств, что может служить причиной затруднений в получении новых кредитов.

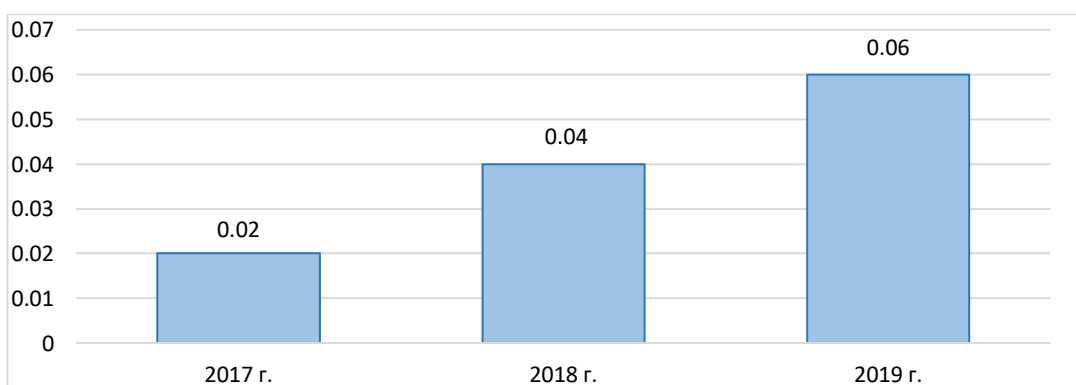


Рисунок 2.3 - Изменение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициента финансовой независимости, коэффициента финансирования и коэффициента финансовой устойчивости [рассчитано автором]

Анализируя рисунок 2.3, необходимо отметить, что коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования и коэффициент финансовой устойчивости имели одинаковое значение в 2017, 2018 и 2019 годах. Наибольшее значение коэффициенты имели в 2019 году, и составили 0,06.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости организации от заемных источников финансирования. Это необходимо, чтобы понять насколько организация независима с финансовой точки зрения, растет или снижается уровень этой независимости и отвечает ли состояние ее активов и пассивов задачам финансово-хозяйственной деятельности.

Показатель чистых активов – это основной показатель деятельности для любой организации. Чистые активы предприятия как минимум должны быть положительные. Если чистые активы отрицательные, значит организация несостоятельна – это говорит о том, что предприятие имеет зависимость от кредиторов и отсутствие у него собственных средств.

Анализ чистых активов показывает, насколько активы организации больше, чем ее обязательства, то какой уровень платежеспособности у предприятия. Так как чистые активы показывают размер обеспеченности вложенных собственниками средств активами организации их можно идентифицировать с величиной собственного капитала.

Стоимость чистых активов считается путем вычитания из суммы активов суммы пассивов. В связи с тем, что, для оценки чистых активов используются активы и пассивы, то необходимо рассчитать величину чистых активов предприятия по состоянию на конец 2019 г.

Чистые активы на конец 2019 г. составляют:

$$5\ 264 \text{ тыс. руб.} - 4\ 953 \text{ тыс. руб.} = 311 \text{ тыс. руб.}$$

А это значит, что размер чистых активов больше размера уставного капитала: $311 \text{ тыс. руб.} > 10 \text{ тыс. руб.}$

На основе анализа чистых активов выявляются пути их повышения, а также возможности увеличения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, его привлекательности для инвестиций.

Величина чистых активов рассчитывается для понимания того, есть ли у предприятия риск быть ликвидированным. Если размер чистых активов меньше размера уставного капитала и это сохраняется в течении 6 месяцев, то предприятию нужно либо увеличивать размер чистых активов, либо уменьшать размер уставного капитала, так как, по завершении двух финансовых лет стоимость имущества не должна быть меньше капитала (п. 4 ст. 90 ГК РФ №51-ФЗ, п. 4 ст. 30 ФЗ № 14-ФЗ) [1].

Как показали результаты расчета риск быть ликвидированным по причине недостаточности чистых активов в ООО «ТСК Вектор» отсутствует.

В целом результаты анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости показали, что организация имеет неустойчивое финансовое состояние, которое характеризуется появлением необходимости дополнительных денежных средств. При этом сохраняется возможность воссоздания баланса за счет восполнения образования собственных средств, увеличение оборачиваемости запасов, уменьшения дебиторской задолженности, появляется необходимость дополнительных денежных средств. Анализ относительных показателей финансовой устойчивости также говорит о недостаточно устойчивом финансовом положении организации, так как на протяжении всего исследуемого периода все значения финансовых коэффициентов не соответствовали оптимальным значениям.

3 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор»

3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости

Комплекс мероприятий, разрабатываемый для целей повышения финансовой устойчивости, будет опираться на результаты анализа, проведенного в предшествующих разделах работы.

Предприятие активно взаимодействует с коммерческими структурами, однако для повышения финансовой устойчивости ему необходимо направлять усилия на повышение доходов с высокой маржой, и достичь того, чтобы доходы своевременно оплачивались, что обеспечит своевременное погашение срочных обязательств. В связи с этим, важно привлекать государственные заказы. Например, можно наладить работу по участию в тендерных торгах.

На тендерных торгах постоянно выставляются новые лоты на право заключения государственного контракта на выполнение работ. ООО «ТСК Вектор» является организацией со сложившейся репутацией, достаточно мобильной и поэтому разно удаленность объектов строительства не является решающим фактором при выборе объекта, что позволит ему в будущем успешно принимать участие в торгах подобного рода и обеспечивать себя объемами работ и выручкой.

Первое мероприятие заключается в принятии участия в тендерных торгах на выполнение работ по строительству и капитальному ремонту зданий. Рассмотрим возможность участия ООО «ТСК Вектор» в тендерах на право заключения государственного контракта на выполнение работ по капитальному ремонту. Информация о тендерах размещена в открытом доступе на информационной площадке Инитпро. На которой размещен следующий тендер, в котором ООО «ТСК Вектор» могло бы принять участие.

Краткая информация о тендере: наименование лота №55703472 «На право подписания государственного контракта на выполнение работ по капитальному ремонту». Заказчик: Муниципальное бюджетное учреждение дополнительного образования Детская музыкальная школа № 2. Адрес заказчика: Российская Федерация, Ставропольский край, г. Пятигорск, ул. Сельская, 40. Предмет государственного контракта: выполнение работ по капитальному ремонту. Максимальная цена контракта: 12 094 428 рублей. Место выполнения работ: Российская Федерация, Ставропольский край, г. Пятигорск, ул. Сельская, 40. Сроки выполнения работ: с 30.07.2020 по 29.08.2020 г.

Детальное составление прогнозной сметы исходя из условий, размещенных по данному тендеру позволило сформировать представления о совокупных затратах и их стоимости, которые бы организация понесла если бы взялась выполнять данный заказ. Обобщенно данная смета представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Выписка из локальной сметы работ по капитальному строительству ООО «ТСК Вектор» [разработано автором]

Показатель	Сумма, руб.
1. З/п рабочих с отчислениями на социальное страхование	650 536
2. Эксплуатация машин	550 368
3. Материалы	5 465 835
4. Накладные расходы	637 968
5. Себестоимость работ	7 304 707
6. Вознаграждение подрядчика	1 795 706
Итого по смете	9 100 413
НДС	1 820 083
Стоимость работ	10 920 496

Таким образом, в случае исполнения данной заявки затраты на капитальный ремонт составили бы 10 920 496 руб., что не превышает начальную цену контракта.

Также, необходимо отметить, что по данному заказу ООО СК «Квадратный Метр» и ООО СТК «Гранит», участвуя на тендерных торгах, уже разместили сметную стоимость своего предложения, равную, соответственно,

11 650 000 рублей и 11 800 000 рублей. Данный факт свидетельствует, что в случае участия в конкурсе со стоимостью предложения в 10 920 496 руб. ООО «ТСК Вектор» имело бы высокие шансы на победу в тендере.

Условиями проведения данного тендера оговорено, что заказчик работ внесет предоплату в размере 100% за материалы, указанные в смете, а после приемки работ оплатит строительные работы. Так как ООО «ТСК Вектор» имеет часть необходимых для выполнения работ материалов на сумму 3 000 000 рублей, их можно было использовать при выполнении данного заказа, а сумму полученной предоплаты направить на погашение имеющейся на предприятии кредиторской задолженности перед поставщиками в целях повышения финансовой устойчивости и повышении степени доверия поставщиков сырья в исследуемому предприятию.

Время принятия и рассмотрения такого рода заявок на участие в тендере – от 2 недель до месяца, государственный контракт заключается только через десять дней после регистрации протокола на сайте.

В среднем сроки проведения работ по ремонту здания составляют 1-1,5 месяца. ООО «ТСК Вектор» имеет в своем штате 2 бригады рабочих, каждая из которых может проводить работы на отдельном объекте.

Участвуя в новых тендерах на право заключения государственного контракта на выполнение работ и учитывая сезонный характер выполнения работ и особенностей проведения торгов, ООО «ТСК Вектор» имеет возможность заключить договоры подряда на основе тендерных торгов на 2 новых объекта в год дополнительно к своим обычным объемам работ со схожей сметной стоимостью. Таким образом, в случае получения предприятием ООО «ТСК Вектор» прав на выполнение таких работ, налогооблагаемые доходы предприятия вырастут, в среднем, на 3,5 млн. руб. Прогнозная налогооблагаемая прибыль за вычетом сумм НДС, подлежащих уплате в бюджет, вырастет в среднем на 2 917 тыс. руб. (3 500 тыс. руб. – 583 400 руб.), чистая прогнозная прибыль, оставшаяся после уплаты налога на

прибыль, составит, в среднем 2 333 600 руб. (2 917 тыс. руб. – (2 917 тыс. руб. *20%), что определенно повысит финансовую устойчивость фирмы.

В современных условиях более высокие шансы добиться высоких показателей финансовой устойчивости имеют те коммерческие предприятия, которые имеют и дополнительные источники доходов. В связи с отмеченным, мы рекомендуем ООО «ТСК Вектор» взять денежные средства в кредит, а именно, 10 000 000 рублей на срок 5 лет на покупку недвижимости (офисного здания), которое в дальнейшем можно будет сдавать в аренду на длительный срок.

ООО «ТСК Вектор» является корпоративным клиентом ПАО «Сбербанк», в связи с чем может пользоваться льготными условиями, которые предлагают сотрудники данного банка. Среди рассмотренных предложений кредитной организации ПАО «Сбербанк» для юридических лиц была выбрана наиболее подходящая программа «Кредит Инвестиционный», которая предполагает инвестирование в недвижимость, строительство и другое имущество. Условия программы: срок кредита – до 180 месяцев, минимальная ставка – 11,0%, минимальная сумма – от 100 000 рублей. Исходя из расчета, ежемесячная выплата составит 217 424 рублей в месяц.

За 10 000 000 рублей в г. Пятигорске можно приобрести здание площадью примерно 250 м².

Для повышения финансовой устойчивости и максимизации прибыли необходимо сдавать в аренду приобретенное здание. При этом, расходы по коммунальным платежам возложить на арендаторов. Проанализировав рынок недвижимости по сдаче в аренду офисных помещений г. Пятигорска, было выявлено, что средняя стоимость такого же по размеру офиса составляет 10 000 рублей. Если учесть, что один офис, который занимает 9 м², можно сдать в аренду за 10 000 рублей, а их в здании 24, то ежемесячная выручка составит 240 000 рублей (10 000 рублей × 24 офиса = 240 000 рублей). За год выручка от сдачи офисов в аренду будет составлять 2 880 000 рублей (240 000 рублей × 12 месяцев = 2 880 000 рублей). Исходя из этого, прибыль за месяц

составит 22 576 рублей (240 000 рублей – 217 424 рублей (ежемесячный платеж по кредиту) = 22 576 рублей). И прибыль за год будет равна: 270 912 рублей (22 576 рублей × 12 месяцев = 270 912 рублей). При этом, уже через 5 лет (после погашения кредита) прибыль от сдачи офисов в аренду будет составлять: 2 880 000 рублей (240 000 рублей × 12 месяцев = 2 880 000 рублей). Арендатор может перечислять деньги на банковский счет арендодателя или платить наличными. Используя второй вариант, следует помнить Указание Банка России от 20.06.2007 № 1843-У: для юридических лиц единовременные платежи не должны превышать 100 000 руб. Также важно принимать в расчет, что прогнозный размер прибыли будет получен в том случае, если для такого вида деятельности, как сдача имущества в аренду на возмездной основе предприятие будет использовать упрощенную систему налогообложения.

Далее необходимо провести оценку эффективности проведенных мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости.

3.2 Оценка эффективности проведенных мероприятий и рекомендаций по повышению финансовой устойчивости

Для повышения финансовой устойчивости были предложены мероприятия, связанные с участием в государственном тендере, а также с применением долгосрочного кредита на приобретение недвижимости.

В таблицах 3.3 и 3.4 представлен прогнозный баланс и отчет о финансовых результатах.

Таблица 3.3 - Прогнозный баланс ООО «ТСК Вектор» [рассчитано автором]

Показатели	До мероприятий	После мероприятий	Отклонение	Темп роста
	руб.	руб.		руб.
1	2	3	4	5
1. Внеоборотные активы	0	10 000 000	10 000 000	0
2. Оборотные активы:	5 264 000	3 764 000	-1 500 000	72

Продолжение таблицы 3.3

1	2	3	4	5
Запасы	4 442 000	2 942 000	-1 500 000	66
НДС	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	753 000	753 000	0	100
Денежные средства	47 000	47 000	0	100
Прочие оборотные активы	22 000	22 000	0	100
Баланс	5 264 000	13 764 000	8 500 000	262
3. Капитал и резервы:	311 000	1 811 000	1 500 000	582
Уставный капитал	10 000	10 000	0	100
Нераспределенная прибыль	301 000	1 801 000	1 500 000	598
4. Долгосрочные обязательства:	0	10 000 000	10 000 000	0
Долгосрочные заемные средства	0	10 000 000	10 000 000	0
5. Краткосрочные обязательства:	4 953 000	1 953 000	-3 000 000	39
Краткосрочные заемные обязательства	1 667 000	1 667 000	0	100
Краткосрочная кредиторская задолженность	3 286 000	286 000	-3 000 000	8
Баланс	5 264 000	13 764 000	8 500 000	261

Собственный капитал компании может увеличиться на 1 500 000 руб. или на 262% за счет роста нераспределенной прибыли периода. Долгосрочные обязательства увеличатся на 10 000 000 рублей в связи с получением кредита. В составе краткосрочного заемного капитала ООО «ТСК Вектор» может сократиться объем кредиторской задолженности на 3 000 000 руб., при этом темп снижения составит 91%.

Таблица 3.4 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «ТСК Вектор» [рассчитано автором]

Наименование показателя	2019 год	План	Изменения, руб.
Выручка	4 267 000	25 347 826	21 080 826
Себестоимость продаж	4 143 000	19 002 414	14 859 414
Валовая прибыль (убыток)	124 000	6 345 412	6 221 412
Прибыль (убыток) от продаж	124 000	6 345 412	6 221 412
Проценты к уплате	0	610 000	610 000
Прочие доходы	14 000	2 894 000	2 880 000
Прочие расходы	18 000	18 000	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	120 000	8 611 412	8 491 412
Текущий налог на прибыль	24 000	1 722 282	1 698 282
Чистая прибыль (убыток)	96 000	6 889 130	6 793 130

В случае реализации предложенного комплекса мер по повышению показателей финансового состояния изменения могут затронуть все статьи отчета о финансовых результатах компании, кроме статьи прочие расходы:

размер выручки значительно вырастет на 21 080 826 руб. и составит 25 347 826 руб. Себестоимость увеличится на 14 859 414 руб., в том числе за счет сумм амортизационных отчислений по приобретенному в кредит объекту недвижимости. Сумма бухгалтерской прибыли ООО «ТСК Вектор» в результате реализации комплекса предложенных мероприятий может возрасти на 6 221 412 руб., а сумма чистой прибыли – на 6 793 130 руб. Статья «Прочие доходы» отчета о финансовых результатах ООО «ТСК Вектор» может возрасти на 2 880 000 рублей.

Анализ финансовой устойчивости помогает определить является ли предприятие самостоятельным с финансовой точки зрения. На финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта влияет многообразие факторов, учет которых лежит в основе процесса прогнозирования финансовой устойчивости, являющегося важнейшим элементом процесса обеспечения его эффективного развития.

Проведем анализ финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» после внедрения предложенных мероприятий, используя данные прогнозного аналитического баланса.

Определим тип финансового состояния предприятия в плановом периоде, используя абсолютные показатели, методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости.

$$З = 1\,442\,000 \text{ рублей};$$

$$СОС = 1\,811\,000 - 10\,000\,000 = -8\,189\,000 \text{ рублей};$$

$$КФ = 1\,811\,000 - 10\,000\,000 + 10\,000\,000 = 1\,811\,000 \text{ рублей};$$

$$ВИ = 1\,811\,000 + 1\,953\,000 = 3\,764\,000 \text{ рублей}.$$

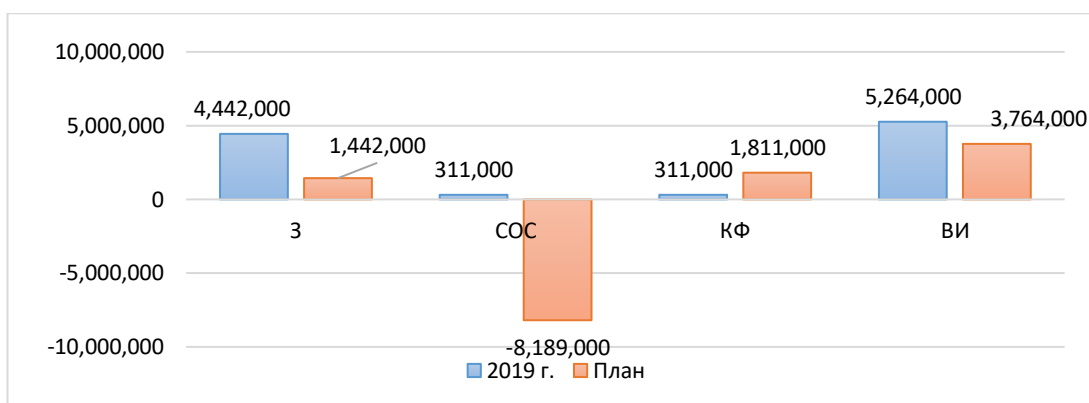


Рисунок 3.1 – Изменение абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» после внедрения мероприятий [рассчитано автором]

Исходя из рисунка 3.1, можно видеть, что размер запасов значительно сократился, и стал равен 1 442 000 рублей, а также сократился размер собственных оборотных средств, и стал равен -8 189 000 рублей. А также необходимо отметить, что тенденцию к увеличению имел показатель определяющий наличие собственных и заемных источников образования запасов и затрат, его размер стал равен 1 811 000 рублей. Общая величина источников сократилась до 3 764 000 рублей.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования:

$$F_{\text{СОС}} = -8\,189\,000 - 1\,442\,000 = -9\,631\,000 \text{ рублей};$$

$$F_{\text{КФ}} = 1\,811\,000 - 1\,442\,000 = 369\,000 \text{ рублей};$$

$$F_{\text{ВИ}} = 3\,764\,000 - 1\,442\,000 = 2\,322\,000 \text{ рублей}.$$

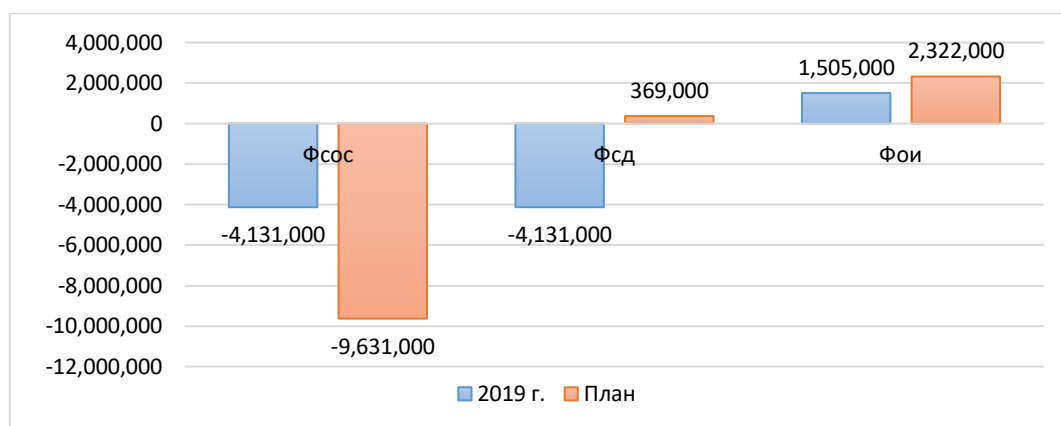


Рисунок 3.2 – Динамика изменения показателей обеспеченности запасов и затрат источниками формирования ООО «ТСК Вектор» после внедрения мероприятий [рассчитано автором]

Анализируя рисунок 3.2, необходимо отметить, что тенденцию к снижению имел только один показатель – характеризующий недостаток собственных оборотных средств, что говорит об увеличении недостатка, остальные же показатели, определяющие излишек собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат и излишек общей величины основных источников для формирования запасов и затрат, имели тенденцию к увеличению.

Таким образом, после реализации мероприятий у ООО «ТСК Вектор» нормальная финансовая устойчивость, которая имеет следующий вид: $S = \{0, 1, 1\}$. В данной ситуации предприятие для покрытия собственных запасов кроме собственных оборотных средств использует также и долгосрочные привлеченные средства. С точки зрения финансового менеджмента такой вид финансирования запасов считается «нормальным». Нормальная финансовая устойчивость является наиболее предпочтительной для предприятия.

Нормальное устойчивое финансовое положение характеризуется недостатком собственных источников формирования запасов, что компенсируется (перекрывается) за счет использования долгосрочных кредитов и займов. А также заемные средства привлекаются рационально в необходимых размерах.

Проведем расчет относительных показателей финансовой устойчивости:

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U1 в 2019 г. =4 953 000/311 000=15,93.

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств U1 в плановом периоде =11 953 000/1 811 000=6,6.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2 в 2019 г. =311 000/5 264 000=0,06.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2 в плановом периоде =1 811 000-10 000 000/3 764 000=-2,17.

Коэффициент финансовой независимости U3 в 2019 г. =311 000/5 264 000=0,06.

Коэффициент финансовой независимости U3 в плановом периоде =1 811 000/13 764 000=0,13.

Коэффициент финансирования U4 в 2019 г. =311 000/4 953 000=0,06.

Коэффициент финансирования U4 в плановом периоде =1 811 000/11 953 000=0,15.

Коэффициент финансовой устойчивости U5 в 2019 г. =311 000/5 264 000=0,06.

Коэффициент финансовой устойчивости U5 в плановом периоде =11 811 000/13 764 000=0,85.

Динамику изменения относительных показателей финансовой устойчивости можно увидеть на рисунке 3.3.

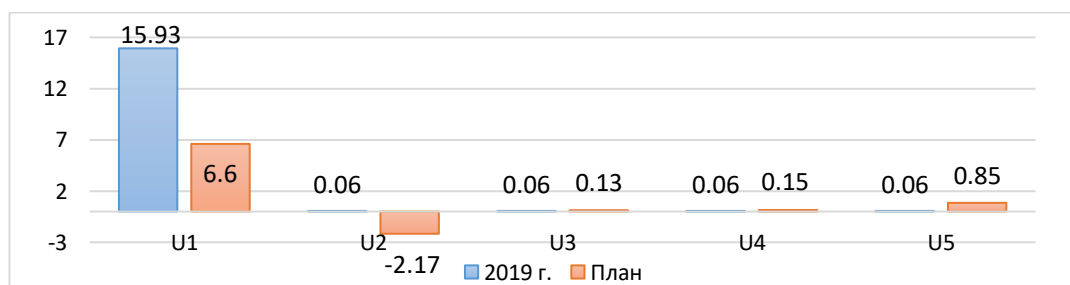


Рисунок 3.3 – Изменение относительных показателей финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» после внедрения мероприятий [рассчитано автором]

Как следует из рисунка 3.3, в плановом периоде коэффициент соотношения заемных и собственных средств сократился, что говорит об увеличении финансовой устойчивости. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования значительно сократился на 2,11 и стал составлять -2,17, что говорит о недостаточном размере собственных источников. Коэффициент финансовой независимости сократился на 0,07. Коэффициент финансирования увеличился на 0,09, а коэффициент финансовой устойчивости стал соответствовать нормативным значениям. В плановом периоде наблюдается положительная динамика и улучшение финансовой устойчивости предприятия. Результаты расчетов показали, что реализация предлагаемых мер позволит ООО «ТСК Вектор» значительно укрепить и улучшить финансовую устойчивость.

Исходя из этого, можно сделать вывод об однозначной экономической эффективности предложенных мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В рамках данной выпускной квалификационной работы на примере ООО «ТСК Вектор» был осуществлен анализ финансовой устойчивости, результаты которого позволили внести предложения по повышению финансовой устойчивости, и провести оценку их эффективности посредством составления прогнозного бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах объекта исследования.

Подводя итоги выпускной квалификационной работы, следует отметить, что финансовая устойчивость организации достигается, когда размер доходов выше размера расходов, и обеспечивает свободное распределение денежных средств. А также финансовая устойчивость создается в течение работы предприятия и является важной составляющей устойчивости организации в целом. Финансовая устойчивость обуславливается системой абсолютных и относительных показателей.

Информационным источником для проведения анализа финансовой устойчивости организации ООО «ТСК Вектор» в выпускной квалификационной работе послужили данные бухгалтерского баланса предприятия. В ходе оценки показателей, характеризующих финансовое состояние, было установлено, что на протяжении всего исследуемого периода ООО «ТСК Вектор» имело неустойчивое финансовое состояние, при этом сохраняя возможность воссоздания баланса за счет восполнения образования собственных средств, увеличения оборачиваемости запасов и уменьшения дебиторской задолженности.

Проведенные в выпускной квалификационной работе расчеты показали, что практически все относительные показатели, характеризующие финансовую устойчивость ООО «ТСК Вектор», кроме коэффициента соотношения заемных и собственных средств, в 2019 году по сравнению с 2017 годом имели тенденцию к росту, темп роста составил 300%. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2018 году сократился на 22,64,

и в 2019 году он также снизился на 8,61 и составил 15,93. Остальные же коэффициенты имели обратную тенденцию и в 2018 году увеличились на 0,02, в 2019 году также произошло увеличение на 0,02 и значение показателей стало равно 0,06. На протяжении всего исследуемого периода все значения финансовых коэффициентов не соответствовали оптимальным значениям. Это говорит о недостаточно устойчивом финансовом положении организации.

В 2019 году выручка увеличилась на 2 195 000 руб. или 105,9 %. Себестоимость продаж выросла на 2 077 000 руб. или 100,5% по сравнению с предыдущим периодом, составив в отчетном году 4 143 000 руб. За анализируемый период наблюдается увеличение собственного капитала, что положительно сказывается на финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Собственный капитал в отчетном периоде увеличился на 109 000 руб. за счет вновь полученной чистой прибыли, увеличившей чистую нераспределенную прибыль. Однако, несмотря на то, что в ходе анализа получены хорошие итоговые результаты, были обнаружены отрицательные моменты деятельности организации, поскольку ООО «ТСК Вектор» на протяжении всего исследуемого периода имеет неустойчивое финансовое состояние. При этом на предприятии сохраняется возможность воссоздания баланса за счет восполнения образования собственных средств, увеличение оборачиваемости запасов, уменьшения дебиторской задолженности, появляется необходимость дополнительных денежных средств.

Для повышения финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор» были внесены рекомендации по приращению количества выполняемых заказов посредством участия в тендерах, а также по расширению числа видов предпринимательской деятельности, фактической осуществляемых строительной фирмой.

Вследствие мониторинга стоимости государственных заказов, размещаемых на специализированных площадках, было установлено, что ООО «ТСК Вектор» имеет все конкурентные преимущества для победы в конкурентной борьбе. В результате оценки ресурсных возможностей было

установлено, что в год, предприятие способно выполнять, в среднем, по 2 конкурсных заказа со средней стоимостью размещения в пределах 12 млн. рублей. Благодаря участию в тендерах ООО «ТСК Вектор» сможет улучшить свое финансовое состояние, так как налогооблагаемые доходы предприятия вырастут, в среднем, на 3,5 млн. руб., прогнозная налогооблагаемая прибыль за вычетом сумм НДС, подлежащих уплате в бюджет, вырастет в среднем на 2 917 тыс. руб., чистая прогнозная прибыль, оставшаяся после уплаты налога на прибыль, составит, в среднем 2 333 600 руб.

Возможность расширения числа видов предпринимательской деятельности, фактически осуществляемых строительной фирмой, может быть обеспечена путем приобретения в кредит нежилого здания под офисные помещения, которые можно будет сдавать в аренду для целей получения дополнительного дохода, положительно скажется на финансовой устойчивости ООО «ТСК Вектор». От сдачи в аренду приобретенного офисного здания годовая прибыль увеличится на 270 912 рублей, что определенно повысит финансовую устойчивость фирмы.

Экономическая эффективность предлагаемых мер была обоснована путем составления прогнозного бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, на основе которых были рассчитаны абсолютные и относительные показатели перспективной финансовой устойчивости. Проведя анализ финансовой устойчивости предприятия после реализации мероприятий, было отмечено, что если ООО «ТСК Вектор» реализует комплекс предложенных рекомендаций, то в перспективе:

- значение коэффициента соотношения заемных и собственных средств предприятия снизится на 9,33 за счет увеличения чистой прибыли и сокращения суммы кредиторской задолженности, что будет свидетельствовать об увеличении доли собственных средств;

- значение коэффициента финансовой независимости будет иметь тенденцию к росту на 0,07 за счет увеличения чистой прибыли;

– значение коэффициента финансирования увеличится на 0,09 за счет увеличения чистой прибыли и сокращения суммы кредиторской задолженности коэффициент финансирования;

– коэффициент финансовой устойчивости так же возрастет и станет соответствовать норме, 0,85, т.е., 85% актива будет финансироваться за счет устойчивых источников финансирования;

– прочие доходы при внедрении предложенных мероприятий увеличатся на 2 880 000 рублей, а также увеличится валовая прибыль на 7 231 578 рублей. Это позволит предприятию нарастить объемы продаж и устоять на рынке в условиях конкуренции;

– данные по основным показателям финансовой устойчивости с учетом внедрения предложенных мероприятий изменятся в сторону увеличения, что положительно отразится на результатах финансовой отчетности деятельности организации;

– ООО «ТСК Вектор» приобретет нормальную финансовую устойчивость, которая характеризуется недостатком собственных источников формирования запасов, что компенсируется (перекрывается) за счет использования долгосрочных кредитов и займов.

Таким образом, считаем, что предложенные рекомендации, экономическая эффективность которых обоснована результатами аналитической работы, позволят ООО «ТСК Вектор», в случае их фактической реализации в перспективе, улучшить финансовую устойчивость предприятия на рынке строительных услуг.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 08.02.1998 № 14-ФЗ (ред. от 04.11.2019), «Об обществах с ограниченной ответственностью» (с изм. от 07.04.2020) Ст. 40 п. 1.
2. Арланова, О. И. Финансовая устойчивость как важнейшее условие развития организации / О. И. Арланова, Н. Ю. Суворкина // Инновационное развитие экономики. – 2017. – № 5. – С. 77-81.
3. Арутюнян Ю. И. и др. Финансовая устойчивость предприятия как фактор обеспечения его экономической безопасности // Экономика и предпринимательство. – 2018. – №. 4. – С. 1165-1169.
4. Болотнова Е. А., Храмченко А. А. Экономический анализ финансовой устойчивости организации как фактор повышения эффективности принятия управленческих решений // Естественно-гуманитарные исследования. – 2019. – №. 25 (3).
5. Бондарева Я. Ю., Иванисова И. Е. Финансовая устойчивость как фактор обеспечения экономической безопасности предприятия // Кластерные инициативы в формировании прогрессивной структуры национальной экономики. – 2018. – С. 57-61.
6. Васильева Л.С., Петровская М.В., Анализ финансовой отчетности : учебник /— Москва : КНОРУС, 2017. - 274 с.
7. Вяткина О.И. Финансовая устойчивость предприятия // Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки: сб. ст. по мат. LXIII междунар. студ. науч.-практ. конф. № 3 (63) [Электронный ресурс]. Режим доступа: [https://sibac.info/economy/3\(63\).pdf](https://sibac.info/economy/3(63).pdf) / (дата обращения: 01.06.2020 г.)
8. Ганчина Т.А., Макушкина А.В. Учет и анализ финансовых вложений предприятия // Инновационное развитие. - 2018. - № 5. - С. 81-82.

9. Герасимова В.Д., Туктарова Л.Р., Черняева О.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: КноРус, 2018. - 506 с.

10. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций : учебное пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 159 с. — ISBN 5-238-01074-5. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/74876.html> (дата обращения: 18.05.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

11. Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Финансовый анализ : учебник — 3-е изд., перераб. — Москва : КНОРУС, 2018. — 300 с.

12. Иванова Л.И., Бобылева А.С. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / — Москва : КНОРУС, 2018. — 332 с.

13. Иванова Л.И., Бобылева А.С. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / — Москва : КНОРУС, 2018. - 332 с.

14. Казакова Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес : учебник для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — М. : Издательство Юрайт, 2019. — 233 с.

15. Крылов С. И. Финансовый анализ : учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург : Уральский федеральный университет, ЭБС АСВ, 2016. — 160 с. — ISBN 978-5-7996-1614-4. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/68507.html> (дата обращения: 21.05.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

16. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения : учеб. пособие / Ю.А. Лукаш. – 2-е изд., стер. – М. : Флинта, 2017. – 279 с.

17. Лядова Ю. О. Анализ факторов, влияющие на финансовую устойчивость предприятия, и методики их оценки //Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. – 2018. – №. 4 (112).

18. Меньшикова М.А. Экономическая устойчивость предприятия : учебное пособие : [16+] / М.А. Меньшикова ; Технологический университет, Кафедра экономики. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2019. – 36 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=561361> (дата обращения: 01.06.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4499-0224-5. – Текст : электронный.

19. Миронова С. А. Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия / С. А. Миронова. — Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2018. — № 37 (223). — С. 118-121. — URL: <https://moluch.ru/archive/223/52594/> (дата обращения: 03.05.2020).

20. Негашев Е.В. Проблемы логического обоснования методов анализа финансовой устойчивости коммерческой организации : монография / Е.В. Негашев. — Москва : РУСАЙНС, 2017. — 162 с.

21. Нешиной А.С. Финансовый практикум : учебное пособие / А.С. Нешиной, Я.М. Воскобойников. – 10-е изд., перераб. и доп. – Москва : Дашков и К°, 2017. – 211 с. : ил. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=454088> (дата обращения: 01.06.2020). – ISBN 978-5-394-01891-6. – Текст : электронный.

22. Никифорова Е.В., Анализ корпоративной отчетности : учебник / Е.В. Никифорова, О.В. Шнайдер, А.Ю. Усанов. — Москва : КНОРУС, 2019. — 146 с.

23. Осиневич Л. М., Дербенёва О. В. Оценка финансовой устойчивости и эффективности деятельности предприятия //В сборнике:«Проблемы развития современного общества» сборник научных статей. – 2019. – С. 197-200.

24. Рубцов И.В. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / И.В. Рубцов. – Москва : Юнити, 2018. – 127 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=473286> (дата обращения: 01.06.2020). – Библиогр.: с. 109-113. – ISBN 978-5-238-03029-6. – Текст : электронный.

25. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. Управление финансами : учебное пособие для вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 639 с. — ISBN 978-5-238-01251-3. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/74948.html> (дата обращения: 01.06.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

26. Соколинская Н.Э. Анализ и оценка финансового состояния коммерческого банка на основе международных стандартов финансовой отчетности : учебное пособие /— Москва : КНОРУС, 2018. — 262 с.

27. Торхова А.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / А.Н. Торхова. – Изд. 3-е, стер. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2017. – 104 с. : табл. – Режим доступа: по подписке. – URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=473319> (дата обращения: 01.06.2020). – Библиогр. в кн. – ISBN 978-5-4475-9257-8. – DOI 10.23681/473319. – Текст : электронный.

28. Турманидзе Т. У. Финансовый анализ : учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т. У. Турманидзе. — 2-е изд. — Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2017. — 288 с. — ISBN 978-5-238-02358-8. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL: <http://www.iprbookshop.ru/71240.html> (дата обращения: 01.06.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

29. Успенская И. Н. Финансовый анализ : учебное пособие / И. Н. Успенская, Н. М. Русин. — Москва : Московский гуманитарный университет, 2017. — 248 с. — ISBN 978-5-906912-96-1. — Текст : электронный // Электронно-библиотечная система IPR BOOKS : [сайт]. — URL:

<http://www.iprbookshop.ru/74747.html> (дата обращения: 01.06.2020). — Режим доступа: для авторизир. пользователей.

30. Финансовая поддержка как основа обеспечения экономической безопасности субъектов малого и среднего предпринимательства [Текст] В.И. Бобошко // Инновационное развитие экономики, 2017.- № 5(41). С. 186-190.

31. Фридман А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: Инфра-М, 2019. - 264 с.

32. Хоружий Л. И., Турчаева И. Н., Кокорев Н. А. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления [Текст] : учебное пособие для студентов, обучающихся по направлениям подготовки "Экономика", "Менеджмент", специальности "Экономическая безопасность"/- 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Инфра-М, 2019.

33. Чебунин А. С. Модели оценки финансовой устойчивости компании //Проблемы науки. – 2018. – №. 5 (29).

34. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации). - М.: Инфра-М, 2017. - 424 с.

35. Шадрина Г. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник и практикум для среднего профессионального образования / Г. В. Шадрина. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 431 с.

36. Шеремет А.Д.. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / - 2-е изд., доп. - М: ИНФРА-М, 2017. - 374 с.

37. Шерстобитова А. А., Лузан Н.Ю. Повышение финансовой устойчивости строительных организаций / - Текст : непосредственный // Молодой ученый. — 2016. — № 27 (131). — С. 532-534. — URL: <https://moluch.ru/archive/131/36608/> (дата обращения: 08.05.2020).

38. Щебарова Н.Н. Факторы, определяющие финансовую устойчивость предприятия (организации) // Управление в современных системах №1(17) 2018 С. 20-26.

39. Allen F. et al. Government guarantees and financial stability //Journal of Economic Theory. – 2018. – Т. 177. – С. 518-557.
40. Dafermos Y., Nikolaidi M., Galanis G. Climate change, financial stability and monetary policy //Ecological Economics. – 2018. – Т. 152. – С. 219-234.
41. Neaime S., Gaysset I. Financial inclusion and stability in MENA: Evidence from poverty and inequality //Finance Research Letters. – 2018. – Т. 24. – С. 230-237.
42. Годовая бухгалтерская отчетность ООО «ТСК Вектор» за 2018, 2019 годы.
43. Учетная политика ООО «ТСК Вектор» на 2019 год.
44. <https://www.glavbukh.ru/>
45. <http://biblioclub.ru>
46. <http://www.iprbookshop.ru>
47. <http://biblio-online.ru/>

Пояснения	Наименование показателя	На 31 декабря 20 19 г.	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	301	192	147
	Итого по разделу III	311	202	157
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1 667	674	
	Кредиторская задолженность	3 286	4 281	7 408
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	5 264	5 158	7 564
	БАЛАНС	5 264	5 158	7 564

