

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
СТАРООСКОЛЬСКИЙ ФИЛИАЛ
(СОФ НИУ «БелГУ»)

ФАКУЛЬТЕТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ, ИНФОРМАТИКИ И МАТЕМАТИКИ

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ
(НА ПРИМЕРЕ ОАО СПИРТЗАВОД «БЕКЕТОВСКИЙ»)**

Выпускная квалификационная работа
обучающейся по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
профиль Бухгалтерский учет, анализ и аудит
очной формы обучения, группы 92071310
Стрелец Дарья Вячеславовны

Научный руководитель
д.э.н., доцент
Чупахина Н.И.

СТАРЫЙ ОСКОЛ 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	6
1.1. Понятие и сущность анализа финансовой устойчивости.....	6
1.2. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия	13
1.3. Организационно-экономическая характеристика предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский»	20
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО СПИРТЗАВОД «БЕКЕТОВСКИЙ».....	31
2.1. Анализ состава и структуры бухгалтерского баланса предприятия.....	31
2.2. Анализ финансовой устойчивости ОАО Спиртзавод «Бекетовский».....	34
2.3. Совершенствование финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский»	39
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	48
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ.....	53
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	57

ВВЕДЕНИЕ

При организации деятельности любого предприятия в настоящее время наиболее сложным и ответственным звеном является управление финансами. Одну из главных ролей в этой сфере занимает оценка финансовой устойчивости организации. Она отражает состояние финансовых ресурсов предприятия, при котором есть возможность свободно маневрировать денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению.

Финансовое состояние многих российских предприятий в современных условиях развития оценивается как нестабильное. Наличие нестабильности определяется финансовыми результатами деятельности предприятия, которые не всегда носят положительный характер.

Финансовая устойчивость зависима как от стабильности экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность предприятия, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Актуальность работы заключается в том, что обеспечение финансовой устойчивости любой коммерческой организации является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы.

Целью данной выпускной квалификационной работы является анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский».

Для достижения поставленной цели необходимо решить задачи:

- изучить теоретические основы анализа финансовой устойчивости

предприятия;

- провести анализ финансовой устойчивости ОАО Спиртзавод «Бекетовский» за 2014-2016 годы;
- разработать мероприятия по улучшению финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский».

Объектом исследования является открытое акционерное общество Спиртзавод «Бекетовский».

Предметом исследования - финансовая устойчивость предприятия.

Теоретической основой исследования послужили нормативные и законодательные акты, отечественная и зарубежная научная литература по исследуемой теме, периодические издания в области бухгалтерского учета.

В качестве информационной базы для написания выпускной квалификационной работы использовалась бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский» за 2014-2016 годы.

В качестве методической основы для написания выпускной квалификационной работы были использованы такие методы общенаучного исследования как анализ, синтез, обобщение, сравнение, классификация. В процессе сбора информации использовался метод опроса работников бухгалтерской, аналитической и экономической служб ОАО Спиртзавод «Бекетовский».

Период исследования в данной выпускной квалификационной работе 2014-2016 гг.

Данная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Во введении обоснована актуальность темы исследования, поставлена цель работы, сформулированы задачи, рассмотрены теоретические основы написания работы, определен период исследования и информационная база.

В первой главе изложены теоретические и методологические основы анализа финансовой устойчивости предприятия. В ней изложены понятие и сущность анализа финансовой устойчивости, рассмотрена методика анализа

финансовой устойчивости предприятия, а также описана организационно-экономическая характеристика предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский», анализ состава и структуры бухгалтерского баланса предприятия и рассмотрен процесс совершенствования финансовой устойчивости предприятия.

В заключении даются выводы о проведенном анализе финансовой устойчивости предприятия и рассматриваются рекомендации по ее совершенствованию.

Выпускная квалификационная работа изложена на 57 страницах компьютерного текста, включает 10 таблиц, 5 рисунков, список использованной литературы насчитывает 32 наименования, к работе приложено 10 документов.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и сущность анализа финансовой устойчивости

В отечественной и зарубежной литературе нет однозначного толкования понятия «финансовая устойчивость предприятия». Во многих публикациях можно проследить сравнение финансовой устойчивости с платежеспособностью, финансовой независимостью, прибыльностью, ликвидностью. Действительно можно сказать, что это - различные аспекты финансовой устойчивости, а именно - показатели, ее определяющие [7].

Финансовая устойчивость предприятия — это определенное состояние счетов предприятия, гарантирующее его постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние предприятия может остаться неизменным, улучшиться или ухудшиться. Финансовая устойчивость предприятия служит характеристикой, свидетельствующей о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами и эффективном их использовании в бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Она формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, 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, отягощая

затраты предприятия излишними запасами и резервами [7].

Финансовая устойчивость предприятия является следствием сбалансированности финансовых потоков, наличия средств для обеспечения текущей деятельности в течение определенного периода времени. Можно считать ее показателем платежеспособности в долгосрочном периоде. В силу своего содержания финансовая устойчивость интересна не столько внешним пользователям, сколько внутренним финансовым службам [8].

Если выделить внешних пользователей отчетности, заинтересованных в финансовой устойчивости предприятия, то можно остановиться на следующих их интересах (таблица 1.1).

Таблица 1.1

Пользователи информации финансовой устойчивости

Пользователи	Интерес
Государство	Своевременность и полнота уплаты налогов и сборов
Наемные работники	Своевременность выплаты и увеличение размера заработной платы
Поставщики	Своевременность и полнота выполнения обязательств
Банки	Своевременность и полнота выполнения кредитных договоров
Собственники	Величина прибыли, направляемой на выплату дивидендов
Инвесторы	Уровень доходности и риска вложений в предприятие

Как правило, внешних кредиторов всех видов интересует платежеспособность предприятия в краткосрочном периоде, или, в крайнем случае, на период возврата долга (кредита, займа). И только само предприятие и его собственники заинтересованы в сохранении этой платежеспособности на годы вперед, то есть в выживании. По существу, платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия [8].

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, 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, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов [9].

Основными задачами анализа финансовой устойчивости предприятия являются:

- своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия;
- поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости;
- разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов;
- прогнозирование возможных финансовых результатов [9].

В настоящее время существуют различные виды финансовой устойчивости предприятия, они представлены на рисунке 1.1.

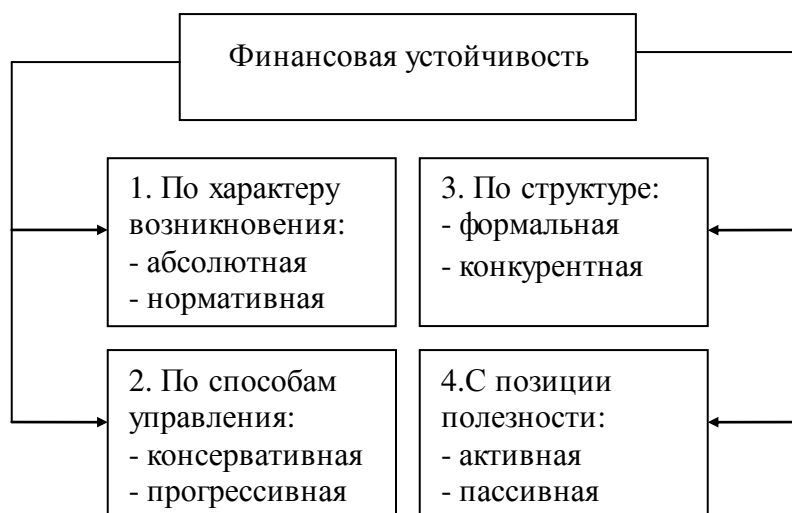


Рис. 1.1. Классификация видов финансовой устойчивости

По характеру возникновения можно выделить финансовую устойчивость:

– абсолютную, то есть фактически достигнутую в текущем периоде при отсутствии отклонений от заданной траектории развития предприятия. В данном определении важна увязка результата со стратегическими целями предприятия. Ведь достижение высокой финансовой устойчивости за счет нарушения выбранной долгосрочной стратегии, в конечном счете, приведет к неплатежеспособности;

– нормативную, то есть заложенную в финансовом плане на год. Финансовое планирование, как текущее, так и долгосрочное – основа управления финансовой устойчивостью [10].

По способам управления можно выделить:

– консервативную финансовую устойчивость, возникающую благодаря реализации более осторожной политики, характеризующейся минимальным объемом заемных средств и операциями с минимальным риском;

– прогрессивную, которая является результатом проведения более совершенной политики, направленной на завоевание новых рынков. При этом имеет место высокая доля заемного капитала, который используется эффективно.

По структуре выделяют:

– формальную - создана и стимулируется искусственно, государством извне;

– конкурентную (реальную), которая напротив, предполагает экономическую эффективность в условиях конкуренции и с учетом возможностей расширенного производства [10].

Интересна классификация финансовой устойчивости с позиции полезности:

– активная – направлена на улучшение финансовых результатов деятельности и выполнение задач долгосрочного развития предприятия;

– пассивная – сосредотачивается на решении более общих и сравнительно быстро осуществляемых задач и не предусматривает

серьезного вмешательства в развитие производства.

Анализ финансовой устойчивости начинается с оценки структуры капитала. Здесь можно выделить следующие проблемы:

Во-первых, бухгалтерский баланс, как основной источник финансового анализа, имеет ряд особенностей. Он разделяет имущество по форме (активы) и по содержанию (пассивы). Увязка производится только по итоговой строке баланса. В результате связь между отдельными статьями актива и капитала теряется. В какие именно активы вложен собственный капитал и что представляют собой активы, приобретенные на заемные средства – это вопросы, на которые баланс не дает ответа. Можно только предположить распределение источников финансирования исходя из целесообразности, но не увидеть в балансе действительного положения дел в этом вопросе [11].

Во-вторых, в экономической теории под капиталом предприятия понимается общая стоимость активов за вычетом обязательств. Если рассмотреть данный показатель по бухгалтерскому балансу, то мы получим так называемые чистые активы, или собственный капитал. Таким образом, в анализе финансовой устойчивости мы сталкиваемся с двумя точками зрения на капитал (как на все имущество и как только на собственное имущество).

В-третьих, наличие заемных средств, с одной стороны, снижает финансовую устойчивость предприятия, что можно проследить по множеству абсолютных и относительных показателей финансового состояния. Но с другой стороны, заемные средства позволяют увеличить объемы деятельности, выйти на новые рынки, освоить новые виды деятельности, что, в свою очередь, способствует приросту прибыли. Собственники предприятий допускают разумный рост доли заемного капитала, а кредиторы предпочитают предприятия с высокой долей собственного капитала, так как это снижает их риски.

Как правило, предприятия озабочены недостаточной финансовой устойчивостью, то есть отсутствием необходимых средств развития. Однако

также встречается проблема «избыточной» финансовой устойчивости. Речь идет не о том, что предприятие слишком хорошо функционирует, а о том, что количественные индикаторы финансовой устойчивости завышены. В этом случае делается обратный вывод – о неэффективном управлении предприятием в целом, его активами и источниками финансирования, так как темпы развития приостанавливаются, предприятие отягощается излишними запасами и резервами [12].

Таким образом, финансовая устойчивость играет чрезвычайно важную роль в обеспечении устойчивого развития, как отдельных предприятий, так и общества в целом. Управление финансовой устойчивостью предприятия должно обеспечить стабильное получение чистой прибыли, эффективное управление денежными потоками с целью бесперебойного обеспечения производства и продажи продукции и приемлемый уровень риска при формировании структуры капитала [13].

Финансовая устойчивость предприятия является одной из основных характеристик финансового состояния предприятия, которая отражает превышение доходов над расходами, обеспечивает свободное распоряжение денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует исправному процессу производства и реализации продукции.

На финансовую устойчивость предприятия может влиять огромное многообразие различных факторов:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой продукции, пользующейся спросом;
- потенциал предприятия в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости предприятия от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций [13].

Эти факторы можно классифицировать:

1. По месту возникновения (внешние и внутренние);
2. По важности результата (основные и второстепенные);
3. По структуре (простые и сложные);
4. По времени действия (постоянные и временные).

При проведении анализа основное внимание уделяется внутренним факторам, зависящим от деятельности организаций, на которые организация имеет возможность влиять, корректировать их воздействие и в определенной мере управлять ими [13].

Классификация внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия представлена на рисунке 1.2.



Рис. 1.2. Внутренние и внешние факторы, влияющие на финансовую

устойчивость

Особое значение для финансовой устойчивости предприятия имеет уровень, динамика и колебания платежеспособного спроса на его продукцию (услуги), потому что он предопределяет стабильность получения выручки. В свою очередь спрос зависит от состояния экономики уровня дохода потребителей - физических и юридических лиц - и цены на продукцию предприятия.

Также существенно влияет на финансовую устойчивость фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, сокращаются относительно и даже абсолютно масштабы прибыли. В период кризиса усиливается серия банкротств. Падение платежеспособного спроса характерное для кризиса, приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы. Острота конкурентной борьбы так же представляет собой немаловажный внешний фактор финансовой устойчивости предприятия [15].

Серьезными макроэкономическими факторами, оказывающими влияние на финансовую устойчивость являются налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей, а также существенно влияет на нее курс валюты, позиция и силы профсоюзов. Стабильность предприятий зависит от общей политической стабильности. Значения этого фактора особенно велико для предпринимательской деятельности в России.

Также одним из наиболее масштабных неблагоприятных внешних факторов, подрывающих финансовое положение предприятий в России, является на сегодняшний день инфляция.

Итак, исходя из всего вышесказанного, можно отметить, что важным условием существования организации является не только проведение анализа финансовой устойчивости, но и умение анализировать факторы, которые

вливают на саму финансовую устойчивость предприятий.

1.2. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия оценивается на основании абсолютных и относительных показателей.

Рассмотрим систему абсолютных показателей финансовой устойчивости. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования [34].

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС) на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА} \quad (1.1)$$

где СОС — собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК — собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА — внеоборотные активы (итог раздела I баланса) [34].

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формуле:

$$\text{СДИ} = \text{СОС} + \text{ДКЗ} \quad (1.2)$$

где ДКЗ — долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется как:

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ} \quad (1.3)$$

где ККЗ — краткосрочные кредиты и займы (раздел «Заемные средства» V баланса «Краткосрочные обязательства»).

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования:

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З} \quad (1.4)$$

где $\Delta \text{СОС}$ — прирост (излишек) собственных оборотных средств;

З — запасы (раздел II баланса) [34].

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ($\Delta \text{СДИ}$):

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (1.5)$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ($\Delta \text{ОИЗ}$):

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (1.6)$$

Показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (M):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}) \quad (1.7)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 1.2).

Таблица 1.2

Типы финансовой устойчивости предприятия

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1, 1, 1)$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов

			(заимодавцев)
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
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 привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0, 0, 0)$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

К относительным показателям финансовой устойчивости относятся коэффициенты, характеризующие финансовую структуру капитала. Их разнообразие обусловлено разными задачами финансового менеджмента и их включением в факторные аналитические модели. Считается, что коэффициенты, характеризующие структуру капитала, могут характеризовать риск предприятия. Большая сумма долга вызывает большую потребность в денежных средствах для его погашения. При неблагоприятных обстоятельствах у такого предприятия возрастает риск неплатежеспособности. Коэффициенты рассчитываются в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса. Их анализ заключается в сравнении их значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период и за несколько лет [20].

В качестве базисных величин могут быть использованы значения показателей данного предприятия за прошлый год, среднеотраслевые значения показателей, значения показателей наиболее перспективных предприятий. Кроме того, в качестве базы сравнения могут служить теоретически обоснованные или полученные в результате экспертных оценок величины, характеризующие оптимальные или критические, с точки зрения

устойчивости финансового состояния, значения показателей.

1. Коэффициент автономии — характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение. Нормальное ограничение: $K_a \geq 0,5$.

$$K_a = \frac{СК}{ВБ} \quad (1.8)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса [22].

2. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств (коэффициент финансового риска, рычага) — определяется как отношение общей суммы задолженности (долгосрочной и краткосрочной) к величине собственного капитала. Используется при оценке платежеспособности организации, решении вопроса о выборе источников финансирования в финансовом менеджменте. Уровень данного коэффициента выше допустимого свидетельствует о потенциальной опасности возникновения недостатка собственных денежных средств. Нормальное ограничение: $K_{с/з} \leq 1$.

$$K_{с/з} = \frac{ДП + КП}{СК} \quad (1.9)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы;

СК — собственный капитал [22].

3. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств – показывает, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов. Для данного показателя нормативных значений не

установлено. Нормативное значение специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

$$K_{m/u} = \frac{OA}{BA} \quad (1.10)$$

где OA – оборотные активы;

BA – внеоборотные активы.

4. Коэффициент маневренности собственных средств — показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников. Нормальное ограничение: $K_m \approx 0,2-0,5$. Зависит от характера деятельности предприятия: в фондоемких производствах его нормальный уровень должен быть ниже, чем в материалоемких.

$$K_m = \frac{СК - BA}{СК + ДП} \quad (1.11)$$

где СК – собственный капитал;

BA – внеоборотные активы;

ДП – долгосрочные пассивы [25].

5. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами — показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников. Рост коэффициента положительно сказывается на финансовой устойчивости компании. Нормальное ограничение: $\approx 0,6-0,8$ (60-80% запасов компании должны формироваться из собственных источников).

$$K_{oo} = \frac{СК + ДП - BA}{ЗuЗ} \quad (1.12)$$

где СК – собственный капитал;

ДП – долгосрочные пассивы;

ВА – внеоборотные активы;

ЗиЗ – запасы и затраты.

6. Коэффициент имущества производственного назначения — показывает долю имущества производственного назначения в активах предприятия. Нормальное ограничение: $K_{ипн} \geq 0,6$.

$$K_{ипн} = \frac{ВА + ЗиЗ}{ВБ} \quad (1.13)$$

где ВА – внеоборотные активы;

ЗиЗ – запасы и затраты;

ВБ – валюта баланса.

7. Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств — отношение долгосрочных кредитов и заемных средств к сумме источников собственных средств и долгосрочных кредитов и займов. Рост коэффициента в динамике является, в определенном смысле, негативной тенденцией, означая, что с позиции долгосрочной перспективы предприятие все сильнее и сильнее зависит от внешних инвесторов.

$$K_{дп} = \frac{ДП}{СК + ДП} \quad (1.14)$$

где ДП – долгосрочные пассивы;

СК – собственные активы.

8. Коэффициент краткосрочной задолженности — показывает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения). Увеличение коэффициента повышает зависимость организации от краткосрочных обязательств, требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости [19].

$$K_{\text{КЗ}} = \frac{\text{КЗиК}}{\text{ДП} + \text{КП}} \quad (1.15)$$

где КЗиК – краткосрочные займы и кредиты;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы.

9. Коэффициент кредиторской задолженности — характеризует долю кредиторской задолженности и прочих пассивов в общей сумме обязательств организации.

$$K_{\text{КЗ}} = \frac{\text{КП} - \text{КЗиК}}{\text{ДП} + \text{КП}} \quad (1.16)$$

где КЗиК – краткосрочные займы и кредиты;

ДП – долгосрочные пассивы;

КП – краткосрочные пассивы.

Относительные показатели финансовой устойчивости можно считать инструментом поиска «проблемных зон» в балансе предприятия. Высокая доля обязательств вызывает необходимость обязательного анализа структуры собственного, заемного капиталов, анализа движения денежных средств с точки зрения генерирования денежных потоков для погашения долгов, анализа рентабельности и т.д [19].

Таким образом, можно сказать, что настоящая методика устанавливает перечень показателей, на основании анализа которых проводится оценка финансовой устойчивости предприятия, а также требования к их расчету. Финансовая устойчивость требует постоянного контроля с целью предотвращения кризисных ситуаций. При этом следует учитывать, что финансовая устойчивость является динамичной характеристикой и при совершении какой-либо хозяйственной операции она может улучшаться, ухудшаться или оставаться неизменной.

1.3. Организационно-экономическая характеристика предприятия

ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Открытое акционерное общество Спиртзавод «Бекетовский», сокращенное название ОАО Спиртзавод «Бекетовский» создано в соответствии с Гражданским Кодексом РФ, Законом РФ «Об акционерных обществах» и другими нормами действующего законодательства и положениями Устава. Дата создания - 26 сентября 2005 года, предприятие находится по адресу 306846, Курская область, Горшеченский район, поселок Бекетовский, улица Заводская, 1.

Общество является коммерческой организацией, создается без ограничения срока деятельности. Целью Общества является получение прибыли. Основным видом деятельности является «Производство этилового спирта из сброженных материалов». Дополнительные виды деятельности предприятия представлены в таблице 1.3.

Все перечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ.

Спиртовое производство (в части выработки этилового спирта из пищевого сырья) технологически относится к бродильному производству, основанному на использовании жизнедеятельности дрожжей. ОАО Спиртзавод «Бекетовский» производит продукцию для пищевых целей, вырабатывая ее в основном из зерна злаковых культур (используют пшеницу и рожь).

Таблица 1.3

Дополнительные виды экономической деятельности ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Код ОКВЭД	Наименование вида деятельности
01.11	Выращивание зерновых, технических и прочих сельскохозяйственных культур, не включенные в другие группировки
15.8	Производство прочих пищевых продуктов, не включенных в другие группировки
51.34	Оптовая торговля алкогольными напитками, кроме пива
51.4	Оптовая торговля непродовольственными потребительскими товарами
60.24	Деятельность автомобильного грузового транспорта
63.12.3	Хранение и складирование зерна

71.2	Аренда прочих транспортных средств и оборудования
74.14	Консультирование по вопросам коммерческой деятельности и управления

ОАО Спиртзавод «Бекетовский» является юридическим лицом, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные права, быть истцом и ответчиком в суде. Предприятие действует на основании законодательства Российской Федерации и Устава (приложение 1).

Тип собственности – частная собственность. Организация зарегистрирована 26 сентября 2005 года, регистратор – Межрайонная Инспекция ФНС России № 6 по Курской области.

Организационная структура ОАО Спиртзавод «Бекетовский» представлена линейно - функциональным типом (приложение 2). Линейно-функциональная структура обеспечивает такое разделение управленческого труда, при котором линейные звенья управления призваны командовать, а функциональные - консультировать, помогать в разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов [5].

Достоинства линейно-функциональной структуры:

- более глубокая подготовка решений и планов, связанных со специализацией работников;
- освобождение линейных руководителей от решения многих вопросов, связанных с планированием финансовых расчетов, материально-техническим обеспечением;
- построение связей «руководитель-подчиненный» (при которой каждый работник подчинен только своему руководителю) позволяет легче контролировать деятельность каждого подразделения и исполнителя.

Недостатки линейно-функциональной структуры управления:

- ответственность за получение прибыли лежит на руководителе предприятия;
- структура не обладает гибкостью, т.к. функционирует на основе множества принципов и правил.

Общая численность работников предприятия составляет 121 человек. Генеральный директор является главным линейным руководителем, у него в подчинении находятся подразделения:

- бухгалтерия – 7 чел.
- юридическая служба – 1 чел.
- секретариат – 1 чел.
- служба безопасности – 10 чел.
- служба главного инженера – 4 чел.
- технический отдел – 2 чел.
- отдел энергетики – 3 чел.
- лаборатория – 6 чел.
- производственный цех – 86 чел.

Осуществлять предпринимательскую деятельность, проводить безналичные платежи, перевод денежных средств на банковский расчетный счет и подтверждать юридическую состоятельность исходящих документов организации сегодня могут только при наличии реквизитов (основных и банковских). Реквизиты предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский» представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4

Основные реквизиты ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Показатели	Реквизиты
Основной государственный регистрационный номер (ОГРН)	1054600006120
Идентификационный номер налогоплательщика (ИНН)	4604004206
Код ОКПО (Росстат)	74407160
Код ОКАТО	38206844004
Вид собственности	Частная собственность
Организационно-правовая форма (ОПФ)	Открытые акционерные общества
Вид организации по классификации ОКОГУ	Организации, учрежденные юридическими лицами или гражданами, или юридическими лицами и гражданами совместно
Дата регистрации компании	26 сентября 2005
Регистратор	Межрайонная Инспекция ФНС России № 6 по Курской области

Уставный капитал	13 580 000 руб.
------------------	-----------------

Уставный капитал общества составляет из номинальной стоимости акций общества, приобретенных акционерами. Минимальный уставный капитал 100 000 (сто тысяч) рублей. Уставный капитал ОАО Спиртзавод «Бекетовский» составляет 13 580 000 (тринадцать миллионов пятьсот восемьдесят тысяч) рублей. Уставный капитал может быть внесен как денежными средствами (открытие накопительного счета для оплаты уставного капитала в банке), так и имуществом, имущественными правами, либо иными правами, имеющими денежную оценку. Форма оплаты акций общества при его учреждении определяется договором о создании общества. Уставный капитал ОАО Спиртзавод «Бекетовский» разделен на обыкновенные именные акции в количестве 13 580 000 (тринадцать миллионов пятьсот восемьдесят тысяч) штук номинальной стоимостью один рубль каждая. Все акции ОАО выпущены в бездокументарной форме. Каждая обыкновенная акция предоставляет акционеру (ее владельцу) одинаковый объем прав. Уставный капитал предприятия может быть увеличен путем увеличения номинальной стоимости акций или размещения дополнительных акций. Решение об увеличении уставного капитала путем увеличения номинальной стоимости акций или путем размещения дополнительных акций принимается Общим собранием акционеров.

Высшим органом управления в ОАО является общее собрание акционеров общества. Исключительная компетенция общего собрания установлена законом (ст. 48 Федерального закона от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ «Об акционерных обществах»). Общее собрание акционеров не вправе рассматривать и принимать решения по вопросам не отнесенным к его компетенции законом [5].

Руководство текущей деятельностью общества осуществляется единоличным исполнительным органом общества - генеральным директором. Он назначается общим собранием акционеров и является единоличным исполнительным органом общества, без доверенности действует от его

имени, в том числе представляет его интересы, совершает сделки, утверждает штаты, издает приказы и дает указания, обязательные для исполнения всеми работниками предприятия. Лицо считается назначенным на должность генерального директора, если за него проголосовало большинство акционеров - владельцев голосующих акций общества, принимавших участие в общем собрании акционеров.

Аудитор общества осуществляет проверку финансово-хозяйственной деятельности общества в соответствии с правовыми актами Российской Федерации на основании заключаемого с ним договора. Общее собрание акционеров утверждает аудитора. Размер оплаты его услуг определяется советом директоров (наблюдательным советом) общества.

Бухгалтерский учет в ОАО Спиртзавод «Бекетовский» ведется в соответствии с учетной политикой предприятия (приложение 3), утвержденной генеральным директором предприятия. Объектами бухгалтерского учета являются факты хозяйственной жизни, активы и обязательства предприятия, источники финансирования, доходы и расходы предприятия, а также иные объекты в случаях, установленных законодательством.

Согласно положениям учетной политики организации бухгалтерский учет предприятия осуществляется бухгалтерией, являющейся самостоятельной структурной службой в составе предприятия, возглавляемой главным бухгалтером. Состав бухгалтерии определяется штатным расписанием. Права и обязанности работников бухгалтерии регулируются должностными инструкциями (приложение 4). Структура бухгалтерии отражена на рисунке 1.3. На главного бухгалтера возлагаются обязанности по осуществлению внутреннего контроля за ведением бухгалтерского учета и отражением в бухгалтерской отчетности фактов хозяйственной жизни предприятия. Он подчиняется непосредственно руководителю организации.



Рис. 1.3. Структура бухгалтерии ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Бухгалтер-кассир осуществляет прием наличных денежных средств в кассу предприятия, выдает наличные денежные средства подотчетным лицам на основании служебных записок, заверенных подписью генерального директора. Также контролирует соблюдение лимита остатка денежных средств в кассе, сдает наличную выручку в банк, получает наличные денежные средства по чеку в банке, ежедневно ведет кассовую книгу и оформляет первичные кассовые документы в соответствии с порядком ведения кассовых операций.

Бухгалтер-финансист организует управление движением финансовых ресурсов предприятия и регулирование финансовых отношений, возникающих между хозяйствующими субъектами в условиях рынка, в целях наиболее эффективного использования всех видов ресурсов в процессе производства и реализации продукции и получения максимальной прибыли. Обеспечивает разработку финансовой стратегии предприятия и его финансовую устойчивость. Руководит разработкой проектов перспективных и текущих финансовых планов, прогнозных балансов и бюджетов денежных средств.

Бухгалтер расчетного стола начисляет заработную плату, пособия и иные выплаты, ведет таблицу учета рабочего времени, подготавливает статическую отчетность по заработной плате и налогам, рассчитывает и

представляет в соответствующие фонды страховые взносы, производит сверку по налогам и сборам с налоговым органом.

Бухгалтер I категории отражает на счетах бухгалтерского учета хозяйственные операции, осуществляет контроль за соблюдением установленных правил приемки и отпуска материальных ценностей, за взысканием дебиторской задолженности в установленные сроки. Оформляет первичные документы, работает с документами по отчетности и начислением и перечислением налогов и сборов.

Бухгалтер II категории ведет бухгалтерский учет с поставщиками и заказчиками за оказанные услуги и составление соответствующей бухгалтерской отчетности, обрабатывает банковские выписки, подготавливает банковские поручения по платежам за услуги, оказывает методическую помощь сотрудникам предприятия по вопросам бухгалтерского учета, контроля, отчетности по обязательствам с поставщиками и заказчиками.

Экономист выполняет следующие обязанности: экономическое планирование хозяйственной деятельности предприятия, учет ТМЦ и остатков на складах, расчет и контроль себестоимости товара.

Ответственность за организацию бухгалтерского учета и хранения документов бухгалтерской и финансовой отчетности предприятия несет генеральный директор.

Бухгалтерский учет ведется по автоматизированной системе, с использованием официально приобретенной программы 1С: Предприятие, версия 7.7. На предприятии используют типовой план счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденный Приказом Минфина РФ от 31 октября 2000 г. № 94н, содержит как синтетические, так и аналитические счета (приложение 5).

Бухгалтерский учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется в рублях. Документирование имущества, обязательств и хозяйственных операций, ведение отчетности осуществляется на русском

языке.

Хозяйственные операции оформляются с использованием первичных учетных документов согласно альбомам унифицированных форм, утвержденным Госкомстатом России. Операции по учету, для которых отсутствуют утвержденные формы первичных документов, оформляются формами документов, разработанными организацией и утверждаются руководителем предприятия по представлению главного бухгалтера. Такие документы должны содержать обязательные реквизиты. Обязательными реквизитами являются: наименование организации, составившей документ; наименование регистра бухгалтерского учета; дата начала и окончания ведения регистра и период, за который составлен регистр; система группировки объектов регистра; единицы измерения величин, которые используются в регистре; наименование должностей лиц ответственных за ведение регистра и подписи вышеупомянутых лиц с фамилиями и инициалами.

Регистры бухгалтерского учета – это вид бухгалтерских документов, которые предназначены для регистрации и систематизации информации, содержащейся в первичных документах, принятых к бухгалтерскому учету. Регистры бухгалтерского учета могут быть составлены как на бумажном, так и на электронном носителе. Электронный регистр бухгалтерского учета может быть оформлен на бумажном носителе по необходимости.

Некоторые регистры бухгалтерского учета на предприятии отражены в таблице 1.5.

Для документирования хозяйственных операций ОАО Спиртзавод «Бекетовский» использует формы первичной документации. Ответственность за соблюдение графика документооборота (приложение б), а также ответственность за своевременное и доброкачественное создание документов, своевременную передачу их для отражения в бухгалтерском учете и отчетности, за достоверность содержащихся в документах данных несут лица, создавшие и подписавшие эти документы.

Регистры бухгалтерского учета ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Название регистра	Содержание
1	2
Оборотно-сальдовая ведомость	Один из основных бухгалтерских документов, содержит остатки на начало и на конец периода и обороты по дебету и кредиту за данный период для каждого счёта, субсчёта.
Главная книга	Основной сводный регистр бухгалтерского учета, в котором отражаются данные за отчетный год по всем счёта бухгалтерского учета, применяемым компанией.
Журнал-ордер	Учетная таблица, построенная по шахматной форме, позволяющая одной записью учитывать операцию на двух счетах - дебетуемом и кредитуемом
Журнал операций	Предназначен для работы со списком операций. При этом каждая операция отображается в нем одной строчкой, содержащей наиболее важную информацию об операции: дату, вид документа, содержание, сумму операции и т.д. При этом сами проводки операции в этом журнале не отображаются.
Журнал проводок	Является средством просмотра в виде списка бухгалтерских проводок введенных операций. Если в журнале операций можно просмотреть основные данные по операциям в списке и проводки по текущей операции, то в журнале проводок отражаются проводки, относящиеся к разным операциям.
Кассовая книга	Учетная ведомость, предназначенная для регистрации операций по поступлению и выдаче наличных денежных средств в организации.

Согласно учетной политики, учет имущества, обязательств и хозяйственных операций ведется способом двойной записи в соответствии с планом счетов бухгалтерского учета.

Учетный процесс на предприятии складывается из следующих основных элементов:

- первичный учет;
- форма ведения бухгалтерского учета;
- документооборот;
- инвентаризация;
- отчетность.

Основанием для записей в регистры бухгалтерского учета являются первичные документы, фиксирующие факт совершения хозяйственной операции, а так же расчеты бухгалтерских отделов.

Основные средства принимаются к бухгалтерскому учету по первоначальной стоимости. Стоимость основных средств погашается путем начисления амортизации. Амортизация по этим основным средствам начисляется линейным способом. Срок полезного использования объектов основных средств устанавливается при принятии объектов к учету. Исходя из ожидаемого срока использования этих объектов в соответствии с ожидаемой производительностью или мощностью, ожидаемого физического износа, зависящего от режима эксплуатации (количества смен), естественных условий и влияния агрессивной среды, системы проведения ремонта, а также нормативно-правовых и других ограничений использования этого объекта.

Чтобы реально представлять финансовое положение дел организации, независимо от формы собственности, необходимо иметь достоверные данные обо всем имуществе, находящемся в распоряжении данной организации. Затем фактические остатки имущества сверяют с данными бухгалтерского учета. Этот процесс проверки имущества и обязательств называется инвентаризацией. Инвентаризация - это определенная последовательность практических действий по документальному подтверждению наличия, состояния и оценки имущества и обязательств организации с целью обеспечения достоверности данных учета и отчетности. Можно сказать, что инвентаризация представляет собой контрольную функцию учета, позволяющая выявить случаи необоснованного уменьшения капитала хозяйствующего субъекта, вложенного в различные виды имущества (активов).

Порядок и сроки проведения инвентаризации определяет руководитель организации, за исключением случаев, когда проведение инвентаризации обязательно. Для проведения инвентаризации назначается постоянно действующая инвентаризационная комиссия. В соответствии со статьей 11 Федерального закона № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» инвентаризации обязательно проводится:

- при передаче имущества в аренду, выкупе, продаже;

- при преобразовании государственного или муниципального унитарного предприятия;
- перед составлением годовой бухгалтерской отчетности;
- при смене материально ответственных лиц;
- при выявлении фактов хищения, злоупотребления или порчи имущества;
- в случае стихийного бедствия, пожара или других чрезвычайных ситуаций, вызванных экстремальными условиями;
- при реорганизации или ликвидации организации;
- в других случаях, предусмотренных законодательством РФ [4].

Инвентаризация имущества и обязательств кассы производится не реже одного раза в месяц, склада по отдельным позициям номенклатуры – не реже одного раза в квартал, объектов основных средств – ежегодно (в конце года), другого имущества и обязательств – ежегодно, в конце года.

Таким образом, была рассмотрена организационно-экономическая характеристика предприятия. Можно сделать вывод о том, что бухгалтерский учет в ОАО Спиртзавод «Бекетовский» организуется в соответствии с действующим законодательством РФ, все факты хозяйственной деятельности отражаются на соответствующих счетах бухгалтерского учета и регистрах. Обязанности по ведению бухгалтерского учета возлагаются на главного бухгалтера, который в свою очередь подотчетен генеральному директору предприятия.

2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО СПИРТЗАВОД «БЕКЕТОВСКИЙ»

2.1. Анализ состава и структуры бухгалтерского баланса предприятия

Бухгалтерский баланс – это система взаимосвязанных аналитических показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия на определенную дату [27].

Для бухгалтерского баланса существует такое понятие как «хороший баланс». Основными признаками которого являются:

1. Рост валюты баланса, что свидетельствует о росте производственного потенциала предприятия:

$$\uparrow BB = \frac{BB_{отч.}}{BB_{пр.}} \quad (2.1)$$

где ВБ – валюта баланса;

$BB_{отч.}$ - валюта баланса за отчетный период;

$BB_{пр.}$ - валюта баланса за прошедший период.

2. Темпы роста оборотных активов должны быть выше темпов роста внеоборотных активов, что свидетельствует об ускорении оборачиваемости активов:

$$\uparrow OA \geq \uparrow VA \quad (2.2)$$

где ОА – оборотные активы;

ВА – внеоборотные активы.

3. Наличие и рост собственных оборотных средств, что свидетельствует о возможности обеспечения предприятия собственными источниками финансирования:

$$\uparrow СОС = СК - ВА \quad (2.3)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

4. Суммы дебиторской и кредиторской задолженности должны быть

примерно одинаковыми:

$$\sum ДЗ \approx \sum КЗ \quad (2.4)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность [27].

Для оценки состава и структуры бухгалтерского баланса проведем горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ОАО Спиртзавод «Бекетовский» (таблица 2.1).

Таблица 2.1.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса

ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

№ п/п	Статьи баланса	Значение показателей за определенный период			Горизонтальный анализ			
					Абсолют. откл.		Относит.откл.,%	
		2014	2015	2016	2015 от 2014	2016 от 2015	2015 к 2014	2016 к 2015
1	2	3	4	5	6	7	8	9
1	Внеоборотные активы	52803	50811	48711	-1992	-2100	96,227	95,867
2	Оборотные активы	74617	129878	192190	55261	62312	174,059	147,977
2.1	Запасы и затраты	73702	123614	181044	49912	57430	167,721	146,459
2.2	Краткосрочная дебиторская задолженность	815	6090	11146	5275	5056	747,239	183,021
2.3	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	100	174	-	74	-	174	-
2.4	Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-

Продолжение табл. 2.1

1	2	3	4	5	6	7	8	9
	Баланс	127420	180689	240901	53269	60212	141,806	133,324
3	Капитал и резервы	-72987	-79821	-82984	-6834	-3163	109,363	103,963
4	Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-
5	Краткосрочные обязательства	200407	260510	323885	60103	63375	129,991	124,327
5.1	Займы и кредиты	186057	249933	309142	63876	59209	134,331	123,69
5.2	Кредиторская задолженность	14350	10577	14744	-3773	4167	73,707	139,4
5.3	Прочие краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-
	Баланс	127420	180689	240901	53269	60212	141,806	133,324

На основании бухгалтерского баланса (приложение 7) и отчета о финансовых результатах (приложение 8) возможно оценить основные характеристики и показатели финансового состояния предприятия, при этом важно понимать, что финансовое состояние характеристика динамичная.

Анализ показал, что общая сумма активов предприятия с 2014 по 2015 год увеличилась на 53269 тыс. руб. (41,806 %), а с 2015 по 2016 год на 60212 тыс. руб. (33,324 %), что должно привести к росту производственного потенциала предприятия. Но, т.к. в основном это произошло за счет увеличения дебиторской задолженности (С 2014 по 2015 год на 5275 тыс. руб. (647 %!), а с 2015 по 2016 год на 5056 тыс. руб. (83,021 %)), это создает финансовые затруднения и свидетельствует о неплатежеспособности предприятия.

Также наблюдается рост оборотных активов с 2014 по 2015 на 55261 тыс. руб. (74,059%) и с 2015 по 2016 на 62312 тыс. руб. (47,977 %), но т.к. предприятие работает в убыток и темп прироста оборотных активов

значительно выше темпов прироста выручки, это является признаком наличия избыточных запасов (с 2014 по 2015 на 49912 тыс. руб. (67,721 %) и с 2015 по 2016 на 57430 тыс. руб. (46,459 %)) и свидетельствует о проблемах в сфере производства и нарушении производственного цикла.

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения выросли с 2014 по 2015 год на 74 тыс. руб. (74 %), но в 2016 году этот показатель отсутствует. Здесь же можно наблюдать снижение внеоборотных активов, с 2014 по 2015 год на 1992 тыс. руб. (3,773 %), а с 2015 по 2016 год на 2100 тыс. руб. (4,133 %), что свидетельствует о снижении мобильности основных средств и соответственно заслуживает негативной оценки.

Пассив баланса показывает, что предприятие имеет непокрытый убыток. Можно наблюдать его рост, который приводит к увеличению отрицательного значения всего раздела капитала и резервов (с 2014 по 2015 год на 6834 тыс. руб. (9,363 %), а с 2015 по 2016 год на 3163 тыс. руб. (3,963 %)), стоимости чистых активов и утрате собственных средств. Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют, что негативно влияет на деятельность предприятия. Краткосрочные обязательства растут, с 2014 по 2015 год на 60103 тыс. руб. (29,991 %), с 2015 по 2016 на 63375 тыс. руб. (24,327 %). Это происходит за счет увеличения суммы заемных средств, с 2014 по 2015 год на 63876 тыс. руб. (34,331 %), а с 2015 по 2016 год на 59209 тыс. руб. (23,69 %). С 2014 по 2015 год можно увидеть снижение кредиторской задолженности на 3773 т.р (26,293 %), а с 2015 по 2016 год наблюдается ее рост на 4167 тыс. руб. (39,4 %), увеличение задолженности перед поставщиками свидетельствует о нарушении предприятием своих обязательств по платежам.

2.2. Анализ финансовой устойчивости ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Финансовую устойчивость можно считать одним из самых важных показателей стабильности организации. Финансовая устойчивость — это способность организации поддерживать свое существование

и бесперебойную работу, благодаря наличию определенных свободных средств и сбалансированности финансовых потоков. Помимо производства определенной продукции или предоставления услуг, к деятельности организации следует отнести также и обслуживание полученных кредитов. Финансовая устойчивость означает, что организация будет платежеспособна в течение длительного времени [25].

Проанализируем финансовую устойчивость предприятия на основании абсолютных и относительных показателей.

Начнем с относительных показателей финансовой устойчивости. Для детального отражения разных видов источников в формировании запасов рассчитаем систему показателей, результаты которой для удобства представим в таблице 2.2.

Таблица 2.2

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости
ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

Наименование показателя	2014г.	2015г.	2016г.	Абсолют. откл.	
				2015 от 2014	2016 от 2015
Коэффициент автономии	-0,573	-0,442	-0,345	0,131	0,097
Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	-2,746	-3,264	-3,903	-0,518	-0,639
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,413	2,556	3,946	1,143	1,39
Коэффициент маневренности	1,723	1,637	1,587	-0,086	-0,05
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	-1,707	-1,057	-0,727	0,65	0,33
Коэффициент имущества производственного назначения	0,993	0,965	0,954	-0,028	-0,011
Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств	-	-	-	-	-
Коэффициент краткосрочной задолженности	0,928	0,959	0,955	0,031	-0,004
Коэффициент кредиторской задолженности	0,072	0,041	0,046	-0,031	0,005

Анализ относительных показателей финансовой устойчивости показал, что предприятие ОАО Спиртзавод «Бекетовский» сильно зависит от

инвесторов и кредиторов (внешних заемных средств).

Коэффициент автономии не удовлетворяет норме ($\geq 0,5$) во всем анализируемом периоде, что свидетельствует о том, что предприятие не сможет погасить долги за счет собственных средств и его финансовое положение неустойчиво. В 2014 году он равен «- 0,573», в 2015 – «-0,442», в 2016 – «-0,345» и наблюдается его снижение с каждым годом на некоторую величину. С 2014 по 2015 год он снизился на 22,862 %, с 2015 по 2016 год на 21,946 %.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств соответствует норме (≤ 1), но превышение значения 0,7 сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение. Чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов, потому что в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства. В 2014 году коэффициент равен «-2,746», 2015 – «-3,264», 2016 – «-3,903». С каждым годом можно заметить его рост, с 2014 по 2015 год на 18,864 %, с 2015 по 2016 год на 19,577 %.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств не имеет нормативов, но его увеличение является положительной тенденцией. С 2014 по 2015 год он вырос на 80,892 %, а с 2015 по 2016 год на 54,382 %.

Коэффициент маневренности собственных средств не удовлетворяет нормальным ограничениям ($\approx 0,2-0,5$) и свидетельствует о том, что у предприятия нет собственных источников финансирования. В 2014 году он составил 1,723, в 2015 – 1,637, в 2016 – 1,587. Но каждый год можно наблюдать его снижение. С 2014 по 2015 год на 4,991 %, с 2015 по 2016 на 3,054 %.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами не удовлетворяет нормальным ограничениям ($\approx 0,6-0,8$). Т.е. 60-80 % запасов предприятия не формируются из собственных источников. В 2014 году коэффициент равен «-1,707», в 2015 – «-1,057», в 2016 – «-0,727». Но мы

можем наблюдать его снижение, за год с 2014 по 2015 на 38,079 %, а с 2015 по 2016 год на 31,22 %. Коэффициент имущества производственного назначения соответствует норме ($\geq 0,6$) на протяжении всего анализируемого периода, но можно наблюдать его снижение. С 2014 по 2015 год на 2,82 %, с 2015 по 2016 год на 1,14 %. Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств не может быть рассчитан, т.к. предприятие не имеет долгосрочных обязательств. С 2014 по 2015 год наблюдается рост коэффициента краткосрочной задолженности с 0,928 до 0,959 (на 3,341 %), что указывает на повышение зависимости организации от краткосрочных обязательств и требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости. Но уже с 2015 по 2016 год можно увидеть хоть и не значительное, но снижение этого коэффициента с 0,959 до 0,955 (на 0,417 %). С 2014 по 2015 год можно наблюдать снижение коэффициента кредиторской задолженности на 43,056 %, что свидетельствует о проблемах с оплатой счетов поставщикам. А уже с 2015 по 2016 год можно увидеть незначительный рост коэффициента на 12,195 %.

Также рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский», результаты представим в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости
ОАО Спиртзавод «Бекетовский»

№ п/п	Наименование показателя	2014	2015	2016	Абсолют.откл.	
					2015 от 2014	2016 от 2015
1	2	3	4	5	6	7
1	Источники собственных средств	-72987	-79821	-82984	-6834	-3163
2	Основные средства и прочие внеоборотные активы	52803	50811	48711	-1992	-2100
3	Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	-125790	-130632	-131695	-4842	-1063
4	Долгосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-	-	-
5	Наличие собственных и	-125790	-130632	-131695	-4842	-1063

	долгосрчных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)					
6	Краткосрочные кредиты и заемные средства	186057	249933	309141	63876	59208
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (стр.5+стр.6)	60267	119301	177446	59034	58145

Продолжение табл. 2.3

1	2	3	4	5	6	7
8	Общая величина запасов	73702	123614	181044	49912	57430
9	Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	-199492	-254246	-312739	-54754	-58493
10	Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	-199492	-254246	-312739	-54754	-58493
11	Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	-13435	-4313	-3598	9122	715
12	Трехкомпонентный показатель	0;0;0	0;0;0	0;0;0	-	-

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показал, что ОАО Спиртзавод «Бекетовский» находится в кризисном (критическом) финансовом состоянии на протяжении всего анализируемого периода (2014-2016), т.к. трехкомпонентный показатель имеет вид 0;0;0. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств, который с каждым годом увеличивается, с 2014 до 2015 года на 54754 тыс.руб., а с 2015 до 2016 еще на 58493 тыс.руб. Также наблюдается недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, и его рост, с 2014 до 2015 года он увеличился на 54754 тыс.руб., а с 2015 до 2016 на 58493 тыс.руб. Недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат также наблюдается на протяжении всех трёх лет, но с каждым годом он уменьшается, с 2014 до 2015 года снизился на 9122 тыс.руб., а с 2015 до 2016 еще на 715 тыс.руб. Можно сказать, что источники финансирования запасов отсутствуют, т.к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования. Предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства. Чтобы избежать этого ему необходимо привлечь долгосрочные займы. Долгосрочный заем может быть предоставлен для различных целей, например, покупка нового оборудования, ремонт, имеющихся зданий и сооружений, строительство или приобретение недвижимости. Всё это может

покрыть имеющийся убыток и улучшить финансовую устойчивость предприятия.

2.3. Совершенствование финансовой устойчивости предприятия

ОАО Спиртзавод Бекетовский

Финансовое состояние многих российских предприятий в современных инновационных условиях развития оценивается как нестабильное. Наличие нестабильности определяется финансовыми результатами деятельности предприятия, которые не всегда носят положительный характер [35].

Процесс анализа и моделирования финансового состояния хозяйствующего субъекта предполагает решение определенных задач: выбор методов, критериев, показателей и алгоритмов оценки. Последовательность оценки типа финансовой устойчивости предприятия представлена на рисунке 2.1.



Рис. 2.1. Оценка типа финансовой устойчивости предприятия

Инновационное развитие любого хозяйствующего субъекта зависит от эффективного управления финансовым состоянием его человеческим

капиталом. Знания, опыт, квалификация и инновационная активность персонала влияет на результативность деятельности предприятия и способствует повышению его конкурентоспособности [35].

У современных аналитиков нет однозначного подхода при расчете относительных показателей финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, поэтому нами был проведен сравнительный анализ имеющихся подходов, представленных в таблице 2.4 (приложение 9).

Сопоставление подходов позволило выявить существенные разногласия по рассматриваемым показателям:

- с точки зрения анализа бухгалтерской отчетности, более оправданным является способ определения коэффициентов рыночной устойчивости предприятия предлагаемый Савицкой Г.В. и Чечевицыной Л.Н., так при оценке финансовой самостоятельности хозяйствующего субъекта в большей степени следует полагаться на величину фактического собственного капитала (III раздел «Капитал и резервы»);

- с точки зрения достижения стратегических целей целесообразно при оценке коэффициента финансовой устойчивости применять методику профессора Гиляровской Л.Т., которая предлагает учитывать при расчете статьи бухгалтерского баланса 1530 «Доходы будущих периодов» и 1540 «Оценочные обязательства»;

- Селезнева Н.Н. и Ионова А.Ф. предлагают определять коэффициент финансового риска путем исключения статей бухгалтерского баланса 1530 «Доходы будущих периодов» и 1540 «Оценочные обязательства» из суммы заемных средств и включения их сумму собственных, что также не лишено экономического смысла. Мы считаем, что данный алгоритм расчета коэффициента финансового риска можно признать более корректным;

- более простой, но дающий практически тот же результат определения коэффициента маневренности собственного капитала предлагает Чечевицына Л.Н. [35].

Оценка финансового состояния на долгосрочную перспективу предполагает определение структуры источников хозяйственных средств, степени зависимости организации от внешних инвесторов и кредиторов, т.е. показателей рыночной устойчивости предприятия. Ключевую роль при определении финансовой устойчивости играет обеспеченность хозяйствующего субъекта материальными оборотными средствами (запасами и затратами) и источниками их формирования (собственными и заемными средствами).

Определения типа финансовой устойчивости заключается в сопоставлении стоимости запасов и затрат с величиной собственных и заемных источников средств для их формирования [35].

Традиционным способом оценки типа финансовой устойчивости является трехкомпонентный показатель покрытия запасов и затрат, который предполагает расчет трех результативных показателей, на основе формы бухгалтерской отчетности ОКУД 0710001 «Бухгалтерский баланс»:

1. Сопоставление суммы собственных оборотных средств с суммой запасов и затрат (И(Н)1) (+ излишек; - недостаток);
2. Сопоставление суммы собственных оборотных и долгосрочных заемных средств с суммой запасов и затрат (И(Н)2) (+ излишек; - недостаток);
3. Сопоставление общей величины основных источников средств с суммой запасов и затрат (И(Н)3) (+ излишек; - недостаток).

Эти показатели позволяют определить тип финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. В таблице 2.5 представлен сравнительный анализ алгоритмов определения трехкомпонентного показателя.

Таблица 2.5

**Сравнительный анализ алгоритмов расчета абсолютных показателей
финансовой устойчивости**

Наименование показателя	Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А.	Донцова Л.В., Никифорова Н.А., Чечевицина Л.Н.
-------------------------	---	--

Методика расчета И(Н)1	ББ (1300+1530+1430+1540-1100-(1210+1220))	ББ (1300-1100-(1210+1220))
Методика расчета И(Н)2	ББ (1300+1400+1530+1430+1540-1100-(1210+1220))	ББ (1300+1400-1100-(1210+1220))
Методика расчета И(Н)3	ББ (1300+1400+1510+1530+1430+1540-1100-(1210+1220))	ББ (1300+1400+1510-1100-(1210+1220))

Алгоритм, предложенный Донцовой Л.В., Никифоровой Н.А. и Чечевицыной Л.Н. является более простой в практическом применении и не лишённой экономического смысла.

Финансовая устойчивость является достаточно динамичной характеристикой финансового состояния хозяйствующего субъекта. Исходя из этого, предлагаем инновационный подход к оценке и управлению финансовой устойчивостью посредством контроля различных типов совершаемых хозяйственных операций. Данная методика позволяет стабилизировать и улучшать тип финансовой устойчивости предприятия (приложение 10).

Таким образом, представленный алгоритм оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия посредством контроля различных типов совершаемых хозяйственных операций позволят сохранять стабильность устойчивости финансового состояния предприятия, а при необходимости улучшать его, осуществляя контроль за стоимостной оценкой хозяйственных операциями предприятия [35].

Для характеристики финансовой устойчивости предприятия применяется система относительных показателей имеющих нормативные значения. Учитывая данные ограничения и существующую взаимосвязь между относительными величинами финансовой устойчивости (все коэффициенты определяются на основе показателей формы бухгалтерской отчетности ОКУД 0710001 «Бухгалтерский баланс») представляется возможным осуществить моделирование оптимальной структуры бухгалтерского баланса, исходя из установленных нормативов (рисунок 2.2).

Фактический результат не всегда соответствует целевым плановым

характеристикам, поэтому комплекс взаимосвязанных целенаправленных аналитических мероприятий должен быть направлен на корректировку как отдельных финансовых показателей, так и в целом финансового состояния предприятия. При этом инновационные подходы к аналитическим исследованиям предполагают, главным образом разработку и использование таких приемов и методов анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, которые бы носили превентивных характер.



Рис. 2.2. Оптимизация структуры бухгалтерского баланса

Рассмотрим порядок определения системы относительных показателей, используемых в построении оптимальной структуры бухгалтерского баланса.

Примечание: в формулах указаны номера строк бухгалтерского баланса [35].

1. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (КОЗОК):

$$K_{\text{ОЗОК}} = \frac{1300 - 1100}{1210} \quad (2.5)$$

2. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственным оборотным капиталом (КООА):

$$K_{ООА} = \frac{1300 - 1100}{1210} \quad (2.6)$$

3. Коэффициент текущей ликвидности (КТЛ):

$$K_{ТЛ} = \frac{1200}{1510 + 1520 + 1550} \quad (2.7)$$

4. Коэффициент финансирования (КФ):

$$K_{\phi} = \frac{1300 + 1530 + 1430 + 1540}{1400 + 1500 - 1530 - 1430 + 1540} \quad (2.8)$$

5. Коэффициент автономии (КАВТ):

$$K_{АВТ} = \frac{1300 + 1530 + 1430 + 1540}{1100 + 1200} \quad (2.9)$$

Для определения финансовой устойчивости и оценки рыночной стоимости предприятия следует рассчитать величину чистых активов (ЧА):

$$ЧА = (110 + 1220) - (1400 + 1510 + 1520 + 1430 + 1540 + 1550) \quad (2.10)$$

В структуре активов предприятия наибольший удельный вес составляет величина иммобилизованных средств, которая влияет на стоимость чистых активов. Этот показатель используется при оценке финансовой устойчивости предприятия.

При этом уровень риска деятельности предприятия характеризуется тремя относительными показателями финансовой устойчивости:

- коэффициент финансирования (КФ);
- коэффициент автономии (КАВТ);
- коэффициент финансовой устойчивости (КФУ).

Обобщая вышеприведенный алгоритм расчета стоимости бизнеса методом

чистых активов и систему относительных величин, представляется возможным разработать методику укрепления финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта. Этот метод справедливо называть методом оптимальных оценок [35].

Оптимизация структуры бухгалтерского баланса предусматривает, что величина КТЛ должна быть равна или более 2, величина КООА должно быть равна или более 0,1. К этим коэффициентам необходимо добавить коэффициент КОЗОК величина которого не должна быть менее 0,6; КФ должен быть равен или более 1; КАВТ должен быть не менее 0,5 и КФУ – должен стремиться к 1. Взаимосвязь между этими величинами обусловлена тем, что все они определяются на основе единой системы аналитических показателей бухгалтерского баланса [35].

Функциональная зависимость между рассматриваемыми величинами позволяет сформировать экономико-математическую модель, связывающую между собой показатели (строки) бухгалтерского баланса для определения значения целевой функции при установленных нормативных ограничениях.

В качестве целевой функции принимается КФУ и ставится задача найти его величину при заданных значениях остальных рассматриваемых коэффициентов. Значение КФУ лежит в пределах от 0 до 1. Он может стать равным 1 только при допущении полного отсутствия долгосрочных и краткосрочных обязательств организации, что теоретически возможно, но не в реальном балансе.

Найдем величину целевой функции.

Примечание: в формулах указаны номера строк бухгалтерского баланса.

$$K_{\text{фв}} = \frac{(1200+1100) - (1400+1510+1520+1430+1540+1550)}{1100+1200} \quad (2.11)$$

При условиях:

$$K_{\text{озок}} = \frac{1300+1530+1430+1540 - (1100 + \text{РПБ})}{1210} \geq 0,6 \quad (2.12)$$

$$K_{OOA} = \frac{1300+1530+1430+1540 - (1100BB + PПБ)}{1210} \geq 0,1 \quad (2.13)$$

$$K_{ТЛ} = \frac{1200}{1510+1520+1550} \geq 2 \quad (2.14)$$

$$K_{\phi} = \frac{1300+1530+1430+1540}{1400+1500-1530-1430+1540} \geq 1 \quad (2.15)$$

$$K_{авт} = \frac{1300+1530+1430+1540}{1100+1200} \geq 0,5 \quad (2.16)$$

После преобразований задача принимает следующий вид.

Найти величину:

$$K_{\phi\psi} = \frac{(1200+1100) - (1400+1500)}{1100+1200} \quad (2.17)$$

При условиях:

$$K_{OЗOK} = \frac{1300-1100}{1210} \geq 0,6 \quad (2.18)$$

$$K_{OOA} = \frac{1300-1100}{1200} \geq 0,1 \quad (2.19)$$

$$K_{ТЛ} = \frac{1200}{1500} \geq 2 \quad (2.20)$$

$$K_{\phi} = \frac{1300}{1400+1500} \geq 1 \quad (2.21)$$

$$K_{авт} = \frac{1300}{1100+1200} \geq 0,5 \quad (2.22)$$

На основе данного алгоритма возможно моделировать оптимальную структуру бухгалтерского баланса с целью достижения определенного (планируемого) уровня финансовой устойчивости предприятия [35].

Таким образом, на основе целевой функции и ограничений основных финансовых показателей представляется возможным оптимизировать структуру бухгалтерского баланса, в зависимости от установленной

хозяйствующим субъектом плановой величины коэффициента финансовой устойчивости, учитывая отраслевые особенности и конкретный отчетный период.

Сравнительный анализ существующих подходов к оценке относительных величин финансовой устойчивости показал, что среди аналитиков не существует однозначного подхода по методикам определения рассматриваемых показателей. Так, например, с точки зрения долгосрочной перспективы вариант расчета коэффициента финансовой устойчивости, предложенный Гиляровской Л.Т., наиболее оправдан.

Представленный алгоритм оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия посредством контроля различных типов совершаемых хозяйственных операций позволят сохранять стабильность устойчивости финансового состояния предприятия, а при необходимости улучшать его, осуществляя контроль за стоимостной оценкой хозяйственных операций предприятия. Предложенная оптимизация структуры бухгалтерского баланса строится на основе коэффициента финансовой устойчивости, который является целевой функцией, и установленных ограничений системы основных финансовых характеристик [35].

Рекомендованные аналитические процедуры позволят сформировать оптимальный вариант управления финансовой устойчивостью предприятия не зависимо от отраслевой специфики, видов деятельности и форм собственности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В данной работе были изучены теоретические основы анализа финансовой устойчивости предприятия, рассмотрены понятие и сущность анализа финансовой устойчивости, факторы, оказывающие на нее влияние, а также рассмотрена методика анализа финансовой устойчивости предприятия.

Также был проведен анализ финансовой устойчивости предприятия ОАО Спиртзавод «Бекетовский» и сделаны соответствующие выводы.

ОАО Спиртзавод «Бекетовский» находится в кризисном (критическом) финансовом состоянии на протяжении всего анализируемого периода (2014-2016), т.к. трехкомпонентный показатель имеет вид 0;0;0. Наблюдается недостаток собственных оборотных средств, который с каждым годом увеличивается, с 2014 до 2015 года на 54754 тыс. руб., а с 2015 до 2016 еще на 58493 тыс. руб. Также наблюдается недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат, и его рост, с 2014 до 2015 года он увеличился на 54754 тыс. руб., а с 2015 до 2016 на 58493 тыс. руб. Недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат также наблюдается на протяжении всех трёх лет, но с каждым годом он уменьшается, с 2014 до 2015 года снизился на 9122 тыс. руб., а с 2015 до 2016 еще на 715 тыс. руб. Можно сказать, что источники финансирования запасов отсутствуют, т.к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования. Предприятие является неплатежеспособным и находится на грани

банкротства. Чтобы избежать этого ему необходимо привлечь долгосрочные займы. Долгосрочный заем может быть предоставлен для различных целей, например, покупка нового оборудования, ремонт, имеющихся зданий и сооружений, строительство или приобретение недвижимости, а также начало новых бизнес-проектов. Всё это может покрыть имеющийся убыток и улучшить финансовую устойчивость предприятия.

ОАО Спиртзавод «Бекетовский» сильно зависит от инвесторов и кредиторов (внешних заемных средств).

Коэффициент автономии не удовлетворяет норме ($\geq 0,5$) во всем анализируемом периоде, что свидетельствует о том, что предприятие не сможет погасить долги за счет собственных средств и его финансовое положение неустойчиво. В 2014 году он равен «- 0,573», в 2015 – «-0,442», в 2016 – «-0,345» и наблюдается его снижение с каждым годом на некоторую величину. С 2014 по 2015 год он снизился на 22,862 %, с 2015 по 2016 год на 21,946 %.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств соответствует норме (≤ 1), но превышение значения 0,7 сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение. Чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов, потому что в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства. В 2014 году коэффициент равен «-2,746», 2015 – «-3,264», 2016 – «-3,903». С каждым годом можно заметить его рост, с 2014 по 2015 год на 18,864 %, с 2015 по 2016 год на 19,577 %.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств не имеет нормативов, но его увеличение является положительной тенденцией. С 2014 по 2015 год он вырос на 80,892 %, а с 2015 по 2016 год на 54,382 %.

Коэффициент маневренности собственных средств не удовлетворяет нормальным ограничениям ($\approx 0,2-0,5$) и свидетельствует о том, что у предприятия нет собственных источников финансирования. В 2014 году он

составил 1,723, в 2015 – 1,637, в 2016 – 1,587. Но каждый год можно наблюдать его снижение. С 2014 по 2015 год на 4,991 %, с 2015 по 2016 на 3,054 %.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами не удовлетворяет нормальным ограничениям ($\approx 0,6-0,8$). Т.е. 60-80 % запасов предприятия не формируются из собственных источников. В 2014 году коэффициент равен «-1,707», в 2015 – «-1,057», в 2016 – «-0,727». Но мы можем наблюдать его снижение, за год с 2014 по 2015 на 38,079 %, а с 2015 по 2016 год на 31,22 %.

Коэффициент имущества производственного назначения соответствует норме ($\geq 0,6$) на протяжении всего анализируемого периода, но можно наблюдать его снижение. С 2014 по 2015 год на 2,82 %, с 2015 по 2016 год на 1,14 %.

Коэффициент долгосрочно привлеченных заемных средств не может быть рассчитан, т.к. предприятие не имеет долгосрочных обязательств.

С 2014 по 2015 год наблюдается рост коэффициента краткосрочной задолженности с 0,928 до 0,959 (на 3,341 %), что указывает на повышение зависимости организации от краткосрочных обязательств и требует увеличения ликвидности активов для обеспечения платежеспособности и финансовой устойчивости. Но уже с 2015 по 2016 год можно увидеть хоть и не значительное, но снижение этого коэффициента с 0,959 до 0,955 (на 0,417 %).

С 2014 по 2015 год можно наблюдать снижение коэффициента кредиторской задолженности на 43,056%, что свидетельствует о проблемах с оплатой счетов поставщикам. А уже с 2015 по 2016 год можно увидеть незначительный рост коэффициента на 12,195 %.

Горизонтальный анализ бухгалтерского баланса предприятия показал, что общая сумма активов предприятия с 2014 по 2015 год увеличилась на 53269 тыс. руб. (41,806 %), а с 2015 по 2016 год на 60212 тыс. руб. (33,324 %), что должно привести к росту производственного потенциала

предприятия. Но, т.к. в основном это произошло за счет увеличения дебиторской задолженности (с 2014 по 2015 год на 5275 тыс. руб. (647 %!), а с 2015 по 2016 год на 5056 тыс. руб. (83,021 %)), это создает финансовые затруднения и свидетельствует о неплатежеспособности предприятия. Также наблюдается рост оборотных активов с 2014 по 2015 на 55261 тыс. руб. (74,059 %) и с 2015 по 2016 на 62312 тыс. руб. (47,977 %), но т.к. предприятие работает в убыток и темп прироста оборотных активов значительно выше темпов прироста выручки, это является признаком наличия избыточных запасов (с 2014 по 2015 на 49912 тыс. руб. (67,721 %) и с 2015 по 2016 на 57430 тыс. руб. (46,459 %)) и свидетельствует о проблемах в сфере производства и нарушении производственного цикла. Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения выросли с 2014 по 2015 год на 74 тыс. руб. (74 %), но в 2016 году этот показатель отсутствует. Здесь же можно наблюдать снижение внеоборотных активов, с 2014 по 2015 год на 1992 тыс. руб. (3,773 %), а с 2015 по 2016 год на 2100 тыс. руб. (4,133 %), что свидетельствует о снижении мобильности основных средств и соответственно заслуживает негативной оценки.

Пассив баланса показывает, что предприятие имеет непокрытый убыток. Можно наблюдать его рост, который приводит к увеличению отрицательного значения всего раздела капитала и резервов (с 2014 по 2015 год на 6834 тыс. руб. (9,363 %), а с 2015 по 2016 год на 3163 тыс. руб. (3,963 %)), стоимости чистых активов и утрате собственных средств. Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют, что негативно влияет на деятельность предприятия. Краткосрочные обязательства растут, с 2014 по 2015 год на 60103 тыс. руб. (29,991 %), с 2015 по 2016 на 63375 тыс. руб. (24,327 %). Это происходит за счет увеличения суммы заемных средств, с 2014 по 2015 год на 63876 тыс. руб. (34,331 %), а с 2015 по 2016 год на 59209 тыс. руб. (23,69 %). С 2014 по 2015 год можно увидеть снижение кредиторской задолженности на 3773 тыс. руб. (26,293 %), а с 2015 по 2016 год наблюдается ее рост на 4167 тыс. руб. (39,4 %), увеличение

задолженности перед поставщиками свидетельствует о нарушении предприятием своих обязательств по платежам.

На основе целевой функции и ограничений основных финансовых показателей представляется возможным оптимизировать структуру бухгалтерского баланса, в зависимости от установленной хозяйствующим субъектом плановой величины коэффициента финансовой устойчивости, учитывая отраслевые особенности и конкретный отчетный период.

Сравнительный анализ существующих подходов к оценке относительных величин финансовой устойчивости показал, что среди аналитиков не существует однозначного подхода по методикам определения рассматриваемых показателей.

Представленный алгоритм оценки и управления финансовой устойчивостью предприятия посредством контроля различных типов совершаемых хозяйственных операций позволят сохранять стабильность устойчивости финансового состояния предприятия, а при необходимости улучшать его, осуществляя контроль за стоимостной оценкой хозяйственных операций предприятия. Предложенная оптимизация структуры бухгалтерского баланса строится на основе коэффициента финансовой устойчивости, который является целевой функцией, и установленных ограничений системы основных финансовых характеристик.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 ноября 1994 г. № 51-ФЗ (в ред. от 7 февраля 2017 г. №12-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
2. Налоговый кодекс Российской Федерации [Электронный ресурс]: федер. закон от 31 июля 1998 г. № 146-ФЗ (в ред. от 28 декабря 2016 г. №475-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
3. Кодекс Российской Федерации об административных правонарушениях [Электронный ресурс]: федер. закон от 30 декабря 2001 г. № 195-ФЗ (в ред. от 7 февраля 2017 г. №11-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
4. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ (в ред. от 23 мая 2016 г. № 149-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
5. Об обществах с ограниченной ответственностью [Электронный ресурс]: федер. закон от 8 февраля 1998 г. №14-ФЗ (в ред. от 3 июля 2016 г.

- № 14-ФЗ) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
6. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: приказ Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н (ред. от 29 марта 2017 г. № 34н) // Справочная правовая система «Консультант Плюс». Разд. «Законодательство». Информ. банк «Версия Проф».
7. Агеева, О.А. Бухгалтерский учет и анализ [Текст]: учебник для академического бакалавриата / О.А. Агеева, Л.С. Шахматова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 509 с.
8. Алексеева, Г.И. Бухгалтерский финансовый учет. расчеты по оплате труда. [Текст]: учеб. пособие для бакалавриата и магистратуры / Г.И. Алексеева. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 215 с.
9. Бабаев, Ю.А. Бухгалтерский учет [Текст]: учебник для бакалавров / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова. - М.: Проспект, 2015. - 424 с.
10. Балычев, С.Ю. Финансовое оздоровление и развитие предприятия [Текст]: учеб. пособие / С.Ю. Балычев. – М.: Гипростроймост, 2013 - 245 с.
11. Богаченко, В.М. Бухгалтерский учет [Текст]: учебник / В.М. Богаченко, Н.А. Кириллова. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 510 с.
12. Воронина, Л.И. Бухгалтерский учет [Текст]: учебник / Л.И. Воронина. - М.: Альфа-М, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 480 с.
13. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия [Текст]: учебник для бакалавров / Л.Т. Гиляровская. – СПб.: Питер, 2012. – 256 с.
14. Гиляровская, Л.Т. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Л.Т. Гиляровская. – М.: ТК Велби, 2013. – 360 с.
15. Донцова, Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст]: учеб. пособие / Л.В. Донцова. - М.: Дело и сервис – 2015. – 159 с.
16. Киров, А.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия [Текст]: учеб. пособие / А. В. Киров. - М.: ИНФРА-М, - 2013. – 220 с.

17. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент [Текст]: учеб. пособие / В. В. Ковалев. – М.: ООО «ВИТРЭМ», 2014. – 722 с.
18. Костина, Г.Ю. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятия [Текст]: учеб. пособие / Г. Ю. Костина, Л.В. Донцова. М.: Справочник экономиста, - 2012. – 194 с.
19. Крейнина, М.Н. Финансовая устойчивость предприятия: оценка и принятие решений [Текст]: учебник для бакалавров / М.Н. Крейнина. М.: ИНФРА-М, – 2014. – 180 с.
20. Кучеров, А.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности [Текст]: учеб. пособие / А.В. Кучеров, Е. С. Колмыкова. – М.: Юрайт, 2014. – 321 с.
21. Лебедева, Е.М. Бухгалтерский учет. Практикум [Текст]: учеб. пособие / Е.М. Лебедева. – М.: Академия, 2014. – 176 с.
22. Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / Д.В. Лысенко. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 276 с.
23. Любушин, Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия [Текст]: Учебное пособие для вузов. Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Г. Д. Дьякова. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 471 с.
24. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ [Текст]: учеб. пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КНОРУС, 2017. – 192 с.
25. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая // 6-е изд. М.: ИНФРА-М. – 2012. – 688 с.
26. Стоянова, Е.С. Финансовый менеджмент [Текст]: учебник для вузов / Е.С. Стоянова. – М.: Перспектива. - 2013. - 256 с.
27. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. –М: Юрайт, 2014. – 672 с.
28. Хрусталева, О.Е. Факторы и принципы оценки финансовой устойчивости инновационных предприятий [Текст]: учеб. пособие / О. Е. Хрусталева. М.: Экономический анализ: теория и практика. - 2013. – 211 с.

29. Черняк, В.З. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Бизнес-планирование [Текст]: учеб. пособие для студентов вузов / В.З. Черняк. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 591с.
30. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын. – Ростов.: Феникс, - 2013. – 268 с.
31. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 333 с.
32. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: учебник / А.Д. Шеремет. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 237 с.
33. Беспалов, М.В. Экспертный метод оценки финансовой устойчивости [Электронный ресурс] / М.В. Беспалов / Финансовый вестник: электронный журнал. – Тамбов, 2013. - № 5. – Режим доступа: <http://1fin.ru/?id=613>
34. Бурцев, А.Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения [Электронный ресурс] / А.Л. Бурцев / Вестник: электронный журнал. – Астрахань: Вестник Астраханского гос. технич. ун-та, 2013. – № 1. – Режим доступа: <http://cyberleninka.ru/article/n/analiz-finansovoy-ustoychivosti-organizatsii-teoriya-i-sfera-primeneniya>
35. Гранкин, В.Ф. Сравнительный анализ имитационных вариаций финансовой устойчивости для обеспечения инновационного развития [Электронный ресурс] / В.Ф. Гранкин, А.А. Удовикова, И.Н. Марченкова / Вестник: теоретический и научно-практический журнал. – Курск: Вестник Курской государственной сельскохозяйственной академии, 2017. - № 1. Режим доступа: <http://www.journal-kgsha.ru/data/documents/2017-01.pdf>

