



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

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

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

На тему «Анализ финансового состояния предприятия»

Исполнитель Манукова Ирина Кареновна

Руководитель к.э.н. Майборода Евгений Викторович

«К защите допускаю»

Руководитель кафедры _____

кандидат географических наук, доцент

Аракелов Микаэл Сергеевич

«21» июня 2022 г.



Туапсе
2022

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1Теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия	4
1.1Сущность и значения анализа финансового состояния предприятия	4
1.2Методики анализа финансового состояния предприятия.....	11
2Анализ и оценка финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»	20
2.1Организационно–экономическая характеристика исследуемого предприятия.....	20
2.2Анализ финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»	21
3Пути улучшения финансового состояния исследуемого предприятия	34
3.1Основные направления улучшения финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»	34
3.2Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»	37
Заключение	48
Список литературы	52
Приложение	55

Введение

Анализ финансового состояния является основополагающим фактором предприятия, благодаря этому можно выявить положительные и отрицательные стороны компании, что в дальнейшем может весомо повлиять на жизнь данного предприятия. За основу анализа идет финансовая отчетность предприятия за определенный период. В современных условиях, характеризующихся высоким уровнем неопределенности и риска, экономические субъекты должны уделять существенное внимание анализу финансового состояния. Это имеет высокое значение для принятия эффективных управленческих решений руководством любой организации.

Актуальность выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что всесторонний анализ финансового состояния предприятия позволит выявить финансовые проблемы, разработать пути их решения и повысить эффективность его деятельности.

Объектом исследования является строительная компания общество с ограниченной ответственностью «ТЕХСТРОЙ» (ООО «ТЕХСТРОЙ»).

Предметом исследования является финансовое состояние исследуемого предприятия.

Целью написания выпускной квалификационной работы является изучение теоретических основ и осуществление анализа, а также выявление проблем, и разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния данного предприятия.

В соответствии с целью определены задачи, которые поставлены и решены в ходе написания выпускной классификационной работы:

- изучить теоретические основы анализа финансового состояния предприятия;
- проанализировать основные показатели работы ООО «ТЕХСТРОЙ»;
- рекомендовать направления по улучшению финансового состояния исследуемого предприятия.

1 Теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия

1.1 Сущность и значения анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении [8, с. 102].

Анализ финансового состояния – неперенный элемент как финансового менеджмента на предприятии, так и его экономических взаимоотношений с партнерами, финансово–кредитной системой.

Цели финансового анализа (рисунок 1).



Рисунок 1 – Цели финансового анализа

Финансовый анализ рассматривается как метод оценки и прогнозирования финансового состояния предприятия на основе финансовой отчетности и как способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера. Финансовое состояние представляет

собой совокупность показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Анализ финансового состояния – это часть финансового анализа, который, в свою очередь, является составной частью общего, полного анализа хозяйственной деятельности [28, с. 98].

Группы потребителей, которым необходимы результаты анализа финансового состояния (рисунок 2).

Менеджеры организаций и в первую очередь финансовые менеджеры

- Невозможно руководить организацией, принимать хозяйственные решения, не зная ее финансового состояния. Для менеджеров важна оценка эффективности принимаемых ими решений, используемых в хозяйственной деятельности ресурсов и полученных финансовых результатов

Поставщики

- Для них важна оценка оплаты поставленной продукции, выполненных услуг и работ.

Собственники (в том числе акционеры)

- Им важно знать отдачу от вложенных в предприятие средств, прибыльность предприятия, а также уровень экономического риска и вероятность потери своих капиталов

Кредиторы и инвесторы

- Их интересует оценка возможности возврата выданных кредитов и возможности предприятия, реализовать инвестиционную программу

Рисунок 2 – Группы потребителей

При осуществлении анализа финансового состояния аналитики обязательно используют различные специфические способы и приемы обработки собранной информации. Наиболее популярные приемы изображены на рисунке 3.

В основном аналитики акцентируют свое внимание на табличном, графическом и коэффициентном способах. Целью проведения анализа финансового состояния предприятия данными способами заключается в оценке

объектов финансового анализа: финансовой устойчивости (платежеспособности), ликвидности (кредитоспособности), вероятности банкротства, финансовых результатов, имущества и капитала [27, с. 75].



Рисунок 3 – Приемы и способы обработки информации

Рассмотрим некоторые способы:

- графический способ финансового анализа предприятия заключается в оценке финансового состояния предприятия по диаграмме специального вида – балансограмме, на которой отображаются в относительных (удельных) или абсолютных (денежных) величинах показатели финансовой бухгалтерской отчетности предприятия на начало и конец анализируемого периода;
- табличный способ анализа и оценки финансового состояния предприятия осуществляется с помощью расчетных таблиц абсолютных значений показателей и их удельных величин, темпа прироста для оценки показателей структуры, динамики и структурной динамики.

- коэффициентный способ финансового анализа фиксирует финансовые пропорции между различными статьями бухгалтерской отчетности. Достоинствами финансовых коэффициентов являются простота расчетов и элиминирование влияния инфляции, что особенно актуально при анализе в долгосрочном аспекте.

Выделяют два вида анализа финансового состояния, показано на рисунке 4.

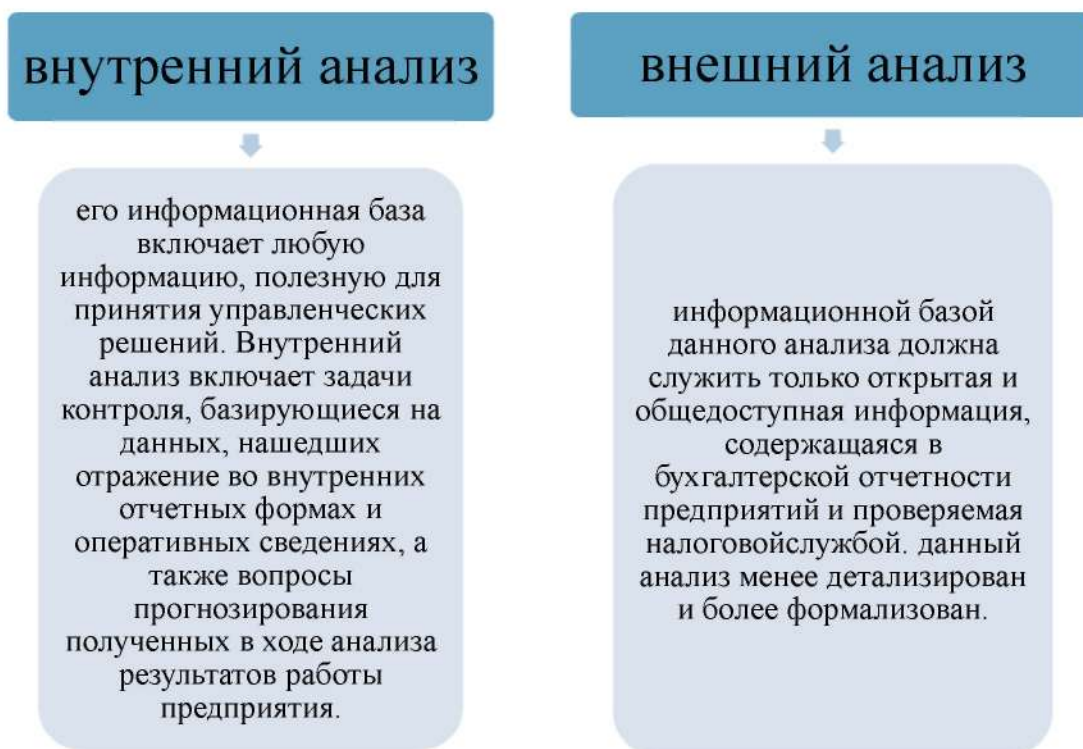


Рисунок 4 – Виды анализа финансового состояния

Информационной базой для осуществления анализа финансового состояния предприятия служит бухгалтерская, статистическая и управленческая (оперативная) отчетность [30, с. 86].

Существует два типа финансовых отчетов:

- отчеты о состоянии, которые показывают, что представляет собой предприятие или отдельный его элемент на данный – отчетный – момент времени);
- отчеты об изменении, которые показывают, как работало предприятие в промежутке между двумя отчетными датами, как происходило движение

его доходов, расходов, имущества, обязательств.

Состав бухгалтерской (финансовой) отчетности, изображен на рисунке 5.

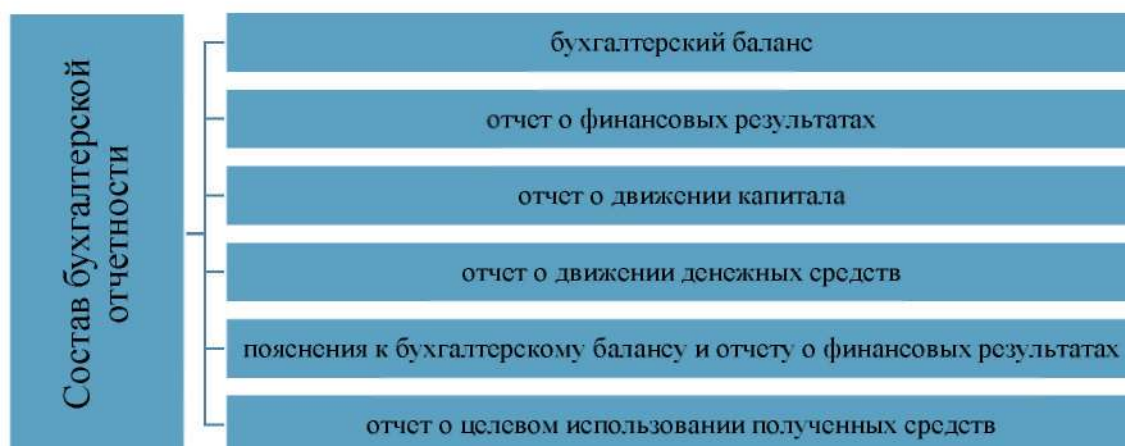


Рисунок 5 – Состав бухгалтерской отчетности

Нормативное регулирование отчетности:

- Федеральный закон от 6 декабря 2011г. №402–ФЗ «О бухгалтерском учете»;
- положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации»;
- приказ Министерства финансов РФ от 2 июля 2010г. №66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

Также к основным информационным источникам можно отнести финансовую отчетность различных стандартов. Это такие, как международные стандарты финансовой отчетности (МСФО) и российские стандарты бухгалтерской отчетности (РСБУ) [9, с. 53]. Рассмотрим состав финансовой отчетности по МСФО и РСБУ, показано в таблице 1.

Таким образом, грамотное использование ресурсами может привести к правильному анализу и оценке финансового состояния предприятия.

Рассмотрим этапы анализа финансового состояния предприятия, хотя их и насчитывают более 200 коэффициентов:

- 1) предварительная (общая) оценка финансового состояния предприятия и изменений его финансовых показателей за отчетный период;
- 2) анализ платежеспособности и ликвидности;

- 3) анализ финансовой устойчивости предприятия;
- 4) анализ кредитоспособности предприятия;
- 5) анализ оборачиваемости оборотных активов;
- 6) анализ финансовых результатов предприятия;
- 7) анализ рентабельности;
- 8) анализ потенциального банкротства предприятия.

Таблица 1 – состав финансовой отчетности по МСФО и РСБУ

МСФО	РСБУ
Отчет о финансовом положении	Бухгалтерский баланс
Отчет о прибылях и убытках	Отчет о финансовых результатах
Отчет о движении капитала	Отчет об изменениях капитала
Отчет о движении денежных средств	Отчет о движении денежных средств
Примечания к финансовой отчетности. Аудиторское заключение независимого аудитора, подтверждающее достоверность финансовой отчетности	Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах. Аудиторское заключение независимого аудитора, подтверждающее достоверность бухгалтерской отчетности, если она подлежит обязательному аудиту

Данные этапы характеризуют состояние предприятия, но среди них можно выделить основные – это анализ ликвидности и платежеспособности предприятия; анализ финансовой устойчивости предприятия;

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности (т.е. скорости превращения в денежные средства), с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Данный анализ позволяет определить, достаточно ли у предприятия средств определенной степени ликвидности для покрытия долгов (обязательств) определенной степени срочности [22, с. 33].

Активы предприятия в зависимости от степени ликвидности и пассивы предприятия в зависимости от сроков их оплаты (погашения) представлены в приложении 1.

Благополучная структура баланса предполагает примерное равенство активов групп 1–4 над пассивами данных групп. Но необходимо отметить, что наиболее ликвидные активы должны превышать наиболее срочные

обязательства [4]. Менее ликвидные активы могут формироваться за счет уставного капитала, но при необходимости можно привлекать долгосрочные кредиты (рисунок 6).

Условие абсолютной ликвидности баланса

$$A_1 \geq П_1; A_2 \geq П_2; A_3 \geq П_3; A_4 \leq П_4$$

Рисунок 6 – Условие абсолютной ликвидности

Анализ возможности предприятия в текущем периоде своевременно и полностью выполнять свои обязательства перед кредиторами, т.е. рассчитываться по кредитам, займам, кредиторской задолженности, проведенный по предложенной выше схеме, является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов, представлены в приложении 2. Данные коэффициенты целесообразно рассчитать и проанализировать в динамике за ряд ретроспективных периодов: месяцев, кварталов, лет [5, с. 348].

Анализ финансовой устойчивости проводится для того, чтобы определить, насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования, с одной стороны, и способно ли оно отвечать по своим долгосрочным обязательствам, обеспечивая в необходимых объемах долгосрочное финансирование своей деятельности, с другой стороны [3, с. 98].

В основе оценки финансовой устойчивости лежат коэффициенты, представлены в приложении 3.

Данные коэффициенты, так же, как и при расчете коэффициентов платежеспособности, целесообразно рассчитать и проанализировать в динамике

за ряд ретроспективных периодов: месяцев, кварталов, лет.

Следует учитывать, что чем лучше показатели финансовой устойчивости предприятия, тем ниже уровень финансового риска (при прочих равных условиях), с которым данное предприятие ассоциируется у внешних контрагентов [13, с. 82].

Часто предприятия, финансирующие свои активы с нарушением показателей финансовой устойчивости, т.е. имеющие чрезмерную долю внешних источников финансирования (значительно превышающих 60% капитала), относят к субъектам, применяющим агрессивную политику финансирования. Предприятия, использующие в большей степени собственный капитал (более 60% капитала), придерживаются консервативной политики финансирования.

Исследуя данную тему можно сделать выводы, что это важная составляющая для организации по различным ее критериям и нельзя исключить не один из них, так как вследствие будет выявлена не полная картина финансового состояния предприятия. В особенности нужно рассмотреть методологию анализа финансового состояния. Она дана для того, чтобы избежать ухудшения, если предприятие уже подверглось этому фактору, то необходимо найти пути для ее улучшения.

1.2 Методики анализа финансового состояния предприятия

На данный момент существует множество методик для анализа финансового состояния предприятия, рассмотрим некоторые из них (таблица 2).

Рассмотренные методики можно использовать для внутреннего анализа предприятия, но при выборе нужно быть внимательным, так как полученные результаты могут быть противоречивыми.

В настоящее время существует большое разнообразие прогнозных методик, применяемых в целях оценки и прогнозирования не состоятельности

либо прогнозирования возможности восстановления платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Таблица 2 – Характеристика российских методик проведения анализа финансового состояния [26, с. 68]

Характеристика методики	Объект анализа
Методика сравнительной рейтинговой оценки А.Д. Шеремета, Р.С. Сайфулина, Е.В. Негашева	
Получение наиболее информативных параметров оценки финансового состояния предприятия, включая производственный потенциал предприятия, рентабельность производимой продукции или оказываемых услуг, эффективность использования финансовых ресурсов, состояние и размещение денежных средств, их источников и др.	Общая оценка финансового состояния предприятия за отчетный период, анализ финансовой устойчивости предприятия, анализ ликвидности баланса, анализ деловой активности и платежеспособности предприятия, комплексная рейтинговая оценка предприятия.
Скоринговая модель Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой	
Предприятия классифицируются по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости (5–6 классов уровня финансового риска) и рейтинга каждого показателя, который выражается в баллах, что позволяет, оценить возможное банкротство предприятия	Структура имущества организации, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и вероятность банкротства
Методика финансового анализа О.В. Ефимовой	
С помощью данной методики проводится оценка финансового состояния и надежности потенциальных партнеров. Методика предлагает использование внутреннего анализа для окончательного заключения о финансовом положении предприятия	Ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность, платежеспособность
Методика финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е.А. Игнатовой и Л.Я. Прокофьева	
Данная методика оценивает предприятие с позиции анализируемого объекта с использованием разработанной шкалы основных показателей на определенную дату	Финансовый потенциал, деловая активность, занимаемая рыночная позиция на финансовом рынке, ликвидность, экономическая эффективность
Методика финансового анализа И.Т. Балабанова	
Финансовое состояние хозяйствующего субъекта экономики рассматривается как характеристика его конкурентоспособности; использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и др., т.е. любое движение ресурсов предприятия сопровождается образованием и расходом денежных средств	Доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование капитала, уровень самофинансирования, валютная самоокупаемость, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность

Продолжение таблицы 2

Методика финансового анализа В.В. Ковалева	
Методика оценивает финансовое состояние предприятия путем использования экспресс-анализа и детализированного анализа финансового состояния по результатам которого выявляются возможности повышения функционирования субъекта за счет разработки рациональной финансовой политики	Финансовое благополучие и развитие предприятия, финансовое положение, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность
Методика финансового анализа Н.П. Любушина и В.Г. Дьяковой	
Методика направлена на своевременное выявление и устранение недостатков за счет возможности создания различных резервов	Финансовые результаты, финансовые ресурсы, рентабельность, собственные и заемные ресурсы, финансовая устойчивость
Методика финансового анализа Г.А. Савицкой	
Предметом анализа выступают причинно-следственные связи экономических процессов, выявление которых дает возможность быстро рассчитать изменения основных результатов деятельности, а также изменить суммы прибыли, безубыточного объема продаж, запаса финансовой устойчивости, себестоимости при изменении любой производственной ситуации и др.	Формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль, инвестиционная деятельность, финансовое состояние

Одними из наиболее приемлемых и точных прогнозных моделей признаются модели, разработанные на основе многомерного дискриминантного анализа. При этом существует возможность не только оценки вероятности банкротства на текущий момент, но и расчет такой вероятности на перспективу. В таблице 3 кратко рассмотрены отечественные методики анализа вероятности банкротства.

Таблица 3 – Авторские отечественные методики анализа и выявления вероятности банкротства организации

Авторы	Характеристика
Методика Иркутской государственной экономической академии	Учеными Иркутской государственной экономической академии (в настоящее время – Байкальский государственный университет) в целях диагностики банкротства предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства (модель R)
Методика С.А. Кучеренко	Автор предлагает следующую шестифакторную дискриминантную модель для прогнозирования банкротства сельскохозяйственных товаропроизводителей. Отличительной особенностью модели является ее разработка в российских условиях с учетом отраслевой принадлежности и уровня специализации организации.

Продолжение таблицы 3

Методика Московского государственного университета печати.	В целях диагностики банкротства предложена двухфакторная модель
Методика А. Д. Шеремета, Р. С. Сайфулина, Г. Г. Кадыкова	Авторы методики отмечают значимость комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния.
Методика Казанского государственного технологического университета	Учеными Казанского государственного технологического университета (в настоящее время – Казанский национальный исследовательский технологический университет) разработана методика прогнозирования банкротства с учетом специфики отраслей.
Методика В.В. Ковалева	Представляет собой расчет комплексного показателя финансовой устойчивости для отечественных предприятий. Автором был адаптирован метод credit-menЖ. Депаляна к российским условиям и предложена в качестве индикатора финансовой устойчивости предприятия

Более подробно рассмотрим некоторые из них.

Методика А. Д. Шеремета, Р. С. Сайфулина, Г. Г. Кадыкова. По их мнению, система финансовых коэффициентов с точки зрения эффективности рейтинговой оценки финансового состояния организации должна удовлетворять следующим требованиям (рисунок 7).

Требования				
финансовые коэффициенты должны быть максимально информативными и давать целостную картину устойчивости финансового состояния организации	в экономическом смысле финансовые коэффициенты должны иметь одинаковую направленность (положительную корреляцию, т.е. рост коэффициентов означает улучшение финансового состояния)	для всех показателей должны быть указаны числовые нормативы минимального удовлетворительного уровня или диапазона изменений	финансовые коэффициенты должны рассчитываться только по данным публичной бухгалтерской отчетности организации	финансовые коэффициенты должны позволять проводить рейтинговую оценку организации как в пространстве (т.е. в сравнении с другими организациями), так и во времени (за ряд периодов)

Рисунок 7 – Требования системы финансовых коэффициентов

На основе этих требований авторами разработана система показателей и предложена методика для экспресс-анализа финансового состояния российских организаций. Она сводится к определению рейтингового числа R:

$$R = 2K_o + 0,1K_{\text{тл}} + 0,08K_{\text{и}} + 0,45K_{\text{м}} + K_{\text{рск}} \quad (1)$$

где K_o — коэффициент обеспеченности собственными средствами ($K_o > 0,1$);

$K_{\text{тл}}$ — коэффициент текущей ликвидности ($K_{\text{тл}} > 2$);

$K_{\text{и}}$ — коэффициент интенсивности оборота авансируемого капитала (отношение общего объема реализации продукции к средней стоимости всех используемых активов) ($K_{\text{и}} > 2,5$);

$K_{\text{м}}$ — коэффициент менеджмента (отношение прибыли от реализации к выручке от реализации; $K_{\text{м}} > 0,445$);

$K_{\text{рск}}$ — коэффициент рентабельности собственного капитала (отношение чистой прибыли к средней стоимости собственного капитала) ($K_{\text{рск}} > 0,2$).

При полном соответствии значений финансовых коэффициентов минимальным нормативным уровням R приравнивается к единице, а финансовое состояние организации с $R < 1$ характеризуется как не удовлетворительное.

Данная модель является одной из наиболее точных, однако небольшое изменение коэффициента обеспеченности собственными средствами с 0,1 до 0,2 приводит к изменению итогового показателя («рейтингового числа») на 0,2 пункта. К такому же результату, т.е. изменению на 0,2 пункта, приводит и значительное изменение коэффициента текущей ликвидности от нуля (от полной неликвидности) до двух (высоколиквидные предприятия) [30, с. 115].

Рейтинговая оценка финансового состояния может применяться в целях классификации предприятий по уровню риска взаимоотношений с ними банков, инвестиционных компаний, партнеров [19, с. 308].

Однако нужно отметить, что диагностика несостоятельности на базе

рейтингового числа в отличие от многих других моделей не позволяет оценить причины попадания организации в кризисную ситуацию (или, иначе говоря, в «зону неплатежеспособности») и так же, как большинство рекомендуемых моделей, не учитывает отраслевых особенностей организации.

Методика Казанского государственного технологического университета. В методике предлагается деление всех предприятий по классам кредитоспособности. Расчет класса кредитоспособности связан с классификацией оборотных активов по степени их ликвидности.

По мнению ученых, особенности формирования оборотных средств в нашей стране не позволяют прямо использовать критериальные уровни коэффициентов платежеспособности (ликвидности и финансовой устойчивости), применяемых в мировой практике, поэтому создание шкалы критериальных уровней может опираться лишь на средние величины соответствующих коэффициентов, рассчитанные на основе фактических данных однородных предприятий (одной отрасли) [23, с. 156].

Распределение предприятий по классам кредитоспособности происходит на следующих основаниях (рисунок 8).

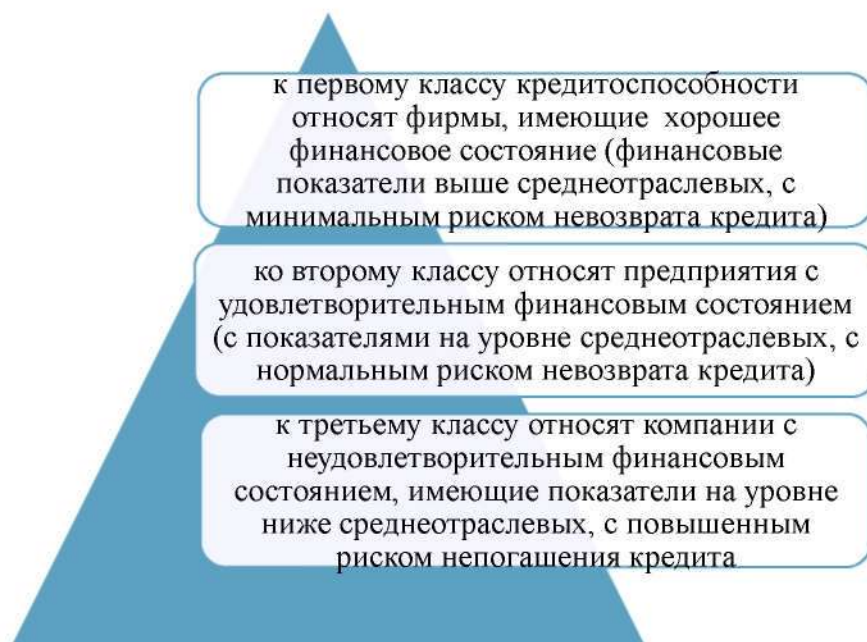


Рисунок 8 – Классы кредитоспособности

Поскольку, с одной стороны, для предприятий разных отраслей

применяются различные показатели ликвидности, а с другой — специфика отраслей предполагает использование для каждой из них собственных критериальных уровней даже по одинаковым показателям, учеными КНИТУ были рассчитаны критериальные значения показателей отдельно для каждой из таких отраслей, как: промышленность (машиностроение); торговля (оптовая и розничная); строительство; проектные организации; наука (научное обслуживание).

В случае диверсификации деятельности предприятие отнесено к той группе, деятельность в которой занимает наибольший удельный вес. Значения критериальных показателей для распределения предприятий различной отраслевой принадлежности, но мы рассмотрим только строительство и торговлю, представлены в таблице 4 – 5.

Таблица 4 – Значения критериальных показателей для распределения предприятий оптовой торговли по классам кредитоспособности

Показатель	Значение показателей по классам		
	1-й класс	2-й класс	3-й класс
Соотношение заемных и собственных средств	< 1,5	1,5–2,5	>2,5
Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>3,0	1,5–3,0	< 1,5
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	> 1,0	0,7–1,0	< 0,7

Таблица 5 – Значения критериальных показателей для распределения строительных организаций по классам кредитоспособности

Показатель	Значение показателей по классам		
	1-й класс	2-й класс	3-й класс
Соотношение заемных и собственных средств	< 1,0	1,0–2,0	>2,0
Вероятность банкротства (Z-счет Альтмана)	>2,7	1,5–2,7	< 1,0
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	> 0,7	0,5–0,8	< 0,5

В зарубежных странах для оценки риска банкротства широко используются факторные модели, разработанные с помощью многомерного дискриминантного анализа [2, с. 50]. Наиболее известные зарубежные модели

количественной оценки вероятности банкротства, авторами которых являются Э. Альтман, Дж. Фулмер, Ж. Конан и М. Голдер, Р. Лис, Р. Тафлер и Г. Тишоу, Ж. Лего и Г. Спрингейт, У. Бивер, Ж. Депалян (таблица 6).

Таблица 6–Авторские зарубежные методики анализа и выявления вероятности банкротства организации

Год	Автор	Характеристика
1966	У. Бивер	Предложил оригинальную систему показателей для оценки финансового состояния предприятия с целью диагностики банкротства и был одним из первых финансовых аналитиков, использовавших статистические приемы в сочетании с финансовыми коэффициентами для прогнозирования вероятного банкротства предприятия. Он рекомендовал для диагностики банкротства исследовать тренды пяти показателей. По сути, это была пятифакторная система, содержащая следующие индикаторы: 1) рентабельность активов; 2) удельный вес заемных средств в пассивах; 3) коэффициент текущей ликвидности; 4) доля чистого оборотного капитала в активах; 5) коэффициент У. Бивера (N).
1968	Э. Альтман	Им была исследована вероятность банкротства от двух факторов: 1) коэффициента текущей ликвидности; 2) удельного веса заемных средств в пассивах до пятифакторной модели
1972	Р. Лис	Разработал четырехфакторную модель
1977	Р. Тафлер и Г. Тишоу	На основе анализа ключевых измерений деятельности корпорации, таких как прибыльность, оборотный капитал, финансовый риск и ликвидность, предложил следующую четырехфакторную прогнозную модель платежеспособности
1978	Ж. Лего и Г. Спрингейт	При построении модели использовал данные 173-х промышленных предприятий Квебека, имеющих выручку от 1 до 20 млн долл. США. Его трехфакторная модель на основании модели Альтмана и пошагового дискриминантного анализа была разработана модель прогнозирования вероятности банкротства предприятия. В процессе разработки модели из 19 финансовых коэффициентов, считавшимися лучшими, Спрингейтом было отобрано четыре коэффициента, на основании которых была построена модель Спрингейта
1979	Ж. Конан и М. Голдер	При построении своей модели использовали данные 180-ти предприятий за период 1970–1975 гг. разработали модель, позволяющую оценить вероятность задержки платежей фирмой в зависимости от значения дискриминантного показателя
1984	Дж. Фульмер	Создание девятифакторной модели. при построении модели использовал данные 60-ти предприятий (30-ти обанкротившихся и 30-ти – успешно функционирующих)

Продолжение таблицы 6

Нет данных	Метод credit-men Ж. Депаляна (Франция)	Депалян разработал метод credit-men, согласно которому финансовая ситуация в организации может быть охарактеризована с помощью пяти показателей
------------	--	---

Наиболее известным подходом в оценке вероятности банкротства является модель Альтмана. При разработке собственной модели Альтман изучил финансовое положение 66 предприятий, половина из которых обанкротилась, а другая половина продолжала успешно работать [7, с. 131].

В приложении 4 показаны факторные модели Альтмана. Так двухфакторная модель – это одна из самых простых и наглядных методик прогнозирования вероятности банкротства, при использовании которой необходимо рассчитать влияние только двух показателей это: коэффициент текущей ликвидности и удельный вес заёмных средств в пассивах.

Пятифакторная модель Альтмана для акционерных обществ, чьи акции котируются на рынке. Самая популярная модель Альтмана, именно она была опубликована ученым в 1968 г. Точность прогноза в этой модели на горизонте одного года составляет 95%, на два года – 83%, что является ее достоинством. Недостатком же этой модели заключается в том, что ее по существу можно рассматривать лишь в отношении крупных компаний, разместивших свои акции на фондовом рынке.

В 1983 году был опубликован модифицированный вариант пятифакторной модели для компаний, чьи акции не торгуются на биржевом рынке.

2 Анализ и оценка финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»

2.1 Организационно–экономическая характеристика исследуемого предприятия

ООО «ТЕХСТРОЙ» Туапсинский р–н, г Туапсе, Привокзальная пл, д. 1, офис 16 зарегистрирована 31.05.2005 регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 16 по Краснодарскому краю. Руководителем организации является физическое лицо [18].

Основным видом деятельности является 41.20Строительство жилых и нежилых зданий, зарегистрированы 2 дополнительных вида деятельности:

- 1) 25.1 Производство строительных металлических конструкций и изделий
- 2) 46.73.6 Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями.

Организации ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ «ТЕХСТРОЙ» присвоены ИНН 2365001737, ОГРН 1052313069742, ОКПО 77237942 [17].

Телефон, адрес электронной почты, адрес официального сайта и другие контактные данные ООО «ТЕХСТРОЙ» отсутствуют в ЕГРЮЛ и могут быть добавлены представителем организации.

Организационная структура управления ООО «ТЕХСТРОЙ» – линейно–функциональная, по схеме мы видим, что у каждого вышестоящего руководителя есть свои подчиненные, и каждый отвечает только за свою функциональную должность, не касаясь других (рисунок 9).



Рисунок 9 – Организационная структура управления

2.2 Анализ финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»

Основные финансовые результаты деятельности ООО «ТЕХСТРОЙ» за три последних года приведены ниже в таблице 7.

Таблица 7 – Основные финансовые результаты деятельности

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2019г.	2020 г.	2021 г.	тыс. руб. (гр.4 – гр.2)	± % ((4–2) : 2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	5856	5 552	6 987	+1131	+19,3	6132
2. Расходы по обычным видам деятельности	2189	2 232	5 520	+3331	+152,2	3314
3. Прибыль (убыток) от продаж (1–2)	3667	3 320	1 467	–2200	–60	2818
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	8978	9 507	10 762	+1784	+19,9	9749
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов) (3+4)	12645	12 827	12 229	–416	–3,3	12567
6. Проценты к уплате	260	771	114	–146	–56,2	382
7. Налог на прибыль, изменение налоговых активов и прочее	–1503	–1 829	–806	+697	↑	–1379
8. Чистая прибыль (убыток) (5–6+7)	10882	10 227	11 309	+427	+3,9	10806

За анализируемый период выручка возросла на 19,3%. Прибыль от продаж в 2021 году составила 1467 тыс. руб. В течение с 2019 по 2021 год можно отметить существенное уменьшение на 60%.

Необходимо отметить, что организация учитывала общехозяйственные (управленческие) расходы в качестве условно–постоянных, относя их по итогам отчетного периода на счет реализации.

На рисунке 10 представлена динамика изменения выручки и прибыли ООО «ТЕХСТРОЙ» с 2019 по 2021 года.

В таблице 8 рассмотрена структура имущества и источники его формирования.



Рисунок 10 – Динамика выручки и чистой прибыли

Таблица 8– Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя					Изменение за анализируемый период	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб. (гр.4–гр.2)	± % ((гр.4–гр.2) : гр.2)
	2019	2020	2021	на начало анализируемого периода (2019)	на конец анализируемого периода (2021)		
1	2	3	4	5	6	7	8
Актив							
1. Внеоборотные активы	9 249	5 785	8 539	37,9	33,7	–710	–7,7
в том числе:							
основные средства	498	112	512	2	2	+14	+2,8
нематериальные активы	16	13	10	0,1	<0,1	–6	–37,5
2. Оборотные, всего	15 136	10 822	16 778	62,1	66,3	+1 642	+10,8
в том числе:							
запасы	1 418	1 956	2 221	5,8	8,8	+803	+56,6
дебиторская задолженность	6 024	2 721	5 642	24,7	22,3	–382	–6,3
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	5 163	3 226	5 764	21,2	22,8	+601	+11,6

Продолжение таблицы 8

Пассив							
1. Собственный капитал	6 833	2 741	6 578	28	26	–255	–3,7
2. Долгосрочные обязательства, всего	5 230	3 833	3 894	21,4	15,4	–1 336	–25,5
в том числе: заемные средства	5 230	3 833	3 813	21,4	15,1	–1 417	–27,1
3. Краткосрочные обязательства, всего	12 322	10 033	14 845	50,5	58,6	+2 523	+20,5
в том числе: заемные средства	929	1 756	2 897	3,8	11,4	+1 968	+3,1 раза
Валюта баланса	24 385	16 607	25 317	100	100	+932	+3,8

В таблице 8 видно, что по состоянию на 2021 год в активах организации доля внеоборотных средств составляет одну треть, а текущих активов – две третьих. Активы организации за два последних года изменились на 3,8%. Собственный капитал уменьшился на 3,7%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Соотношение основных групп активов организации представлен на рисунке 11.

Рассмотрим величину активов организации:

- отложенные налоговые активы – 1 480 тыс. руб. (41,5%)
- запасы – 803 тыс. руб. (22,5%)
- налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям – 671 тыс. руб. (18,8%)
- денежные средства и денежные эквиваленты – 601 тыс. руб. (16,8%)

В пассиве организации показан наибольший прирост по следующим обязательствам:

- оценочные обязательства – 2 023 тыс. руб. (47%)
- краткосрочные заемные средства – 1 968 тыс. руб. (45,7%)
- кредиторская задолженность – 232 тыс. руб. (5,4%)

Прочие внеоборотные активы и краткосрочные обязательства показывают

отрицательное значение. Собственный капитал с 2019 по 2021 гг. уменьшился на 255 тыс. руб. (до 6 578 тыс. руб.).

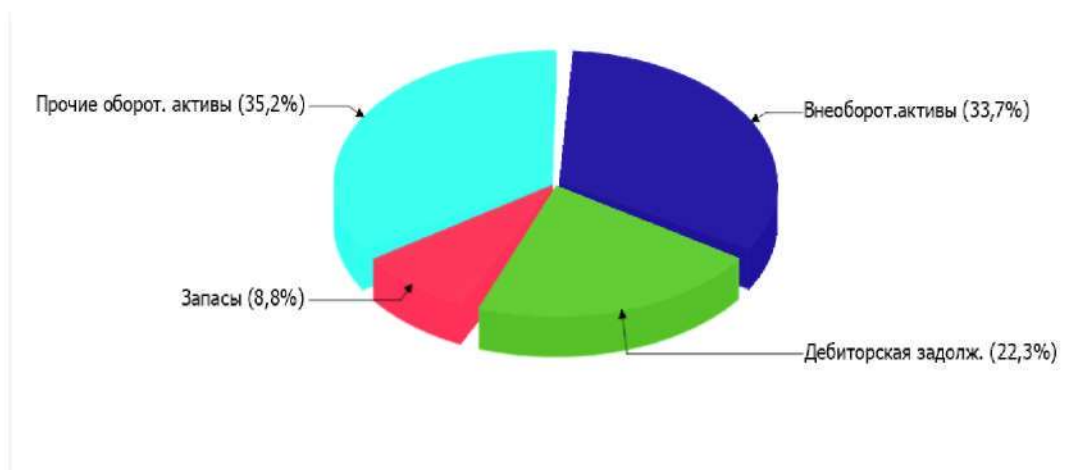


Рисунок 11 – Структура активов организации на 2021г.

В таблице 9 показан расчет коэффициентов ликвидности.

Таблица 9 – Расчет коэффициентов ликвидности

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4 – гр.2)	Рекомендованное значение
	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,42	0,397	0,45	0,03	Нормальное значение: не менее 0,2.
2. Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,91	0,73	0,89	–0,02	Нормальное значение: 1 и более.
3. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1,23	1,33	1,31	0,08	Нормальное значение для данной отрасли: 1,7 и более.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет значение, соответствующее норме 0,45. Несмотря на это следует отметить, что в течение анализируемого периода с 2019 г. по 2021 г. коэффициент повысился на 0,03.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – 0,89 при норме 1 и более. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной

кредиторской задолженности. Значения коэффициента быстрой ликвидности в течение всего анализируемого периода не укладывались в нормативные.

Коэффициент текущей (общей) ликвидности не укладывается в норму 1,31 при норме 1,7. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за анализируемый период, коэффициент текущей ликвидности повысился на 0,08. На рисунке 12 изображена динамика коэффициентов ликвидности.

В таблице 10 рассмотрена из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется два. Организация способна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которых больше на 48,4%. В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства ООО «ТЕХСТРОЙ» только лишь на 51%.

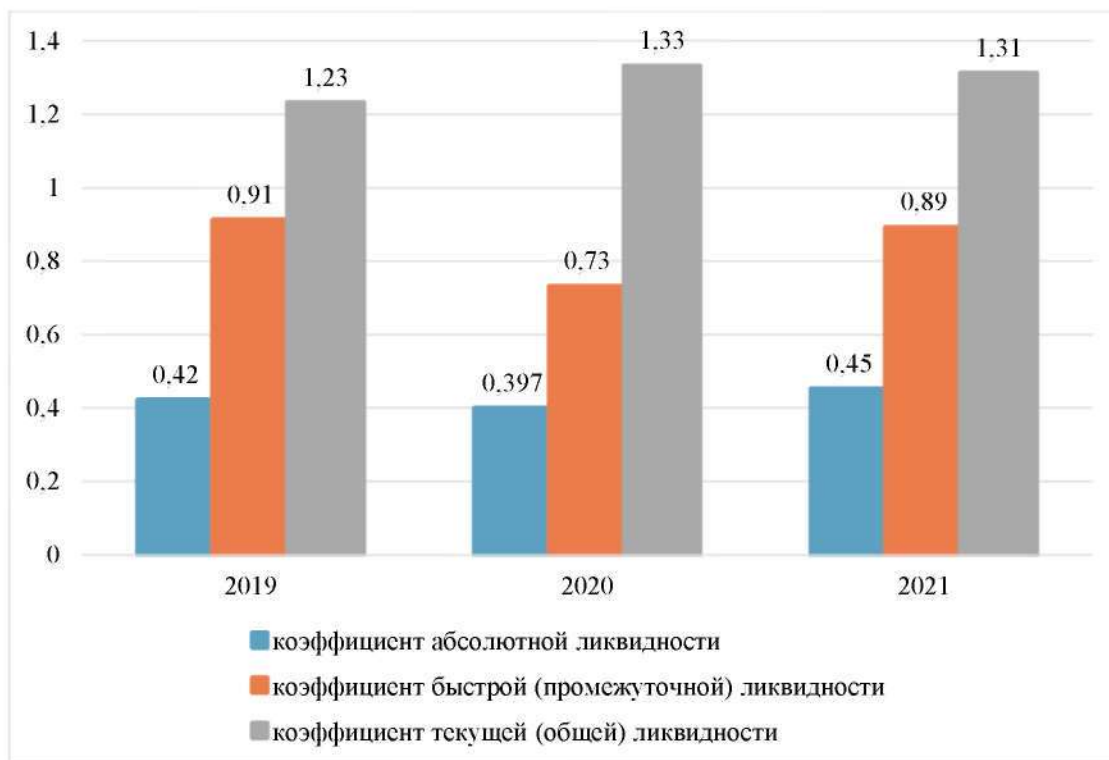


Рисунок 12 – Динамика коэффициентов ликвидности

Таблица 10 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения

Активы по степени ликвидности	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Норм. соотношение	Пассивы по сроку погашения	На конец отчетного периода, тыс. руб.	Прирост за анализ. период, %	Излишек/недостаток платеж. средств тыс. руб., (гр.2 – гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1.	5 764	+11,6	≥	П1.	3 883	+6,4	+1 881
A2.	5 642	–6,3	≥	П2.	10 962	+26,4	–5 320
A3.	5 372	+36	≥	П3.	3 894	–25,5	+1 478
A4.	8 539	–7,7	≤	П4.	6 578	–3,7	+1 961

В таблице 11 рассмотрен анализ финансовой устойчивости. Коэффициент автономии организации на 2021 составил 0,27. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов по причине недостатка собственного капитала. В течение анализируемого периода коэффициент автономии заметно уменьшился на 0,01.

Таблица 11 – Основные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Значение показателя			Изменение показателя (гр.4–гр.2)	Нормативное значение
	2019	2020	2021		
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии	0,28	0,17	0,27	–0,01	Нормальное значение для данной отрасли: не менее 0,4 (оптимальное 0,5–0,7).
2. Коэффициент финансового левериджа	2,57	5,06	2,92	0,35	Нормальное значение для данной отрасли: 1,5 и менее (оптимальное 0,43–1).
3. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	–0,16	–0,28	–0,12	0,04	Нормальное значение: не менее 0,1.
4. Индекс постоянного актива	1,35	2,11	1,3	–0,05	Нормальное значение: от 0,5 до 0,8.

Продолжение таблицы 11

5. Коэффициент покрытия инвестиций	0,49	0,4	0,41	–0,08	Нормальное значение для данной отрасли: 0,65 и более.
6. Коэффициент маневренности собственного капитала	–0,35	–1,11	–0,3	0,05	Нормальное значение для данной отрасли: 0,2 и более.
7. Коэффициент мобильности имущества	0,62	0,65	0,66	0,04	–
8. Коэффициент мобильности оборотных средств	0,34	0,3	0,34	–	–
9. Коэффициент обеспеченности запасов	–1,7	–1,56	–0,88	0,82	Нормальное значение: 0,5 и более.
10. Коэффициент краткосрочной задолженности	0,72	0,83	0,76	0,04	–

Ниже на диаграмме наглядно представлено соотношение собственного и заемного капитала организации (рисунок 13).

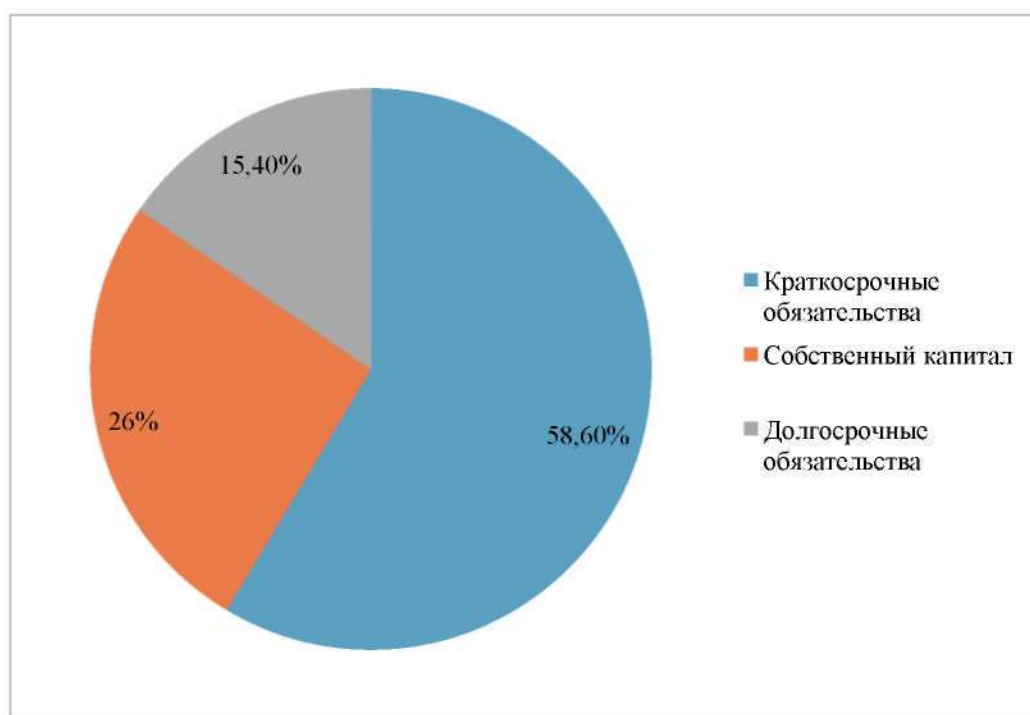


Рисунок 13 – Структура капитала организации на 2021г.

Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными

средствами на последний день анализируемого периода 2021г. составило $-0,12$. Это на $0,04$ больше, чем в 2019 г. В 2021г. значение коэффициента можно считать неудовлетворительным. В течение всего рассматриваемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял значение, не соответствующее нормативному.

За весь анализируемый период коэффициент покрытия инвестиций заметно снизился, уменьшившись на $0,08$ (до $0,41$).

Значение коэффициента в 2021 значительно ниже нормативного значения.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов составил $-0,88$. В течение данного периода изменение коэффициента обеспеченности материальных запасов составило $+0,82$. Значения коэффициента в течение всего рассматриваемого периода не укладывались в установленный норматив.

В 2021 году значение коэффициента обеспеченности материальных запасов является критическим.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности.

В течение с 2019 г. по 2021 г. доля долгосрочной задолженности уменьшилась на $25,5\%$.

На рисунке 14 представлена динамика основных показателей финансовой устойчивости ООО «ТЕХСТРОЙ» с 2019 по 2021.

В таблице 12 показаны показатели покрытия запасов собственными оборотными средствами на 2021 год, выполнено тремя различными вариантами расчета.

Положительное значение имеет только рассчитанный по последнему варианту ($СОС_3$), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое.

Необходимо обратить внимание, что два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

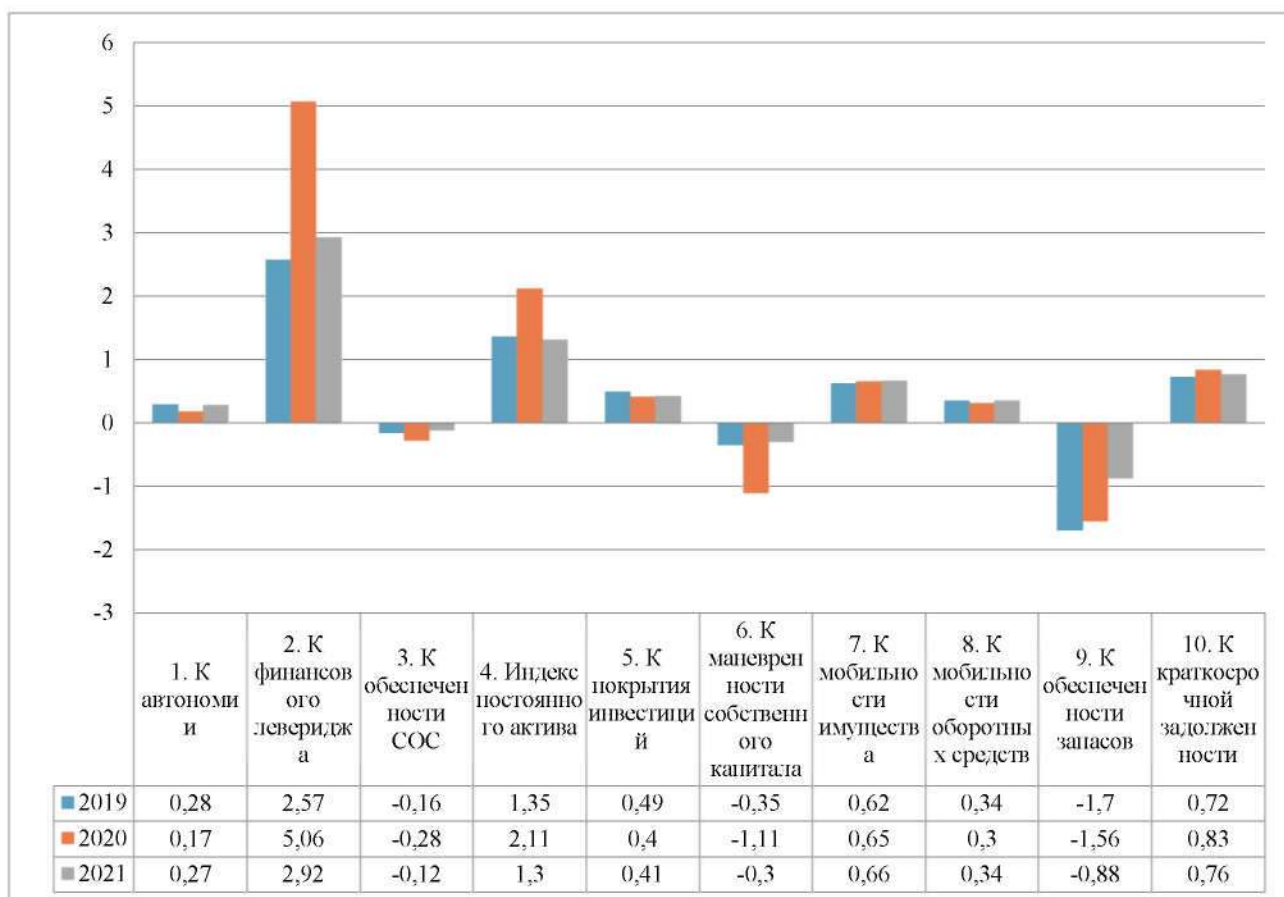


Рисунок 14 –Динамика показателей финансовой устойчивости

Таблица 12 – Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (2019)	на конец анализируемого периода (2021)	на 2019	на 2020	на 2021
1	2	3	4	5	6
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	-2 416	-1 961	-3 834	-5 000	-4 182
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, NetWorkingCapital)	2 814	1 933	+1 396	-1 167	-288
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	3 743	4 830	+2 325	+589	+2 609

На рисунке 15 изображена динамика собственных оборотных средств.

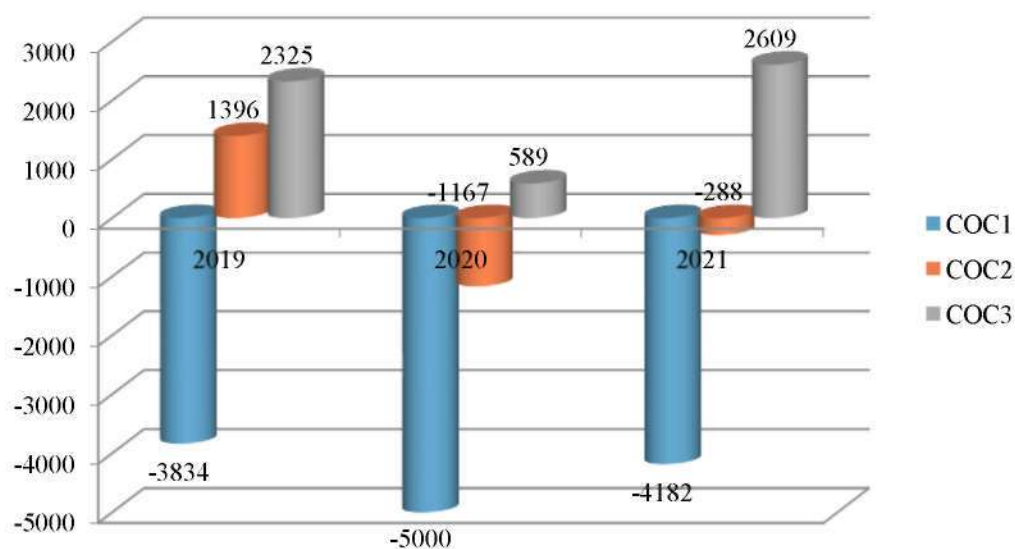


Рисунок 15 – Собственные оборотные средства (COC)

Одним из показателей вероятности банкротства организации является Z–счет Альтмана, который рассчитывается по 4–факторной модели (таблица 13).

$$Z\text{-счет} = 6,56T_1 + 3,26T_2 + 6,72T_3 + 1,05T_4 \quad (2)$$

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z–счета Альтмана составляет, что от 0 и менее – высокая вероятность банкротства; от 1.1 до 2.6 – средняя вероятность банкротства; от 2.6 и выше – низкая вероятность банкротства (таблица 13).

Для ООО «ТЕХСТРОЙ» значение Z–счета по состоянию на 2021 составило 4,75. Такое значение показателя свидетельствует о незначительной вероятности банкротства.

Другой методикой диагностики возможного банкротства, адаптированной для условий российской экономики, является модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова. Данная пятифакторная модель выглядит следующим образом (таблица 14).

$$R = 2K_1 + 0,1K_2 + 0,08K_3 + 0,45K_4 + K_5 \quad (3)$$

Таблица 13 – Расчет по методике Z–счет Альтмана

Коэф–т	Расчет	Значение на 2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
T ₁	Отношение оборотного капитала к величине всех активов	0,08	6,56	0,5
T ₂	Отношение нераспределенной прибыли к величине всех активов	0,19	3,26	0,63
T ₃	Отношение ЕВІТ к величине всех активов	0,48	6,72	3,25
T ₄	Отношение собственного капитала к заемному	0,35	1,05	0,37
Z–счет Альтмана:				4,75

Таблица 14 – Расчет по модели Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова

Коэф–т	Расчет	Значение на 2021	Множитель	Произведение (гр. 3 x гр. 4)
1	2	3	4	5
K ₁	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	–0,12	2	–0,23
K ₂	Коэффициент текущей ликвидности	1,31	0,1	0,13
K ₃	Коэффициент оборачиваемости активов	0,33	0,08	0,03
K ₄	Коммерческая маржа (рентабельность реализации продукции)	0,21	0,45	0,09
K ₅	Рентабельность собственного капитала	2,43	1	2,43
Итого (R):				2,43

Согласно данной модели, если значение итогового показателя $R < 1$ вероятность банкротства организации считается высокой, если $R > 1$, то вероятность низкая.

Из таблицы 14 видно, что значение итогового показателя составило 2,43. Это значит, что вероятность банкротства мала, финансовое положение организации можно считать устойчивым.

Рассмотрим методику Казанского государственного технологического университета (таблицы 15 – 16).

Таблица 15 – Значения критериальных показателей для распределения предприятий по классам кредитоспособности

Показатель	Значение показателей по классам		
	1–й класс	2–й класс	3–й класс
Соотношение заемных и собственных средств	1,02		
Вероятность банкротства (Z–счет Альтмана)	4,75		
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	1,26		

Таблица 16 – Значения критериальных показателей для распределения строительных организаций по классам кредитоспособности

Показатель	Значение показателей по классам		
	1–й класс	2–й класс	3–й класс
Соотношение заемных и собственных средств		1,02	
Вероятность банкротства (Z–счет Альтмана)	4,75		
Общий коэффициент покрытия (ликвидность баланса)	1,26		

Согласно данной методике предприятие является устойчивым при оптовой торговле и в строительной организации, а также предприятие можно отнести к организациям, имеющим хорошее финансовое состояние.

Подведем итог анализа:

- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- чистая прибыль за 2021 год составила 11 309 тыс. руб., что показывает увеличение на 427 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом.

Положительно характеризующим финансовое положение ООО «ТЕХСТРОЙ» показателем являются чистые активы, которые превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности ООО «ТЕХСТРОЙ» характеризуют следующие показатели:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по

степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,27), при норме не менее 0,4;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (–0,12) можно считать неудовлетворительным, при норме не менее 0,1;
- ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы ООО «ТЕХСТРОЙ» изменились незначительно (на 3,8%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 41% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более).

Анализ финансового состояния показал, что на данный момент предприятие является платежеспособным, но велика зависимость от заемных средств. Поэтому необходимо разработать мероприятия, которые позволили бы эффективно использовать заемные источники финансирования и в то же время, не создавала угрозы финансовой устойчивости предприятия.

3 Пути улучшения финансового состояния исследуемого предприятия

3.1 Основные направления улучшения финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»

В результате анализа можно сделать вывод, что для повышения финансового состояния предприятия необходимо увеличить удельный вес основных источников формирования запасов и затрат в составе общей величины источников средств [1, с. 6].

Рассмотрим три возможных варианта для достижения этой цели:

- 1) увеличение размера заемных источников средств – необходимо привлечь долгосрочные и краткосрочные банковские кредиты, при этом учитывая современную экономическую ситуацию;
- 2) регулирование размеров запасов – вероятен рост размера запасов, что в свою очередь влияет на дебиторскую задолженность, в связи с этим нужно снизить их величину;
- 3) увеличение размера собственных источников средств – это подразумевается повышение размера уставного капитала, а также за счет прибыли (необходимо учесть величину прибыли за анализируемый период)

Первый предложенный вариант является оптимальным для предприятия, потому что получение заемных средств позволит практически до нуля снизить уровень кредиторской задолженности и вследствие, чего повысить ликвидность организации.

Рассматривая, второй вариант можно прийти к тому, что если предприятие снизит средний срок оборота дебиторской задолженности. Это возможно, если организация разработает политику управления дебиторской задолженности, поэтому рассмотрим рекомендации для ее оптимизации:

- по возможности ориентироваться на большее число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;

- контролировать состояние расчетов с покупателями по просроченным задолженностям;
- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансового состояния предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;
- использовать способ предоставления скидок при досрочной оплате.

Эффективные способы сокращения неплатежей могут служить, в таблице 17.

Таблица 17 – Средствами снижения неплатежей

№	Способы сокращения неплатежей
1	укрепление финансовой и расчетно–платежной дисциплины
2	введение в практику взаимоотношений с потребителями–неплательщиками возможности индексации просроченных платежей с целью обеспечения защиты денежных средств от инфляции и повышения заинтересованности покупателей и заказчиков в своевременных расчетах
3	разработка технических мероприятий, обеспечивающих возможность индивидуального воздействия на потребителя в зависимости от его платежеспособности (отказ от заказов с сомнительной платежеспособностью)
4	зачеты взаимных требований (клиринг), которые также могут быть использованы для снижения неплатежей (предприятие, имеющее большую дебиторскую задолженность, не погашенную в срок, прекращает поставки продукции, требуя предварительной оплаты)
5	разработка и реализация мероприятий, связанных с поиском дешевых источников материальных ресурсов путем установления связей с другими промышленными предприятиями
6	экономия материалов в результате упрощения конструкций изделий, совершенствования техники и технологий производства, заготовки более качественных материалов и уменьшения потерь во время хранения и перевозки, недопущение брака, сокращение до минимума отходов и налаживание производства по их переработке
7	реструктуризация дебиторской задолженности

Эти и иные меры приведут к снижению объема дебиторской задолженности в составе имущества строительного предприятия, сокращению периода ее обращения и, как следствие, к повышению финансовой устойчивости строительного предприятия [10, с. 62].

Для управления оборотными активами рекомендуется принять следующие меры:

- по запасам оптимизировать совокупные затраты по заказу, доставке и хранению материалов и оборудования, в основе которых используются различные оценки дневной потребности, различные оценки продолжительности выполнения заказа, оценки затрат по размещению и выполнению заказа на выполняемые работы, оценки затрат по хранению материалов;
- по денежным средствам применять методы для анализа, прогнозирования и оптимизации остатка денежных средств.
- сокращения в разумных пределах запасов товаров для перепродажи на складах, для чего необходимо провести инвентаризацию, рассмотреть возможность реализации товаров путем распродажи по сниженным ценам для населения или продажи оптом для населения и организаций за наличный расчет со скидкой и т.п.
- возможности проведения взаимозачетов с дебиторами и кредиторами предприятия

Приведенные рекомендации должны быть направлены на снижение риска потери ликвидности.

Все перечисленные меры позволят предприятию высвободить финансовые средства, направив их на модернизацию производства, увеличить количество оборотов активов в течение года, получив прирост прибыли. Это позволит увеличить ликвидность предприятия, снизить срок оборачиваемости оборотных активов и, как следствие, повысить финансовую устойчивость строительного предприятия [24, с. 106].

На протяжении всей деятельности предприятие должно компетентно подходить к анализу достигнутых финансовых результатов, который покажет, по каким конкретным направлениям надо вести дальнейшую работу, чтобы отыскать эффективные способы повышения финансовой устойчивости строительного предприятия в определенный период времени.

Финансовая устойчивость строительных предприятий в условиях рыночной экономики имеет огромное значение, так как она обеспечивает

стабильное экономическое положение в сравнении с другими предприятиями–конкурентами. Финансово устойчивые строительные предприятия имеют следующие преимущества:

- стабильные взаимоотношения с контрагентами, которые в силу доверия, основанного на долгосрочном сотрудничестве, могут представить ему более выгодные условия;
- отсутствие задолженностей по оплате труда;
- возможность получения кредитов в коммерческих банках;
- привлекательность предприятия как объекта инвестиций для потенциальных инвесторов;
- ликвидность активов, т. е. такое размещение активов, которое обеспечивает возможность их срочного превращения в денежные средства для погашения текущих обязательств или для более выгодных вложений.

Необходимо учитывать, что финансовая устойчивость является результатом взаимодействия всей совокупности производственно–хозяйственных факторов, поэтому внедрение мероприятий, способствующих повышению эффективности использования всех имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов, позволит добиться экономической устойчивости строительного предприятия [6, с. 39].

3.2 Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «ТЕХСТРОЙ»

По данным бухгалтерской отчетности за 2021 год в составе дебитора и кредитора является общество с ограниченной ответственностью «Комбинат строительных материалов – 14» (ООО «КСМ–14»).

Дебиторская задолженность ООО «КСМ–14» составляет 5642 тыс. руб., а также кредиторская задолженность составляет 3883 тыс.руб.

По данным показателей возникает потребность в проведении

взаимозачета. Сумма взаимозачета равна 3883 тыс. руб.

Размер дебиторской задолженности на конец 2021 г. превысили размеры кредиторской задолженности в 1,45 раза. Этот показатель может положительно оцениваться кредиторами, но со стороны самого предприятия является отрицательным фактором.

Как известно дебиторская задолженность на конец 2021 года составляет 5642 тыс. руб. При проведении взаимозачета сумма дебиторской задолженности будет равно 1759 тыс. руб. Рассчитаем влияние инфляции на дебиторскую задолженность. Годовой процент инфляции за апрель 2022 года составляет 17,8 %, отсюда индекс роста цен равен 1,178 ($1+17,8/100$), падение покупательской способности составило 0,849 ($1/1,78$).

Следовательно, организация потеряла от инфляции 265,6 тыс. руб. ($1759 - (1759 \cdot 0,849)$).

Оценим возможность предоставления скидки в размере 5% при досрочном погашении или без нее в таблице 18.

Таблица 18 – Расчет оценки целесообразности скидки, в тыс. руб.

Показатели	Условие оплаты		Расчет
	Скидка, 5%	Без скидки	
Индекс цен (при инфляции 17,8%)	–	1,178	$(1+17,8/100)$
Коэффициент падения покупательской способности	–	0,849	$(1/1,178)$
Потеря от инфляции	–	265,6	$1759 - (1759 \cdot 0,849)$
Потеря от предоставления скидки	87,95	–	$1759 \cdot 0,05$
Результат от предоставления скидки и потери от инфляции	87,95	265,6	

На рисунке 16 изображены потери при различных условиях оплаты.

Эффект от данного мероприятия равен 177,7 тыс. руб. ($265,6 - 87,95$). Это показывает, что предприятие при скидке 5 % и инфляции теряет на 177,7 тыс. руб. меньше, чем из-за инфляции (без скидки).

Предположим, что срок погашения дебиторской задолженности снизится

на 14 дней, из-за предоставления 5 % скидки.

Рассчитаем экономический эффект от увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности.

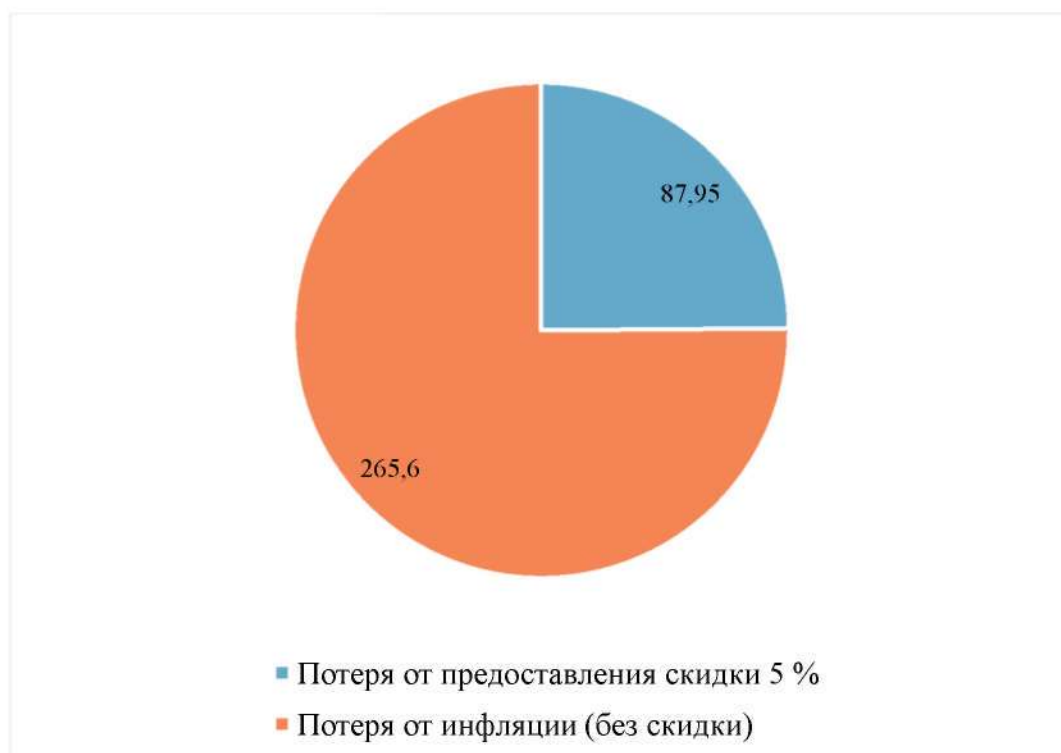


Рисунок 16 – Потери при различных условиях оплаты

В таблице 19 представлены исходные данные за 2021 год.

Рассмотрим прогноз дебиторской задолженности при сокращении периода погашения дебиторской задолженности на 14 дней за 2022 год представлен в таблице 20.

Таблица 19 – Исходные данные за 2021 год

Показатели	Значение показателя
Выручка (тыс. руб.)	6987
Дебиторская задолженность (тыс. руб.)	5642
Средняя дебиторская задолженность (тыс.руб.)	4181,5
Оборачиваемость дебиторской задолженности (раз)	1,67
Период погашения дебиторской задолженности (дни)	218

Таблица 20 – Расчет экономического эффекта за счет уменьшения продолжительности оборота дебиторской задолженности

Показатели	Период оборота задолженности уменьшится на 14 дней	Формула расчета
Период погашения дебиторской задолженности (дни)	204	$218 - 14 = 204$
Оборачиваемость дебиторской задолженности (раз)	1,79	$365 / \text{Период погашения ДЗ}$ $365 / 204$
Средняя дебиторская задолженность (тыс. руб.)	3903	$\text{Выручка} / \text{оборачиваемость ДЗ}$ $6987 / 1,79$
Дебиторская задолженность (тыс. руб.)	2164	$(2 * \text{средняя ДЗ}) - \text{ДЗ}_{2021}$ $(2 * 3903) - 5642$
Экономический эффект от увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности	3478	$\text{ДЗ}_{2021} - \text{ДЗ}_{\text{прогноз}}$ $5642 - 2164$

За счет ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «ТЕХСТРОЙ» сможет увеличить поток денежных средств на 3478 тыс. руб.

Необходимо рассмотреть элементы запасов – это касается строительных запчастей для техники, например, поставка зуба для опорно-поворотного устройства, которая осуществляется из Ростова-на-Дону.

Рассчитаем рациональный размер заказа.

Транспортные издержки на доставку 18–20 штук составляют 250000–270000 руб. Стоимость на одну единицу составляет около 13500 руб.

В таблице 21 показаны условные издержки на хранение.

Таблица 21 – Условные издержки на хранение

Запчасть	Цена	Банковский депозит (неполученный из-за замораживания капитала)	Расчет	Издержки хранения	
				В год	В день
зуб для опорно-поворотного устройства	85000 руб.	11 %	$85\,000 * 1,11 = 94\,350 \text{ руб. в год}$ $94\,350 / 360 = 262 \text{ руб. в день}$	94350 руб.	262 руб.

Определим месячную потребность. По данным складского учета в месяц

уходит 45 штук. Значит однодневный расход данного вида комплектующих равен: $45/30 = 1,5 \approx 2$ шт.

Таким образом, оптимальный размер заказа равен: $S_{\text{опт}} = 14$.

В результате получаем текущий складской запас, равным 14 шт.

Страховой запас определим в размере 50 % текущего запаса: $C3 = 14 \cdot 0,5 = 7$ шт.

Совокупная норма, таким образом, равна $14 + 7 = 21$ шт. Время доставки составляет 1 – 2 в случае использования автомобильного транспорта и 4 – 5 железнодорожного.

Таким образом, в среднем, время доставки составляет 3 дня. Отсюда следует, что точка заказа равна (однодневный расход, умноженный на время доставки): $2 \cdot 3 = 6$ шт.

Представим полученные результаты на графике (рисунок 17).

На графике четко видно, что величина заказываемой партии двигателей соответствует реальному размеру заказа, производимого фирмой (14 шт).

Интервал времени между поставками должен составлять 7 дней. В настоящее время руководством фирмы рассматривается вопрос о формировании месячного задела по запчастям для опорно-поворотного устройства автокрана в размере 60 шт. Таким образом, размер страхового запаса составит: $60 - 14 = 46$ шт.

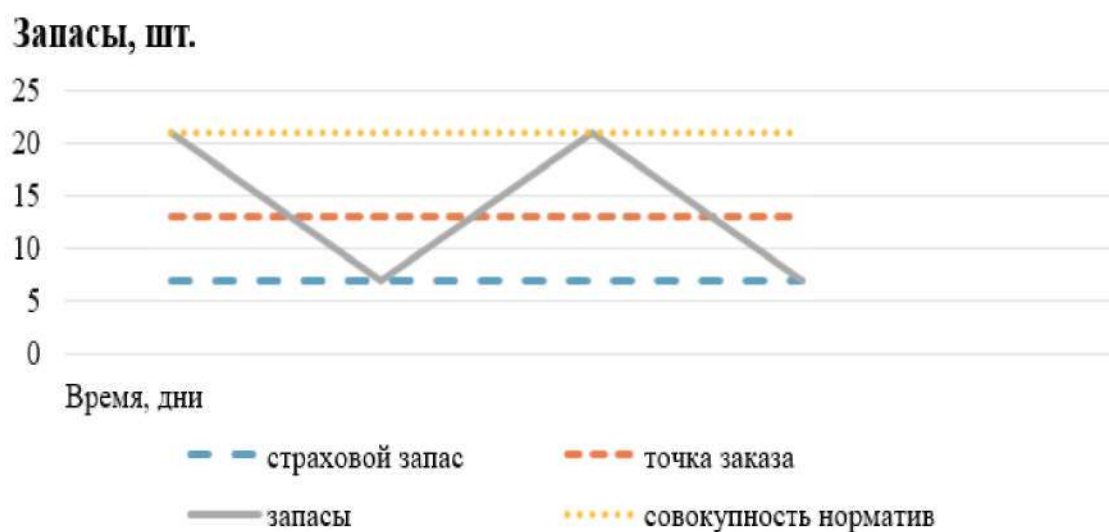


Рисунок 17 – Динамика запасов запчастей для опорно-поворотного устройства

В данном случае объем замораживаемых средств составит: $46 \cdot 94350 = 4\,340\,100$ руб.

При этом предприятие терпит убытки в виде неполученного процента (11 % по депозитному счету) в размере: $4\,340\,100 \cdot 0,11 = 477\,411$ руб. в год, либо 1326 руб. в месяц.

Также в данном случае необходимо учитывать налог на имущество в размере 2 % в год: $4\,340\,100 \cdot 0,02 = 86\,802$ рублей в год.

Таким образом, оборачиваемость запасов, и текущих активов предприятия в целом, снижается.

Анализ поставок запчастей за предыдущие периоды по данным складского учета показал, что поставки имели динамичный характер. Следовательно, страховой запас по запчастям необходим.

Однако если, оставить его на уровне 7 шт. предприятие получит экономию в виде уменьшения размера неполученного дохода из-за замораживания средств.

Так, данная экономия в год составит $(46 - 7) \cdot 94350 \cdot 0,11 = 404\,762$ руб., в месяц – соответственно 33730 руб.

Экономия по налогу на имущество составит $404\,762 \cdot 0,02 = 8\,095$ руб. в год. Результаты расчетов отразим в таблице 22.

Таблица 22 – Влияние размера страхового запаса на деятельность

Размер страхового запаса, ед.	Риск потерь	Потери упущенной выгоды, руб.	Дополнительная величина налога на имущество, руб.	Суммарные потери, руб.
0	высокий	0	0	0
7	средний	72650	13209	85859
46	низкий	477411	86802	564213

В результате расчетов подтверждается необходимость формирования страхового запаса по запчастям для опорно-поворотного устройства.

На рисунке 18 изображены основные направления повышения финансового состояния предприятия.

Рассмотрим, как изменяются показатели, применяемые для определения рейтинговой оценки, поэтому сформируем прогнозный баланс на 2022 год, показано в таблице 23.



Рисунок 18 – Мероприятия по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости

Таблица 23 – Прогнозный баланс на 2022 год.

Актив	На начало года	На конец года (прогноз)	Пассив	На начало года	На конец года (прогноз)
A1	5764	6820	П1	3883	405
A2	5642	2164	П2	10962	6462
A3	5372	5019	П3	3894	3813
A4	8539	7008	П4	6578	10331
Баланс	25317	21011	Баланс	25317	21011

В таблице 24 показан излишек или недостаток платежных средств.

Таблица 24– Излишек или недостаток платежных средств

Показатель	Платежный излишек или недостаток (+, –) на конец года	
	2021г.	2022г. (прогноз)
1. Соотношение A ₁ и П ₁	+1881	+6415

Продолжение таблицы 24

2. Соотношение A_2 и P_2	-5320	-4298
3. Соотношение A_3 и P_3	+1478	+1206
4. Соотношение A_4 и P_4	+1961	-3323

Как показывает анализ в таблице 24, то предприятие улучшило свои показатели.

В таблице 25 выполнена прогнозная оценка финансовой устойчивости на основе данных прогнозного баланса.

Таблица 25 – Прогноз финансового состояния

Показатели финансового состояния	2021		2022	
	Фактические значения	Количество баллов	Фактические значения	Количество баллов
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,45	18	0,99	20
2. Коэффициент критической оценки	0,77	0	1,31	15,72
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,31	10,8	2,04	16,5
4. Коэффициент финансовой независимости	0,26	0	0,49	13,88
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,12	0	0,24	7,2
6. Коэффициент финансовой устойчивости	0,41	0	0,67	13,5
Итого		28,8		86,8
Класс	4 Класс		2 Класс	

Данные таблицы 25 показывают, что финансовое состояние улучшилось тем самым ООО «ТЕХСТРОЙ» перешло в группу предприятий 2 класса, то есть предприятий с нормальным финансовым состоянием. Это мы наблюдаем на рисунке 19.

На рисунке 20 изображена динамика снижения дебиторской и

кредиторской задолженности благодаря проведению предложенных мероприятий.

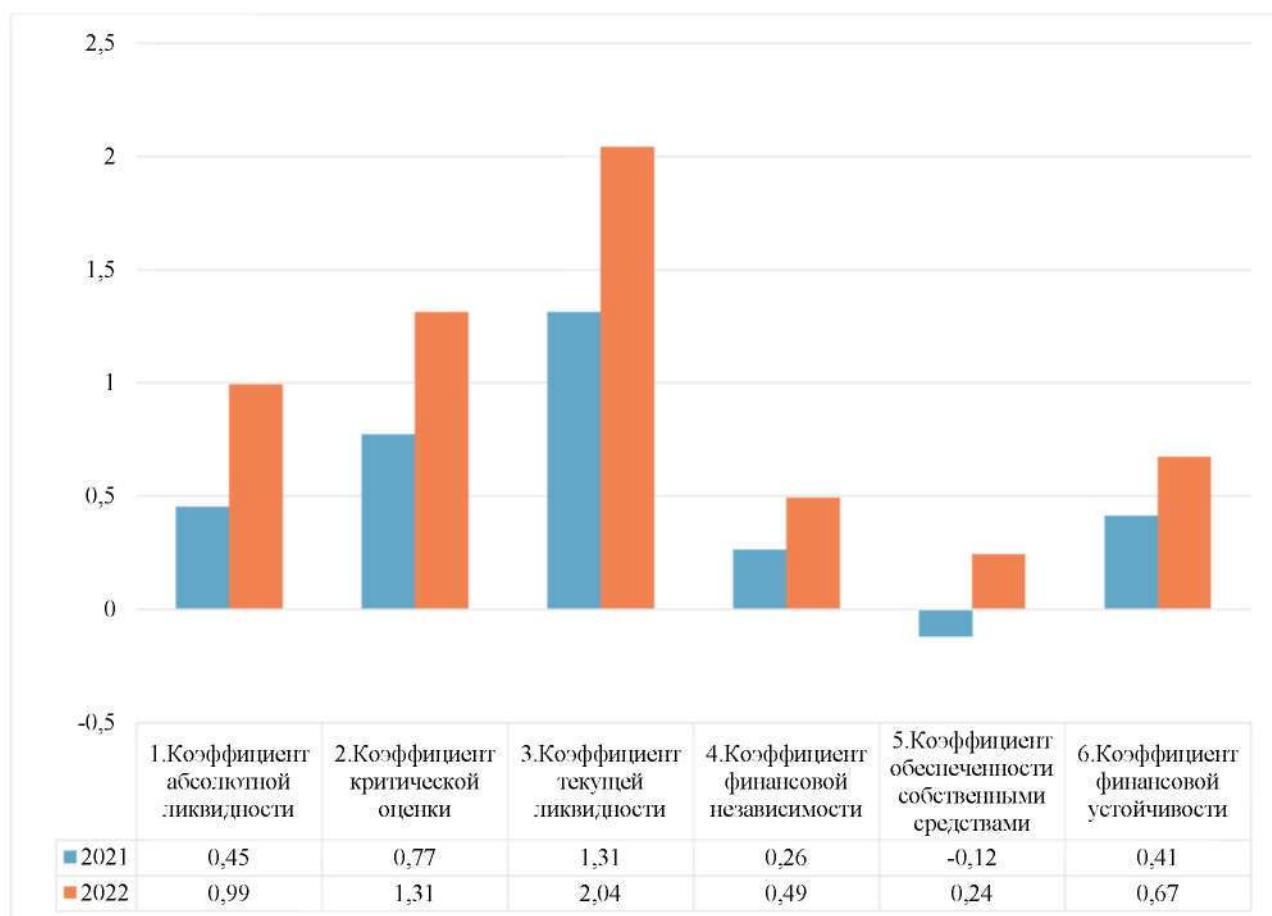


Рисунок 19 – Показатели финансового состояния предприятия с прогнозом

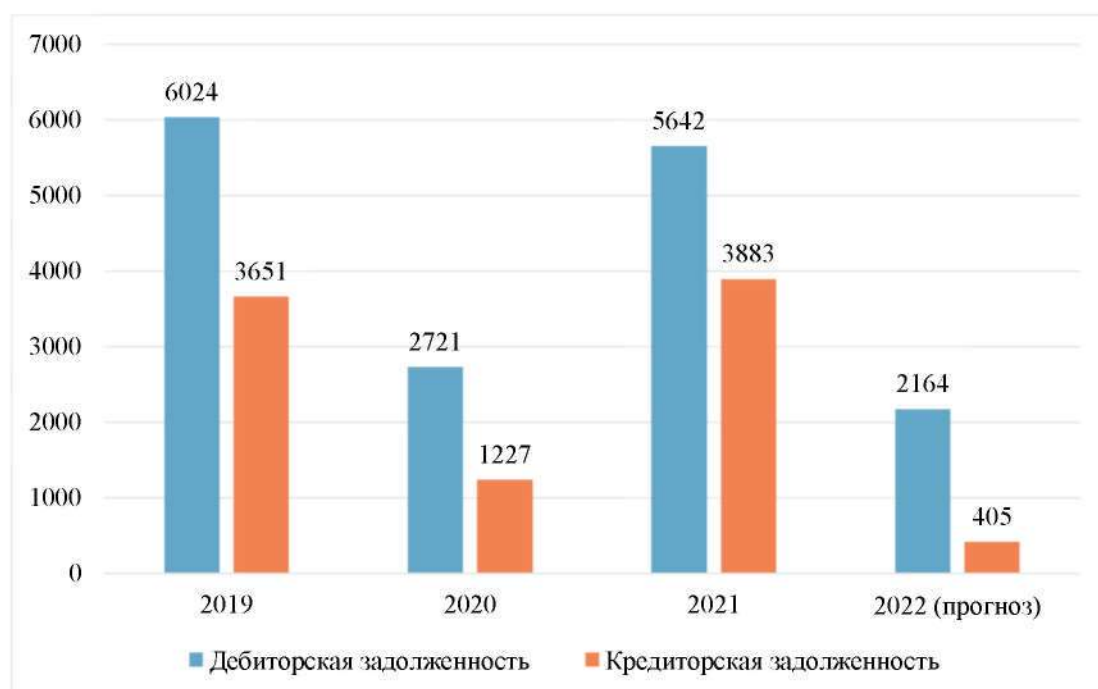


Рисунок 20 – Динамика снижения задолженностей

На рисунке 21 показана прогнозная диаграмма соотношения собственного и заемного капитала организации, что показывает на достижение цели по увеличению собственного капитала и уменьшению обязательств.

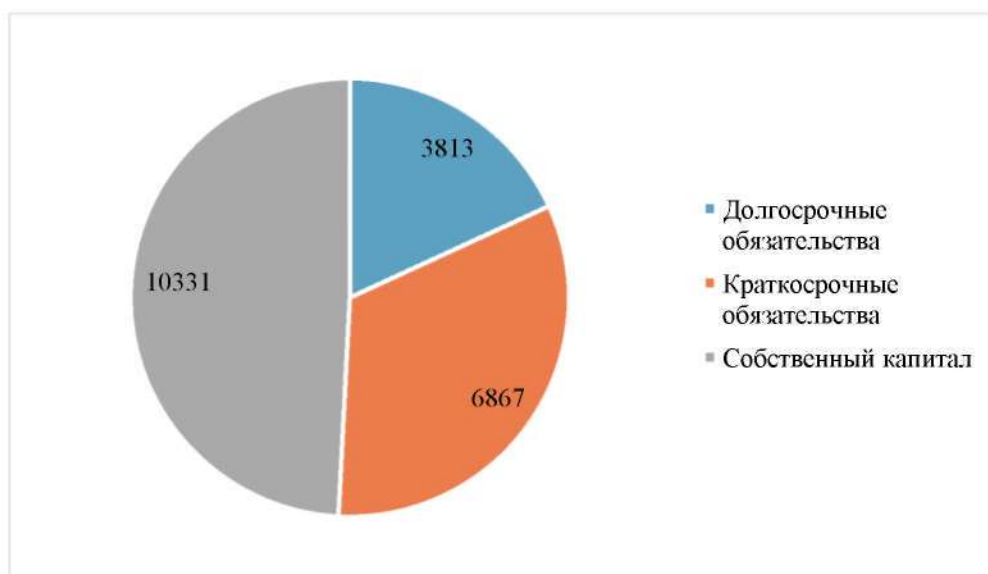


Рисунок 21 – Структура капитала организации за 2022 год (прогноз)

Таким образом, выполненные выше прогнозные расчеты позволяют сделать вывод, что цель исследования была достигнута.

Подведем итоги. В целях повышения финансовой устойчивости и платежеспособности в выпускной квалификационной работе рекомендуется проведение следующих мероприятий:

- 1) использование метода экономного размера заказа материалов (ЭРЗ) с применением системы своевременного производства «точно в срок».
- 2) реструктуризация дебиторской и кредиторской задолженности путем проведения взаимозачета на сумму 3883 тыс. руб.;
- 3) ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности за счет уменьшения оборота на 14 дней из-за предоставление 5 % скидки.

В результате реализации предлагаемых мероприятий:

- обеспеченность фирмы собственными средствами увеличится в 0,36 раз, что показывает рост собственного капитала, а также способствует снижению кредиторской задолженности и повышению финансовой устойчивости, финансовая независимость увеличилась в 0,23 раза – этот

- фактор показывает, что финансовая устойчивость предприятия растет;
- все показатели ликвидности будут соответствовать нормальным ограничениям;
 - экономический эффект от увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности составит 3478 тыс. руб., что способствует повышению потока денежных средств;
 - прогнозная оценка финансового состояния показала, что ООО «ТЕХСТРОЙ» переходит в группу предприятий с нормальным финансовым состоянием.

Заключение

Важнейшая роль в процессе управления предприятием должна быть уделена диагностике финансового состояния, чтобы своевременно выявить признаки потенциального банкротства, определить «зачатки» кризиса на самых ранних этапах его развития. Для этого должен быть сделан комплексный финансовый анализ, по результатам которого делается вывод о наличии либо отсутствии угрозы банкротства для исследуемой организации. Данный анализ включает шесть основных этапов, которые включают расчет аналитических показателей. Кроме того, он также может быть дополнен оценкой вероятности банкротства на основе российских и зарубежных моделей. Особый акцент при проведении финансового анализа уделяется управлению оборотными активами, формирующими чистую прибыль (рабочий капитал) предприятия, а также характеризующими потребность в дополнительном краткосрочном кредите. От того, насколько регулярно и системно проводится финансовый анализ, во многом зависит будущее предприятия, поскольку он позволяет объективно оценить производственные и непроизводственные риски, а также обозначить положение предприятия на рынке товаров и услуг. Результаты данного анализа непосредственно влияют на прогнозирование доходов и расходов компании.

Подведем итог анализа:

- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- чистая прибыль за 2021 год составила 11 309 тыс. руб., что показывает увеличение на 427 тыс. руб. по сравнению с 2019 годом.

Положительно характеризующим финансовое положение ООО «ТЕХСТРОЙ» показателем являются чистые активы, которые превышают уставный капитал, однако за весь анализируемый период произошло снижение величины чистых активов.

С позитивной стороны финансовое положение и результаты деятельности ООО «ТЕХСТРОЙ» характеризуют следующие показатели:

- не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;

Среди показателей, неудовлетворительно характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- коэффициент автономии имеет неудовлетворительное значение (0,27), при норме не менее 0,4;
- значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (–0,12) можно считать неудовлетворительным, при норме не менее 0,1;
- ниже принятой нормы коэффициент текущей (общей) ликвидности;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности ниже принятой нормы;
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы ООО «ТЕХСТРОЙ» изменились незначительно (на 3,8%);
- неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

В ходе анализа был получен следующий показатель, имеющий критическое значение – коэффициент покрытия инвестиций значительно ниже нормы (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 41% (нормальное значение для данной отрасли: 65% и более).

Из выше сказанного можно сделать следующие выводы:

- 1) собственный капитал с 2019 по 2021 гг. уменьшился на 255 тыс. руб. (до 6 578 тыс. руб.), что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.
- 2) коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также не соответствует норме – 0,89 при норме 1 и более. Это свидетельствует о недостатке ликвидных активов для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

- 3) коэффициент автономии организации на 2021 составил 0,27, что показывает недостаток собственного капитала. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение свидетельствует о ее значительной зависимости от кредиторов.
- 4) в 2021 году коэффициент обеспеченности материальных запасов является критическим при показателе $-0,88$.
- 5) Значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на последний день анализируемого периода 2021г. составило $-0,12$. Это на 0,04 больше, чем в 2019 г. В 2021г. значение коэффициента можно считать неудовлетворительным.
- 6) $COС_3 = 4830$ (за 2021г.), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как неустойчивое.

При проведении анализа финансового состояния было выявлено, что предприятие зависит от заемных средств, а также анализ показал, что у предприятия низкий показатель собственного капитала, что в свою очередь означает уменьшение финансовой устойчивости. Поэтому необходимо разработать мероприятия, которые позволили бы эффективно использовать заемные источники финансирования и в то же время, не создавала угрозы финансовой устойчивости предприятия.

В целях повышения финансовой устойчивости и платежеспособности в выпускной квалификационной работе рекомендуется проведение следующих мероприятий:

- 1) использование метода экономного размера заказа материалов (ЭРЗ) с применением системы своевременного производства «точно в срок».
- 2) реструктуризация дебиторской и кредиторской задолженности путем проведения взаимозачета на сумму 3883 тыс. руб.;
- 3) ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности за счет уменьшения оборота на 14 дней из-за предоставление 5 % скидки.

В результате реализации предлагаемых мероприятий:

- обеспеченность фирмы собственными средствами увеличится в 0,36 раз, что показывает рост собственного капитала, а также способствует снижению кредиторской задолженности и повышению финансовой устойчивости, финансовая независимость увеличилась в 0,23 раза – этот фактор показывает, что финансовая устойчивость предприятия растет;
- все показатели ликвидности будут соответствовать нормальным ограничениям;
- экономический эффект от увеличения оборачиваемости дебиторской задолженности составит 3478 тыс. руб., что способствует повышению потока денежных средств;
- прогнозная оценка финансового состояния показала, что ООО «ТЕХСТРОЙ» переходит в группу предприятий с нормальным финансовым состоянием.

В ходе исследования была достигнута цель – это изучение теоретических основ и осуществление анализа, а также рекомендованы мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия. Были выполнены поставленные задачи.

Список литературы

1. Акулов, А.В. Оценка и пути улучшения финансового состояния предприятия / А.В. Акулов // Вестник ГГУ. — 2020. — № 1. — С. 1–8.
2. Банкротство и финансовое оздоровление субъектов экономики: монография / А. Н. Ряховская и др.; под редакцией А. Н. Ряховской. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 153 с.
3. Будагова, С.П. Понятие и сущность анализа финансового состояния / С.П. Будагова // Форум молодых ученых. — 2020. — № 10 (50). — С. 97–101.
4. Дементьева, Н.М. Газета «Первая полоса» // Как оценить финансовое состояние компании и провести профилактику кризисных изменений. 2022. – №1 (139). [Электронный ресурс]. URL: https://alventa.ru/blog/materialy-pervoy-polosy/kak-otsenit-finansovoe-sostoyanie-kompanii-i-provesti-profilaktiku-krizisnykh-izmeneniy/?sphrase_id=772 (дата обращения: 25.04.2022)
5. Денисова, Д.В. Финансовое состояние организации: приемы и методы анализа/ Д.В. Денисова // Наукосфера. — 2021. — № 6–1. — С. 346–352.
6. Довтаев, С–А.Ш. Направления улучшения финансового состояния строительной компании // Деловой вестник предпринимателя. – 2021. – № 1 (3). – С.38–41.
7. Жебрикова, Е.А. Методы оценки вероятности наступления банкротства / Е.А. Жебрикова // Российский экономический университет имени Г. В. Плеханова Ивановский филиал — 2019. — №1.10– С. 131–133.
8. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учеб. и практикум для вузов / А. Н. Жилкина. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 285 с.
9. Казакова, Н. А. Анализ финансовой отчетности. Консолидированный бизнес: учеб. для вузов / Н. А. Казакова. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 233 с.
10. Колесник, Д.С. Оценка финансового состояния организации и пути его улучшения / Д.С. Колесник // Наука через призму времени. — 2020. — №

- 4 (37). — С. 62–63.
11. Колесников, Д.А. Анализ применения существующих методик прогнозирования несостоятельности (банкротства) предприятий к строительной отрасли // Жилищные стратегии. — 2020. — Т. 7. — № 1. — С. 45–82.
 12. Кречун, Н.Г., Фейзуллаев, М.А. Сравнительная оценка методик проведения финансового анализа в России и за рубежом // МНИЖ. — 2022. — №1–4 (115). — С.45–47
 13. Кудрявцева, Т. Ю. Финансовый анализ: учеб. для вузов / Т. Ю. Кудрявцева, Ю. А. Дуболазова ; под редакцией Т. Ю. Кудрявцевой. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 167 с.
 14. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций: утв. приказом ФСФО от 23 января 2001 г. № 16. [Электронный ресурс]. URL: <http://www.konsultant.ru> (дата обращения: 24.04.2022).
 15. Монакова, А.В. Анализ финансового состояния по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности // E-Scio. — 2022. — №1 (64). — С.484–488
 16. Новосельцев, М.О. Значение финансовой устойчивости в деятельности предприятия / М.О. Новосельцев // Аллея науки. — 2021. — Т. 1. — № 5 (56). — С. 421–423.
 17. ООО «ТЕХСТРОЙ». [Электронный ресурс]. URL: https://www.audit-it.ru/contragent/1052313069742_ooo-tekhstroy (дата обращения: 05.05.2022)
 18. ООО «ТЕХСТРОЙ». [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rusprofile.ru/id/388412?> (дата обращения: 05.05.2022)
 19. Порядина, И.В. Рейтинговая оценка как способ определения финансового состояния предприятия / И.В. Порядина // Инновационное развитие экономики. — 2021. — № 2–3 (62–63). — С. 306–314.
 20. Поторочин, П.С. Теоретические и методические основы изучения финансового состояния организации / П.С. Поторочин // Вестник науки. — 2020. — Т. 2. — № 1 (22). — С. 158–162.

21. Приказ Минфина РФ «О формах бухгалтерской отчетности организаций» (с изменениями и дополнениями) от 2 июля 2010 г. № 66н (ред. от 19 апреля 2019 г. № 61н) // БНА РФ. – 2019. – №35
22. Пятова, О.Ф. Анализ финансового состояния предприятия / О.Ф. Пятова // Вопросы устойчивого развития общества. — 2020. — № 1. — С. 33–36.
23. Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб. / Г.В. Савицкая. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 608 с.
24. Сеничкина, В.Н. Финансовая устойчивость предприятия и пути ее обеспечения / В.Н. Сеничкина // Научный журнал молодых ученых. — 2021. — № 1 (22). — С. 105–109.
25. Сергушина, Е.С. Оценка финансового состояния экономического субъекта на основе расчета финансовых коэффициентов / Е.С. Сергушина // Теория и практика научных исследований: психология, педагогика, экономика и управление. — 2020. — № 1 (9). — С. 105–108.
26. Финансовый анализ: учеб. и практикум для вузов / И. Ю. Евстафьева и др.; под общей редакцией И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 337 с.
27. Финансовый менеджмент : учеб. для академического бакалавриата / Г. Б. Поляк и др. ; ответственный редактор Г. Б. Поляк. — 4-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 456 с.
28. Шадрина, Г. В. Экономический анализ: учеб. для вузов / Г. В. Шадрина. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 461 с.
29. Шевченко, А.А. Анализ финансового состояния как способ определения вероятности банкротства / А.А. Шевченко // Вестник Алтайской академии экономики и права. — 2020. — № 5-1. — С. 86–93.
30. Экономический анализ в 2 ч. Часть 1: учеб. для вузов / Н. В. Войтоловский и др.; под редакцией Н. В. Войтоловского, А. П. Калининой, И. И. Мазуровой. — 7-е изд., перераб. и доп. — М.: Издательство Юрайт, 2022. — 291 с.

Приложение 1

Активы предприятия в зависимости от степени ликвидности и пассивы предприятия в зависимости от сроков их оплаты (погашения)

Активы предприятия в зависимости от степени ликвидности	
Показатель	Состав показателя
A ₁ – наиболее ликвидные активы	Денежные средства; краткосрочные финансовые вложения
A ₂ – быстро реализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность
A ₃ – медленно реализуемые активы	Запасы; НДС по приобретенным ценностям; долгосрочная дебиторская задолженность; прочие активы, не вошедшие в предыдущие разделы
A ₄ – труднореализуемые активы	Внеоборотные активы
Пассивы предприятия в зависимости от сроков их оплаты (погашения)	
П ₁ – наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
П ₂ – краткосрочные пассивы	Краткосрочные заемные средства; прочие краткосрочные обязательства
П ₃ – долгосрочные пассивы	Долгосрочные кредиты и займы; доходы будущих периодов; оценочные обязательства
П ₄ – устойчивые (постоянные) пассивы	Капитал и резервы (собственный капитал организации)

Приложение 2

Коэффициенты платежеспособности

Показатель	Способ расчета	Нормальное ограничение	Экономический смысл показателя
Общий показатель платежеспособности, L_1	$L_1 = (A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3) / (П_1 + 0,5П_2 + 0,3П_3)$	$L_1 \geq 1$	Является самой общей характеристикой платежеспособности предприятия. При соблюдении норматива обязательства предприятия покрываются имеющимся имуществом
Коэффициент абсолютной ликвидности, L_2	$L_2 = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Текущие обязательства}$	$L_2 \geq 0,1 - 0,7$	Характеризует структуру баланса. Показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть при необходимости погашена немедленно
Коэффициент «критической точки» (коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент срочной ликвидности), L_3	$L_3 = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения} + \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}) / \text{Текущие обязательства}$	Не менее 1	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия), L_4	$L_4 = \text{Оборотные активы} / \text{Текущие обязательства}$	Не менее 2	Характеризует платежные возможности предприятия при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов

Продолжение приложения 2

Коэффициент маневренности функционирующего капитала, L_5	$L_5 = \text{Медленно реализуемые активы} / (\text{Оборотные активы} - \text{Текущие обязательства})$	Уменьшение показателя в динамике является положительным фактом	Показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Доля оборотных средств в активах, L_6	$L_6 = \text{Оборотные активы} / \text{Валюта баланса}$	$L_6 \geq 0,5$	Зависит от отраслевой принадлежности организации
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами в обороте (собственными источниками финансирования), L_7	$L_7 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$	$L_7 \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности
Коэффициент обеспеченности обязательств активами, L_8	$L_8 = (\text{Оборотные активы} + \text{Внеоборотные активы}) / (\text{Текущие обязательства} + \text{Долгосрочные обязательства})$	Увеличение показателя в динамике является положительным фактом	Характеризует величину активов, приходящихся на единицу обязательств

Приложение 3

Коэффициенты финансовой устойчивости

Показатель	Способ расчета	Нормальное ограничение	Экономический смысл показателя
Коэффициент капитализации (плечо финансового рычага), Y_1	$Y_1 = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$	Не выше 1,5	Показывает, сколько организация привлекла заемных средств на 1 руб. вложенных в активы собственных средств
Собственный капитал в обороте, Y_2	$Y_2 = \text{Капитал и резервы} / \text{Внеоборотные активы}$	Увеличение показателя является положительной тенденцией	Нулевое или отрицательное значение показателя свидетельствует, что все оборотные (иногда и часть внеоборотных) активы сформированы за счет заемных источников (средств)
Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, Y_3	$Y_3 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / (\text{Запасы} + \text{НДС})$	Увеличение показателя рассматривается как положительная тенденция	Показывает достаточность собственных оборотных средств для покрытия запасов
Коэффициент автономии (концентрации собственного капитала, независимости), Y_4	$Y_4 = \text{Собственный капитал} / \text{Валюта баланса}$	$0,4 \leq Y_4 \leq 0,6$	Соизмеряет собственный капитал со всеми источниками финансирования
Коэффициент финансирования, Y_5	$Y_5 = \text{Собственный капитал} / \text{Заемный капитал}$	$Y_5 \geq 0,7$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, какая – за счет заемных средств
Коэффициент финансовой устойчивости, Y_6	$Y_6 = (\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}) / \text{Валюта баланса}$	$Y_6 \geq 0,6$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивости источников
Коэффициент маневренности, Y_7	$Y_7 = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Собственный капитал}$	Высокие значения Y_7 положительно характеризуют финансовое состояние. Рекомендованное значение 0,2 – 0,5	Показывает, какая часть собственного капитала вложена в оборотные активы, т.е. находится в мобильной форме, позволяющей относительно свободно маневрировать капиталом

Приложение 4

Факторные модели Альтмана

Двухфакторная модель		
Формула	Обозначение	Оценка вероятности банкротства
$Z = -0,3877 - 1,0736x_1 + 0,0579x_2$	Z – показатель, дающий оценку вероятности наступления банкротства; x_1 – коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы/краткосрочные обязательства); x_2 – коэффициент финансовой зависимости (заемные средства/валюта баланса).	а) $Z > 0$, вероятность банкротства велика (более 50%) и возрастает по мере увеличения Z; б) $Z = 0$, вероятность банкротства равна 50%; в) $Z < 0$, вероятность банкротства невелика (менее 50%) и снижается по мере снижения Z.
Пятифакторная модель		
$Z = 1,2x_1 + 1,4x_2 + 3,3x_3 + 0,6x_4 + 0,999x_5$	x_1 – доля чистого оборотного капитала в активах (чистый оборотный капитал (оборотные активы – краткосрочные обязательства)/общая величина активов); x_2 – доля формирования активов за счет нераспределенной прибыли (нераспределенная прибыль/общая величина активов); x_3 – рентабельность активов, рассчитанная исходя из прибыли до уплаты процентов и налогов ((прибыль до налогообложения + проценты к уплате)/ общая величина активов); x_4 – коэффициент соотношения рыночной стоимости акций и обязательств (рыночная стоимость всех обыкновенных и привилегированных акций/ балансовая стоимость долгосрочных и краткосрочных обязательств); x_5 – коэффициент оборачиваемости активов (выручка от продажи/ общая величина активов).	а) $Z < 1,81$, вероятность банкротства очень высокая, т. е. предприятие является потенциальным банкротом (станет банкротом через год с вероятностью 95 %); б) $Z = 2,675$ (критическая точка), вероятность банкротства равна 50 %; в) $1,81 < Z < 2,675$ (зона неопределенности), вероятность банкротства достаточно высокая, т. е. предприятие может как обанкротиться, так и продолжать функционировать; г) $2,675 < Z < 2,99$ (зона неопределенности), вероятность банкротства невелика; д) $Z > 2,99$, вероятность банкротства ничтожна, предприятие является финансово устойчивым.

Продолжение приложения 4

Модифицированный вариант пятифакторной модели		
$Z = 0,717x_1 + 0,847x_2 + 3,107x_3 + 0,42x_4 + 0,995x_5$	где x_1, x_2, x_3, x_5 – см. модель 1968 г.; x_4 – коэффициент соотношения акционерного капитала и обязательств (балансовая стоимость собственного капитала/ балансовая стоимость долгосрочных и краткосрочных обязательств).	Если $Z < 1,23$ предприятие признается банкротом, при значении Z в диапазоне от 1,23 до 2,89 ситуация неопределенна, значение Z более 2,9 присуще стабильным и финансово устойчивым компаниям.