

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)**

На тему Оценка финансового состояния предприятия

Исполнитель Бвалья Наташа Мпеза  
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель Старший преподаватель  
(ученая степень, ученое звание)

Строкина Валентина Юревна  
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»  
Заведующий кафедрой

  
(подпись)

Доктор экономических наук, профессор

(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна

(фамилия, имя, отчество)

«31» мар 2019г.

Санкт-Петербург  
2019

## Содержание

Введение.....	2
1. Теоретические основы оценки финансового состояния предприятия .....	4
1.1. Понятие финансового состояния и его элементы .....	4
1.2. Методика анализа финансового состояния предприятия .....	11
1.3. Вероятность банкротства как элемент прогнозирования финансового состояния предприятия .....	24
2. Оценка финансового состояния предприятий в РФ на примере ОАО «КАРАВАЙ».....	34
2.1. Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «КАРАВАЙ».....	34
2.2. Оценка финансового состояния предприятия ОАО «КАРАВАЙ».....	35
2.3. Анализ Оценка вероятности банкротства на предприятия ОАО «КАРАВАЙ».....	45
3. Предложения по улучшению финансового состояния ОАО «КАРАВАЙ».....	50
3.1. Проблемы финансового положения ОАО «КАРАВАЙ».....	50
3.2. Рекомендации по улучшению финансового состояния ОАО «КАРАВАЙ».....	52
Заключение.....	58
Список использованных источников.....	62
Приложения.....	66

## Введение

Финансовый анализ является важным элементом финансового менеджмента и бухгалтерского учета. Большинство пользователей финансовой отчетности организаций используют методы финансового анализа для принятия решений, повышающих эффективность их интересов. Владельцы улучшают доходность капитала и анализируют финансовую отчетность, чтобы обеспечить стабильность инициативы.

Финансовый анализ-это механизм изучения финансового состояния предприятия, а также факторов, влияющих на него.

Анализ финансов предприятия позволяет определить ликвидность предприятия, его устойчивость, платежеспособность и вероятность его банкротства. Это также гарантирует, что компания определит пути улучшения своих показателей за счет финансовой стабильности.

Предприятия финансово стабильна, если способна успешно работать, развивать и поддерживать баланс активов и обязательств в постоянно меняющихся внутренних и внешних факторах бизнес-среды для поддержания высокой степени платежеспособности.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена необходимостью анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия, поскольку это важно для оперативной финансовой работы, так и для принятия соответствующих стратегических решений во время работы предприятия .

Для минимизации рисков по кредитам и депозитам инвесторы и кредиторы также анализируют финансовую отчетность. Таким образом, качество решения целиком зависит от качества аналитического обоснования решения.

Целью выпускной квалификации является разработка стратегий по улучшению финансового состояния предприятия на примере ОАО «КАРАВАЙ».

Задачи заключаются в следующем:

- Понять основы теорий финансового анализа и подходы к его реализации с целью диагностики деятельности инициативы;
- Описать методы анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать компанию на примере ОАО «КАРАВАЙ» ;
- Анализ финансового состояния предприятия ОАО «КАРАВАЙ»;
- придумать рекомендации, которые могут улучшить финансовое состояние компании ОАО «КАРАВАЙ».

Выпускной квалификацией является использование финансового анализа для оценки финансового состояния предприятия.

## 1. Теоретические основы оценки финансового состояния предприятия.

### 1.1. Понятие финансового состояния и его элементы.

Под финансовым состоянием предприятия необходимо понимать сложность, комплексность характеристик предприятия в определенный период, степень обеспеченности предприятия собственными и привлеченными финансовыми ресурсами, его взаимосвязь с другими и рациональность размещения, обеспечение собственного оборотного капитала для своевременных расчетов по обязательствам и эффективность хозяйственной деятельности в будущем.

Финансовое состояние предприятия представляет собой объективной экономической категорией, которая может быть оценена с большей или меньшей глубиной и достоверностью некоторым множеством показателей. Эти показатели, являясь случайными величинами, в условиях неполной определенности, они могут дать основания для принятия управленческих решений.

К таким показателям относятся: конкурентоспособность, финансовая стабильность, платежеспособность, результативность хозяйственной деятельности и др., которые, при всей их значимости, отличаются лишь отдельные аспекты финансового состояния предприятия [1].

Можно рассматривать большинство финансовых показателей как величины, характеризующиеся временными (динамическими) рядами, исследование которых как в ретроспективе, так и в перспективе представляют интерес в течение периодов времени определенной продолжительности. Исходя из этого, при оценке показателей в

определенное время может не учитываться экономическая и финансовая деятельность предприятия.

Наличие необходимых финансовых ресурсов является недостаточным условием для оценки логичности экономической деятельности.

Определение финансового состояния предприятия, как отражение только качественной стороны хозяйственной деятельности по атрибутивным признакам, является оценочным, в его основе должны лежать также и количественные данные. [2]

Совокупность показателей, на основе которых предоставляется заключение о финансовом состоянии, можно условно отнести к трем направлений развития, которые с разных сторон характеризуют возможности предприятия: оперативные, тактические и стратегические (табл. 1.1.1)

Таблица 1.1.1. Направления развития предприятия, которые отражаются с помощью системы показателей финансового состояния.

Система показателей финансового состояния	Направления развития предприятия		
	оперативные	Тактические	Стратегические
Текущее состояние финансово-хозяйственной деятельности	Возможность достижения краткосрочных локальных направлений развития	Перспективы по привлечению, размещению и координации необходимых ресурсов для достижения желаемого уровня развития в долгосрочной	

Оперативные возможности отражают текущее состояние финансово-хозяйственной деятельности (своевременное погашение текущих обязательств, обеспечение производственной деятельности и др).

Тактические характеризует возможность достижения краткосрочных локальных направлений развития (увеличение прибыльности, модернизация оборудования, повышение производительности, инвестирования и др).

Стратегические возможности предприятия отражают перспективы по привлечению, размещению и координации необходимых ресурсов для достижения желаемого уровня развития в долгосрочной перспективе (изменение масштабов деятельности, получение соответствующей доли рынка, определенного уровня конкурентоспособности и др) [3]

Анализ ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и вероятности банкротства предприятия-это финансовые показатели, которые заключаются в анализе финансового состояния.

Термин " ликвидность "происходит от латинского слова" liquidus " - жидкость, жидкость, что буквально означает легкость продажи, превращение материальных активов в наличные деньги.

Понятия "ликвидность" и "платежеспособность" в некотором роде связаны, но различны по содержанию. Под ликвидностью В. М. Волк понимает способность актива быстро превращаться в наличные деньги, а под платежеспособностью-достаточность или доступность ликвидных активов для погашения всех краткосрочных обязательств перед кредиторами в любое время.

А. П. Дорошенко определяет, что ликвидность характеризует способность хозяйствующего субъекта производить расчеты по своим обязательствам как из имеющихся средств, так и из средств, полученных от реализации предприятия.

В понимании понятия "ликвидность" используются такие категории, как "ликвидность активов", "ликвидность предприятия", "ликвидность

баланса", которые характеризуют способность предприятия оплачивать свои текущие обязательства.

Ликвидность компании-это учетно-аналитический показатель, который показывает способность предприятия оплачивать свои обязательства в определенный период времени как привлеченными, так и собственными средствами.[4]

Платежеспособность организации, по мнению Шеремета, является сигнальным показателем, который показывает ее финансовое состояние. Платежеспособность - это способность организации удовлетворять платежные требования поставщиков в заданный срок в соответствии с хозяйственными договорами, погашать кредиты, оплачивать персонал, производить платежи в бюджеты и внебюджетные фонды.

Бочаров В. В. определяет платежеспособность как право предприятия выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также своевременно и в полной мере[5].

Одним из необходимых условий для нормальной финансовой деятельности организации представляет собой обеспечение достаточной платежеспособности в течение отчетного и прогнозируемого периодов.

Платеже-способность одного из важнейших факторов а финансово-экономическая деятельность организации. Чем выше платёжеспособность организации, тем независимей она от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше вероятность неисполнения обязательств перед контрагентами [6].

Понятие «платежеспособность» часто отождествляется с понятием «ликвидность», однако следует их различать.



В свою очередь Бердникова Т. В. полагает, что платежеспособность — то способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Ликвидность активов, баланса и предприятия имеют прямую взаимосвязь с платежеспособностью предприятия, что можно отразить схематично на рисунке 1.



Рисунок 1 - Взаимосвязь и сущность понятий ликвидность и платежеспособность.

Как видим из рисунка, первоначальным этапом выступает ликвидность активов, которые формируют ликвидность баланса. Далее, ликвидность баланса формирует ликвидность всего предприятия, что способствует надлежащему уровню платежеспособности предприятия, а именно его возможность своевременно и в полной объеме рассчитываться с

краткосрочными и долгосрочными обязательствами перед кредиторами и другими стейкхолдерами [7].

Финансовая устойчивость-это гарантированная платежеспособность в обычных условиях ведения бизнеса и надежность предприятия в случайных изменений на рынке.

Внутренняя финансово-экономическая деятельность предприятия характеризуется финансовой стабильностью в условиях рыночной экономики. Он показывает стабильное превышение доходов над расходами организации,Свободное движение средств за счет их эффективного использования, а также способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции [8].

Степень финансовой независимости компании в отношении владения и использования ее имущества характеризуется финансовой стабильностью . Эта степень может быть оценена по различным критериям:

- 1) Уровень покрытия материальных оборотных средств (запасов) стабильными источниками финансирования;
- 2) Платежеспособность предприятия (его способность покрывать срочные обязательства мобильными активами);
- 3) Доля собственности или стабильных источников в совокупных источниках финансирования. [9]

Такое состояние финансовых ресурсов предполагается финансовой устойчивостью предприятия при рациональном порядке, который заключается в наличии собственных средств, гарантирована рентабельность и обеспечен процесс расширенного воспроизводства. В этом смысле финансовая стабильность, несомненно, является одним из главных факторов достижения финансового баланса. Недостаточная финансовая устойчивость предприятия часто приводит к неплатежеспособности предприятия, а

чрезмерная – к созданию избыточных резервов("мертвого" капитала), что увеличивает затраты или упущенную выгоду и в конечном итоге сдерживает темпы развития предприятия. [10]

Существует три основных условия финансовой устойчивости компании:

1. Баланс доходов и расходов компании. Ключом к обеспечению этого условия является использование результатов такого анализа для оперативного и стратегического управления затратами.

2. Доходы и расходы компании формируют денежные потоки. Устойчивое превышение доходов над расходами, являясь долгосрочным условием финансовой устойчивости компании, обеспечивает положительный денежный поток. В то же время превышение расходов над доходами в краткосрочной перспективе может вообще не повлиять на изменение финансовой стабильности. Финансовая стабильность зависит от текущей (операционной) деятельности организации, ее финансовой и инвестиционной деятельности. в финансовом управлении существует 3 вида денежных потоков (операционный, инвестиционный и финансовый), поэтому можно сказать, что компания финансово стабильна, когда денежные потоки этой компании сбалансированы. [11]

3. Финансовая устойчивость рассчитывается с помощью таких показателей, как коэффициенты автономности, маневренности, капитализации и др., что означает, что баланс компании используется для оценки финансовой устойчивости. Баланс активов и обязательств компании, их оптимальная структура также влияет на ее финансовую устойчивость[12].

Оценка финансовой устойчивости включает рассмотрение каждого показателя, полученного в результате анализа, с точки зрения соответствия его фактического уровня нормальному уровню для предприятия, выявление

факторов, повлиявших на величину показателя, определение необходимой величины показателя на перспективу и способов ее достижения.

Таким образом, целесообразно сделать вывод о том, что финансовое состояние предприятия является объективной комплексной категорией, определяющей систему показателей его оперативных, тактических и стратегических возможностей в финансово-экономическом аспекте. Направлениями дальнейших исследований является систематизация преимуществ и недостатков существующих методов диагностики финансового состояния предприятий и разработка приоритетных направлений их совершенствования и потенциального применения на предприятиях с учетом широкого спектра микроэкономических факторов[13].

## 1.2. Методика анализа финансового состояния предприятия

Информационной базой для оценки финансового состояния организации является бухгалтерская (финансовая) отчетность.

Значительная часть информации, касающейся имущественного и финансового состояния предприятия, результатов его деятельности, отражена в финансовой отчетности. Анализируя финансовую отчетность, можно установить стоимость основных средств, материалов, сумму денежных средств на счетах в банке, величину дебиторской и кредиторской задолженности, себестоимость реализованной продукции, размер прибыли, движение денежных потоков. Наличие такой информации позволяет руководству предприятия принимать решения, касающиеся стратегии его развития и способов реализации этой стратегии. Внешние потребители

информации (банки, кредиторы, партнеры) оценивают возможность предоставления кредитов, поставок материалов, заключения договоров о сотрудничестве[14].

Бухгалтерский баланс представляет собой документ, который отображает основные и оборотные средства предприятия, заемные и собственные источники их развития и структуру, представляющую определенные отчетные даты в денежной оценке. Баланс считается основной частью отчетности, его анализ даёт возможность контролировать состояние дел и улучшать управление предприятием [15].

Баланс в бухгалтерском учете разбирается как метод группировки и обобщения хозяйственных средств фирмы по их составу, размещению, источникам формирования, которые необходимы для снабжения непрерывной деятельности предприятия. Также в бухгалтерском балансе главным аспектом считается двойственный характер, позволяющий увязать все процессы на фирме с двух сторон.

С одной стороны, он отображает реальное положение активов компании, а также осуществленные за год хозяйственные операции, которые влекут за собой перемены структуры, состава или объема имущества. Противоположная сторона бухгалтерского баланса показывает главные операции, влекущие за собой изменения состава источников формирования имущества компании [16].

Перечисленные стороны баланса позволяют подразделять баланс на две части – активную и пассивную. В активе баланса происходит отражение имущества и обязательств, которые находятся под контролем предприятия и используются в его финансовой хозяйственной деятельности и смогут принести ему в будущем выгоду. Пассив баланса определяет источники тех средств, за счет которых формируется актив баланса.

Балансовый актив и балансовое обязательство показываются в валюте и являются оценкой деятельности предприятия, поэтому они должны быть равными. Сумма всех статей активов и обязательств предполагает наличие валюты на балансе, которая складывается в денежную стоимость всего имущества и во всех экономических процессах, происходящих в компании[17].

При анализе баланса основного источника информации следует обратить внимание на объект учета и источники формирования всего имущества компании.

Баланс помогает определить право собственности на имущество или источники его формирования. Это стало возможным благодаря применению принципа двойной записи в бухгалтерском балансе.

В первой части баланса объясняют имущество, которое используется компанией в течение длительного периода, а точнее более года. К ним относятся:

- оборотные средства;
- нематериальные вложения;
- оборудование предназначено для установки,
- однако на момент составления финансовой отчетности не эксплуатируется;
- строительные объекты;
- долгосрочная инвестиция;
- расходы, связанные с приобретением или созданием внеоборотных активов, который может быть показан в качестве авансов или отклонения в стоимости материалов и т. д.;
- Амортизация и амортизационный фонд.

Во втором разделе баланса говорится о стоимости и наличии оборотных средств компании (потребленных в течение одного производственного цикла или списанных в течение года). Одной из особенностей формирования представленного раздела является разделение всех активов по степени ликвидности. Текущие активы включают в себя:

- запасы (активы в виде сырья и готовой продукции);
- налог на добавленную стоимость;
- дебиторская задолженность;
- финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов);
- денежные средства и их эквиваленты[18].

В конце второго раздела баланса показаны денежные средства и движение ликвидных активов-денежных средств компании, а также имеющиеся на текущих счетах.

Обязательства отображаются в трех разделах баланса, разделенных на обязательства, которые состоят из собственного капитала и резервов, или краткосрочные и долгосрочные обязательства компании.

Третий раздел баланса показывает размер уставного, резервного и дополнительного капитала. Эта часть объясняет сумму нераспределенной прибыли и сумму[19].

В четвертом разделе говорится о наличии долгосрочных обязательств, включая кредиты и займы, на срок более 1 года. Представленные заемные средства используются для реализации капитальных вложений и служат источником долгосрочных целей компании.

В пятом разделе баланса объясняется наличие краткосрочных обязательств, которые должны быть погашены в течение 1 года или менее (месяц, квартал). Создание этих обязательств тесно связано с

производственной деятельностью и отсутствием собственных оборотных средств для ее финансирования. Краткосрочные обязательства включают:

- кредиты и займы, полученные на срок менее 1 года;
- задолженность перед поставщиками за услуги и материалы;
- задолженность перед различными бюджетами различных уровней по уплате неизбежных платежей и внебюджетными фондами;
- задолженность, связанная с невыплатой заработной платы работникам учреждения;
- другие виды долгов, образовавшиеся в течение отчетного периода [20].

В заключение следует сделать вывод, что баланс представляет собой модель системы, которая в целом отражает оборот денежных средств и финансовые отношения предприятия. Содержание баланса направлено на предоставление информации его пользователям. Отсюда высокая степень аналитичности элементов, раскрывающих состояние дебиторской и кредиторской задолженности, собственного капитала и отдельных видов резервов, которые являются временными затратами текущих доходов и расходов предприятия. Кроме того, в бухгалтерский баланс также включена оценка финансового положения организации.

Финансовый менеджмент является неотъемлемой частью управления предприятием. Это особенно важно для достижения целей восстановления и функционирования в условиях нестабильной экономики. Для анализа финансового состояния предприятия используются методы диагностики финансового состояния, при этом выбор конкретного метода зависит от целей и особенностей исследования.

Существуют следующие методы диагностики финансового состояния:

- Экспресс-диагностика;



- диагностика банкротства;
- комплексная диагностика.

Экспресс-диагностика финансового состояния программа позволяет мгновенно получать данные, характеризующие состояние программного обеспечения на момент Лев. Его основная цель-найти и выявить наиболее важные и сложные проблемы в управлении финансовыми ресурсами [21].

По результатам анализа финансового состояния, в классическом понимании данный диагноз включает сравнение полученных показателей со стандартным, рекомендуемым и средним бизнесом, что позволяет определить финансовое состояние предприятия по каждому из анализируемых показателей. В результате определяются "узкие места" финансового положения, которыми могут быть неплатежеспособность, убыток, зависимость от кредитов и др. Диагностика банкротства начинается с анализа состава активов и пассивов предприятия [22].

Комплексная диагностика позволяет определить текущее состояние данной инициативы, оценить ее инновационный потенциал, досконально проанализировать проблемы этапа экспресс-диагностики, выявить причины. Кроме того, существует разделение счетов для оценки финансового состояния предприятия, согласно которой все методы делятся на четыре части:

- Трансформационные методы;
- Качественные методы ;
- Методы соотношения ;
- Комплексная система диагностики финансового состояния.

Использование методов преобразования в первую очередь направлено на преобразование существующей базы данных в более удобную форму, это не аналитическая функция, а только подготовительная функция.

Поэтому для оценки финансового состояния используются различные методы, хотя для получения достоверных результатов в зависимости от цели анализа и имеющейся базы данных. Следует отметить, что общепринятый метод анализа коэффициентов для сравнения полученных коэффициентов с нормативными значениями позволяет сделать вывод о состоянии Конгресса, с которого можно приступать к определению проблемных областей в организации.

В. П. Литовченко в активы делится деньги как:

- Первый класс ликвидности, т. е. краткосрочные ценные бумаги и деньги, которые включают прочие денежные средства, наличные средства и краткосрочные финансовые инвестиции;
- Нормативные упрощенные требования, которые к должникам относятся в краткосрочной дебиторской задолженности; ;
- Реализуемые запасы легко, включающийся запасы во второй части баланса, незавершенное производство, остатки на складе, отсроченные расходы, , готовые товары отгруженные товары и товары для перепродажи прочие расходы и запасы.

Другие ученые Р. С. Сайфуллин и А. Д. Шеремет показали другую классификацию. делятся Средства бизнеса на: [23]

A1: Наиболее средства ликвидные, куда денежные средства и краткосрочные финансовые вложения входят;

A2: Реализуемые средства быстро, куда готовая продукция, отгруженные товары дебиторская задолженность и прочие активы входят;

А3: Реализуемые средства медленно, куда «Долгосрочные финансовые вложения», из которых вычитаются вложения в уставные фонды других предприятий, статьи раздела № 2 актива «Запасы и затраты», статьи раздела № 1 актива и «Расчеты с поставщиками» входят;

А4: Реализуемые средства трудно, куда статьи раздела «Внеоборотные активы» входят.

Сайфуллин и Шеремет классифицируют следующим образом обязательства:

П1: Обязательства срочные, здесь кредиторская задолженность пятого раздела баланса и ссуды входят, которые не погашены в срок из справки № 2 (форма № 5);

П2: Пассивы краткосрочные, здесь входят кредиты краткосрочные и заемные средства;

П3: Долгосрочные пассивы, здесь долгосрочные кредиты и займы входят ;

П4: Постоянные пассивы, здесь входят статьи раздела «Капитал и резервы».

Г.В. Савицкая предлагает Другую классификацию. Средства по активу она классифицирует следующим образом: [24]

- Мобильные средства наиболее, включающий денежные средства и краткосрочные финансовые вложения;
- Мобильные средства, входящий отгруженные товары, готовая продукция и дебиторская задолженность;
- Наименее мобильные средства, включающий запасы производственные, незавершенное производство, будущих периодов расходы.

Классификация Савицкой совпадает с классификацией Литовченко.

Так что, классификации по активу ликвидности и обязательств по пассиву следует классификацию Р.С. Сайфуллина и А.Д. Шеремета. Чтобы назвать баланс ликвидным, нужно следующего соотношения:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4.$$

Первые два соотношения надо объяснить о текущей платежеспособности, третье - о долгосрочной платежеспособности, четвертое - о наличии собственных оборотных средств.

Для точной и детальной оценки платежеспособности организации кроме абсолютных ликвидности показателей является финансовых коэффициентов: коэффициент абсолютной ликвидности, быстрой (критической) ликвидности, текущей ликвидности, общей ликвидности баланса, маневренности функционирующего капитала, обеспеченности собственными средствами, доля оборотных средств в активах. [25]

1. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K = \frac{ДС+КФВ}{КО} \quad (1.1)$$

где:

ДС – Средства денежных;

КФВ – Финансовые вложения краткосрочные ;

КО – Обязательства краткосрочные.

Объясняется это тем, что доля краткосрочных долговых обязательств покрывается эквивалентами денежных средств в виде высоколиквидных ценных бумаг и депозитов, т. е. абсолютно ликвидных активов предприятия.

Коэффициент показывает, сколько обязательств компании может быть погашено в данный момент .

Стандарт этого коэффициента: 0.2-0.5. [26]

2. Коэффициент срочной ликвидности имеет следующую процедуру расчета:

$$K = \frac{ДС+КФВ+КДЗ}{КО} \quad (1.2)$$

где:

ДС – Денежные средства ;

КФВ – Краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – Краткосрочная дебиторская задолженность;

КО – Краткосрочные обязательства.

Способность компании погашать текущие обязательства за счет текущих активов характеризует коэффициент быстрой ликвидности. Он показывает, какая часть обязательств предприятия может быть погашена из денежных эквивалентов и дебиторской задолженности.

Значение этого показателя обычно должно быть больше 1. Однако реальные значения показателя для российских предприятий составляет 0,7—0,8, что признается допустимым. [27]

3. Коэффициент текущей ликвидности:

$$K = \frac{ОА}{КО} \quad (1.3)$$

где:

ОА – Оборотные активы;

КО – Краткосрочные обязательства.

Способность компании погашать текущие обязательства только за счет текущих активов отражается в текущем соотношении. если коэффициент выше, платежеспособность предприятия будет хорошей.

коэффициент должен ,быть в пределах от 1 до 2-3.

4. Коэффициент общей ликвидности:

$$K = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2+П3} \quad (1.4)$$

где:

A1 - Наиболее ликвидные активы;

A2 - Быстрореализуемые активы;

A3 - Медленно реализуемые активы;

П1 - Наиболее срочные обязательства;

П2 - Краткосрочные пассивы;

П3 – Долгосрочные пассивы.

Это объясняет способность предприятия обеспечить свои краткосрочные обязательства по наиболее реализуемой части активов, оборотных средств. коэффициента описывает наиболее общую оценку ликвидности активов.

Нормальным коэффициент: 1,5-2,5, но не менее 1.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K = \frac{П3-A1+П4}{A2} \quad (1.5)$$

где:

П3 – долгосрочные пассивы;

A1 - Наиболее ликвидные активы;

П4 - Постоянные пассивы;

A2 - Быстрореализуемые активы.

Объясняет способность собственных средств организации финансировать текущую деятельность. Данный коэффициент используется для индикации несостоятельности (банкротства) организации.

Нормальное коэффициента - не менее 0,1.

Целью анализа финансовой устойчивости является устранение недостатков и выявление в финансовой деятельности предприятия и поиск резервов для того, чтобы выровнять платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.

Система помогает предприятию выявить симптомы кризиса, а также оценить риск его несостоятельности. Создание включает в себя:

1) Определение анализируемых объектов - структуры капитала и структуры собственности; состава обязательств по срокам; прибыли; дохода; рыночной стоимости предприятия и др.;

2) Установить относительные и абсолютные показатели для оценки угрозы снижения финансовой устойчивости.

Анализ финансовой стабильности состоит из трех этапов:

1) Анализ собственного капитала компании;

2) Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ;

3) Определение вида финансовой устойчивости.

Первый этап получает информацию о том, как движется капитал на основе "отчета о капитале".

далее идет анализ финансовой устойчивости, включающий в себя анализ относительных и абсолютных показателей.

Одним из общих инструментов является система относительных показателей, которая дает различные стороны состояния активов и обязательств предприятия: [28]

1. Коэффициент концентрации собственного капитала характеризует долю владельцев в общей сумме средств, авансированных в его деятельность.

2. Коэффициент концентрации заемного капитала, показывает долговой капитал на единицу финансовых ресурсов или, фактически, часть заемного капитала в общем объеме финансовых ресурсов предприятия.

3. Отношение собственного капитала к заемному капиталу отражает уровень финансового риска и уровень заемных средств, приходящихся на каждый рубль собственного капитала, собственного капитала и вложенных в активы предприятия.

4. Коэффициент соотношения иммобилизованных и мобильных устройств. он объясняет, сколько оборотных средств приходится на внеоборотные активы, а также позволяет контролировать оптимальную структуру активов организации.

5. Коэффициент маневренности собственных средств, который характеризует ту часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, то есть вложена в оборотные средства.

6. Коэффициент структуры долгосрочных инвестиций. это объясняет, какая часть внеоборотных активов финансируется за счет долгосрочных источников задолженности.

7. Коэффициент устойчивого финансирования, объясните доля активов финансируется из устойчивых источников, и, следовательно, степень независимости (или зависимости) предприятия от краткосрочных заемных источников покрытия.



Вышеизложенное является основным с точки зрения расчета, хотя и не дает полной картины. Это происходит из-за ряда проблем.

Во-первых, финансовой отчетности организаций ненадежность, что не в полной мере позволяет полагаться на результаты при определении путей развития финансового менеджмента организации.

Во-вторых, установленные нормативы коэффициентов, которых характеризуют финансовое состояние, не отражают особенностей современного состояния российской экономики. Можно также сказать, что уровень эффективности зависит от многих факторов: условий кредитования, отрасли предприятия, оборота оборотных средств, текущей ситуации источников финансирования, репутации организации и др.

В-третьих, некоторые коэффициенты, содержащиеся в перечне, функционально связаны.

### 1.3. Вероятность банкротства как элемент прогнозирования финансового состояния предприятия

Банкротство-это когда организация не в состоянии своевременно оплатить свои обязательства.

В настоящее время современный этап форта освещает период российского законодательства о банкротстве, обусловленный реформой гражданского законодательства, объективными экономическими обстоятельствами, финансово-экономическим кризисом 2008-2009 годов. Начало этого этапа-30 декабря 2008 года, когда закон был принят. № 296-ФЗ, предусматривающий внесение изменений в первоначальную редакцию Федерального закона № 127-ФЗ, определяет тенденции развития института

банкротства в современный период. совершенствование правил, регулирующих правовой статус арбитражного управляющего, относится к числу таких законов, а также к саморегулируемым организациям; проведение конкурсного производства по сокращению сроков, уточнение правового статуса залоговых кредиторов, совершенствование правил, а также кредиторов по текущим обязательствам и порядка удовлетворения их требований[29].

Возможность объявления банкротом индивидуального предпринимателя является важнейшей новинкой современного этапа развития.

С 1 января 2018 года были разработаны и приняты поправки в Федеральный закон "о несостоятельности юридических лиц", которые вступили в силу в июле 2017 года. эти изменения затрагивают общие положения проекта и его конкретные элементы. в целях устранения мошеннических операций и затягивания процесса принятия решений признается, что инновации делают процедуру банкротства более прозрачной. Новый дает необходимость предоставления данных при обращении в суд для банкротства должника кредитора и бывшего работника. до этого только кредитор имеет такие требования. благодаря таким нововведениям увеличивается доступность и распространение данных о введении банкротства. Это помогает иметь актуальную и честную информацию об инспекциях с использованием открытых источников. и как следствие, изменения провоцируют снижение рисков в сотрудничестве с новыми партнерами. [30]

Банкротство делится на две категории – субъективное и на основе "реальности/фиктивности" текущих процедур.

Неспособность юридического или физического лица погасить свои денежные обязательства является ключевым условием для официального подтверждения несостоятельности.

Процедуру признания субъекта несостоятельным мы можем отнести к реальности следующим образом: реальный.

- Технический.
- Фиктивный.

Отсутствие резервов для исполнения обязательств перед всеми кредиторами характеризует банкротства. Если весь комплекс мер, направленных на совершенствование компании, не приведет к положительной динамике изменений, то завершающей стадией станет ликвидация учреждения. банкротство различных предприятий отличается тем, что некоторые предприятия не имеют денег для погашения своих кредитов, а другие не имеют активов для погашения своих кредитов.[31]

Технический - это когда компания находится в ситуации, когда у нее недостаточно жидкости для ликвидации накопленного долга. целью данного вида банкротства является восстановление платежеспособности коммерческих организаций. собственность компании выставляется на продажу, если цель не достигнута. Поступления от технической несостоятельности достаточны для удовлетворения требований всех кредиторов.

Преобладание дебиторской задолженности над кредиторской характеризует виды процедур банкротства, применяемых в случае технической несостоятельности. компания может быть спасена из руин хорошо сформированным комплексом мер в области антикризисного управления. компания может принять меры по реабилитации.

Фиктивные Ранговые штрафы банкротства организаций. управляющие публично информируют кредиторов о финансовой несостоятельности компании, Документального подтверждения этому факту нет, Заявление ложное, обман преднамеренный, Аналогичным образом осуществляется фиктивное банкротство физических лиц.

Виновные лица из руководства компании будут оштрафованы, если вид неплатежеспособности по уголовному преступлению не будет установлен.

Должностные лица могут быть дисквалифицированы на срок от 3 лет или штраф. виды банкротства юридических лиц преднамеренно предполагают, что руководство должно принять меры по быстрому снижению уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта. Результатом является неспособность предприятия оплатить свои счета и погасить весь набор обязательств перед кредиторами. Бездействие директора также может привести к такому результату, если оно намеренно.

Есть математических моделей оценки вероятности банкротства предприятия. Наиболее известными стали двухфакторная и пятифакторная модели американского экономиста Эдварда Альтмана. Альтман исследовал 66 компаний и только около половины оказались финансово стабильной.

Самой простой моделью Альтмана считается двухфакторная модель. В себя коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заемных средств в активах и выглядит следующим образом:

$$Z = -0,3877 - 1,0736 \times K_{ТЛ} + 0,579 \times (ЗК/П) \quad (1.6)$$

где

$K_{ТЛ}$  — Коэффициент текущей ликвидности;

$ЗК$  — Заемный капитал;

$П$  — Пассивы.

Если в результате расчета  $Z < 0$ , то вероятность банкротства невелика, если  $Z > 0$ , тогда банкротство имеет высокую вероятность, если  $Z = 0$ , то вероятность банкротства предприятия составляет 50%.

Пятифакторная модель предназначена для крупных компаний, акции которых торгуются на бирже.

$$Z = 1,2X_1 + 1,4X_2 + 3,3X_3 - 0,6X_4 - 0,999X_5 \quad (1.7)$$

где

$Z$  – Значение дискриминанта,

$X_1$  – Отношение собственного оборотного капитала к сумме активов,

$X_2$  – Отношение нераспределенной прибыли к сумме активов,

$X_3$  – Отношение прибыли (до уплаты налогов) к проценту величины активов,

$X_4$  – Отношение собственного капитала предприятия и краткосрочных обязательств,

$X_5$  – Отношение выручки и величины активов. [32]

В зависимости от значения  $Z$  – дискриминанта делается вывод о вероятности банкротства компании. При значении  $Z < 1,81$  вероятность банкротства очень высока; при  $Z$  от 2,7 до 2,99 – вероятность банкротства невелика, а при  $Z > 2,99$  вероятность банкротства предприятия очень мала.

Данные модели обладают большой предсказательной силой и Во-вторых, все успешные модели строятся с использованием эмпирического метода.

В-третьих, необходимо учитывать динамические критерии, размер компании, динамику отрасли и макроэкономические показатели. [33]

Наконец, обратите внимание, что правильно построенная модель, которая учитывает.

Современные вычислительные мощности и экономическая нестабильность могут полностью изменить качество финансового прогнозирования и создать для него более безопасные и комфортные условия.

$$Z=1,03X1+3,07X2+0,66X3+0,4X4 \quad (1.8)$$

Где

X1 – Отношение собственного оборотного капитала к сумме активов,

X2 – Прибыль до налогообложения и проценты к уплате/валюта баланса;

X3 – Отношение прибыли к краткосрочным обязательствам (до уплаты налогов),

X4 – Отношение выручки от продаж к сумме активов.

При  $Z < 0,862$  организация является потенциальным банкротом.

Модель Фулмера является одной из наиболее известных. Она удачно определяет как финансово эффективные и растущие компании, так и банкротов. Отметим важный фактор эффективности - здесь учитывается размер предприятия. Как бы науке не хотелось унифицировать модель, но сравнивать малый и крупный бизнес без корректировки параметров некорректно. По этой причине, ее используют финансисты, коммерческие предприятия для внутренней отчетности и контрагенты для оценки партнеров. Также ее применяют разработчики стратегии компании, т.к. она дает сравнимый результат для различных сценариев развития.

Приведем формулу:

$$H = 5,528 * X1 + 0,212 * X2 + 0,073 * X3 + 1,270 * X4 - 0,120 * X5 + 2,335 * X6 + 0,575 * X7 + 1,083 * X8 + 0,894 * X9 - 6,075 \quad (1.10)$$

где

X1 - Нераспределенная прибыль прошлых лет / Баланс;

X2 - Выручка от реализации / Баланс;

X3 - Прибыль до уплаты налогов / Собственный капитал;

X4 - Денежный поток / Долгосрочные и краткосрочные обязательства;

X5 - Долгосрочные обязательства / Баланс;

X6 - Краткосрочные обязательства / Совокупные активы;

X7 - log (материальные активы);

X8 - Оборотный капитал / Долгосрочные и краткосрочные обязательства;

X9 - log (прибыль до налогообложения + проценты к уплате/выплаченные проценты).

Обратите внимание, что все используемые показатели имеют связь друг с другом, поэтому модель еще интереснее.

Модели Беликова-Давыдовой разработана в Иркутске в 1998 году с помощью множественного дискриминантного анализа. Эта модель является "правильной" природой. Аннотация и устаревшая модель Альтмана, которая также имеет слабую точность прогноза российского рынка, хороша для теоретического изучения банкротства и понимания его расчета. Модель Беликова-Давыдова разработана в сотрудничестве с директорами крупных компаний. Возможно, этот сектор не был избран-торговый рынок исключает возможность монополии и обладает высоким сопротивлением. Существуют варианты тех показателей, которые используются в реальном бизнесе и которые выводятся из простого уравнения, в которое включены цифры с их весами.

$$R = 8.38 * K1 + 1 * K2 + 0.054 * K3 + 0.63 * K4 \quad (1.11)$$

где:

K1 – Коэффициент эффективности использования активов предприятия: Собственный оборотный капитал/сумма активов;

K2 – Коэффициент рентабельности: чистая прибыль/собственный капитал;

K3 – Коэффициент оборачиваемости активов: выручка от реализации/средняя величина активов;

K4 – Норма прибыли: чистая прибыль/затраты.

Вероятность банкротства организации в соответствии со значением R определяется следующим образом:

$R < 0$ , Вероятность банкротства 90 – 100%,

$R = 0 - 0,18$ , Вероятность банкротства 60 – 80%,

$R = 0,18 - 0,32$ , Вероятность банкротства 35 – 50%,

$R = 0,32 - 0,42$ , Вероятность банкротства 15 – 20%,

$R > 0,42$ , вероятность банкротства минимальная.[34]

Одной из особенностей данной модели является высокая точность - 81%.

С такой вероятностью можно определить риск банкротства в три раза деревня. Недостатком является то, что модель построена на заре российской экономики, и устарела. Также модель не учитывает специфику отрасли.

Модель Зайцева. Она отличается от зарубежных компаний: структура капитала российских компаний, инфляционные оценки и законодательство, необходимые в 90-е годы, зонированы в российской экономике, модель оценки финансовой устойчивости предприятия. Тогда удовлетворительная модель Зайцевой цели:

$$K = 0,25X_1 + 0,1X_2 + 0,2X_3 + 0,25X_4 + 0,1X_5 + 0,1X_6 \quad (1.12)$$

где:

X1 - отношение чистого убытка к собственному капиталу;

X2 - соотношение кредиторской и дебиторской задолженности;



X3 —соотношение краткосрочных обязательств и ликвидных активов;  
X4 —отношение чистого убытка к объёму реализации продукции;  
X5 отношение заемного капитала к собственным источникам финансирования;

X6 - отношение общей величины активов предприятия к выручке.

Полученные значения сравниваются с эталонными, которые определены следующим образом:

$$K \text{ эталонное} = 1.57 + 0.1 * X6 \text{ прошлого года}$$

Сигнал банкротства – если K больше эталонного значения. В противном случае – компания финансово устойчива.

Как результат, эта модель позволила «на лету» рассчитывать эффективность предприятия с высокой точностью.

Выделим общий механизм создания моделей прогнозирования банкротства компании и консолидируем лучшие решения из каждой.

Во-первых, модель должна учитывать актуальные показатели, которые:

- Рассчитываются однозначно и несложно.
- Используются в реальном бизнесе.
- Имеются у всех предприятий.

Во-вторых, все успешные модели построены с использованием эмпирического метода.

Нам нужна большая выборка российских "правильных" компаний, которые знают финансовые результаты, хотя бы за текущее и предыдущее время.

В-третьих, необходимо учитывать динамические критерии, размер компании, динамику отрасли и макроэкономические показатели. [35]

В заключение отметим, что правильно построенная модель, с учетом

современные вычислительные мощности и экономическая нестабильность могут полностью изменить качество финансового прогнозирования и создать более безопасные и комфортные условия для нужд.

## 2 Оценка финансового состояния предприятий природопользования в ОАО «КАРАВАЙ»

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО «КАРАВАЙ»

Открытое акционерное общество ОАО «КАРАВАЙ» (Хлебозавод № 11) по производству хлебобулочных и кондитерских изделий был запущен в августе 1939 года. Первоначальная мощность завода составляет 100 тонн в сутки.

В настоящее время проектная мощность завода составляет 150 тонн в сутки.

ОАО «КАРАВАЙ» является юридическим лицом. Общество приобрело права и обязанности юридического лица с момента его государственной регистрации. Компания имеет печать со своим наименованием, текущие и иные счета в рублях и иностранной валюте в банках.

В настоящее время завод имеет 9 производственно-механизированных линий:

ХПА – 40 № 2 – для развития белого хлеба из муки первого и высшего сортов;

НРА– 40 № 3, 4, 5, 6 - по выработке хлеба из смеси муки разных сортов;

FTL-2 - о разработке богатых продуктов;

ПФ – 225 и 238 для производства батонов, булок.

На заводе также есть кондитерский цех и цех по производству сухого кваса, армейского печенья, блинной муки, панировочных сухарей первого и высшего сортов.

ОАО «КАРАВАЙ» обеспечивает хлебобулочными и кондитерскими изделиями все районы Нижнего Новгорода. На балансе компании находятся три фирменных магазина по продаже хлебобулочных и кондитерских изделий. Основная цель компании - получение прибыли. Основными направлениями деятельности ОАО «КАРАВАЙ» являются:

1. производство и продажа хлебобулочных изделий;
2. производство и продажа кондитерских изделий;
3. производство и продажа прочих продуктов (квас, мука, панировочные сухари);
4. Оптовая и розничная торговля всеми видами товаров.

В своей работе компания руководствуется приказами и распоряжениями Учредительного собрания..

## 2.2. Оценка финансового состояния предприятия ОАО «КАРАВАЙ».

Для того, чтобы дать собственную оценку влияния макросреды на деятельность ОАО «КАРАВАЙ», проведем анализ финансового состояния компании в 2017-2018гг.

Таблица 2.2.1 Анализ и оценка состава и динамика имущества ОАО «КАРАВАЙ»,  
(анализ актив баланс) за 31.12.2018 И 31.12.2017.

Наименование показателя	Код	На 31.12.2017г.		На 31.12.2018г.		Изменение	
		Сумма в руб	Удельный вес %	Сумма в руб	Удельный вес%	Сумма в руб	Темп роста %
Нематериальные активы	1110	1179	0.04	535	0.02	-644	45.38
Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0	0	0	0
Нематериальные	1130	0	0	0	0	0	0

поисковые активы							
Основные средства	1150	649720	21.74	711855	21.7	62135	109.56
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0	0	0	0
Финансовые вложения	1170	570125	19.08	578178	17.62	8053	101.41
Отложенные налоговые активы	1180	12071	0.4	11080	0.34	-991	91.79
Прочие внеоборотные активы	1190	9774	0.33	8456	0.26	-1318	86.52
Итого по разделу I - Внеоборотные активы	1100	1E+06	41.59	1310104	39.93	67235	105.41
Запасы	1210	189781	6.35	219071	6.68	29290	115.43
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	25549	0.85	20056	0.61	-5493	78.5
Дебиторская задолженность	1230	748336	25.04	809712	24.68	61376	108.2
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	476307	15.94	885414	26.99	409107	185.89
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	305,726	10.23	36,456	1.11	-3E+05	11.92
Прочие оборотные активы	1260	0	0	0	0	0	0
Итого по разделу II - Оборотные активы	1200	2E+06	58.41	1970709	60.07	225010	112.89
БАЛАНС (актив)	1600	3E+06	100	3280813	100	292245	109.78

Из таблицы можно сделать следующий вывод: во-первых, сумма нематериальных активов уменьшалась на (644 руб), при этом сумма 2017 года составила 1179 руб, а 2018 535руб. Общая сумма основных средств увеличилась на 62 135 с суммой, зарегистрирован в 2018 году 71 855 и в 2017 году составила 649712. Итого по разделу I - Внеоборотные активы в 2018г составил 1 310 104 и в 2017г 1 242 869 а разница составил на 67 235руб.

Стоимость запасов увеличилась на 29 290 руб с суммой 2018 год 219 071 и 2016 год 189 781 руб. Дебиторской задолженности между период 2017 и 2018 годов увеличивали по сумму 61 376, отраженная в 2017 был 748 336

2018 будет 809 712. Приходила снижения Общего объема денежных средств и их эквивалентов уменьшали на 269 270 руб, с суммой, указанной в 2017 году был 305 726 руб а 2018 год 36 456. Итого по разделу II - Оборотные активы в 2017 увеличивали на 225 010 руб и составил в 2018 1 970 709 а в 2017 г был 1 745 699руб.

Баланс актива увеличилось на 292 245руб в 2018г составил 3 280 813 и в 2017г составил 2 988 568.

Вертикальный анализ в балансе показывает, что общая сумма баланса изготовлена из различных видов деятельности компании. Из таблицы видно, что доля остатка была выделена на внеоборотные увеличили на (1.6%), в 2018 был 41.59 и в 2017 был 39.89. в оборотным активов составил 60.07% в 2017 г а в 2018 50.58, здесь приходили снижению на (- 2.0 %).

Таблица 2.2.2 Анализ и оценка состава и динамика источник формирования имущества ОАО «КАРАВАЙ»(анализ пассив баланс).

Наименование показателя	Код	на 31.12.2017г		на 31.12.2018г.		Изменение 2018-2017	
		сумма в руб	удельный вес %	в сумма руб	удельный вес %	в рублях	темп рост %
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	5118	0.17	5118	0.16	0	100
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0	0	0	0	0	0
Переоценка внеоборотных активов	1340	4693	0.16	4693	0.14	0	100
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18561	0.62	18561	0.57	0	100
Резервный капитал	1360	1280	0.04	1280	0.04	0	100
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2169484	72.59	2342064	71.39	172580	107.95
Итого по разделу III - Капитал и резервы	1300	2199136	73.58	2371716	72.29	172580	107.85
Заемные средства	1410	0	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	1420	7750	0.26	13873	0.42	6123	179.01

Оценочные обязательства	1430	0	0	0	0	0	0
Прочие обязательства	1450	43109	1.44	27257	0.83	-15852	63.23
Итого по разделу IV - Долгосрочные обязательства	1400	50859	1.7	41130	1.25	-9729	80.87
Кредиторская задолженность	1520	670231	22.43	804807	24.53	134576	120.08
Доходы будущих периодов	1530	11333	0.38	10855	0.33	-478	95.78
Оценочные обязательства	1540	56919	1.9	52305	1.59	-4614	91.89
Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства	1500	738573	24.71	867967	26.46	129394	117.52
Балансы (пассивы)	1700	2988568	100	3280813	100	292245	109.78

В приведенной выше таблица показана пассив баланс, который направлена на то, чтобы показать как компания увеличивает свои финансовые ресурсы.

Сумма добавочного капитала не изменилась, суммы записанные в 2017 и 2018 году 1,718,561 руб. Итого по разделу III - Капитал и резервы повышалось на 172,58, в 2017 составил 2 199 136 и в 2018 был 2 371 716 руб.

Долгосрочных обязательств увеличились на -9 729, в сумме за год 2017 был 50 859 и 2018 год 41 130 руб. Произошло увеличение на сумму отложенных налоговых активов -6123 руб с количеством записанных в 2017 году в сумме 7 750 и 2018 годов сумма 13 873 руб .

Итого по разделу V - Краткосрочные обязательства в 2017 был 738 и в 2018 был 867 967 а разница составил 129 394 руб.

Баланс пассива увеличилось на 12,129,000 в 2017г составил 224,071,421 и в 2016г составил 211,942,421.

Контрагентов, инвесторов и собственников интересует потенциальная возможность предприятия в полном объеме и в своевременно рассчитываться по своим долгам.

Ликвидностью является готовность и скорость, с которой текущие активы могут быть превращены в денежные средства.

Для критериев оценки ликвидности используют:

- Расчет и оценку коэффициентов ликвидности;
- Анализ ликвидности баланса.

Задач ликвидности - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Таблица 2.2.3 Условия ликвидности баланса ОАО «КАРАВАЙ» (баланс платежеспособность)

№	Наименование	Описание	Код	2018	2017	изменение (сумма +\ - )	темп роста
A1	Первоклассные ликвидные активы	Денежные средства	Стр 1250 +1240	9218870	782033	8436837	117.8833886
A2	Быстро реализуемые	Краткосрочная ДЗ,	Стр 1230	809712	748336	61376	108.2016634



	активы	краткосрочные					
		финансовые вложения					
A3	Медленно реализуемые активы	Запасы, НДС, долгосрочная ДЗ,	Стр 1210 +1220 +1260	478254	428908	49346	111
		пр. оборотные активы					
A4	Трудно реализуемые активы	Внеоборотные активы	Стр 1100	1310104	1242669	67435	105
БАЛАНС	A1 + A2 +	-	Стр 1600	11816940	2988568	8828372	<b>109</b>
	+ A3 + A4						
П1	Наиболее срочные обязательства	Зарплата, КЗ, налоги, расчеты	Стр 1520	804807	670321	134486	120
		Поставщиками и заказчиками					
П2	Краткосрочные обязательства	Сроком на 2-5 месяцев	Стр 1510 +1550				
П3	Долгосрочные пассивы	Сроком более 5 месяцев	Стр 1400+ 1530 +1540	104290	119111	-14821	87
П4	Постоянные пассивы	Уставный капитал, нераспределенная прибыль	Стр1300	2371716	2199156	172560	107
БАЛАНС	П1 + П2 + + П3 +П4	-	Стр 1600	3280813	2988588	292225	<b>314</b>

Условие ( $A1 \geq П1$ )		$A1 > П1$	$A1 > П1$	
Абсолютной ( $A2 \geq П2$ )		$A2 > П2$	$A2 > П2$	
Ликвидности ( $A3 \geq П3$ )		$A3 > П3$	$A3 > П3$	
Баланса ( $A4 \leq П4$ )		$A4 < П4$	$A4 < П4$	

Оценивая результаты анализа баланса рассматриваемой организации, можно отметить, мы можем прийти к выводу, что компания способна выполнить все необходимые финансовые обязательства ее первоклассные ликвидные активы и показывает какая доля краткосрочных долговых обязательства может быть покрыта за счёт денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов. Это позитивно характеризует ликвидность баланса и говорит об присутствии его абсолютной ликвидности.

одной из важнейших составляющих анализа финансового состояния предприятия является анализ его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и активов при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

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, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Таблица 2.2.4 Финансовая устойчивость ОАО«КАРАВАЙ» в 2018-2017гг.

Показатель	2017год	2018 год	Изменение в рублях
Собственные оборотные средства	956267	1061612	105345
Запасы	189781	219071	29290
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	766486	842541	76055
Собственные оборотные средства и долгосрочные пассивы	1694840	1929579	234739
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	1505059	1710508	205449
Собственные оборотные средства, долгосрочные пассивы и краткосрочные кредиты и займы	1505059	1710508	205449
Дефицит/излишек источников финансирования запасов	1315278	1491437	176159
Параметры финансовой устойчивости	1,1,1	1,1,1	
Тип финансовой устойчивости	абсолютно устойчивый	Абсолют устойчивый	

Как видно из таблицы, в 2017 и 2018 годах компания зафиксировала абсолютную финансовую устойчивость.

Таблица 2.2.5 Расчет и Оценка коэффициент финансовый независимость (К1,К2,К3)

Финансовый независимость	Код	2018	2017	Изменение	
				В Рублях	%
Капитал и резервы	1300	42750100	2199136	40550964	0
Уточненная величина собственного капитала	стр. 1+2-3	134212	80774	53438	15
Валюта баланса	1600	3280813	2988568	292245	6
Коэффициент общей финансовой Независимости К1	стр1/стр5	0.74	0.72	-0.05	8.5
Уточненный коэффициент общей финансовой независимости	стр 4/5-3	-0.01	-0.02	0.002	8.5
Коэффициент финансовой Независимости в части запасов К2	0	5.3	4.8	7.17E-07	0
Коэффициент финансовой Независимости в части ОА К3	0	5.2	5.2	0	0

Таблица 2.2.5 Динака показатель ликвидности показателям ОАО «КАРАВАЙ»

Показатели	2017	2018	Изменение
	год	год	
Общая ликвидность К4	3.5	3.4	-0.1
Срочная ликвидность	2.4	2.1	-0.3
Промежуточная ликвидность	2.1	2.0	0.1
Абсолютная ликвидность	1.1	1.2	0.1
Коэффициент маневренности	2.1	2	-0.1

функционирующего капитала (Л5)			
Текущая ликвидность К6	2.4	2.3	-0.1
Доля оборотных средств в активах Л6	0.6	0.6	0

Анализируя показатели ликвидности предприятия, отметим, что коэффициенты существенно снизились в 2018г. и перестали соответствовать нормативам, что означает проблемы в обеспеченности обязательств активами предприятия.

Таблица 2.2.6 Сводные данные по анализу банкротства предприятия  
ОАО «КАРАВАЙ»

Показатель	2018	2017
	Баллы	Баллы
Коэффициент общая Ликвидность К4	12	12
Коэффициент средней ликвидность К5	1.5	1.5
Коэффициент текущей ликвидность К6	6	7.5
Коэффициент общей финансовой независимости К1	17	17
Коэффициент финансовой независимости в части запасов К2	15	15
Коэффициент финансовой независимости в части ОА К3	13.5	13.5
Итого	65	80
Класс	2	2

На конец периода: ОАО «КАРАВАЙ» относится к второму классу финансовой устойчивости – это значит что, их финансовые показатели в целом находятся очень близко к оптимальным и предприятия может заплатить все процентов.

### 2.3. Анализ Оценка вероятности банкротства на предприятия ОАО «КАРАВАЙ»

Прогнозирование возможной платежеспособности или неплатежеспособности потенциального заемщика является важным для кредиторов. Существуют общие модели, которые помогают определить платежеспособность компании, и это Алтман, стрингейта, Леса и Таффлера .  
Оценка вероятности банкротства по модели Альтмана

Z-оценки используются для предвидеть мер контроля, корпоративных дефолтов и финансовое состояние компаний. Переменные, используются ликвидность, прибыльность, кредитное плечо, платежеспособность и активность. для анализа из вышперечисленных характеристик выбираются следующие соотношений.

Есть двухфакторная и пятифакторная модель. двухфакторная модель не обеспечивает комплексную оценку финансового состояния предприятия, Поэтому зарубежные аналитики используют пятифакторную модель (как Z5) Эдварда Альтмана (индекс кредитоспособности Альтмана). Она представляет линейную дискриминантную функцию, коэффициенты которой рассчитаны по данным исследования совокупности компаний.

Пятифакторная модель Э.Альтмана:

$$Z5 = 1,2 \times X1 + 1,4 \times X2 + 3,3 \times X3 + 0,6 \times X4 + 0,999 \times X5$$

чтобы определить Z-счет

$$Z\text{-оценка рассчитывается следующим образом: } Z = 1.2 X1 + 1.4 X2 + 3.3 X3 + 0.6 X4 + 0.999 X5$$

X1 = оборотный капитал / общие активы,

X2 = нераспределенная прибыль / общие активы,

X3 = прибыль до уплаты процентов и налогов/общие активы,

$X_4$  = рыночная стоимость капитала / балансовая стоимость всех обязательств,

$X_5$  = продажи / общие активы.

Зона дискриминации баллов выглядит следующим образом:

$Z > 2.99$  - "Безопасные" Зоны

$1.81 < Z < 2.99$  - "Серые" Зоны

$Z < 1.81$ -Зоны "Бедствия"

Если оценка  $Z$  компании меньше 1.81, шансы этой компании обанкротиться в течение двух лет-это много.

Таблица 2.3.7 Оценка вероятности банкротства на основе модели Алтмана.

Наименование показателя	2017	2018
1. Текущие активы	1745699	1970709
2. Текущие пассивы	5118	5118
3. Объем актива	2988568	3280813
4. Заемные средства	0	0
5. Чистая выручка от продаж	6924422	6472954
6. Нераспределенная прибыль	2169484	2342064
7. Прибыль до налогообложения	348935	225573
8. Проценты к уплате	-399	-1060
15. Модифицированная модель Э.Алтмана	1.285987	0.8348571

По модели алтмана вероятность банкротства оценивается как низкая в 2018г. Чем в 2017г.

В 1978 году Годоном Л.В. Стрингейтом была построена модель, достигающая 92,5% точности предсказания неплатежеспособности на год вперед. Общий вид модели:

$$Z_{\text{Стрингейта}} = 1,03 \times X_1 + 3,07 \times X_2 + 0,66 \times X_3 + 0,4 \times X_4$$

Таблица 2.3.8 Оценка вероятности банкротства на основе модели стрингейта.

Наименование показателя	2017	2018
1. Текущие активы	1745699	1970709
2. Текущие пассивы	5118	5118
3. Объем актива	2988568	3280813
4. Заемные средства	0	0
5. Чистая выручка от продаж	6924422	6472954
6. Нераспределенная прибыль	2169484	2342064
7. Прибыль до налогообложения	348935	225573
8. Проценты к уплате	-399	-1060
10. Модифицированная Модель Стрингейта	0.13	0.10

Итак, по модели Стрингейта предприятие характеризуется высокой вероятностью банкротства.

В зарубежных странах широко используются еще дискриминационные факторные модели Лиса и Тафлера.

$$Z_{\text{Тафлера}} = 0,53 \times T_1 + 0,13 \times T_2 + 0,18 \times T_3 + 0,16 \times T_4$$

$$Z_{\text{Лиса}} = 0,063 \times L_1 + 0,092 \times L_2 + 0,057 \times L_3 + 0,001 \times L_4$$



Таблица 2.3.9 Оценка вероятности банкротства на основе модели Лиса и Таффлера.

Наименование показателя	2017	2018
1. Текущие активы	1745699	1970709
2. Текущие пассивы	5118	5118
3. Объем актива	2988568	3280813
4. Заемные средства	0	0
5. Чистая выручка от продаж	6924422	6472954
6. Нераспределенная прибыль	2169484	2342064
7. Прибыль до налогообложения	348935	225573
8. Проценты к уплате	-399	-1060
10. Модифицированная модель Лиса	5.5	4.2
10. Модифицированная модель Таффлера	0.00033	0.00025

Анализ по модели Лиса свидетельствует о высокая вероятности банкротства, а по Таффлера свидетельствует меньше нулю, то есть, низкая вероятност банкротства.

Таблица 2.3.10 Результаты же оценки по модели Таффлера свидетельствуют о неплохих долгосрочных перспективах.

Наименование показателя	2017	2018	Вероятности банкротства
1. Модель Альтмана	1.28	0.84	<1,81
2. Модель Стрингейта	0.10	0.13	<0,862
3. Модель Лиса	5.5	4.2	< 0.037
4. Модель Таффлера	0.00033	0.00025	<0.02

Таким образом, по результатам четырех моделей отечественных и зарубежных методов диагностики банкротства на предприятии, можно

сказать, что вероятность банкротства была зафиксирована как низкая. Это было определено 3 моделями Альтмана, стрингейта и тафлера, которые показали, что вероятность банкротства меньше нормы. отсюда вывод о том, что компания имеет высокий риск банкротства.

### 3 Предложения по улучшению финансового состояния ОАО«КАРАВАЙ»

#### 3.1 Проблемы финансового положения ОАО«КАРАВАЙ»

Ниже приведены проблемы, с которыми столкнулось предприятие в период 2017-2018 гг. Из анализа, проведенного во второй главе.

Основная проблема, с которой столкнулась предприятия, заключалась в долгосрочных абязательства и краткосрочных абязательства, как показано ниже в таблице 3.1.1.

Таблица 3.1.1 изменение дольгсрочные и краткосрочные абязательства.

Показатель	2017 Тыс.руб.	2018 Тыс.руб.	Изменения Тыс.руб.	Темп рост %
всего долгосрочные обязательства	50859	41130	-9729	80.87
В.т.ч;				
Заемные средства	0	0	0	0.00
Отложенные налоговые Обязательства	7750	13873	6123	179.01
Оценочные обязательства	0	0	0	0.00
Прочие обязательства	43109	27257	-15852	63.23
всего краткосрочные обязательства	727240	857112	129872	117.86
В.т.ч;				
Заемные средства	0	0	0	0.00
Предиторская задолженность	670321	804807	134486	120.06
Оценочные обязательства	56919	52305	-4614	91.89
Прочие обязательства	0	0	0	0

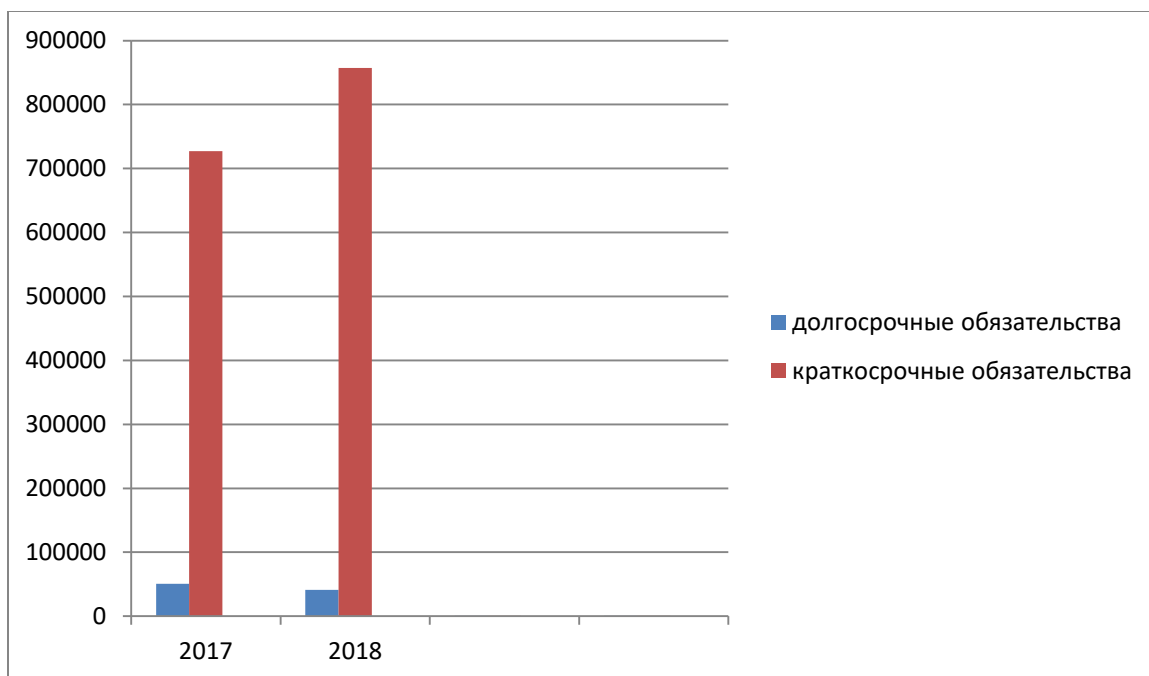


Рис 2 изменение долгосрочные и краткосрочные абязательства.

Из приведенной таблицы видно, что произошло сокращение долгосрочного абязательства на -9 729 руб. (19,23%), в 2017 г, предприя зафиксировала 50 859 руб., а в 2018 г. сократилась до 41 130. на снижение здесь сильно повлияли прочие абязательства, которые зафиксировали процент 46,8% и -15 852 руб.

Предприятия зафиксировала прирост краткосрочного абязательства на 129 872 руб. (17,86 %), с 727 240 руб. в 2017 г. до 857 112 руб. в 2018 г. Это увеличение в основном было связано с кредиторской задолженностью, которая выросла на 20,06 % (сокращение оплаты счетов)

Еще одна проблема, с которой сталкивается предприятии - это денежный средств. Показатели движения денежных средств являются наиболее репрезентативными показателями финансовой устойчивости и платежеспособности как в теории, так и на практике. к сожалению, у предприятии произошло массовое снижение денежного средства на -269 270

руб. (88,2%). в 2017 году предприятие зафиксировало денежный поток 305 726 руб., а в 2018 году он сократился до 36 456 руб.

### 3.2 Рекомендации по улучшению финансового состояния ОАО «КАРАВАЙ».

Вопросы оценки финансовой устойчивости в условиях резко обострившегося кризиса неплатежей прийти на одно из первых мест в области управления финансами российских предприятий. Однако, традиционные методы оценки зачастую не дают точной и адекватной картины финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. Одним из способов решения этой проблемы может стать использование системы показателей движения денежных средств, к которой все чаще прибегают российские финансовые менеджеры.

Показатели движения денежных средств являются наиболее репрезентативными показателями финансовой устойчивости и платежеспособности как в теории, так и на практике. В самом общем виде финансовую устойчивость можно характеризовать как отражение стабильного превышения доходов над расходами предприятия, обеспечивающего свободный оборот его денежных потоков.

Из проблем, изложенных во второй главе о том, как бороться с долгосрочным и долгосрочным долгом, я рекомендую ОАО «КАРАВАЙ». Продать часть акций компании, а также постепенно снизить долг на 30%. ниже приведено табличное представление финансового положения предприятия после 30% - ного сокращения их задолженности.

Таблица 3.2.2 Снижения долгосрочные и краткосрочные обязательства  
ОАО «КАРАВАЙ».

Показатель	2017		2018		Изменения	Темп рост %
	Тыс.руб.		Тыс.руб.			
Всего долгосрочные Абязательства	50859	35 601	41130	28 791	-9729	80.87
Всего Краткосрочные Абязательства	727240	509 068	857112	599 978	129872	117.86

Как показано в таблице выше, если компания сократит задолженность на 30%, то предприятие зафиксирует следующее: за 2017 год долгосрочный долг сократился на 35 601 руб. с 50 859 руб. , а в 2018 году-с 41 130 руб. до 28 79 руб.

Что касается краткосрочной задолженности, которая была очень высокой, то в 2017 году, если и снизилась на 30%, то она зафиксировала снижение на 509 068 с 727 240, и снижение на 599 978 руб. с 857 112 руб. в 2018 году.

самый быстрый способ, которым компания может увеличить денежный поток и уменьшить свои обязательства, прежде чем прибегать к более радикальным мерам по сокращению задолженности,-это сокращение расходов.

также с денежными средствами, следующие мои рекомендации:

Во-первых, ОАО «КАРАВАЙ».через операционную деятельность может имеет способом сократить своего денежного соедства, внимательно рассматривая каждое из своих текущих обязательств и активов. Например, производитель может проанализировать свои запасы материалов, незавершенного производства, готовой продукции и поставок для определения запасов, которые не сдавались в течение длительного времени.

Средства не будут зачислены на подоходный налог, если эти поставки будут утилизированы таким образом, что убыток сообщается. Это также может означать меньше денег на новые материалы. Обзор оборота каждой номенклатуры может позволить компании сократить запасы, тем самым высвободив денежные средства, которые были бы в запасах.

Во-вторых, ОАО «КАРАВАЙ» должно обеспечить контроль за дебиторской задолженностью, чтобы каждый клиент соблюдал согласованные условия кредитования и чтобы условия соответствовали энтeпризе. ей нужно, чтобы дебиторская задолженность превратилась в наличные деньги. Кредиторская задолженность должна быть проверена, чтобы убедиться, что средства компании не выплачиваются поставщикам до требуемых дат оплаты.

Помимо углубленного анализа текущих активов и текущих обязательств, ОАО «КАРАВАЙ» необходимо пересмотреть штатное расписание с учетом текущей деятельности предприятия и последних технологических разработок. Возможно, компания может нормально функционировать с несколькими менее оплачиваемыми работниками.

В-третьих, расширение может стать еще одним способом увеличения денежного средства предприятия. предприятие может расширяться за счет увеличения количества торговых точек во всех городах России.

в-четвертых, предприятие может увеличить свой денежный поток путем продажи или списания избыточного и устаревшего оборудования или инвентаря.

Простаивающее, устаревшее и нерабочее оборудование занимает место и соединяет капитал, который можно было бы использовать более продуктивно. Оборудование, которое находилось в собственности в течение более длительного периода, обычно имеет балансовую стоимость, равную

или меньшую, чем его стоимость при спасении, поэтому продажа может привести к налогооблагаемой прибыли. Эта прибыль должна быть отражена в налоговой отчетности. Однако, если предприятие должно продать ниже балансовой стоимости, они могут налоговые убытки, которые могут быть использованы для компенсации другой прибыли для предприятия.

Предприятие также может ввести транзакцию в ожидающие продажи. Отложенные программы были очень популярны до широкого использования личных кредитных карт в конце 1950-х годов. Отложенная программа позволяет клиентам выбрать конкретный продукт, который затем резервируется для будущей покупки и доставки после завершения оплаты. Продавец использует наличные деньги до тех пор, пока не возникнет стоимость продукта. Необходим специальный учет полученных средств, поэтому ОАО "КАРАВАЙ" должно убедиться, что их бухгалтер в курсе программы.

Наконец, может потребоваться увеличить отпускные цены на некоторые продукты компании, особенно те, которые редко встречаются на рынке, такие как хлеб для фитнеса, чайный хлеб и т. д., Но не настолько, чтобы предприятие могло потерять клиентов. наряду с ростом отпускных цен хороший маркетинг может помочь предприятиям увеличить денежный поток. ОАО "КАРАВАЙ" в целом функционирует успешно и является одним из крупнейших предприятий подобного типа.

Для проведения квалифицированного анализа финансовых показателей важно рассчитать не только коэффициенты, но и признать ряд факторов, которые не выявляются при использовании математической модели анализа, но оказывают огромное влияние на всю деятельность предприятия в целом.

Показатели финансовой устойчивости, которые были рассчитаны во второй главе, более объективны в том смысле, что они характеризуют не



состояние предприятия, а состояние отдельных статей баланса ОАО «КАРАВАЙ»

АО "Каравай" является финансово зависимой компанией от кредиторов, банков и других организаций. Ситуация усугубляется структурой заемного капитала. Все заимствования ОАО «КАРАВАЙ» являются краткосрочными, что подразумевает ежегодные платежи из оборотных средств (Вывод). Таким образом, я рекомендую предприятию компенсировать потерю оборотных средств новыми кредитами, тем самым погрузив себя в порочный круг.

В российской экономике сложно сказать, что компания может чувствовать себя уверенно, находясь в зависимости от кредиторов.

Возможность повышения финансовой самостоятельности предприятия заключается в привлечении долгосрочных кредитов, так как это позволит некоторое время не выводить средства из оборотных средств, создавать мощные резервы собственных средств и источников формирования оборотных средств.

Появление собственного оборотного капитала предприятия и источников формирования собственных средств позволит ОАО «КАРАВАЙ» внедрять новые технологии, совершенствовать продукцию, производить лучшую продукцию по более низкой цене, финансировать исследования, расширять рынки сбыта и др.

В целом ОАО "КАРВАЙ" - это успешная и перспективная компания с богатой историей и традициями.

Основными задачами на данном этапе ОАО «КАРАВАЙ» являются:

- укрепление своих позиций на внутреннем рынке;
- повышение финансовой самостоятельности;

- завоевание Нового рынка;
- совершенствование технологической базы ОАО «КАРАВАЙ».

С точки зрения анализа финансовой устойчивости, основанная на соотношении финансовых и нефинансовых активов, существует недостаток мобильных финансовых активов на начало отчетного периода и общей суммы финансовых активов на конец. В этом аспекте целесообразно сократить дебиторскую задолженность, тем самым увеличив стоимость мобильных активов.

Компания обладает определенной способностью притяжения. Если анализ рынка предоставляет данные.

О возможном увеличении доли рынка для предприятия, для развития ОАО «КАРАВАЙ» возможно привлечение заемных средств, что не ухудшит финансовое состояние. Проценты не включаются в налогооблагаемую прибыль, а заемные средства, мудро и вдумчиво пущенные в обращение, могут увеличить доход, что приведет к гораздо большей прибыли, чем затраты на привлечение этих средств. Кроме того, за счет увеличения доли заемных средств, предприятие увеличивает рентабельность собственного капитала.

В заключение, необходимо исключить ряд рисков, существующих в отрасли, основными из которых являются:

1. рост цен на услуги, предоставляемые государственными монополистическими компаниями;
2. рост цен на основное сырье;
3. вмешательство в ценообразование государственных учреждений;
4. возросшая конкуренция.

## Заключение

Это необходимо, чтобы знать, как управлять финансами в целях предупреждения банкротства предприятия и успешно работать в условиях рыночной экономики, нужно знать, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую - заемные. Вы также должны знать такие понятия, как финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, банкротство и т. д.

Для оценки результатов хозяйственной деятельности предприятия, определения его финансового положения, и исходя из них, важен анализ финансовых показателей. Цель анализа финансового состояния предприятия является своевременное выявление и устранение недостатков в своей деятельности, а также разработка путей оптимизации и улучшения финансового состояния и платежеспособности предприятия.

Финансовый анализ основан на расчете абсолютных и относительных показателей, характеризующих различные аспекты деятельности компании и ее финансовое положение. в анализ финансового состояния предприятия включены следующие виды последовательного анализа:

- Анализ и оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости ;
- Анализ ликвидности баланса компании ;
- Анализ платежеспособности ;
- Анализ банкротства.

Предметом выпускной квалификационной работы является оценка финансового состояния организации.

Анализ финансовой отчетности показал, что деятельность АО "Каравай" финансируется в основном за счет собственных средств, долгосрочные заимствования в структуре обязательств отсутствуют.

Баланс компании можно охарактеризовать как "достаточно ликвидными". Однако компания имеет дефицит наиболее ликвидных активов, то есть денежных средств и их эквивалентов для расчетов с кредиторами на срочной основе, что в свою очередь компенсируется превышением средних активов, то есть дебиторской задолженности. Это означает, что организация располагает необходимыми средствами для покрытия самых неотложных обязательств.

Анализ финансовой устойчивости показал наличие излишков оборотных средств, в связи с увеличением внеоборотных активов, а также снижение собственных и долгосрочных источников оборотных средств на конец периода. Однако, несмотря на это, вид финансовой стабильности в организации оценивается как "абсолютная финансовая стабильность".

Основной задачей компании по улучшению финансового состояния является улучшение структуры капитала. Требуется этого:

- Сократить отток собственных средств в дебиторскую задолженность за счет более тщательной проверки клиентов;
- Совершенствовать систему расчетов с покупателями и заказчиками, а также принимать меры воздействия по отношению к неплатежеспособным предприятиям;
- Учитывать финансовое состояние покупателей и заказчиков при заключении контрактов.

В совокупности эти обстоятельства снижают риск банкротства объекта исследования и позволяет компании поддерживать высокие финансовые показатели.



## Список использованных источников

1. Мазурова И. И. Анализ эффективности деятельности предприятия: учебное пособие.//[текст] — СПб.: Изд-во СПб ГУЭФ, 2013. - С. 171.
2. Мезенцева О.В. Экономический анализ в коммерческой деятельности: учебное пособие //[текст]. ун - та, 2014. – С. 73.
3. Пеева Т.В., Саввиди Е.С., Безрукова С.А., Тюпакова Н.Н. Управление платёжеспособностью организации. //[текст] Аллея науки, 2018. - № 6. – С. 334-341.
4. Петрова Л. В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности//[текст] Л. В. Петрова, Н. А. Игнатущенко, Т. П. Фролова. — , 2009. — С. 86.
5. Абрютина М. С. Как «расшифровать» бухгалтерский баланс//[текст] М.С.Абрютина. – М : Дело и сервис, 2012. – С. 49.
6. Алышанлы З.А. Платежеспособность и ликвидность предприятия. Основные моменты. //[текст] Экономика и социум, 2015. - № 1.
7. Баркова Д.А. Экономическая сущность дефиниций «ликвидность» и «платежеспособность» организации //[текст] Д. А. Баркова //– Уфа, 2017. - С. 26-27.
8. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия//[текст] учебное пособие / Т. Б. Бердникова. — М.: ИНФРА-М, 2011. — С. 178.
9. Билялова А.И. Бухгалтерский баланс как форма годовой отчётности //[текст]. Под общей редакцией Р.А. Абдуллаева, 2018. – С. 126-130.

10. Бортникова Ю.Л. Ликвидность предприятия//[текст]. Науч. зап. ОРЕЛГИЭТ, 2012. - № 1. – С. 39-43.
11. Бочаров В.В. Финансовый анализ: Учебное пособие //[текст] В.В. Бочаров. - СПб.: Питер, 2015. – С. 93.
12. Буквич Р. Динамический подход к анализу платежеспособности предприятия//[текст] Проблемы теории и практики упр, 2014. - № 3. - С. 86-93.
13. Волк В., Бугай А. экономическая сущность и экспертная оценка //[текст] текст Галицкий экономический вестник, 2011. - №3. - С. 169-173.
14. Ганиев Р.А., Утибаева Г. Б. Роль коэффициента ликвидности в финансовом анализе коммерческого банка. //[текст][текст]Вестник науки КазАТУ им. С.Сейфуллина, 2012. - №1.
15. Губернаторова Н.Н., Лебедева Е.И. Платежеспособность как инструмент финансового менеджмента//[текст] Калужский экономический вестник, 2018. - № 1. – С. 35-37.
16. Дорошенко А.П. Оценка ликвидности и платежеспособности в контексте диагностики общего финансового состояния предприятия // [текст]Эффективная экономика, 2010. - №3.
17. Евсеева С.В. Уточнение сущности и содержания понятий ликвидности и платежеспособности в целях совершенствования управления предприятием. ФЭС//[текст] Финансы. Экономика. Стратегия, 2010. - № 10. – С. 17-19.
18. Зимина Л. Ю., Перфильева В. М. элементы анализа финансового состояния предприятия //[текст] Проблемы экономики и менеджмента, 2016. — № 12 (64). — С.36–42.
19. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры[текст] - М.: МарТ, 2014. – С. 343-345.



20. Коротков Э.М. Антикризисное управление: учебник для бакалавров // [текст] Э.М. Коротков. – М.: Издательство Юрайт, 2014. – С. 36.
21. Литовченко В.П., Финансовый анализ: учеб. Пособие [текст] - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012. - 216 с.
22. Полюшко Ю.Н. Анализ методов управления платежеспособностью предприятия. Экономика и упр [текст]: проблемы, решения, 2013. - № 3. – С. 41- 46.
23. Румянцева Е.Е. Финансовые технологии управления предприятием: учебное пособие // [текст] Е.Е. Румянцева. – 2 - е изд., стер. – М. - Берлин: Директ - Медиа, 2016. – С. 41.
24. Савицкая Г.В., Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК // [текст] учебник. - 8-е изд., испр. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 519 с.
25. Самсонова А.Б., Конорева Т.В. Исследование сущности и взаимосвязи понятий платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации. // [текст] Вестник ТПУ, 2014. - № 2. – С. 277-281.
26. Терещенко Э.Ю., Бугаев А.В. К вопросу об определении содержания и задач оценки финансового состояния организации // [текст] Ответственный редактор А.В. Олифиров, 2018. – С. 197-201.
27. Чернышева Е. В., Лазарева Н. В. Диагностика финансового состояния предприятия как инструмент принятия решений // [текст] Kant, 2015. - № 3 (6). - С. 26–29.
28. Чуев И.Н. Комплексный экономический анализ финансово // [текст] хозяйственной деятельности: учебник для вузов. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и Ко», 2012. - 384 с.
29. Чуев И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности // [текст] - М.: Дашков и Ко, 2013. - С. 29.

30. Шеремет А. Д. Комплексная анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие // [текст] А.Д. Шеремет. - М.: РИОР, 2015. – С. 47.
31. Годовой отчет ПАО «Лукойл» за 2017г. - [http://\[текст\]www.lukoil.ru](http://www.lukoil.ru).
32. Демяненко С. А., Ноздрачева Е.В.- [http://\[текст\]dnevniknauki.ru/images/publications/2018/9/economy/Demyanenko\\_Nozdacheva.pdf](http://dnevniknauki.ru/images/publications/2018/9/economy/Demyanenko_Nozdacheva.pdf).
33. Зависимость российской экономики и бюджета от нефти // [текст] - <http://stolypin.institute/wp-content/uploads/2018/02/issledovanie-syrevaya-zavisimost-2018.01.30-2.pdf>.
34. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник // [текст] – Мн: РИПО, 2016. – [http://biblioclub.ru/index.php?page=book\\_red&id=463334](http://biblioclub.ru/index.php?page=book_red&id=463334).
35. Теньгина Я. О. как ключевые характеристики финансового состояния предприятия // [текст] [conf.sfukras.ru/sites/mn2014/pdf/d01/s45/s45\\_006.pdf](http://conf.sfukras.ru/sites/mn2014/pdf/d01/s45/s45_006.pdf)

## Приложение А

Направления развития предприятия, которые отражаются с помощью системы показателей финансового состояния.

Система показателей финансового состояния	Направления развития предприятия		
	оперативные	тактические	Стратегические
	Текущее состояние финансово- хозяйственной деятельности	Возможность достижения краткосрочных локальных направлений развития	Перспективы по привлечению, размещению и координации необходимых ресурсов для достижения желаемого уровня развития в долгосрочной

## Приложение Б

Взаимосвязь и сущность понятия ликвидность и платежеспособность.



Приложение В  
Бухгалтерский баланс актива.

Бухгалтерский баланс		Коды	
на 31 декабря 20 18 г.		0710001	
Организация	ОАО "КАРАВАЙ"	Дата (число, месяц, год)	31 12 2018
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	03559955
Вид экономической деятельности	производство хлебобулочных изделий	ИНН	7830000360
Организационно-правовая форма/форма собственности	открытое акционерное общество / частная	по ОКВЭД	10.71
Единица измерения: тыс. руб. (млн.-руб.)		по ОКОПФ/ОКФС	12267 16
Местонахождение (адрес)	191167 Санкт-Петербург, Херсонская ул., 22	по ОКЕИ	384 (386)

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
1.1; п2.1	Нематериальные активы	1110	535	1 179	2 607
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
2.1; п2.2	Основные средства	1150	711 856	649 720	541 848
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3.1; п2.3	Финансовые вложения	1170	578 178	570 125	601 079
п2.4	Отложенные налоговые активы	1180	11 080	12 071	30 031
1.5, 2.2, п2.1, п2.2	Прочие внеоборотные активы	1190	8 456	9 774	44 447
	Итого по разделу I	1100	1 310 104	1 242 869	1 220 012
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
4.1; п2.5	Запасы	1210	219 071	189 781	225 884
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	20 056	25 549	72 827
5.1; п2.6	Дебиторская задолженность	1230	809 712	748 336	1 165 111
3.1; п2.3	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	885 414	476 307	391 000
п2.7	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	36 466	305 726	125 308
	Прочие оборотные активы	1260			
	Итого по разделу II	1200	1 970 709	1 745 699	1 980 130
	<b>БАЛАНС</b>	1600	<b>3 280 813</b>	<b>2 988 568</b>	<b>3 200 142</b>

приложение Д

бухгалтерский баланс пассива

Форма 0710001 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
п2.8	Уставный капитал	1310	5 118	5 118	5 118
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	( - )	( - )	( - )
	Переоценка внеоборотных активов	1340	4 693	4 693	4 693
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	18 561	18 561	18 561
п2.9	Резервный капитал	1360	1 280	1 280	1 280
п2.11	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 342 064	2 169 484	1 904 527
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>2 371 716</b>	<b>2 199 136</b>	<b>1 934 179</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1410	-	-	-
п2.12	Отложенные налоговые обязательства	1420	13 873	7 750	7 448
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
п2.12	Прочие обязательства	1450	27 257	43 109	6 542
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>41 130</b>	<b>50 859</b>	<b>13 990</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
5.3	Заемные средства	1510	-	-	33
5.3; п2.13	Кредиторская задолженность	1520	804 807	670 321	1 183 961
п2.14	Доходы будущих периодов	1530	10 855	11 333	11 812
7; п2.15	Оценочные обязательства	1540	52 305	56 919	56 167
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>867 967</b>	<b>738 573</b>	<b>1 251 973</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>3 280 813</b>	<b>2 988 568</b>	<b>3 200 142</b>

Генеральный директор

М.В.Большов  
(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

Л.А.Гинтер  
(расшифровка подписи)

№ 21 марта 20 19 г.



**Отчет о финансовых результатах**  
за \_\_\_\_\_ год \_\_\_\_\_ 20 18

Организация	ОАО "КАРАВАЙ"	Дата (число, месяц, год)	_____	Форма по ОКУД	0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	31   12   2018	ИНН	0355995
Вид экономической деятельности	производство хлебобулочных изделий	по ОКВЭД		ИНН	7830000360
Организационно-правовая форма/форма собственности	открытое акционерное общество / частная	по ОКФС/ОКФЭ		по ОКВЭД	10.71
Единица измерения: тыс. руб. (млн.-руб.)		по ОКФС/ОКФЭ	12267   16	по ОКЕИ	384 (386)

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год _____ г.	За год _____ г.
пз.1	Выручка	2110	6 472 954	6 924 422
в; пз.2	Себестоимость продаж	2120	( 6 257 488 )	( 6 558 017 )
	Валовая прибыль (убыток)	2100	215 466	366 405
	Коммерческие расходы	2210	( - )	( - )
	Управленческие расходы	2220	( - )	( - )
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	215 466	( 366 405 )
пз.3	Доходы от участия в других организациях	2310	12 000	10 000
пз.4	Проценты к получению	2320	67 361	54 195
пз.5	Проценты к уплате	2330	( 1 066 )	( 399 )
пз.6	Прочие доходы	2340	45 960	22 472
пз.6	Прочие расходы	2350	( 114 166 )	( 103 738 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	225 573	348 936
пз.7	Текущий налог на прибыль	2410	( 45 876 )	( 65 716 )
пз.7	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	8 868	14 191
пз.7	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	( 6 123 )	( 302 )
пз.7	Изменение отложенных налоговых активов	2450	( 991 )	( 17 960 )
	Прочее	2460	( 3 )	( - )
пз.8	Чистая прибыль (убыток)	2400	172 580	264 957

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код	За год _____ г.	За _____ год _____ г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	172 580	264 957
пз.9	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	1	1
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	1	1

Генеральный директор

  
М.В. Болшов  
(подпись)  
20 18 г.

Главный бухгалтер

  
Л.А. Гинтер  
(подпись)  
(расшифровка подписи)

" 21 " марта