



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики предприятия природопользования и учетных систем

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ финансовой устойчивости предприятия»

Исполнитель Тешев Саид Ахмедович

Руководитель к.г.н., доцент Аракелов Микаэл Сергеевич

«К защите допускаю»

Заведующий кафедрой _____

доктор экономических наук, профессор

Курочкина Анна Александровна

« 18 » 04 2021 г.

Санкт-Петербург
2021

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2 Методы анализа финансовой устойчивости организации.....	15
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Морсервис».....	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Морсервис».....	24
2.2 Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия и их оценка.....	30
3 Разработка направлений повышения финансовой устойчивости ООО «Морсервис».....	37
3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия.....	37
3.2 Оценка экономического эффекта от предложенных мероприятий.....	43
Заключение.....	51
Список использованной литературы.....	54

Введение

Предприятие можно считать финансово устойчивым, если оно защищено от внешних негативных воздействий, независимо от кредиторов, а риск банкротства незначителен. Доходы такого предприятия превышают расходы, компания свободна в своих финансовых маневрах, а средства используются эффективно. Если это предприятие находится в производственном секторе, то финансовая устойчивость будет базироваться на бесперебойном производственном процессе и, конечно же, успешном сбыте продукции.

В мире большого бизнеса финансовая устойчивость рассчитывается с помощью сложных графиков и длинных формул – от математических до логических. Важно знать о типах финансовой устойчивости.

Самый высокий тип-это способность компании расти в большей степени благодаря своим источникам финансирования. Анализируя финансовую ситуацию, скажем, в конце того или иного финансового квартала или года, и сравнивая ее с сегодняшним днем, мы можем рассчитать, насколько эффективно компания управляет своим капиталом. Существует четыре основных типа финансовой устойчивости [12, с. 132].

Первый тип - это абсолютная финансовая стабильность. В этом случае компания покрывает все расходы, например, связанные с покупками, за счет собственных средств, не беря кредитов. Компания не накапливает долгов, все системы функционируют без сбоев, и все подчинено строгой внутренней финансовой дисциплине. К этому типу также относится следующее: оборотный капитал компании превышает затраты и резервы. Иными словами, речь здесь идет об идеальном типе финансовой устойчивости, который в реальной жизни встречается довольно редко.

Гораздо чаще вы видите другой тип - нормальный. Компания, принадлежащая к этому типу, покрывает расходы с помощью своих операционных активов и привлеченного капитала. Считается, что «нормальная модель» наиболее благоприятна для развития компании.

Есть еще два типа, но они уже имеют знак «минус». Третий тип - это нестабильная финансовая ситуация, когда у предприятия возникают проблемы с платежеспособностью. В этом случае финансовая дисциплина ослабевает, а приток денег на текущий счет не является регулярным. Предприятие постоянно отклоняется от собственного плана развития. Наконец, название четвертого типа говорит само за себя: кризисное финансовое положение. В этом случае компания финансово зависима и может обанкротиться в любой момент. Это происходит потому, что его денежных активов и ценных бумаг недостаточно для покрытия различных долгов. Для любого предпринимателя, который делает шаг в серьезный бизнес, важно понимать следующее: финансовая стабильность - это состояние счетов компании, гарантирующее ее постоянную стабильную платежеспособность. Бизнесмен должен просто осознавать крайние пределы изменения источников средств, чтобы иметь возможность покрывать капитальные вложения, например, в фонды. Именно производственные резервы позволяют предприятию уверенно работать, что приводит к изменению его финансового положения в лучшую сторону.

Каждый предприниматель озабочен тем, как повысить финансовую активность своего предприятия – и его эффективность. Одним словом, важным условием повышения эффективности деятельности предприятия является устойчивое финансовое положение, постоянный контроль над которым является одной из ключевых задач экономического субъекта [28, с. 106].

Бизнесмену следует время от времени напоминать, что в основе всего лежит строгая финансовая дисциплина – как внутренняя, в его компании, так и внешняя, когда речь заходит о совершаемых сделках, о поступлении средств на счета и погашении долгов. Цепочка, ведущая к прибыли, должна постоянно контролироваться: затраты – выпуск - прибыль.

Все вышесказанное свидетельствует об актуальности выбранной темы выпускной квалификационной работы.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является ООО «Морсервис».

Предметом исследования является финансовая устойчивость предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Морсервис» и разработка мероприятий по ее повышению.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

1. Изучить теоретические и методические основы финансовой устойчивости предприятия.
2. Провести анализ и выполнить оценку финансовой устойчивости ООО «Морсервис».
3. Разработать и экономически обосновать направления повышения финансовой устойчивости ООО «Морсервис».

Структура работы сформирована в соответствии с поставленной целью и определенными для ее достижения задачами исследования. Во введении обосновывается актуальность выбранной темы исследования, определяется объект и предмет исследования, раскрываются цель и задачи. В первой главе рассматриваются теоретические аспекты финансовой устойчивости предприятия. Во второй главе проведен анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Морсервис». В третьей главе разработаны направления повышения финансовой устойчивости ООО «Морсервис» и проведен расчет экономической эффективности предлагаемых мероприятий.

Теоретической и методической основой исследования послужили труды зарубежных и отечественных авторов, посвященные проблемам финансового и экономического анализа, экономической теории, финансового менеджмента.

Что касается информационной базы исследования, то в этой связи были использованы статистические материалы различных источников, а также документация самого предприятия.

1 Теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия

1.1 Сущность и значение финансовой устойчивости предприятия

Исследование и анализ методики диагностики финансовой устойчивости, позволяет осуществлять всестороннюю оценку финансового состояния субъекта хозяйствования, является актуальным направлением дальнейших исследований. Основой конкурентоспособности и стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость, то есть такое состояние финансов, которое гарантирует его постоянную платежеспособность. Определение финансовой устойчивости необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые принимают непосредственное участие в их деятельности. Если предприятие финансово устойчивое, платежеспособное, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства [5, с. 167].

В условиях современной рыночной экономики обеспечение финансовой устойчивости предприятия все приобретает важное значение.

Фундаментом нормального развития предприятия и ростом экономического потенциала являются показатели финансовой устойчивости. В период экономического и политического кризиса нашего государства основным из задач любого предприятия выступает обеспечение и управление его финансовой устойчивостью. Для достижения данной цели возникает необходимость в анализе факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия и поиска соответствующих методов.

Вопросы анализа финансовой устойчивости предприятий всегда были объектом изучения ученых. Значительный вклад в решение этих проблем внесли такие известные ученые, как: Партин, г. О, Ионова А. Ф., Селезнева Н.

Н., Гончаров А. И. Базилинская, А. Я. ,Абрютина, М. С., Грачев,А. В и другие.

Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней среде, гарантирующее его платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого риска. Исходя из этого определения, финансовую устойчивость можно рассматривать как обобщающую характеристику предприятия.

Понятие «устойчивость» есть динамическая характеристика объекта. Некоторые авторы считают устойчивость характеристикой состояния, поэтому при анализе финансового состояния оценивают и финансовую устойчивость. Другие считают более обобщающей характеристикой именно финансовую устойчивость организации, а финансовое состояние лишь составляющей, проявлением устойчивости. Но объединяет эти подходы то, что оценка финансовой устойчивости позволяет выявить слабые стороны предприятия и определить стабильность его положения [16, с. 148].

Определение устойчивости развития коммерческих отношений необходимо не только для самих организаций, но и для их партнеров, которые справедливо желают иметь информацию о стабильности, финансовом благополучии и надежности своего заказчика или клиента. Поэтому все большее количество контрагентов начинает вовлекаться в исследования и оценку устойчивости конкретной организации.

Оценка финансовой устойчивости позволяет внешним субъектам анализа определить финансовые возможности организации на длительные перспективы, которые от структуры ее капитала; степени взаимодействия с кредиторами и инвесторами; условий, на которых привлечены и обслуживаются внешние источники финансирования.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям

рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная - препятствовать развитию, обременяя расходы предприятия лишними запасами и резервами.

На финансовую устойчивость предприятия влияют следующие факторы: состояние предприятия на товарном рынке; конкурентоспособность продукции (работ, услуг); деловая репутация предприятия; зависимость предприятия от внешних инвесторов и кредиторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций.

Существенно влияют на предприятие вообще и финансовую устойчивость в частности внешние факторы [20, с. 109]:

- экономические условия хозяйствования; политическая стабильность; развитие техники и технологии;
- платежеспособный спрос потребителей; экономическая и финансово-кредитная законодательная база;
- социальная и экологическая ситуация в обществе; налоговая политика;
- уровень конкурентной борьбы;
- развитие финансового и страхового рынка.

Суть оценки финансовой устойчивости организации сводится к расчету показателей, характеризующих структуру капитала и возможности поддерживать эту структуру.

В настоящее время в международной практике и в практике большинства украинских организаций оценку финансовой устойчивости проводят за помощью анализа абсолютных и относительных показателей.

Основными абсолютными показателями финансовой устойчивости предприятия являются собственные оборотные средства и рабочий капитал. В зависимости от времени нахождения средств в производственном процессе предприятия все его активы можно разделить на долгосрочные и текущие.

Долгосрочные активы формируются преимущественно за счет

собственного капитала и долгосрочных заемных средств, текущие – за счет собственного капитала и краткосрочных обязательств.

В зависимости от источников формирования общую сумму текущих активов предприятия принято разделять на две части [26, с. 83]:

- переменную, которая создается за счет краткосрочных обязательств;
- постоянную часть текущих активов, которая образуется за счет капитала и долгосрочных заемных средств.

Для поддержания финансовой устойчивости стоит определить, на каком этапе находится предприятие. Приведем характеристики типов финансовой устойчивости (таблица 1.1).

Таблица 1.1 – Типы финансовой устойчивости предприятия [2, с. 127]

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0, 1, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0, 0, 1)$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечение дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособным и находится на грани банкротства.

В мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей, позволяющая оценить финансовую устойчивость с помощью относительных показателей - коэффициентов, характеризующих степень независимости организации от внешних источников финансирования. Таких коэффициентов очень много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов предприятия. В связи с этим возникают сложности в общей

оценке финансовой устойчивости. Кроме того, почти не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Их нормативный уровень зависит от многих факторов: отраслевой принадлежности предприятия, условий кредитования. Сформированной структуры источников средств, оборачиваемости оборотных активов, репутации предприятия и т.д. Поэтому приемлемость значений коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменения могут быть установлены только для конкретного предприятия, с учетом условий его деятельности. Возможны некоторые сопоставления по предприятиям одинаковой специализации, но они очень ограничены. Необходимо учитывать также, что некоторые коэффициенты, содержащиеся в перечне, дают повторную информацию о финансовой устойчивости, а другие функционально связаны между собой.

Видно, что большое количество коэффициентов служит для оценки с разных сторон структуры капитала предприятия. Для оценки этой группы коэффициентов есть один критерий, универсальный по отношению ко всем предприятиям: владельцы предприятия предпочитают разумный рост доли заемных средств; напротив, кредиторы отдадут предпочтение предприятиям, где большая доля собственного капитала, то есть выше уровень финансовой автономии [10, с. 133].

Проанализировав достаточно большой набор имеющихся коэффициентов финансовой устойчивости, можно ограничиться следующими показателями:

- коэффициент финансового риска;
- коэффициент долга (индекс финансовой напряженности);
- коэффициент автономии (финансовой независимости);
- коэффициент финансовой устойчивости;
- коэффициент маневренности собственных средств;
- коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования.

Из названных коэффициентов только три имеют универсальное применение независимо от характера деятельности и структуры активов и

пассивов предприятия: коэффициент финансового риска, коэффициент маневренности собственных средств и коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками финансирования.

При анализе финансового состояния применяют комплекс следующих показателей финансовой устойчивости предприятия [23, с. 150]:

1. Коэффициент финансового риска (коэффициент задолженности, соотношение заемных и собственных средств, рычага) – это отношение заемных средств к собственным средствам. Он показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных. Рост показателя в динамике свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов, то есть о снижении финансовой устойчивости, и наоборот оптимальное значение этого показателя, выработанное западной практикой - 0,5.

Считается, что если значение его превышает единицу, то финансовая автономность и устойчивость оцениваемого предприятия достигает критической точки, однако все зависит от характера деятельности и специфики отрасли, к которой относится предприятие.

Однако аналитик должен строить свои выводы на основе данных аналитического (внутреннего) учета, раскрывающих направления вложения средств. Поэтому при расчете нормального уровня коэффициента соотношения заемных и собственных средств нужно принимать во внимание качественную структуру и скорость оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности. Если дебиторская задолженность вращается скорее материальных оборотных средств, это означает достаточно высокую интенсивность поступления денежных средств на счета предприятия, а в итоге - увеличение собственных средств; при высокой оборачиваемости материальных оборотных средств и еще более высокой оборачиваемости дебиторской задолженности коэффициент соотношения заемных и собственных средств может превышать единицу. Установлено нормативное значение данного коэффициента - соотношение должно быть меньше 0,7. Превышение указанной

границы означает зависимость предприятия от внешних источников средств, потерю финансовой устойчивости.

2. Коэффициент долга (индекс финансовой напряженности) - это отношение заемных средств к валюте баланса. Международный стандарт(европейский) до 50%. Тенденцию нормальной финансовой устойчивости подтверждает и коэффициент долга: если доля заемных средств в валюте баланса снижается, то налицо тенденция укрепления финансовой устойчивости предприятия, что делает его более привлекательным для деловых партнеров. Нормативное значение коэффициента привлеченного капитала должно быть меньше или равно 0,4.

3. Коэффициент автономии (финансовой независимости) - это отношение собственных средств к валюте баланса предприятия. По этому показателю судят, насколько предприятие независимо от заемного капитала. Оптимальное значение данного коэффициента -50%, то есть желательно, чтобы сумма собственных средств была больше половины всех средств, которыми владеет предприятие. В этом случае кредиторы чувствуют себя спокойно, осознавая, что весь заемный капитал может быть компенсирован собственностью предприятия. Рост этого коэффициента говорит об усилении финансовой устойчивости предприятия [15, с. 117].

4. Коэффициент финансовой устойчивости - доля чистых активов в совокупных активах компании. Коэффициент финансовой устойчивости показывает долю активов компании финансируемых за счет собственного капитала.

Долгосрочные заемные средства (включая долгосрочные кредиты) вполне правомерно присоединить к собственным средствам предприятия, поскольку по режиму их использования они приближаются к собственным источникам. Поэтому кроме расчета коэффициентов финансовой устойчивости и независимости предприятия анализируют структуру его заемных средств: большой удельный вес в ней долгосрочных кредитов является признаком устойчивого финансового состояния предприятия.

5. Коэффициент маневренности собственных источников, показывает величину собственных оборотных средств, приходящихся на 1 рубль.

Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Резкий рост данного коэффициента не может свидетельствовать о нормальной деятельности предприятия, потому что увеличение этого показателя возможно или при росте собственного оборотного капитала, или при уменьшении собственных источников финансирования. Установлено нормативное значение данного коэффициента: 0,2 - 0,5. Чем ближе значение показателя к верхней границе, тем больше возможностей финансового маневра у предприятия.

6. Коэффициент обеспеченности оборотного капитала собственными источниками - это отношение собственных оборотных средств к оборотным активам. Он показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников и не потребует привлечения заемных: коэффициент обеспеченности собственными оборотными представляет собой отношение разницы между объемами источников собственных средств (итог раздела I пассива баланса) и фактической стоимостью основных средств и других необоротных активов (итог раздела I баланса) к фактической, стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных средств, дебиторской задолженности и других оборотных активов (сумма итогов II и III разделов актива баланса).

Установлено нормативное значение данного коэффициента: нижний предел -0,1.

При показателе ниже значения 0,1 структура баланса признается неудовлетворительной, а организация неплатежеспособной. Более высокая величина показателя (до 0,5) свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации, о ее возможности проводить независимую финансовую политику [19, с. 158].

Уровень показателя обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами оценивается, прежде всего, в зависимости от

состояния материальных запасов. Если их величина значительно выше обоснованной потребности, то собственные оборотные средства могут покрыть лишь часть материальных запасов, то есть показатель будет меньше единицы. Наоборот, при недостаточности у предприятия материальных запасов для бесперебойного осуществления деятельности, показатель может быть выше единицы, но это не будет признаком хорошего финансового состояния предприятия.

Увеличение собственного капитала при определенных условиях приводит и к снижению соотношения заемных и собственных средств. Итак, три универсальных коэффициента финансовой устойчивости взаимосвязаны факторами, определяющих их уровень и динамику. Все они ориентируют организацию на увеличение собственного капитала, при относительно меньшем росте необоротных активов, то есть на одновременное повышение мобильности имущества [9, с. 139].

Финансовая устойчивость как одна из важнейших характеристик финансового состояния коммерческой организации (предприятия) определяется соотношением заемных и собственных средств в структуре ее капитала и характеризует степень независимости коммерческой организации от заемных источников финансирования. Различают абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости предприятия. По результатам исследования выделено четыре типа финансовой устойчивости. Учитывая каждую из них, необходимо создавать свой алгоритм действий для улучшения деятельности предприятия.

Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является избыток или недостаток источников средств для формирования запасов и расходов, что получается в виде разности величины источников средств и величины запасов и расходов. Среди подходов к анализу финансовой устойчивости эти методы чаще всего применяются. Однако следует помнить, что финансовая устойчивость зависит от правильного выбора комплекса действий и отрасли, в которой находится предприятие [22, с. 94].

1.2 Методы анализа финансовой устойчивости организации

Существуют различные подходы к оценке финансовой устойчивости. Много аналитиков считают, что финансовая устойчивость характеризуется не только структурой капитала, но и ликвидностью и платежеспособностью. Поэтому в состав показателей, применяемых в балльной оценке финансовой устойчивости, включены показатели ликвидности.

Учитывая многообразие финансовых процессов, множественности показателей финансовой устойчивости, разница в уровне их критических оценок, которая состоит степень отклонения от них фактических значений коэффициентов, и возникают в связи с этим сложности в общей оценке финансовой устойчивости организаций, многие отечественные и зарубежные аналитики рекомендуют проводить интегральную оценку финансовой устойчивости [25, с. 182].

Сущность методики заключается в классификации организаций по уровню риска, то есть любая анализируемая организация может быть отнесена к определенному классу в зависимости от «набранного» количества баллов, исходя из фактических значений показателей устойчивости.

Алгоритм проведения балльной оценки финансовой устойчивости:

- выбор показателей финансовой устойчивости анализируемой организации;
- ранжирование показателей в баллах;
- оценка этих показателей в зависимости от их фактических значений;
- выявление условий снижения или повышения оценки;
- расчет общей суммы баллов финансовой устойчивости;
- определение класса финансовой устойчивости.

Все организации по критериям оценки финансового состояния подразделяют на пять классов [13, с. 124]:

I класс - организации, чьи кредиты и обязательства подкреплены информацией, позволяющей быть уверенными в возврате кредитов и

выполнение других обязательств в соответствии с договорами с хорошим запасом на возможную ошибку. Организация имеет отличное финансовое положение, характеризуется абсолютной финансовой устойчивостью и платежеспособностью.

Практически отсутствует риск взаимоотношений партнеров с этой организацией.

II класс - организации, демонстрирующие некоторый уровень риска по задолженности и обязательствам, и проявляют определенную слабость финансовых показателей и кредитоспособности. Эти организации еще не рассматриваются как рискованные. Организация имеет хорошее финансовое состояние, большинство финансовых показателей близко к оптимальным, в структуре капитала наблюдается увеличение доли заемных средств.

Кредиторская задолженность растет более высокими темпами, чем дебиторская. Существует незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с этой организацией.

III класс - это проблемные организации. Вряд ли существует угроза потери средств, но полное получение процентов, выполнение обязательств выглядит сомнительным. Организация имеет удовлетворительное финансовое состояние, характеризуется, как правило, проблемами с платежеспособностью или финансовой устойчивостью в силу слишком высокой доли заемных средств.

Риск взаимоотношений партнеров с этой организацией значителен.

IV класс - это организации особое внимание, поэтому есть риск при взаимоотношениях с ними. Организации, которые могут потерять средства и проценты даже после принятия мер к оздоровлению бизнеса.

Организация имеет финансовое состояние, близкое к банкротству. У организации наблюдаются постоянные проблемы с платежеспособностью, структура капитала неудовлетворительная, практически отсутствует возможность привлечения стабилизационного кредита, прибыль минимальна или недостающий. Риск взаимоотношений партнеров с этой организацией

очень велик.

V класс - организации наивысшего риска, практически неплатежеспособные.

Организация имеет неудовлетворительное финансовое состояние и может быть признана банкротом.

Организация неплатежеспособна и убыточна. Взаимоотношения партнеров с этой организацией нецелесообразны.

Минусы данной методики можно выделить следующие [29, с. 166]:

- большое количество разнообразных показателей, вследствие чего трудоемкость расчетов и анализа и значительные затраты времени;
- отсутствие научного обоснования весов показателей делает оценку субъективной.

Плюсы:

- комплексный и детальный анализ финансовой деятельности;
- высокая степень адаптации к меняющимся макроэкономической ситуации в стране. При изменении данной ситуации предприятию достаточно скорректировать нормативные значения показателей, разбивающие их на категории, или изменить величину суммы баллов, необходимых для того, чтобы отнести.

Финансовая система состоит из ряда ключевых секторов и взаимодействий между этими секторами. Ситуация еще более усложняется нелинейностями, которые могут влиять на распространение шоков и их передачу из одного сектора в другой. Например, существует связь между денежной и финансовой стабильностью, поскольку на денежно-кредитные условия будут влиять цены активов и наоборот. Во всех смыслах и целях недостаточно сосредоточиться на отклонениях от контрольных показателей в отдельных секторах для общей оценки финансовой устойчивости [30, с. 142].

Хотя отдельные переменные и показатели полезны для анализа функционирования финансовых систем, в различных исследованиях предпринимались попытки разработать составные показатели, которые лучше

сигнализировали бы или предсказывали наступление финансового кризиса.

Начиная с исследований индикаторов раннего предупреждения, предпринимаются попытки разработать опережающие индикаторы, которые сигнализировали бы о стрессовых состояниях. Когда имеется несколько показателей, необходимо объединить их таким образом, чтобы наилучшим образом отразить взаимодействие между соответствующими отдельными показателями. Композитные показатели - это такие комбинации отдельных переменных (например, банковский кредит, связанный с ВВП), которым могут быть присвоены эталонные или пороговые значения для целей мониторинга ключевых секторов экономики и служащие опережающими индикаторами кризисов.

В ряде исследований применялись методы индикаторов раннего предупреждения, первоначально разработанные в литературе для валютных кризисов и кризисов платежного баланса, к банковским кризисам. Демиргуг-Кунт и Детрагиаче используют многомерный логический подход для выявления детерминант банковских кризисов в большой группе развивающихся и промышленно развитых стран: медленный рост ВВП и высокая инфляция, уязвимость к внезапному оттоку капитала, низкая ликвидность в банковском секторе, высокая доля кредитов частному сектору, прошлый рост кредитования, явное страхование депозитов и слабые институты [1, с. 185].

Каминский и Рейнхардт определяют показатели раннего предупреждения двойных кризисов (банковского и платежного баланса), таких как цены на кредиты и акции, рассматривая способность таких переменных предсказывать кризисы на 12 или 24 месяца вперед, минимизируя при этом отношение шума к сигналу. Борио и Лоу и Борио и Дремманн опираются на методы, разработанные Каминским и Рейнхардтом. Как и последние, они определяют пороговые значения для показателей, но в отличие от них они рассматривают кумулятивные процессы, а не просто темпы роста за один год, они используют информацию (то есть информацию, которая была доступна директивному органу до кризиса) и впервые рассматривают комбинации показателей и

рассматривают несколько временных горизонтов.

Гудхарт утверждают, что мониторинг финансового кризиса может эффективно осуществляться с помощью показателя прибыльности банковского сектора, а также вероятности дефолта. Гердруп использует банковские показатели (количество банков, балансовые показатели) и рыночные показатели (цены активов) в качестве детерминант норвежского кризиса, контролируя задолженность нефинансового сектора и макроэкономические факторы. В литературе также признается, что в дополнение к балансовой информации существует потребность в рыночной информации, не в последнюю очередь из-за взаимодействия между банковским и небанковским финансовым посредничеством.

Иллинг и Лю и Ван Ден Энд дают хорошее описание того, как можно попытаться построить сводный показатель финансовой устойчивости. Для начала необходимо выбрать соответствующие переменные. Выбор чаще всего основывается на литературе по индикаторам раннего предупреждения и обычно охватывает банковскую систему, валютный рынок и рынок акций.

Факторы риска и рыночная ликвидность - это два наиболее часто используемых понятия. Очевидно, что выбор переменных также должен отражать структуру финансовой системы страны. Например, большее значение следует придавать показателям банковской системы в странах, где банковское посредничество является более значимым, чем рыночное финансирование. Затем единичная совокупная мера вычисляется как средневзвешенное значение ранее идентифицированных переменных [17, с. 136].

Одним из важных аспектов построения средневзвешенного значения являются веса. Их можно определить пятью различными способами. Во-первых, можно провести анализ общих факторов. Во-вторых, каждому фактору может быть присвоен вес, представляющий важность (размер) рынка, который он представляет. В-третьих, можно оценить выборочные кумулятивные функции распределения. В-четвертых, результаты экономического моделирования с помощью макроэкономической модели могут быть

использованы для определения Весов. В-пятых, можно выбрать метод равенства дисперсий. Этот последний подход является наиболее часто используемым в литературе и состоит в нормализации каждой переменной и последующем присвоении равных весов [3, с. 26].

Большинство анализов финансовой устойчивости, отраженных в отчетах о финансовой устойчивости, широко фокусируются на различных сегментах рынка и переменных. Однако использование составных показателей не очень широко распространено в публикуемых отчетах о финансовой устойчивости.

Когда дело доходит до конкретных переменных, используемых в отчетности, есть несколько общих областей. Неудивительно, что фокус внимания зависит от конкретных условий в экономике и областей наблюдаемой и воспринимаемой уязвимости. Прошлые эпизоды также являются руководством. Многие страны с формирующейся рыночной экономикой уделяют большое внимание притоку капитала, ситуации с платежным балансом и движению валютных курсов, в то время как промышленно развитые страны уделяют особое внимание воздействию своих банков на развивающиеся рынки. Банковские коэффициенты широко анализируются в большинстве отчетов, хотя и существуют различия. Некоторые отчеты, как правило, концентрируются на результатах деятельности банков и рисках в значительной степени, в то время как другие включают страхование, хедж-фонды и другие формы небанковского финансового посредничества [21, с. 130].

В тех случаях, когда банковское дело является основной формой посредничества, доступная информация также будет зависеть от уровня участия надзорных органов в подготовке отчета. Соответственно, многие FSR фокусируются на системообразующих банках, а также на регионах или секторах. Например, австрийская FSR уделяет большое внимание событиям на восточноевропейских рынках, в то время как отчет НКМА подробно анализирует события в Юго-Восточной Азии и Китае. За некоторыми исключениями, рассмотренные здесь ФСФР не обсуждают переменные денежно-кредитной политики. Вероятное объяснение заключается в том, что

центральные банки используют для этой цели другие каналы, такие как заявления о денежно-кредитной политике или отчеты об инфляции.

В ЕЦБ используются четыре набора конкретных переменных (ЕСВ). Во-первых, баланс банковского сектора (отражающий сохраняющуюся значимость банковского финансового посредничества в еврозоне), особенно прибыльность, качество активов и достаточность капитала. Особое внимание уделяется крупным и сложным банковским группам. Во-вторых, основные источники риска для финансового сектора. Это будет включать оценку конкурентных условий в банковском секторе, роста кредитования и концентрации банковских рисков. В более общем плане он будет охватывать динамику цен на активы, деловой цикл и денежно-кредитные условия, а также показатели финансовой нестабильности в секторах-партнерах банков (в первую очередь домашних хозяйств и нефинансовых корпораций). В-третьих, устойчивость финансового сектора, основанная на его способности поглощать риски (рыночная и качественная). В-четвертых, прогнозные показатели, производные от цен на ценные бумаги [7, с. 59].

Другие центральные банки (Банк Англии, Риксбанк, Банк Канады) также рассматривают различные компоненты финансовой устойчивости через конкретные переменные. С точки зрения использования рыночных данных эти центральные банки достаточно хорошо согласуются друг с другом, сосредоточившись на ценах акций, спредах корпоративного и суверенного кредитного риска, премиях за ликвидность и волатильности. Что касается реального сектора, то отслеживаются прогнозы ВВП, поступающие портфельные инвестиции, официальные процентные ставки и ставки просроченной задолженности по низкокачественным ипотечным кредитам в сравнении со ставками выкупа.

В связи с турбулентностью финансового рынка, начавшейся летом 2007 года, центральные банки промышленно развитых стран следили за рынком ипотечных ценных бумаг. В частности, они отслеживали объемы выпуска, а также характеристики, связанные со сроком погашения (в частности,

продолжительность и выпуклость) таких ценных бумаг, чтобы оценить, насколько долгосрочные Шоки процентных ставок могут быть усилены потоками хеджирования, связанными с ипотекой. Банк Англии несет наблюдаемые и ожидаемые рынком убытки по субстандартным ипотечным кредитам и ценным бумагам, обеспеченным активами, в дополнение к ценам на жилье и целому ряду показателей активности на рынке жилья (посещение объектов, чистое бронирование, чистые остатки по запросам новых покупателей, соотношение продаж к запасам и количество одобренных кредитов для покупки жилья) [30, с. 160].

Данные по отдельным финансовым учреждениям основаны на обзорах и надзорных отчетах, а также на рыночных данных, таких как CDS или индексы. Для мониторинга условий финансирования системно значимых банков центральные банки ряда промышленно развитых стран изучают разницу между трехмесячными межбанковскими ставками по отношению к ожидаемым политическим ставкам. Затем эту разницу можно разложить на премию за ликвидность и премию за кредитный риск. Обычно публикуются сводные балансы национальных банковских систем в разбивке по географии, секторам, срокам погашения, степени риска.

Анализируется ряд дополнительных показателей банковской системы, таких как годовые ставки списания, разрывы клиентского финансирования, внутридневные буферы ликвидности, источники финансирования, прибыльность, капитализация, доходность собственного капитала, соотношение доходов (комиссионные и спреды), экономическая эффективность, волатильность цен акций. Общие аналоги с большой экспозицией помечаются флажками. Некоторые центральные банки также следят за деятельностью фондов (например, хедж-фондов, пенсионных фондов) и торговыми событиями. Системное значение таких фондов, учитывая размер активов под их управлением и тот факт, что они являются контрагентами крупных системно значимых банков (которые выступают для них в качестве главных брокеров), возможно, оправдывает такой вид мониторинга.

В своем мониторинге нефинансовых корпораций в промышленно развитых и развивающихся странах многие промышленные страны сосредотачиваются на спредах, а также на данных о корпоративных финансах и вероятностях дефолта, рассчитанных по модели MOODY's. Используя эти индивидуальные вероятности дефолта, можно рассчитать несколько вероятностей дефолта, которые, по-видимому, лучше справляются с выявлением проблем на рынке, чем индивидуальные вероятности дефолта.

Использование агрегированных показателей совсем недавно и во многих случаях не более одного-двух лет назад. Пока еще рано давать оценку их эффективности [4, с. 158].

Из используемых комплексных мер чешский национальный банк (CNB), Швейцарский национальный банк (SNB) и гонконгское Валютное управление (НКМА) используют совокупный показатель для отражения банковской стабильности или хрупкости. Индекс стресса СНБ для банковского сектора рассчитывается на основе рыночных данных, балансовых данных и непубличных данных надзорного органа. Этот непрерывный индикатор измеряет стресс с точки зрения отклонения от исторического тренда. НКМА разработала пробит - модели для оценки показателей раннего предупреждения банковских бедствия. Он использует квартальные панельные данные о макроэкономических основах, оценках риска дефолта отдельных банков и нефинансовых компаний, движении цен активов и факторах заражения. НКМА также вычисляет индекс денежно-кредитных условий, который будет отражать денежные агрегаты в экономике [11, с. 87].

2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Морсервис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Морсервис»

ООО «Морсервис» представляет собой юридическое лицо и формирует свою работу и развитие на основании Устава, Гражданского Кодекса РФ и Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью» и действующего законодательства Российской Федерации.

ООО «Морсервис» создано для организации коммерческой деятельности с целью получения прибыли. Местоположение: 352800, Краснодарский край, Туапсинский район, город Туапсе, улица Гагарина, дом 7 литер а.

Уставный капитал организации составляет 25 тыс. руб.

Согласно данным ЕГРЮЛ учредителями ООО «Морсервис» являются 5 физических лиц:

- Дьяконов Александр Сергеевич. Доля: 10 000 руб. (40%);
- Залесская Виктория Борисовна. Доля: 6 250 руб. (25%);
- Дьяконова Ирина Борисовна. Доля: 6 250 руб. (25%);
- Дьяконов Сергей Сергеевич. Доля: 1 250 руб. (5%);
- Залесский Виталий Михайлович. Доля: 1 250 руб. (5%).

Общество имеет все полномочия юридического лица после того, как прошли государственную регистрацию в установленном законодательством РФ порядке.

Общество существует как коммерческая организация.

Общество имеет право в утвержденной последовательности открывать счета в банках на территории Российской Федерации и за ее пределами. ООО «Морсервис» имеет круглую печать, на которой отражаются его полное наименование фирмы на русском языке и указание его адреса. Общество имеет свои фирменные штампы и бланки с полным наименованием организации, собственную эмблему и другие средства визуального распознавания общества.

Общество формирует бухгалтерскую отчетность, утвержденную Министерством финансов Российской Федерации. Такую как бухгалтерский

баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств. В соответствии с ч. 1 статьи 14 Федерального закона № 402-ФЗ годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность состоит из бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и приложений к ним. Исходя из этого в составе годовой бухгалтерской (финансовой) отчетности отчет о прибылях и убытках должен именоваться отчетом о финансовых результатах.

В соответствии с положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. N43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации N6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о финансовых результатах общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о финансовых результатах, если каждый из этих показателей в отдельности незначителен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)», «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

ООО «Морсервис» является собственником принадлежащего ему имущества и денежных ресурсов и несет ответственность по своим обязательствам всем своим имуществом. Участники ООО «Морсервис» имеют обязательственные права, предусмотренные законом и учредительными документами Общества по отношению к Обществу.

Учредители несут ответственность по обязательствам Общества, не выходя за пределы имеющихся своих вкладов в уставный капитал.

Общество владеет собственным обособленным имуществом, принятым на самостоятельный баланс, и имеет право покупать и исполнять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и

ответчиком в суде.

Общество осуществляет следующие виды деятельности:

- ремонт, реконструкция и строительство морских и прибрежных сооружений на территории г. Туапсе и Туапсинского района;
- различные виды деятельности, не запрещенные законодательством Российской Федерации.

Основные технико-экономические показатели деятельности предприятия приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные финансово-экономические показатели деятельности ООО «Морсервис»

Наименование показателей	2017	2018	2019	Изменения			
				абсолютные		темп роста, %	
				2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017
1. Выручка от продажи работ, тыс. руб.	14400	4905	14601	9696	-9495	297,68	34,06
2. Себестоимость работ, тыс. руб.	10849	2575	12065	9490	-8274	468,54	23,73
3. Прибыль от реализации работ, тыс. руб.	3551	2330	2536	206	-1221	108,84	65,62
4. Среднеспис. численность работников, чел.	57	57	58	1	0	101,75	100,00
5. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	39603,6	39945,6	40785,6	840	342	102,10	100,86
6. Стоимость ОПФ, тыс. руб.	1342	6012	5215	-797	4670	86,74	447,99
7. Затраты на 1 руб. работ, тыс. руб./тыс. руб.	0,75	0,52	0,83	0,30	-0,23	157,40	69,68
8. Фондоотдача, тыс. руб./тыс. руб.(п.1/п.6)	10,73	0,82	2,80	1,98	-9,91	343,17	7,60
9. Выработка на одного раб., тыс. руб./чел.	252,63	86,05	251,74	165,69	-166,58	292,54	34,06
10. Средняя з/п, тыс. руб./чел.	694,8	700,8	703,2	2,4	6	100,34	100,86
11. Рентабельность продаж, %	24,66	47,50	17,37	-30,13	22,84	36,56	192,63

Динамика основных технико-экономических показателей за 2017-2019 гг. показана на рисунке 2.1.

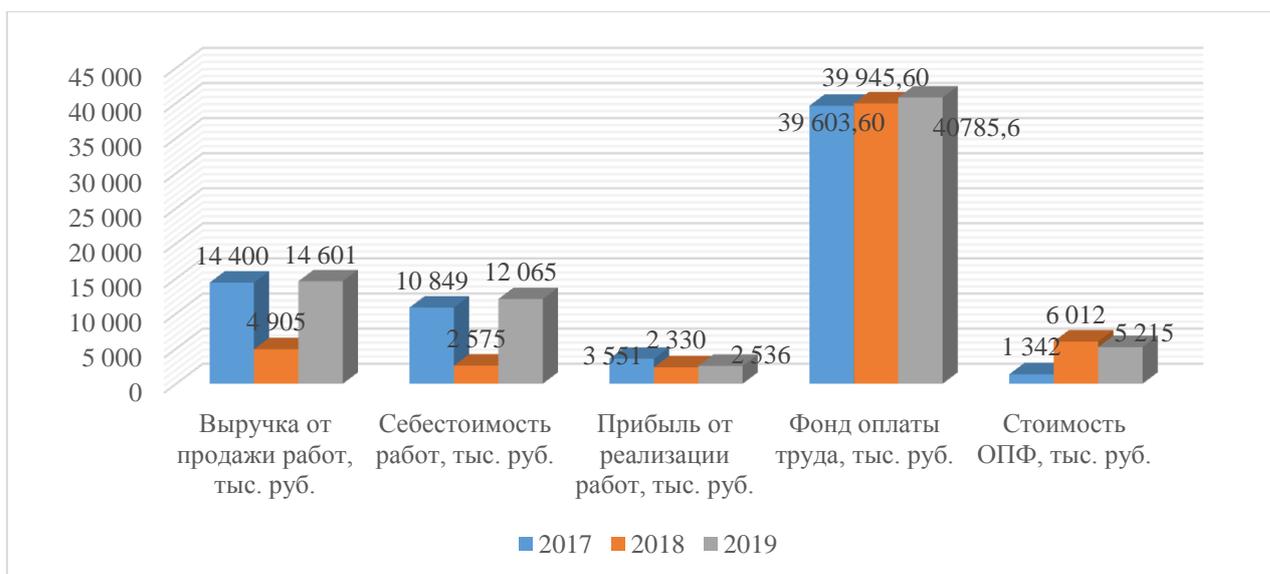


Рисунок 2.1 – Основные технико-экономические показатели 2017-2019 гг.

В отчетном году выручка от продажи возросла на 9 696 тыс. руб. по сравнению к 2018 г., при этом себестоимость работ росла более быстрыми темпами, в результате этого темпы прироста затрат на 1 руб. реализованных работ по сравнению с прошлым годом составили 64,38%.

Стоимость основных производственных фондов за отчетный период имеет стремление к увеличению; следует отметить, что в 2019 г. производственные фонды уменьшились по сравнению к 2018 г. на 797 тыс. руб., следовательно, последовало увеличение фондоотдачи почти в 2,5 раза.

Выработка на одного работника, наоборот, за отчетный период уменьшается, при этом в отчетном году увеличилась на 165,69 тыс. руб./чел. по сравнению с прошлым годом, а в сравнении с 2017 г. уменьшилась на 0,89 тыс. руб./чел.

Средняя заработная плата изменилась незначительно в большую сторону, соответственно темпам инфляции. Если сравнить темпы роста производительности труда и заработной платы, то можно увидеть, что в отчетном периоде, выработка больше по сравнению с прошлым периодом, а по сравнению с предыдущим годом - ситуация обратная.

Рентабельность продаж уменьшается в динамике за отчетный период.

При рассмотрении имущества предприятия по составу и источникам его финансирования по данным бухгалтерского баланса, можно увидеть, что анализ динамики состава и структуры имущества дают возможность увидеть абсолютный и относительный прирост.

Рассмотрение структуры пассива баланса дает возможность выявить причины неустойчивости предприятия.

Сформируем сравнительный аналитический баланс. Сравнительный аналитический баланс за 2019 г. представлен в таблице 2.2.

Проанализировав аналитический баланс, делаем следующие выводы:

- уменьшение цены внеоборотных активов произошло в результате уменьшения такого элемента, как «Основные средства», которые в течение года уменьшились на 797 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 13,26 % в относительном и это можно считать, как отрицательную тенденцию;
- оборотные активы увеличились с 2 096 тыс. руб. до 4 175 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 199,19 % в относительном, что можно оценить как благоприятную тенденцию; дебиторская задолженность увеличилась на 1457 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 171,01 % в относительном, что можно рассматривать как негативную тенденцию; наиболее ликвидная часть баланса (денежные средства и их эквиваленты) увеличилась на 283,59 % или на 369000 руб.; валюта баланса увеличилась с 8 108 тыс. руб. до 9 390 тыс. руб. существенно (1 282 тыс. руб.), т.е. сумма финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия повысилась;
- положительным моментом является повышение нераспределенной прибыли предприятия на 2 750 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 209,17 % в относительном;
- особенно нужно обратить внимание на уменьшение краткосрочных пассивов организации (1 468 тыс. руб.), и это можно рассматривать как

положительную тенденцию;

- повышение темпов роста активов и пассивов предприятия в течение года работы организации составило или 1 282 тыс. руб. в абсолютном выражении или на 15,81% в относительном.

Таблица 2.2 – Сравнительный аналитический баланс ООО «Морсервис» за 2019 г.

№ п/п	Показатели	Сумма, тыс. руб.		Удельный вес		Изменения			
		На начало года	На конец года	На начало года	На конец года	В абсолютных величинах, тыс. руб.	В удельных весах	К началу года, %	К измен. валюты баланса (ВБ), %
	АКТИВ								
I	Внеоборотные активы	6012	5215	74,15	55,54	-797	-18,61	-13,26	-62,17
1.1	Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2	Основные средства	6012	5215	74,15	55,54	-797	-18,61	-13,26	-62,17
1.5	Прочие внеоборотные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
II	Оборотные активы	2096	4175	25,85	44,46	2079	18,61	199,19	162,17
2.1.	Запасы	1043	1296	12,86	13,86	253	1	124,26	19,74
2.2.	Дебиторская задолженность	852	2309	10,51	24,59	1 457	14,08	271,01	113,65
2.3.	Денежные средства	201	570	2,47	6,01	369	3,54	283,59	28,79
2.4.	Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
	БАЛАНС	8108	9390	100,00	100,00	1 282	-	115,81	-
	ПАССИВ								
III	Капитал и резервы	2529	5279	31,19	56,2	2 750	25,01	208,74	214,51
3.1.	Уставный капитал	10	10	0,12	0,11	0	0,01	-	-
3.2.	Добавочный и резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.	Нераспределенная прибыль	2519	5269	31,07	56,11	2 750	25,04	209,17	214,51
IV	Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
V	Краткосрочные обязательства	5579	4111	68,81	43,78	-1 468	-25,03	-26,32	-114,51
5.1.	Заемные средства	581	-	7,17	-	-581	-100	-	-45,32
5.2.	Кредиторская задолженность	4998	4111	61,65	43,78	-887	-17,88	-17,75	-69,19
5.3.	Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
	БАЛАНС	8108	9390	100,00	100,00	1 282	-	15,81	-

Общее увеличение скорости роста активов предприятия, в основном, произошло за счет увеличения доли денежных средств и их эквивалентов. Общее увеличение темпов роста пассивов предприятия, в основном, произошло за счет увеличения нераспределенной прибыли.

2.2 Расчет коэффициентов финансовой устойчивости предприятия и их оценка

Недостаток финансовой устойчивости приводит к отсутствию у предприятия финансов для вложения в производство, отсутствия платежеспособности и результат этого банкротство, а избыточная устойчивость не дает расти и развиваться предприятию из-за излишка запасов и резервов, которые мешают развитию излишними тратами на себя.

Проведем группировку активов по степени их ликвидности (реализуемости), а пассивов - по срочности погашения обязательств. В таблице активы расположены в порядке убывания их ликвидности, а обязательства - в порядке возрастания сроков их погашения.

Баланс ликвидности ООО «Морсервис» представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Сгруппированный баланс ООО «Морсервис»

Актив	2017 Г., тыс. руб.	2018 Г., тыс. руб.	2019 Г., тыс. руб.	Пассив	2017 Г., тыс. руб.	2018 Г., тыс. руб.	2019 Г., тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток		
								2017 Г., тыс. руб.	2018 Г., тыс. руб.	2019 Г., тыс. руб.
Наиболее ликвидные активы (А1)	445	201	570	Наиболее срочные обязательства (П1)	2835	4998	4111	-2390	-4797	-3541
Быстро реализуемые активы (А2)	1349	852	2309	Краткосрочные пассивы (П2)	0	581	0	1349	271	2309
Медленно реализуемые активы (А3)	946	1043	1296	Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	946	1043	1296
Труднореализуемые активы (А4)	1342	6012	5215	Постоянные пассивы (П4)	1247	2529	5279	95	3483	-64
Баланс	4082	8108	9390	Баланс	4082	8108	9390			

Следующий этап - это расчет финансовых коэффициентов ликвидности, который рассчитывается путем поэтапного сравнения отдельных групп активов с краткосрочными пассивами по данным баланса ликвидности. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность предприятия, приведены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Коэффициенты, характеризующие платежеспособность

Наименование показателя	Способ расчета	Нормальное ограничение	2017 год	2018 год	2019 год	Откл., 18/17	Откл., 19/18	Откл., 19/17
Общий показатель платежеспособности	_____	$L_1 \geq 1$	0,495	0,178	0,514	-0,317	0,336	0,019
Коэффициент абсолютной ликвидности	_____	$L_2 \geq 0,1-0,7$	0,157	0,036	0,139	-0,121	0,102	-0,018
Коэффициент «критической оценки»	_____	$L_3 = 1$ (допустимо 0,8)	0,633	0,189	0,700	-0,441	0,511	0,068
Коэффициент текущей ликвидности	_____	$L_4 \geq 2$	0,967	0,376	1,016	-0,591	0,639	0,049
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	_____	Уменьшение показателя в динамике - положитель. факт	9,958	-0,299	20,250	9,659	20,540	30,208
Доля оборотных средств в активах	_____	$L_6 \geq 0,5$	0,671	0,259	0,445	-0,413	0,186	-0,227
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	_____	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	0,035	-1,662	0,015	-1,627	1,677	0,050
Коэффициент восстановления платежеспособности	_____ -	$L_8 \geq 1$	-	0,028	2,430	-	2,402	-

Общий показатель ликвидности не соответствует нормальному ограничению, но его можно оценить в динамике. В данном балансе прослеживается увеличение значения L_1 на конец года до 0,3364, а это значит, что финансовая ситуация на предприятии меняется в лучшую сторону, но в общем баланс не считается абсолютно ликвидным.

Коэффициент абсолютной ликвидности L_2 в 2017 г. имел значение 0,157, в 2018 уменьшился до 0,036, а в отчетном - увеличился до 0,1386, что свидетельствует о хорошей динамике, у предприятия есть возможность переводить свои активы в денежные ресурсы.

Коэффициент критической оценки L3 к отчетному году возрос довольно сильно возрос на 0,5116 по сравнению с 2018 г. и его значение составило 0,7003 - это соответствует норме, значит достаточно большая часть текущих обязательств может быть погашена если положение станет действительно критическим.

Коэффициент L4 на конец года составляет 1,0156, следовательно, показывает неудовлетворительность бухгалтерского баланса и указывает на то, что текущие активы не смогут перекрыть краткосрочные обязательства, хотя в динамике данный показатель увеличился по сравнению с прошлым годом почти в два раза.

Значение коэффициента L5 на конец года 20,25. В течение года произошло его увеличение на 20,549, отсюда следует, что количество незадействованного капитала увеличивается, а это является отрицательным показателем.

Коэффициент L6 - доля оборотных средств в активах увеличилась на конец года на 0,1861 - это является положительной динамикой.

Коэффициент L7 показывает, что организация финансово неустойчива, т.е. недостаточно обеспечена средствами.

Анализ платежеспособности ООО «Морсервис» показал, что около 90% всех показателей ликвидности не соответствует нормальному ограничению. Так как значение коэффициента текущей ликвидности ниже критического, поэтому считается коэффициент восстановления платежеспособности за 6 месяцев. В ООО «Морсервис» значение коэффициента соответствует норме, следовательно, предприятие имеет возможность поправить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев.

Для того чтобы восстановить платежеспособность предприятия правильным будет увеличить долю долгосрочных пассивов и увеличить объем продаж.

Финансовая устойчивость обуславливается системой абсолютных и относительных показателей. Правильное соотношение (либо несоответствие -

излишек или недостаток) размеров источников средств для образования запасов - это один из наиболее обобщающих абсолютных показателей финансовой устойчивости. Это имеются в виду источники собственных и заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости проходит в 2 этапа.

На первом этапе необходимо определить абсолютные показатели и тип финансового состояния предприятия методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости. Для этого оценивают достаточно ли запасов и затрат различными источниками финансирования.

Показатели, показывающие в какой степени предприятие обеспечено источниками формирования запасов и затрат (ЗЗ) используют в качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости. Для определения размера запасов и затрат пользуются данными группы статей «Запасы» раздела II актива баланса.

Для определения источников формирования запасов необходимо найти три показателя – это размер собственных оборотных средств, размер функционирующего капитала и величину источников:

Полученные в результате расчетов соотношения сведем в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Определение типа финансовой устойчивости ООО «Морсервис»

Наименование показателя	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Общая величина запасов (ЗЗ), тыс. руб.	946	1043	1296
Наличие собственных оборотных средств (СОС), тыс. руб.	-95	-3483	64
Функционирующий капитал (КФ), тыс. руб.	-95	-3483	64
Общая величина источников (ВИ), тыс. руб.	-95	-2902	64
$\Phi_c = \text{СОС} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	-1041	-4526	-1232
$\Phi_t = \text{КФ} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	-1041	-4526	-1232
$\Phi_o = \text{ВИ} - \text{ЗЗ}$, тыс. руб.	-1041	-3945	-1232
Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	{0,0,0}	{0,0,0}	{0,0,0}

Из данных таблицы 2.5 следует, что в ООО «Морсервис» имеет место кризисное финансовое состояние. Собственного капитала и краткосрочного кредита не хватает для финансирования оборотных средств в краткосрочной перспективе.

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости или

финансовых коэффициентов это оценка структуры и состава источников средств предприятия и их использования. В результате такого анализа будет показана 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.

Финансовая устойчивость характеризуется показателями:

- коэффициент соотношения заемных и собственных средств (U1);
- коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования (U2);
- коэффициент финансовой независимости (U3);
- коэффициент финансирования (U4);
- коэффициент финансовой устойчивости (U5).

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости приведен в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормальное ограничение	2017 год	2018 год	2019 год	Изменения 2018/2017	Изменения 2019/2018
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага) U1	не выше 1,5	0,67	2,21	0,78	1,54	-1,43
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования U2	нижняя граница 0,1 Оптимальное U2 >= 0,5	-0,035	1,66	0,015	1,695	1,675
Коэффициент финансовой независимости U3	U3 >= 0,40,6	0,31	0,31	0,56	0	0,21
Коэффициент финансирования U4	U4 >= 0,7 Оптимальное U4 =1,5	0,44	0,45	1,28	0,1	0,83
Коэффициент финансовой устойчивости U5	U5 >= 0,6	0,31	0,31	0,56	0	0,22

Все значения финансовых коэффициентов на начало 2019 года не

соответствовали оптимальным значениям. Это говорило о недостаточно устойчивом финансовом положении организации. Но уже на конец отчетного года все показатели заметно изменились в лучшую сторону, многие из них стали соответствовать своим оптимальным значениям.

Для оценки стоимости бизнеса применяется такой метод, как расчет чистых активов. Чистые активы указывают, насколько активы организации больше, чем ее обязательства, то есть покажут какой уровень платежеспособности у предприятия. Так как чистые активы показывают размер обеспеченности вложенных собственниками средств активами организации их можно идентифицировать с величиной собственного капитала

Анализ соотношения чистых активов с уставным капиталом показывает о безопасном развитии предприятия и его финансовой устойчивости. По завершении двух финансовых лет стоимость имущества не должна быть меньше капитала.

Если такое требование не будет выполняться, то через шесть месяцев после окончания финансового года в организации надо будет либо уменьшить уставный капитал, либо выносить решение о своей ликвидации, либо увеличить размер активов до размера капитала.

От размера чистых активов зависит размер уставного капитала предприятия. Если чистых активов недостаточно, то необходимо уменьшать уставный капитал или закрывать предприятие.

В состав бухгалтерской отчетности включаются результаты расчетов. Для оценки чистых активов используются активы и пассивы.

К прочим долгосрочным и краткосрочным обязательствам относятся запасы, созданные предприятием в связи с условными обязательствами или остановкой деятельности. Стоимость чистых активов считается путем вычитания из суммы активов суммы пассивов.

Рассчитаем величину активов предприятия по состоянию на конец 2019 г. В бухгалтерском балансе значатся следующие активы.

Внеоборотные активы:

- основные средства - 5 215 тыс. руб.;
- Всего внеоборотных активов - 5 215 тыс. руб.

Оборотные активы:

- запасы - 1 296 тыс. руб.;
- дебиторская задолженность - 2 309 тыс. руб.;
- денежные средства - 570 тыс. руб.;

Всего оборотные активы - 4 175 тыс. руб.

Таким образом, активы, принимаемые к расчету, составляют:

$5\,215 \text{ тыс. руб.} + 4\,175 \text{ тыс. руб.} = 9\,390 \text{ тыс. руб.}$

Пассивы на конец 2019 г.:

- кредиторская задолженность - 4 111 тыс. руб.;

Всего пассивов - 4 111 тыс. руб.

Чистые активы на конец 2019 г. составляют:

$9\,390 \text{ тыс. руб.} - 4\,111 \text{ тыс. руб.} = 5\,279 \text{ тыс. руб.}$

А это значит, что размер чистых активов больше размер уставного капитала:

$5\,279 \text{ тыс. руб.} > 25 \text{ тыс. руб.}$

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

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

3 Разработка направлений повышения финансовой устойчивости ООО «Морсервис»

3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия

ООО «Морсервис» выполняет основной объем работ в порту г. Туапсе и Туапсинском районе, получая государственные и частные субсидии на ремонт (реконструкцию) морских и прибрежных сооружений. Для увеличения объемов работ предлагаем руководству ООО «Морсервис» принять участие в тендерных торгах на выполнение подобных работ помимо Туапсинского района на территории Краснодарского края.

Участником тендера не может быть неплатежеспособная организация, на имущество которой наложен арест, и работа которой приостановлена.

Каждый участник тендера обязан оплатить обеспечительный взнос в размере не менее 5% (пять процентов) от суммы контракта, до момента подписания контракта.

Рассмотрим участие в тендере № ЭА 1147/12 на право заключения государственного контракта на выполнение работ по плановому ремонту берегоукрепительных сооружений с. Архипо-Осиповка МО Город-курорт Геленджик.

Краткая информация о тендере. Наименование лота № ЭА 1147/12 «заключения государственного контракта на выполнение работ по плановому ремонту берегоукрепительных сооружений с. Архипо-Осиповка МО Город-курорт Геленджик».

Заказчик: Администрация МО Город-курорт Геленджик.

Адрес заказчика: Российская Федерация, Краснодарский край, г. Геленджик, ул. Революционная, д. 1.

Предмет государственного контракта: выполнение работ по плановому ремонту берегоукрепительных сооружений с. Архипо-Осиповка.

Максимальная цена контракта: 7 241 994 рублей.

Место выполнения работ, оказания услуг, поставки товара: Российская

Федерация, Краснодарский край, г. Геленджик, с. Архипо-Осиповка.

Сроки поставки товара, выполнения работ, оказания услуг: с 30.03.2021 по 29.04.2021 г.

Обеспечение заявки - 5% от начальной цены контракта (362 099,7 руб.).

Для участия в тендере приведем выписку из расчета сметной стоимости работ по ремонту моста, которая представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Выписка из локальной сметы работ по ремонту моста

Показатель	Сумма, руб.
1. З/п рабочих с отчислениями на социальное страхование	598 451
2. Эксплуатация машин	479 303
3. Материалы	3 320 637
4. Накладные расходы	570 906
5. Себестоимость работ	4 969 297
6. Прибыль от выполнения работ	745 393
Итого по смете	5 714 690
НДС	1 028 644
Стоимость работ	6 743 334

Таким образом, стоимость работ в размере 6 743 тыс. руб. не превышает начальную (максимальную) цену контракта.

Условиями проведения тендера оговорено, что заказчик работ внесет предоплату в размере 100% за материалы, указанные в смете, а после приемки работ оплатит строительно-монтажные работы. ООО «Морсервис» имеет часть необходимых для выполнения работ материалов, поэтому предоплата составит 3 000 636 руб. вместо 3 320 637 руб. по смете.

В результате выигрыша тендера по ремонту моста прибыль от продаж увеличится на 745 393 руб.

На тендерных торгах постоянно выставляются новые лоты на право заключения контракта на выполнение работ. ООО «Морсервис» является организацией со сложившейся репутацией, достаточно мобильной и поэтому разная 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.

Участвуя в новых тендерах на право заключения государственного

контракта на выполнение работ и учитывая сезонный характер выполнения работ и особенностей проведения торгов, ООО «Морсервис» имеет возможность заключить договоры подряда на основе тендерных торгов на 2-3 новых объекта в год дополнительно к своим обычным объемам работ.

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

Рассчитаем объем прогнозной выручки от получения прав заключения государственного контракта на выполнение работ путем участия и победы в тендерных торгах (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Стоимость среднестатистического заказа на ремонт мостов

Показатель	Сумма, тыс. руб.
1. Прямые затраты	8 797
2. Накладные расходы	1 142
3. Себестоимость работ	9 939
4. Прибыль от выполнения работ	1 588
5. Итого по смете	11 527
6. НДС	2075
7. Стоимость работ	13 602

В среднем сроки проведения работ по ремонту или частичной реконструкции одного моста составляют 1-1,5 месяца. ООО «Морсервис» имеет в своем штате 3 бригады рабочих, каждая из которых может проводить работы на отдельном объекте.

Планируя заключать не менее 2 контрактов по результатам тендерных торгов на ремонт/реконструкцию мостов в год, ООО «Морсервис», обеспечит себе дополнительную прибыль в размере приблизительно равном 1 588 тыс. руб. (794 200 руб. * 2 заказа).

Для повышения финансовой устойчивости и максимизации прибыли предлагаем сдавать в аренду здание склада, находящегося на балансе предприятия.

Площадь данного склада составляет 250 м², электроснабжение 1000 кВт, отопление - котел 25 кВт/час; первоначальная стоимость склада равна 1 500 000

руб., срок полезного использования 30 лет.

В целях сокращения расходов на содержание данного склада и получения дополнительного вида дохода можно предложить руководству предприятия сдавать данное помещение в аренду. Таким образом, ООО «Морсервис» будет получать ежемесячно дополнительный доход в качестве арендной платы.

Проанализировав рынок недвижимости г. Туапсе и Туапсинского района, было выявлено, что средняя цена аренды нежилых фондов (складских помещений) в колеблется в среднем 200-300 рублей за 1 м² в месяц. Склад находится по адресу г. Туапсе, ул. Набережная, д. 15.

Поблизости со зданием склада расположено много производственных объектов. В связи с месторасположением здания склада ООО «Морсервис» предлагается сдавать своё помещение по цене 250 рублей за 1 м² в месяц с учетом коммунальных платежей.

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.

Проведем расчет суммы арендных платежей:

- площадь склада 250 м²;
- взимаемая арендная плата за 1 м² 250 руб. в месяц;

Исходя из этого, ежемесячная арендная плата будет равна:

$$250 \text{ руб./кв. м.} * 250 \text{ м}^2 = 62\,500 \text{ руб.}$$

Годовая арендная плата за помещение склада будет равна:

$$62\,500 \text{ руб.} * 12 \text{ месяцев} = 750\,000 \text{ руб.}$$

В течение отопительного сезона (7 месяцев) расходы на отопление ежемесячно составляют 4 860 руб. исходя из тарифа 0,41 руб./кВт:

$$25 \text{ кВт/час} * 24 \text{ часа} * 30 \text{ дней} = 18\,000 \text{ кВт};$$

$$18\,000 \text{ кВт} * 0,41 \text{ руб./кВт} = 7\,380 \text{ руб. (месяц)};$$

$$7\,380 \text{ руб.} * 7 \text{ месяцев} = 51\,660 \text{ руб. (год)};$$

$$51\,660 \text{ руб.} * 0,41 \text{ руб./кВт} = 21\,280 \text{ руб. (год)}.$$

Ежемесячно расходы на освещение составляют 270 руб. (1000 кВт * 0,41руб./кВт = 410 руб.). В год - 4 920 руб.

Таким образом, расходы на отопление и освещение здания склада за год составляют 51 660 руб. + 4 920 руб. = 56 580 руб.

Списание амортизации проводится линейным способом и ежемесячно составляет 4 166,7 руб.

Доходы и расходы, связанные с арендой складского помещения связанные с арендой складского помещения, приведены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 – Доходы и расходы, связанные со сдачей в аренду складского помещения

Статья доходов/расходов	Месяц, руб.	Год, руб.
1. Доход в виде арендных платежей	62 500	750 000
2. НДС	9 534	114 407
3. Амортизация	4 166,7	50 000
4. Отопление	7 380	51 660
5. Освещение	410	4920
6. Прибыль		529 013
6. Налог на прибыль		105 803
7. Чистая прибыль		423 210

В результате сдачи склада в аренду ООО «Морсервис» получит чистую прибыль в размере 423 210 руб.

Следующее мероприятие направлено на уменьшение кредиторской задолженности, которая по состоянию на конец отчетного года составляет 4 111 тыс. руб. и превышает дебиторскую на 1802 тыс. руб.

Структура кредиторской задолженности ООО «Морсервис» представлена в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Структура кредиторской задолженности ООО «Морсервис»

Структура кредиторской задолженности	
Поставщики и подрядчики	3 530 тыс. руб.
Задолженность работникам организации	127 тыс. руб.
Задолженность перед государственными внебюджетными фондами	280 тыс. руб.
Задолженность по налогам и сборам	107 тыс. руб.
Прочие кредиторы	67 тыс. руб.

Проанализировав структуру кредиторской задолженности, была выявлена

задолженность перед поставщиками и подрядчиками, срок исполнения по которой подходит к концу. Величина данной задолженности составляет 1 600 000 руб. и требует незамедлительной оплаты.

Так как организация на данный момент подобной суммой на расчетном счете не располагает, ООО «Морсервис» предлагается взять краткосрочный кредит банка на сумму срочной кредиторской задолженности. Проценты по кредиту оправданы величиной штрафов и пеней, которые поставщики начислят в случае просрочки оплаты.

Предположим, что ООО «Морсервис» взяло кредит в банке на сумму 1 600 000 руб. Кредит сроком на 1 год может быть предоставлен коммерческими банками на следующих условиях (таблица 3.5):

Таблица 3.5 – Условия выдачи кредита

Вид кредита	Годовая процентная ставка, %	Выплата основной суммы долга	Выплата %
1	15	выплачивается равными частями через равные промежутки времени (в конце каждого месяца)	ежемесячно, в конце каждого месяца
2	15	выплачивается равными частями в конце каждого квартала	ежемесячно, в конце каждого месяца
3	15	выплачивается единовременно в конце кредитного периода	ежемесячно, в конце каждого месяца

Расчеты выплаты платежей по различным вариантам выдачи кредита представлены в таблице 3.6.

Данные таблицы показывают, что наилучшим условиям кредитования отвечает вариант 1. От использования кредита с погашением основной суммы долга и выплатой процентов в конце каждого месяца, предприятие будет иметь общие расходы 1 730,22 тыс. руб., из них 130,22 тыс. руб. составят проценты за пользование кредитными ресурсами.

Сумму полученного кредита направим на погашение просроченной задолженности. В прогнозном периоде (полугодие следующего года) за счет средств, полученных от основной и прочей деятельности, предприятие погашает с расчетного счета срочную задолженность поставщикам и задолженность по начисленным процентам за краткосрочный кредит, в размере:

1 600 000 руб. + 95 070 руб. = 1 695 070 руб.

Таблица 3.6 – Расчет платежей по различным вариантам выдачи кредита, тыс. руб.

Показатель	Нач. года	Месяц												Итого
		I	II	III	IV	V	VI	VII	VIII	IX	X	XI	XII	
Вариант 1														
Основная сумма	1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1600
Возврат кредита	-	133	133	133	133	133	133	133	133	134	134	134	134	1600
Остаток кредита	-	1467	1334	1201	1068	935	802	669	536	402	268	134	-	-
Начисленные проценты	-	20	18,34	16,68	15,01	13,35	11,69	10,03	8,36	6,7	5,03	3,35	1,68	130,22
Сумма платежа	-	153	151,34	149,68	148,01	146,35	144,69	143,03	141,36	140,7	139,03	137,35	135,68	1730,22
Вариант 2														
Основная сумма	1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1600
Возврат кредита	-	-	-	399	-	-	399	-	-	400	-	-	402	1600
Остаток кредита	-	1600	1600	1201	1201	1201	802	802	802	402	402	402	-	-
Начисленные проценты	-	20	20	20	15,01	15,01	15,01	10,03	10,03	10,03	5,03	5,03	5,03	150,21
Сумма платежа	-	20	20	419	15,01	15,01	414,01	10,03	10,03	410,03	5,03	5,03	407,03	1750,21
Вариант 3														
Основная сумма	1600	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1600
Возврат кредита	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1600	1600
Остаток кредита	-	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	1600	-
Начисленные %	-	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	240
Сумма платежа	-	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	20	1620	1840

Таким образом, оптимизация структуры капитала за счет сдачи в аренду склада позволит увеличить собственный капитал на 423 210 руб. за год и, соответственно, 211 605 руб. за полугодие и повысить его рентабельность за счет краткосрочного кредита в размере 1 600 000 руб.

3.2 Оценка экономического эффекта от предложенных мероприятий

Экономическая эффективность означает результативность производственной деятельности, соотношение между результатами и затратами живого и общественного труда, выражающими достигнутый уровень развития производительных сил и степень их использования. Следовательно, уровень

эффективности определяется сопоставлением экономического эффекта и производственных затрат и ресурсов.

Экономическая эффективность предприятия определяется, во-первых, для оценки и выявления уровня использования отдельных видов затрат и ресурсов, экономической результативности производства в целом на различных уровнях управления, во-вторых – для обоснования и отбора наиболее экономичных, оптимальных вариантов решения задач по внедрению новой техники, совершенствованию технологии и организации, воспроизводству основных фондов, размещению новых предприятий.

Экономический эффект может быть выражен системой показателей, характеризующих объемные, конечные результаты.

Объемные (количественные) показатели отражают объем выпуска продукции, производственной работы. Это валовая, товарная продукция, нормативно чистая продукция, нормативная стоимость обработки, объем строительно-монтажных, ремонтных работ. Конечные (качественные) показатели – это прибыль, экономия от снижения себестоимости, качество продукции, сокращение потерь.

Показатели экономической эффективности дают представление о том, ценой каких затрат и ресурсов достигается экономический эффект. При анализе эффективности определяются основные дифференцированные и обобщающие показатели. Дифференцированные показатели характеризуют эффективность использования основных видов затрат и ресурсов в отдельности: затрат живого труда, материальных затрат, производственных фондов и капитальных вложений. Многие из них рассмотрены в предыдущих параграфах данной главы. К ним относятся трудоемкость, материалоемкость, фондоемкость.

В качестве обобщающих показателей применяются показатели рентабельности.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, предпринимательской, инвестиционной), окупаемость

затрат и т.д. Они более полно, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами. Показатели рентабельности можно объединить в несколько групп:

- 1) показатели, характеризующие окупаемость издержек производства и инвестиционных проектов;
- 2) показатели, характеризующие прибыльность продаж;
- 3) показатели, характеризующие доходность капитала и его частей.

Все показатели могут рассчитываться на основе балансовой прибыли, прибыли от реализации продукции и чистой прибыли.

При определении экономической эффективности производства экономические результаты сопоставляются с затратами живого труда, материальными затратами, производственными фондами (основными и оборотными), фондами обращения, капитальными вложениями, природными ресурсами. При оценке эффективности немаловажное значение имеет фактор времени.

Затраты и ресурсы различаются по своей экономической природе, размерности. Так, затраты, учитываемые при определении эффективности, подразделяются на текущие и единовременные, т.е. разовые. Текущие производятся постоянно в течение года, характеризуют издержки производства. Единовременные затраты — это авансируемые средства на содержание основных и прирост обратных фондов.

Экономическая эффективность предприятия определяется, во-первых, для оценки и выявления уровня использования отдельных видов затрат и ресурсов, экономической результативности производства в целом на различных уровнях управления, во-вторых — для обоснования и отбора наиболее экономичных, оптимальных вариантов решения задач по внедрению новой техники, совершенствованию технологии и организации, воспроизводству основных фондов, размещению новых предприятий.

При анализе эффективности определяются основные

дифференцированные и обобщающие показатели. Дифференцированные показатели характеризуют эффективность использования основных видов затрат и ресурсов в отдельности: затрат живого труда, материальных затрат, производственных фондов и капитальных вложений.

Для оценки эффективности внедрения на предприятии новой техники и технологии, расширения предприятия используют простые и интегральные методы.

Для повышения финансовой устойчивости предприятия руководству ООО «Морсервис» были предложены к реализации следующие мероприятия:

- участие в государственных тендерах на проведение работ по ремонту/реконструкции мостов на территории Краснодарского края (в дополнение к обычным объемам работ);
- оптимизация структуры капитала за счет:
- получения дополнительного дохода от сдачи в аренду неиспользуемого помещения склада;
- погашения просроченной кредиторской задолженности за счет средств краткосрочного банковского кредита.

В таблицах 3.7 и 3.8 представлен прогнозный баланс и отчет о финансовых результатах.

Таблица 3.7 – Прогнозный баланс ООО «Морсервис» на 30.06.2021 г.

Показатели	До мероприятий		После мероприятий		Изменения	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Актив						
Внеоборотные активы	5 215	55,54	4 954	53,95	- 261	-1,59
Оборотные активы:	4 175	44,46	4 228	46,05	53	1,59
Запасы	1 296	13,8	976	10,63	- 320	3,17
Дебиторская задолженность	2 309	24,59	2 309	25,15	0	0,56
Денежные средства	570	6,07	943	10,27	373	4,2
Баланс	9 390	100	9 182	100,00	- 208	-
Пассив						
Капиталы и резервы:	5 279	56,22	6 002	65,36	723	9,14
Уставный капитал	10	0,19	10	0,11	0	- 0,08
Нераспределенная прибыль	5 269	56,11	5 992	65,26	723	9,15
Краткосрочные обязательства	4 111	43,78	3 180	34,64	- 931	- 9,14

Продолжение таблицы 3.7

Краткосрочные кредиты	-	-	669	7,29	669	7,29
Кредиторская задолженность:	4 111	43,78	2 511	27,35	- 1 600	- 16,43
Баланс	9 390	100	9 182	100,00	- 208	-

Таблица 3.8 – Прогнозный отчет о финансовых результатах по мероприятиям

Наименование показателя	Прирост за 1 полугодие 2021 года, тыс. руб.
Выручка	5 715
Себестоимость продаж	(4 969)
Валовая прибыль (убыток)	746
Прибыль (убыток) от продаж	746
Проценты к уплате	(95)
Прочие доходы	298
Прочие расходы	(85)
Прибыль (убыток) до налогообложения	904
Текущий налог на прибыль	181
Чистая прибыль (убыток)	723

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

Определим тип финансового состояния предприятия методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости.

$$ЗЗк=976\ 000\ \text{руб.}$$

$$СОСк=600\ 200-4954\ 000=1\ 048\ 000\ \text{руб.}$$

$$КФк=1\ 048\ 000+0=1\ 048\ 000\ \text{руб.}$$

$$ВИк=1\ 048\ 000+669\ 000 =1\ 717\ 000\ \text{руб.}$$

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

$$Фск = 1\ 048\ 000 - 976\ 000 = 72\ 000\ (\Phi_c > 0)$$

$$Фтк = 1\ 048\ 000 - 976\ 000 = 72\ 000\ (\Phi_T > 0)$$

$$Фок = 1\ 717\ 000 - 976\ 000 = 741\ 000\ (\Phi_o > 0)$$

Типы финансового состояния указаны в таблице 3.9.

Таблица 3.9 – Типы финансового состояния

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Абсолютная независимость	Нормальная независимость	Неустойчивое состояние	Кризисное состояние
Фс	Фс>0	Фс<0	Фс<0	Фс<0
Фт	Фт>0	Фт>0	Фт<0	Фт<0
Фо	Фо>0	Фо>0	Фо>0	Фо<0

Можно сделать вывод, что ООО «Морсервис» находится в состоянии абсолютной независимости. Собственного капитала и краткосрочных кредитов хватает для финансирования материальных оборотных средств.

Проведем расчет относительных показателей финансовой устойчивости.

Прогноз относительных коэффициентов финансовой устойчивости показан в таблице 3.10.

Как следует из таблицы 3.10, наблюдается положительная динамика улучшения финансовой устойчивости предприятия в прогнозном периоде и экономической целесообразности реализации предложенных мероприятий.

Таблица 3.10 – Прогноз относительных коэффициентов финансовой устойчивости

Наименование	Способ расчета	Норма	На 31.12.20	На 30.06.21	Отклонение
Коэффициент капитализации	$U1 = \frac{\text{заемный капитал}}{\text{собственный капитал}}$	не выше 1,5	0,78	0,53	- 0,25
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$U2 = \frac{\text{собственный капитал} - \text{внеоборотные активы}}{\text{оборотные активы}}$	нижняя граница 0,1 Оптимальное $U2 \geq 0,5$	0,015	0,25	0,24
Коэффициент финансовой независимости	$U3 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{валюта баланса}}$	$U3 \geq 0,4-0,6$	0,56	0,25	0,15
Коэффициент финансирования	$U4 = \frac{\text{собственный капитал}}{\text{заемный капитал}}$	$U4 \geq 0,7$ Оптимальное $U4=1,5$	1,28	1,89	0,61
Коэффициент финансовой устойчивости	$U5 = \frac{\text{собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{валюта баланса}}$	$U5 \geq 0,6$	0,56	0,65	0,09

Изменение относительных коэффициентов финансовой устойчивости приведено на рисунке 3.1.

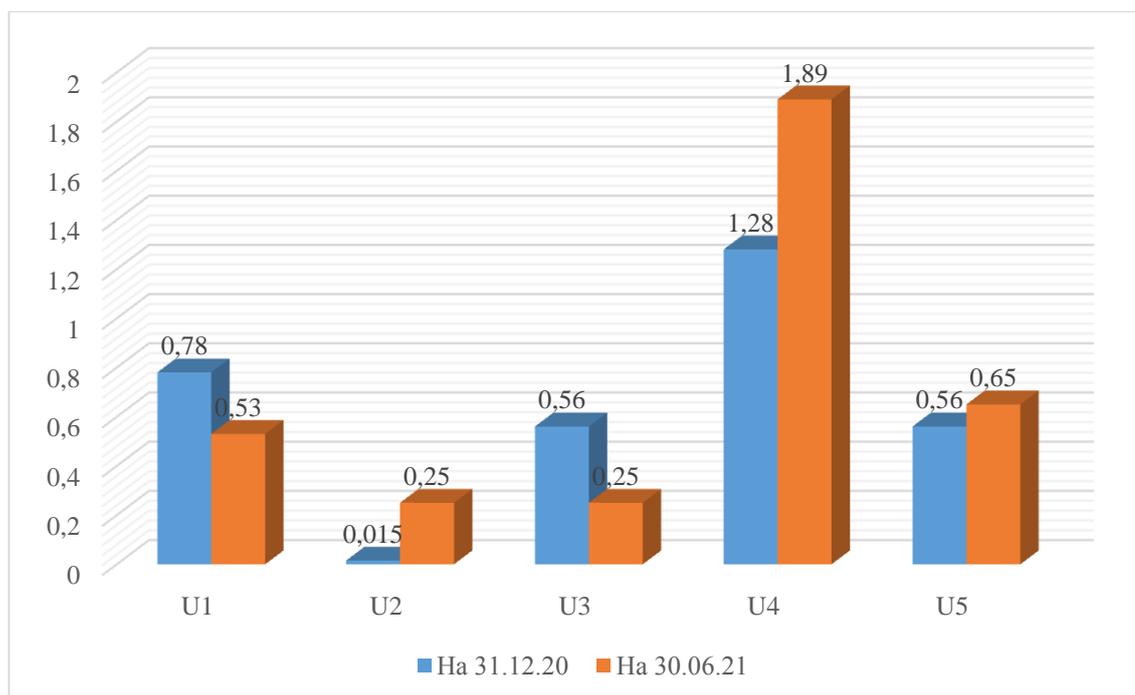


Рисунок 3.1 – Прогноз изменения коэффициентов финансовой устойчивости

Прогнозный баланс ликвидности предприятия и анализ коэффициентов, характеризующих ликвидность и платежеспособность, представлены в таблицах 3.11 и 3.12 соответственно.

Таблица 3.11 – Баланс ликвидности ООО «Морсервис»

Актив	На 31.12.20 тыс. руб.	На 31.12.21 тыс. руб.	Пассив	На 31.12.20 тыс. руб.	На 31.12.21 тыс. руб.	Платежный излишек или недостаток	
						На 31.12.20, тыс.руб.	На 30.06.21, тыс. руб.
Наиболее ликвидные активы (A1)	570	943	Наиболее срочные обязательства (П1)	4 111	2 511	- 3 541	- 1 568
Быстро реализуемые активы (A2)	2 309	2 309	Краткосрочные пассивы (П2)	0	669	2 309	1 640
Медленно реализуемые активы (A3)	1 296	976	Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	1 296	976
Труднореализуемые активы (A4)	5 215	4 954	Постоянные пассивы (П4)	5 279	6 002	- 64	- 1 048
Баланс	9 390	9 182	Баланс	9 390	9 182		

Таблица 3.12 – Коэффициенты ликвидности и платежеспособности

Наименование	Норма	До мероприятий	После мероприятий	Отклонение
Общий показатель платежеспособности L1	$L1 \geq 1$	0,5140	0,84	0,326
Коэффициент L2	$L2 \geq 0,1-0,7$	0,1386	0,2965	0,1579
Коэффициент L3	$L3=1$ (допустимо 0,7-0,8)	0,7003	1,022	0,3217
Коэффициент L4	$L4 \geq 2$	1,0156	1,33	0,3114
Коэффициент L5	$L5 \geq 2$	20,25	0,9313	- 19,3187
Доля оборотных средств в активах L6	$L6 \geq 0,5$	0,4446	0,4605	0,0159
Коэффициент L7	$L7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	0,0153	0,2479	0,2326

Изменение коэффициентов ликвидности и платежеспособности показаны на рисунке 3.2.

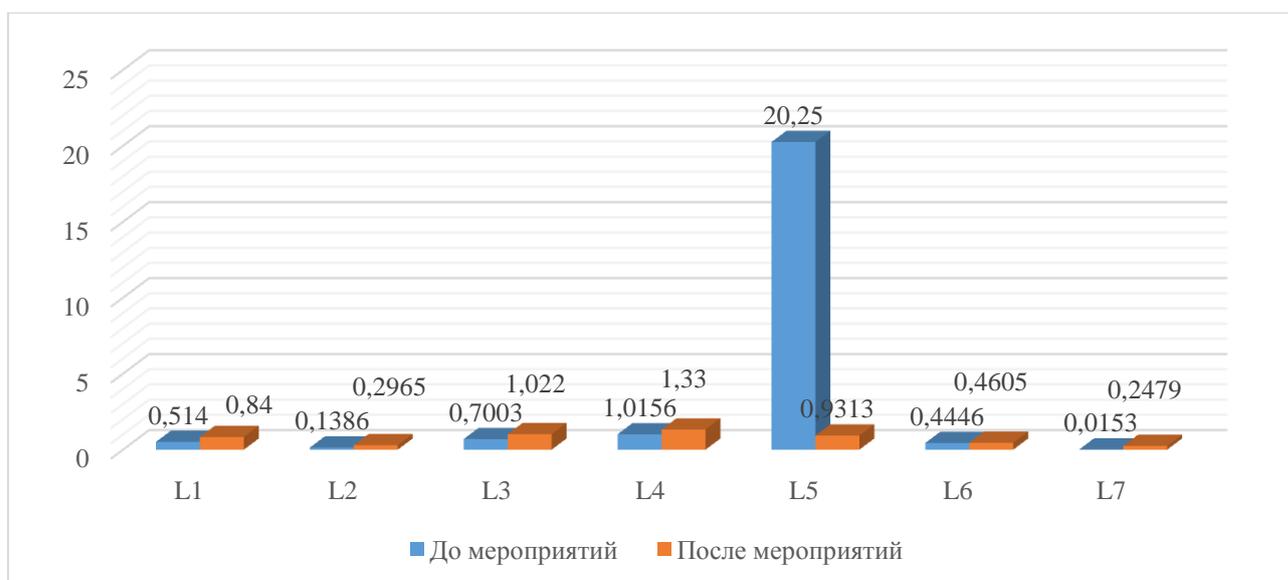


Рисунок 3.2 – Изменение коэффициентов ликвидности и платежеспособности

Наблюдаемая динамика свидетельствует об улучшении ликвидности и платежеспособности предприятия в прогнозном периоде и экономической целесообразности внедрения предложенных мероприятий.

Заключение

В первой главе дипломной работы был рассмотрен теоретический и методологический аспект анализа финансовой устойчивости предприятия.

Во второй главе было обследовано финансовое положение ООО «Морсервис». В течение работы было определено настоящее положение дел в организации; обнаружены изменения в финансовом состоянии и факторы, оказавшиеся причиной этих изменений.

В ходе финансового анализа было выявлено, что на конец 2019 года некоторые показатели финансовой устойчивости ООО «Морсервис» не соответствовали нормативным показателям. Низкий показатель коэффициента обеспеченности собственными средствами говорил о недостаточности у предприятия собственных оборотных средств, а показатель коэффициента финансовой устойчивости показывал, что доля источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время, не достаточно велика. Финансовая устойчивость характеризовалась, как кризисная.

Баланс предприятия на конец 2020 года не являлся абсолютно ликвидным. Для улучшения финансового состояния и повышения финансовой устойчивости руководству ООО «Морсервис» было рекомендовано следующее:

- увеличение объемов работ за счет участия в тендерных торгах на территории Красноярского края;
- получение дополнительного дохода за счет сдачи в аренду находящегося на балансе предприятия, но не используемого помещения склада;
- погашение части кредиторской задолженности.

После реализации предложенных мероприятий наблюдается тенденция к улучшению финансовой устойчивости предприятия.

Возрос показатель статьи баланса «Капитал и резервы» за счет увеличения суммы чистой прибыли, которая возросла на 9,14% или на 723 тыс. руб. Сумма кредиторской задолженности в прогнозном году уменьшилась на 1

600 тыс. руб., а это считается положительным моментом.

Проведя анализ финансовой устойчивости предприятия после реализации мероприятий, следует отметить следующее:

- значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования (U2) не достигло оптимальной величины и осталось на довольно низком уровне, но, увеличившись до 0,25 в прогнозном периоде по сравнению с 0,015 в 2020 году, стало приемлемым и соответствует нижней границе нормы. Значение данного показателя говорит о том, что собственными оборотными средствами в прогнозном периоде будет покрываться 25% оборотных активов;
- значение коэффициента (U3) выше «критической точки», что обозначает хорошую финансовую ситуацию, т.е. владельцам предприятия принадлежат 25% в стоимости имущества;
- за счет увеличения чистой прибыли и сокращения суммы кредиторской задолженности коэффициент финансирования (U4) принял свое оптимальное значение и равен 1,89, т.е., на 1 руб. заемных средств приходится 1,89 руб. собственных средств;
- коэффициент финансовой устойчивости (U5) так же возрос и стал соответствовать норме 0,65, т.е., 65% актива финансируется за счет устойчивых источников финансирования или 65% устойчивых источников приходится на 1 руб. актива.

Увеличение коэффициента абсолютной ликвидности L2 говорит об увеличении возможности предприятия превращать свои активы в денежные средства. Коэффициент критической оценки L3 к концу года принял свое оптимальное значение равное 1, следовательно, к концу прогнозного периода организация сможет оплатить 100% своих краткосрочных обязательств за счет оборотных средств, если положение станет действительно критическим.

Положительным фактом является то, что в прогнозном году количество незадействованного капитала значительно уменьшилось, и коэффициент L6 увеличившись к концу года, стремится к норме. Коэффициент L7 показывает,

что организация достаточно обеспечена собственными оборотными средствами и она финансово устойчива.

Таким образом, наблюдаемая динамика свидетельствует об улучшении финансовой устойчивости предприятия в прогнозном периоде и экономической целесообразности внедрения предложенного мероприятия.

Список использованной литературы

1. Аверина, О. И. Анализ и оценка финансовой устойчивости / О.И. Аверина. - М.: Научная библиотека, 2018. - 949 с.
2. Александров, О.А. Экономический анализ: учеб. пособие / О.А. Александров. - М.: Инфра-М, 2016. - 334 с.
3. Арзуманова, Т.И. Экономика организации: учеб. для бакалавров / Т.И. Арзуманова, М.Ш. Мачабели. - М.: Дашков и К, 2016. - 240 с.
4. Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учеб. пособие для студентов / В.Г. Артеменко. – 2-е изд. – М.: Омега-Л, 2018. - 270 с.
5. Базилевич, А.И. Экономика предприятия (фирмы): учеб. для бакалавров / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. — М.: Проспект, 2019. — 640 с.
6. Басовский, Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): учеб. пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, Е.Н. Басовская и др. - М.: Инфра-М, 2018. - 479 с.
7. Бехтерева, Е.В. Как сформировать показатели для квартальной бухгалтерской отчетности / Е.В. Бехтерева. - М.: Горячая линия бухгалтера, 2018. - 200 с.
8. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2018. - 432 с.
9. Гарнов, А.П. Экономика предприятия: учеб. для бакалавров / А. П. Гарнов, Е. А. Хлевная, А. В. Мыльник. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 303 с.
10. Головнина, Л.А. Экономический анализ / Л.А. Головнина, О.А. Жигунова. - М.: КноРус, 2018. - 400 с.
11. Грибов, В.Д. Экономика организации (предприятия): учеб. / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов, В.А. Кузьменко. - М.: КноРус, 2019. - 368 с.
12. Давыдянц Д. Е. Показатели и оценка эффективности экономики в условиях рыночных отношений / Д. Е. Давыдянц. – Ставрополь: Кавказский край, 2018. – 492 с.

13. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия / А.Н. Жилкина. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 336 с.
14. Кирильчук, С.П. Экономика предприятия: учеб. для академического бакалавриата / С. П. Кирильчук и др.; под общей редакцией С. П. Кирильчук. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 417 с.
15. Ключкова, Е.Н. Экономика организации: учеб. / Е.Н. Ключкова, В.И. Кузнецов, Т.Е. Платонова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 447 с.
16. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2018. - 432 с.
17. Комплексный экономический анализ предприятия / Под ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. – Изд. 3-е, перераб. и доп. — СПб.: Питер, 2017. – 548 с.
18. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / Под ред. д.э.н., проф. М.А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2018. – 462 с.
19. Коршунов, В.В. Экономика организации (предприятия): учеб. и практикум / В.В. Коршунов. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 407 с.
20. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.
21. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути её повышения: учеб. пособие / Ю.А. Лукаш. - М.: Флинта, 2018. - 968 с.
22. Магомедов, А. М. Экономика организации: учеб. для бакалавров / А. М. Магомедов. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 323 с.
23. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2018. - 272 с.
24. Нечитайло, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А.И. Нечитайло. – Ростов-н/Д.: Феникс,

2017. – 553 с.

25. Раицкий, К. А. Экономика организации (предприятия): учеб. / К. А. Раицкий. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Дашков и Ко, 2018. –1012 с.
26. Савицкая, Г.В. Анализ эффективности предприятия. Методические аспекты. – М.: Новое знание, 2019. – 365 с.
27. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб. / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2018. - 285 с.
28. Сергеев, И.В. Экономика организации (предприятия): учеб. и практикум для прикладного бакалавриата / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. — 6-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2019. — 511 с.
29. Фокина, О.М. Экономика организации (предприятия) / О.М. Фокина, А.В. Соломка. - М.: КноРус, 2018. - 486 с.
30. Чайников, В.В. Экономика предприятия (организации): учеб. пособие / В.В. Чайников, Д.Г. Лапин. - М.: Юнити, 2017. - 448 с.