

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

Института Экономики предприятия природопользования и учетных

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

На тему Анализ вероятности банкротства предприятия

Исполнитель Худайбергенова Селби Аширбаевна
(фамилия, имя, отчество)

Руководитель кандидат исторических наук, доцент
(ученая степень, ученое звание)

Арапов Сергей Васильевич
(фамилия, имя, отчество)

«К защите допускаю»
Заведующий кафедрой



Доктор экономических наук, профессор

(ученая степень, ученое звание)

Курочкина Анна Александровна

(фамилия, имя, отчество)

3» июля 2019 г.

Санкт-Петербург
2019

СОДЕРЖАНИЕ

	Стр.
Введение	3
1 Теоретические аспекты анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия	5
1.1 Понятие и сущность платёжеспособности предприятия малого бизнеса	5
1.2 Финансовая устойчивость как показатель стабильного функционирования малого предприятия	14
1.3 Методические составляющие анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса	19
2 Анализ вероятности банкротства малого предприятия ООО «Уникорн»	28
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Уникорн»	28
2.2 Анализ и оценка показателей платёжеспособности малого предприятия	39
2.3 Анализ и оценка показателей финансовой устойчивости малого предприятия	46
3 Мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн»	54
3.1 Разработка рекомендаций по повышению платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Уникорн»	54
3.2 Определение экономического эффекта от предложенных мероприятий	63
Заключение	69
Список литературы	71

ВВЕДЕНИЕ

Малый бизнес является значимым элементом финансовой системы любого государства, в частности, и России. Малые предприятия предоставляют на рынок широкий ассортимент товаров и услуг, а также, в целом, производят немалый макроэкономический эффект. Однако малые единицы бизнеса не располагают внушительными активами, а потому отличаются невысокой финансовой устойчивостью. Сложное положение дел в российском малом предпринимательстве связано и с рядом негативных «национальных» тенденций: непомерное налогообложение, неразвитая нормативно-правовая база, чрезмерные административные барьеры, преобладание крупных монополий на рынке.

Тем не менее, президент Российской Федерации Владимир Владимирович Путин, в рамках предпринимательского форума «Малый бизнес – национальная идея?», сообщил, что с малым бизнесом связано множество ожиданий, его вклад в экономику всей страны достаточно велик. В связи с этим, в ближайшей перспективе ожидается внушительная государственная поддержка данного вида предпринимательства [1].

И все же, непростая экономическая ситуация в Российской Федерации и мире в целом, проявившаяся в последние годы, оказала сильнейшее негативное влияние на результаты коммерческой деятельности малых предприятий. Но, несмотря на все отрицательные внешние факторы, можно сказать, что такие явления, как неспособность платить по своим обязательствам, финансовая нестабильность и несостоятельность, в первую очередь являются продуктом отсутствия или некачественного выполнения комплексного экономического анализа самими субъектами малого предпринимательства.

В сложившихся экономических условиях, для данного вида бизнеса немаловажное значение играет анализ проблем рационального финансового обеспечения деятельности, поиск путей повышения финансовой состоятельности и независимости предприятий. Все эти мероприятия позволят

существенно снизить риски, при этом повысив выгоды участников малого бизнеса. Это и определяет *актуальность* темы дипломной работы.

Целью работы является проведение анализа вероятности банкротства малого предприятия «Уникорн».

В соответствии с поставленной целью были сформированы следующие *задачи*:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия;
- осуществить анализ вероятности банкротства малого предприятия «Уникорн»;
- представить мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн».

Объектом исследования выступает ООО «Уникорн», малое предприятие, основными видами деятельности которого являются установка и обслуживание систем вентиляция и кондиционирования, водо - и теплоснабжение, а также электромонтажные работы на территории Санкт-Петербурга и Ленинградской области.

Предмет исследования – показатели платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Уникорн».

В качестве исходных источников информации для аналитических и оценочных работ использовались: учредительные и нормативные документы, а так же данные бухгалтерской (финансовой) отчётности ООО «Уникорн».

1 Теоретические аспекты анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия

1.1 Понятие и сущность платёжеспособности предприятия малого бизнеса

Потенциал предпринимательского сектора экономики, представленного малым и средним бизнесом, обширен. В текущих рыночных условиях, малый бизнес проявляет присущие ему рыночные черты: динамично откликается на конъюнктуру, способствует формированию новых инновационных бизнес-решений, оказывает влияние на изменение структуры отраслей, обеспечивает дополнительные рабочие места, противостоит монополиям крупных предприятий и решает социально-экономические вопросы в регионах. С другой стороны, он выполняет ряд специфических функций, вызванных вопросами «выживания» для отдельных граждан, организаций и целых отраслей: обеспечивает первоначальное накопление капитала, смягчает кризис неплатежей, содействует финансовой устойчивости крупных корпораций, играя роль резервного фонда, и другое.

Известно, что в странах с развитой экономикой, малый бизнес обеспечивает более 40% ВВП, до 50% всех притоков в государственный бюджет, предоставляет порядка 70% всего числа рабочих мест. Использование такого мощного потенциала в экономике - важнейшее условие для обеспечения непрерывного и устойчивого экономического роста во всех отраслях народного хозяйства.

К настоящему моменту многофакторная проблема развития малого предпринимательства подверглась глубокому анализу и получила широкое освещение, как в отечественной, так и в зарубежной литературе. В отличие от крупных предприятий, малое предпринимательство не предполагает достаточные финансовые и организационные возможности, которые бы

поспособствовали самостоятельному противостоянию различным сложностям по исполнению деятельности.

С учетом существующих ограничений для малых фирм, тем важнее становится аспект обеспечения их платёжеспособности, возможности отвечать по своим обязательствам и тем самым избегать риска утраты финансовой устойчивости [2].

Платёжеспособность является одним из сугубо значимых критериев оценки финансового состояния малого предприятия. Платёжеспособность обеспечивает своевременное выполнение производственных планов и эффективность управления финансовыми ресурсами. Она непосредственно влияет на планомерное поступление и расходование денежных ресурсов, выдерживание расчётной дисциплины, а так же достижение рационального соотношения собственного и заёмного капитала.

Платёжеспособность малого предприятия определяется эффективностью управления финансовыми ресурсами. От своевременности и целесообразности их трансформации в основные и оборотные средства, применения для покрытия текущих обязательств перед поставщиками, сотрудниками, учредителями, государственными службами, банками, зависит финансовая состоятельность хозяйствующего субъекта.

Платёжеспособность малого предприятия, в свою очередь, зависит от ряда *внешних* факторов:

- желания клиентов стабильно покупать и оплачивать товары и услуги данного предприятия;
- состояния законодательного и налогового режимов;
- политики осуществления деятельности естественных монополий;
- наличия продуктивных рычагов государственной и финансово-кредитной поддержки и страхования рисков малых предприятий;

К *внутренним* факторам можно отнести:

- инновационную деятельность конкретных малых фирм;

– в случае производственного предприятия, важными показателями являются степени физического и морального износа основных средств, составляющих производственный аппарат предприятия;

– обеспеченность высококвалифицированными кадрами;

– конкурентные характеристики товаров и услуг;

– продуктивность и своевременность маркетинговых мероприятий.

Объективно существующий спрос, правильно занятая предпринимателем отраслевая ниша, позволяют субъекту рынка стабильно продавать свою продукцию или оказывать услуги, создавая положительный денежный поток от осуществляемой деятельности [3].

Основная цель анализа платёжеспособности малого предприятия – это своевременное выделение и устранение недочётов в финансовой деятельности, поиск резервов для улучшения, как самой платёжеспособности, так и смежных показателей – кредитоспособности, ликвидности и финансовой устойчивости фирмы.

Для выполнения целей анализа платёжеспособности решаются следующие три *основных задачи*:

- ✓ даётся оценка выполнения плановых мероприятий по поступлению финансовых ресурсов, а так же их использованию с целью повышения показателей платёжеспособности предприятия. Оценка осуществляется на основе изучения взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности;
- ✓ прогнозируются возможные финансовые результаты, исходя из существующих условий текущей деятельности и присутствующих собственных и заемных ресурсов;
- ✓ разрабатываются конкретные мероприятия для максимально эффективного использования имеющихся финансовых ресурсов.

Анализом платёжеспособности малого предприятия, в основном, занимаются руководители и определенные службы фирмы (внутренние пользователи), а также внешние пользователи бухгалтерской

отчетности - партнеры и поставщики, банки, налоговые инспекции и другие заинтересованные лица и организации. Таким образом, анализ платёжеспособности делится на внутренний и внешний, как показано в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Внутренний и внешний анализ платежеспособности малых предприятий

<i>Внутренний анализ платежеспособности малого предприятия:</i>	<i>Цели анализа:</i>
- Руководители, специальные службы	Планирование, прогнозирование и контроль финансовых ресурсов;
<i>Внешний анализ платежеспособности малого предприятия:</i>	
- Партнёры и поставщики	Своевременность получения платежей;
- Кредитные учреждения	Оценка рисков кредитования;
- Налоговые инспекции	Планирование поступления средств в бюджет;
- Инвесторы	Установление возможности выгодно вложить средства и исключить риск их потери.

Цель *внутреннего анализа платежеспособности* – обеспечить рациональное распределение и стабильное поступление денежных средств, а также снизить вероятности банкротства на предприятии путем соблюдения оптимальной структуры капитала по составу и источникам образования. Такой

анализ демонстрирует, какой удельный вес в общем капитале субъекта малого бизнеса должны занимать собственные средства, а какую - заемные.

Внешним называется анализ платёжеспособности, который проводят инвесторы, поставщики и партнёры, государственные органы. С учетом того, что отчетность всех субъектов малого бизнеса является открытой и доступной, такой анализ не имеет преград к осуществлению. Важнейшая цель внешнего анализа платёжеспособности – определить возможность получения прибыли от взаимодействия с данным малым предприятием [4].

Основными источниками данных для анализа платёжеспособности малых предприятия служат бухгалтерский баланс, отчёт о финансовых результатах, отчёт об изменениях капитала и отчёт о движении денежных средств, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, поясняющие и детализирующие отдельные статьи баланса.

В малых предприятиях часто применяются *упрощённые формы бухгалтерской отчетности*, как на рисунке 1.1. Субъекты малого предпринимательства вправе самостоятельно выбирать формы бухгалтерской отчетности, приводить в ней данные лишь об отдельных активах, обязательствах, доходах, расходах и хозяйственных операциях, в зависимости от их существенности и если они несут важную информацию для пользователей отчетности, желающих определить финансовое положение организации или финансовые результаты ее деятельности [5].

Оценка платёжеспособности по балансу осуществляется путем характеристики ликвидности оборотных активов, которая выражается во времени, которое необходимо для преобразования их в денежные средства. Чем быстрее данный актив может принести денежные средства, тем выше его ликвидность.

Чтобы оценить платёжеспособность и ликвидность субъекта малого бизнеса, выполняется анализ ликвидности его баланса, а так же рассчитываются коэффициенты ликвидности.

		ИНН 7839383438			Форма по ОКУД 0710001	
		КПП 781101001	Стр. 003			
Бухгалтерский баланс						
Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря отчетного года	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему	
1	2	3	4	5	6	
АКТИВ						
—	Материальные внеоборотные активы ²	1150	0	43	329	
—	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1120	0	—	—	
—	Запасы	1210	0	19	163	
—	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	443	3934	3549	
—	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1230	8244	2505	7921	
+	БАЛАНС	1600	8687	6501	11962	
ПАССИВ						
—	Капитал и резервы	1370	4347	3426	2697	
—	Долгосрочные заемные средства	1410	0	—	—	
—	Другие долгосрочные обязательства	1420	0	—	—	
—	Краткосрочные заемные средства	1510	400	600	1040	
—	Кредиторская задолженность	1520	3940	2473	8111	
—	Другие краткосрочные обязательства	1540	0	2	114	
—	БАЛАНС	1700	8687	6501	11962	

Рисунок 1.1 – Упрощенная форма бухгалтерского баланса, созданная с помощью программы «1С: Предприятие»

Ликвидность баланса – способность субъекта хозяйствования преобразовать свои активы в наличность и покрыть свои долговые обязательства. При анализе ликвидности баланса малого предприятия сравниваются активы, обособленные по степени их ликвидности, с пассивами, разграниченными по срокам их погашения. Таким образом, при оценке ликвидности баланса определяется величина покрытия обязательств субъекта хозяйствования его активами, причем срок преобразования активов в денежные

Таблица 1.2 - Абсолютная ликвидность баланса

Актив баланса	Условия	Пассив баланса
А-1 - наиболее ликвидные активы. К данной группе относятся денежные средства малого предприятия и краткосрочные финансовые вложения;	\geq	П-1 - наиболее краткосрочные обязательства. К ним относят статьи “Кредиторская задолженность” и “Прочие краткосрочные пассивы”;
А-2 - быстро реализуемые активы. Эта группа представлена краткосрочной дебиторской задолженностью (до 12 месяцев) и прочими активами;	\geq	П-2 - краткосрочные пассивы. Статьи “Заемные средства” и другие статьи третьего раздела баланса “Краткосрочные пассивы”;
А-3 - медленно реализуемые активы. К ним относятся оборотные активы и долгосрочные финансовые вложения;	\geq	П-3 - долгосрочные пассивы. Долгосрочные кредиты и заемные средства;
А-4 – самые труднореализуемые активы. Они представлены внеоборотными активами.	\leq	П-4 - постоянные пассивы. Статьи четвертого раздела баланса “Капитал и резервы”.

Определяющим условием *абсолютной ликвидности баланса* будет выполнение первых трех неравенств, тогда как четвертое неравенство имеет балансирующий характер, то есть его выполнение свидетельствует о наличии у малого предприятия собственных оборотных средств. Если хотя бы одно

неравенство отличается от оптимального, то ликвидность баланса нельзя назвать абсолютной.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств дает возможность определять показатели текущей ликвидности, которые дают информацию о платёжеспособности или неплатёжеспособности организации (рассмотрены в разделе 3 «Методические составляющие анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса»).

Понятия ликвидности и платёжеспособности близки по значению, однако, первое более обширное. От состояния ликвидности баланса предприятия зависит платёжеспособность. Ликвидность характеризует не только нынешнее состояние расчетов, но перспективу их трансформаций. Предприятие может быть платёжеспособным на текущий период, однако при этом иметь неутешительные прогнозы возможности на будущее, и наоборот. Поэтому различают *текущую* и *перспективную* (ожидаемую) платёжеспособность.

Текущая платёжеспособность рассматривается на дату составления баланса. Предприятие можно считать платёжеспособным, если оно не имеет просроченных задолженностей перед поставщиками, банками и по другим обязательствам.

Перспективная (ожидаемая) платёжеспособность определяется на предстоящую дату посредством сравнения совокупных платежных средств предприятия с первоочередными обязательствами предприятия на данную дату.

При анализе платёжеспособности, помимо количественных показателей, изучаются качественные параметры, которые зависят от финансовой гибкости предприятия – его способности противостоять стихийным перерывам в поступлении денежных средств различными путями, например, продавать активы, изменять векторы и политику деятельности, обращаться к кредиторам, чтобы «выжить» в изменяющихся условиях.

Финансовая гибкость предприятия в нынешних условиях представляет собой сложное структурированное понятие, демонстрирующее способность

предприятия получать, аккумулировать и использовать финансовые ресурсы в данный момент и в перспективе, обеспечивая себе существование и развитие [7].

1.2 Финансовая устойчивость как показатель стабильного функционирования малого предприятия

Целью деятельности любого хозяйствующего субъекта, даже самого малого, является получение прибыли. Такая категория, как прибыль, тесно связана с финансами, ведь прибыль представляет собой основной источник финансовых ресурсов. С этой точки зрения, финансовая устойчивость имеет статус «ядра» обеспечения устойчивости хозяйствующего субъекта в целом.

Финансовая устойчивость предприятия определяет долгосрочную, в отличие от ликвидности, стабильность, она характеризует финансовое положение с точки зрения достаточности и результативности использования собственного капитала [8].

Признаки финансовой устойчивости выражаются во взаимоотношениях субъекта с внешней средой. О такого рода устойчивости участника рынка можно говорить тогда, когда он индивидуален, обособлен из среды. Но и такое обособление достаточно противоречиво: предприятие должно быть обеспечено экономической свободой, но не чрезмерно, чтобы успевать реагировать на изменение этой среды.

Воздействуя на малое предприятие, среда вынуждает его изменяться. Таким образом, субъект рынка должен иметь финансовые ресурсы не только для обеспечения текущей деятельности, но и для успешной адаптации в будущих условиях. Исходя из вышесказанного, можно выделить два признака финансовой устойчивости - это платёжеспособность и наличие финансовых ресурсов для развития малого предприятия как субъекта рынка.

Отличительной чертой малых предприятий является то, что они ограничены в формировании финансовых ресурсов (нехватка финансовых

ресурсов на развитие, недостаток денежных средств, маловыгодные условия получения заемного капитала) как на стадии становления, так и на этапах развития и роста предприятия [9].

Финансовые ресурсы малых единиц бизнеса можно классифицировать по нескольким основаниям: условиям предоставления денежных средств; источникам получения денежных средств, субъектам и способам финансирования, как показано на рисунке 1.3.

Состояние устойчивости (неустойчивости) малого предприятия устанавливается при воздействии различных факторов. Они отличаются и по характеру (экономические, политические, социальные и т.д.), и по степени влияния на данную организацию.

Для изучения влияния факторов на устойчивость малого предприятия в основу их классификации закладываются различные признаки. Чаще всего факторы подразделяют на *внешние*, не зависящие от деятельности предприятия, и *внутренние*, определяемые достижениями предприятия, его финансовой политикой и структурой.

Все финансовые ресурсы малого предприятия, считая и внутренние, и внешние, в зависимости от времени, в течение которого они в распоряжении предприятия, делятся на *краткосрочные* (сроком до двенадцати месяцев) и *долгосрочные* (свыше двенадцати месяцев). Такое деление достаточно условно, а продолжительность временных интервалов зависит от законодательства страны, а также особенностей ведения финансовой отчетности.

Следует выделить такое понятие, как капитал - часть всех финансовых ресурсов, которые вложены в производство и приносят доход по завершении своего оборота. Иначе говоря, капитал – это преобразованная форма финансовых ресурсов.

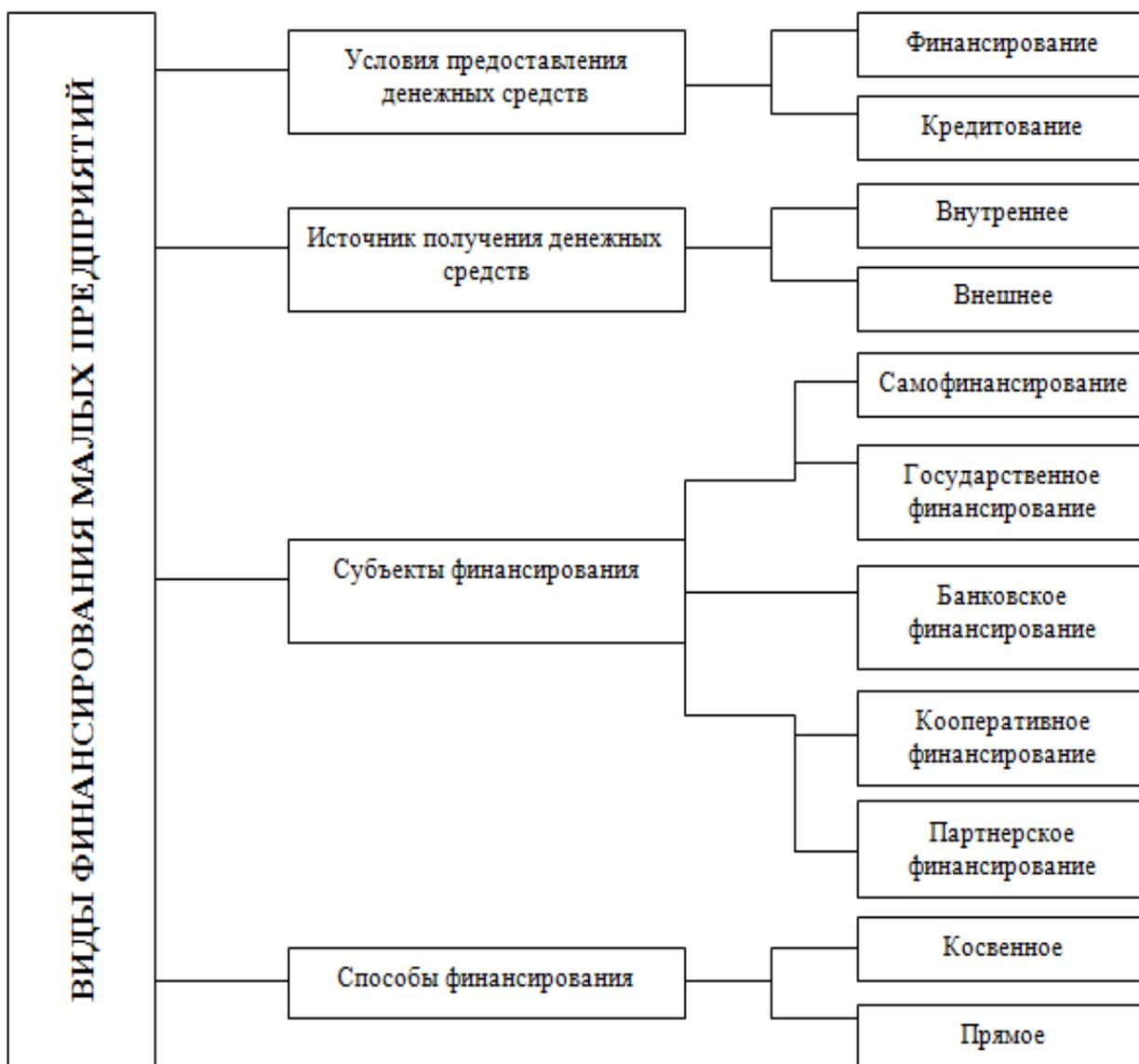


Рисунок 1.3 – Вид финансирования малых предприятий

Следует сказать о том, что непременно финансовая устойчивость малой единицы бизнеса в большей степени зависит от внутренних факторов, воздействие которых организация может корректировать, в определенной мере управляя ими. Однако нельзя отрицать и сильнейшего влияния факторов внешних, причем как в положительном, так и негативном ключе. Внутренние и внешние факторы финансового обеспечения малого предприятия рассмотрены на рисунке 1.4 [10].

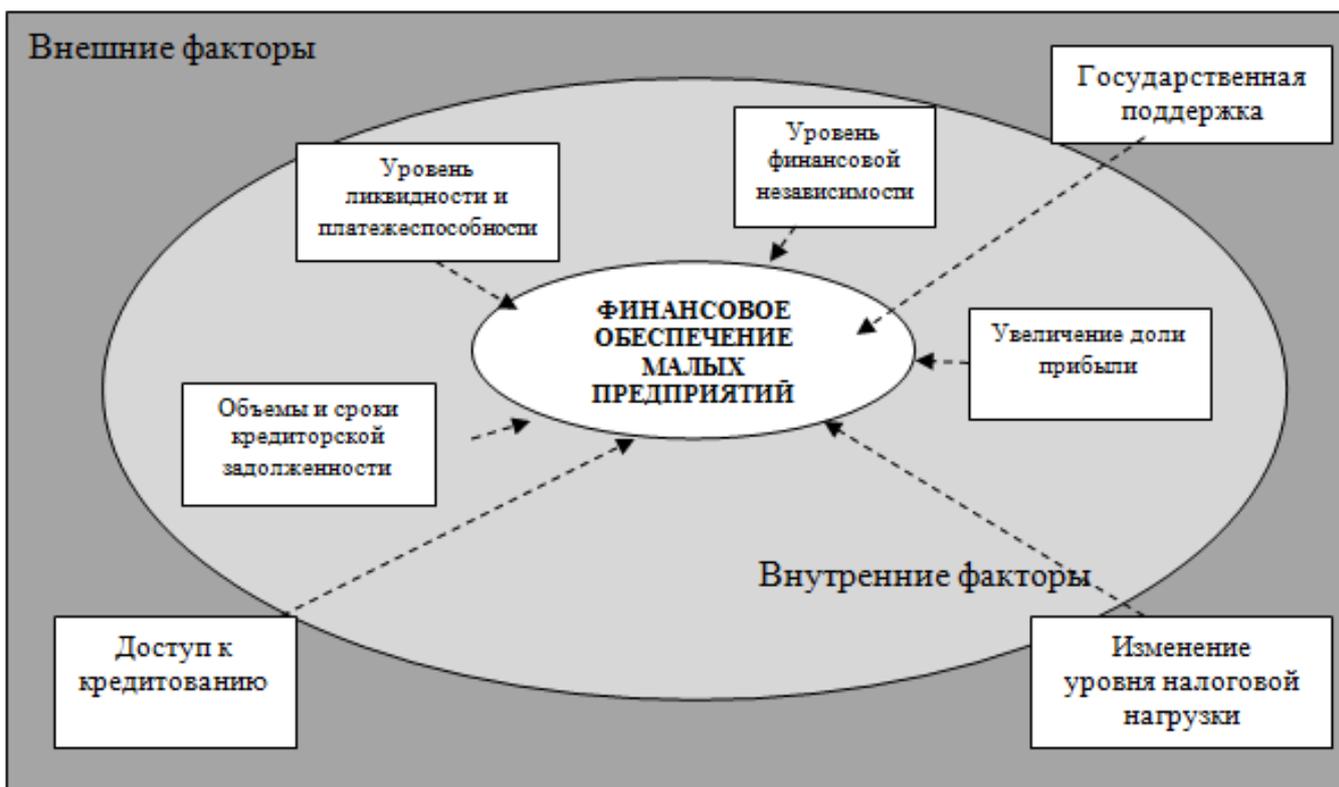


Рисунок 1.4 – Внутренние и внешние факторы финансового обеспечения малых предприятий

Финансовая устойчивость малого предприятия, как и любого другого по масштабу хозяйствующего субъекта, подразумевает рациональное соотношение отдельных видов активов (текущих или внеоборотных, с учетом их внутренней структуры) с источниками их формирования (собственными или заемными средствами).

Финансовую устойчивость малых предприятий можно проклассифицировать следующим образом (рисунок 1.5):

- *текущая*, на определенный момент времени;
- *потенциальная*, связанная с меняющейся внешней средой;
- *формальная*, определяемая и принимаемая государством;
- *реальная*, в условиях рыночных отношений с учётом осуществления расширенного производства [11].



Рисунок 1.5 – Классификационные виды финансовой устойчивости предприятий

В результате анализа финансового состояния, как правило, можно распределить ситуации на предприятиях с соответствующими им уровнями финансовой устойчивости на четыре типа (см. рисунок 1.6):

- в полной мере *независимое финансовое состояние*. Проявляется редко, выражает абсолютную финансовую устойчивость;

- *оптимальная независимость финансового состояния*. Обеспечивает платежеспособность организации. Устойчивость при данной финансовой ситуации нормальная;

- *неустойчивое финансовое состояние (предкризисное)*. Связано с нарушением платёжеспособности предприятия при остаточной возможности восстановления устойчивости с помощью увеличения собственных средств, уменьшения дебиторской задолженности, а так же ускорения оборачиваемости запасов. Финансовая устойчивость неудовлетворительная;

- *кризисное финансовое состояние*. Предприятие полностью зависимо от заемных средств. Собственных средств, а также кредитов и займов не хватает для финансирования оборотных средств, запасы пополняются за счет средств, образующихся в результате снижения темпов погашения кредиторской задолженности. Абсолютная финансовая неустойчивость [12].



Рисунок 1.6 – Четыре типа уровня финансовой устойчивости

Таким образом, комплексность категории "финансовая устойчивость" подтверждает необходимость ее детализации как основного объекта экономического анализа деятельности малого предприятия.

1.3 Методические составляющие анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятий малого бизнеса

В существующей на данный момент форме бухгалтерского баланса для малых предприятий нет стандартных разделов активов и пассивов, не разрознены показатели дебиторской задолженности, капитальных и финансовых вложений, нематериальных активов. В отчете о финансовых результатах (рисунок 1.7) нет статей коммерческие и управленческие расходы, валовая прибыль, промежуточные результаты прибыли (убытка) от продаж,

прибыль (убытка) до налогообложения, совокупные финансовые результаты периода и др.

С учетом того, что в бухгалтерскую отчетность субъектов малого бизнеса включаются лишь две основные формы (бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах), то для анализа доходов, расходов и прибыли малых предприятий следует приводить показатели за три года: текущий, предыдущий и предшествующий предыдущему.

		ИНН 7839383438		
		КПП 781101001	Стр. 004	
		Форма по ОКУД 0710002		
Отчет о финансовых результатах				
<i>Пояснения</i> ¹	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За отчетный год</i>	<i>За предыдущий год</i>
1	2	3	4	5
—	Выручка ⁵	2110	37357	34900
—	Расходы по обычной деятельности ⁶	2120	(35955)	(34256)
—	Проценты к уплате	2330	(0)	—
—	Прочие доходы	2340	290	4
—	Прочие расходы	2350	(321)	(49)
—	Налоги на прибыль (доходы) ⁷	2410	(78)	(122)
+	Чистая прибыль (убыток)	2400	1293	477

Рисунок 1.7 – Отчет о финансовых результатах малой организации

Следует отметить, что если во время составления бухгалтерской отчетности оказывается, что приведенных данных недостаточно для формирования мнения о финансовом состоянии, результатах деятельности

предприятия и изменениях в ее финансовом положении, то в бухгалтерскую отчетность вводятся необходимые показатели и пояснения [13].

В пассиве бухгалтерского баланса обобщенные показатели соответствуют итоговым разделам бухгалтерского баланса с обособлением кредиторской задолженности и обобщением показателей собственного и заемного капитала.

Если в отчетность некоторых организаций включаются укрупненные показатели, включающие несколько показателей, код строки указывается по показателю с наибольшим удельным весом [14].

На полноту и существенность отчетных данных малых предприятий влияет множество факторов:

- несистематизированное ведение учетных записей;
- невозможность распределения полномочий по различным областям бухгалтерского и налогового учета при наличии на предприятии малого количества специалистов;
- использование упрощенных программ бухгалтерского учета, где имеется возможность операции задним числом, или же осуществлять проводки, не утвержденные должным образом, и другое.

В связи с вышеизложенными факторами, на предприятиях разрабатываются *системы внутреннего контроля*, с помощью которых предотвращаются нежелательные риски, а так же недостоверность бухгалтерской (финансовой) отчетности [15].

Показатели финансово-хозяйственной деятельности малого предприятия могут быть интересны не только непосредственно собственникам и руководителям организации, но и внешним пользователям – представителям кредитных организаций, потенциальным инвесторам, поставщикам и подрядчикам и другим. Основным для данных организаций и лиц, главным образом, является вопрос о платежеспособности предприятия и его деловой репутации. Оценка же финансового состояния и платежеспособности малого

предприятия проводится, как правило, на основании показателей бухгалтерской финансовой отчетности.

Под *финансовым состоянием* предполагается способность предприятия обеспечивать финансовыми ресурсами свою деятельность, для того чтобы развиваться в условиях рынка и избежать банкротства. Для поддержания устойчивого финансового состояния должно быть определено, какой следует быть структуре капитала предприятия по составу и источникам возникновения, какую долю должны составлять собственные средства, а какую - заемные. Финансовое состояние субъекта малого бизнеса можно оценить на основании *четырёх групп показателей*:

- структуры и динамики имущества и источников финансирования;
- ликвидности и платежеспособности предприятия;
- финансовой устойчивости предприятия;
- финансовых результатов деятельности предприятия.

Извлечь из отчетности можно следующую информацию:

Оценка *структуры и динамики имущества (активов)* предприятия показывает соотношение основного и оборотного капитала, часть запасов в оборотных активах с учетом изменения их стоимости за анализируемый промежуток времени.

Структура и динамика источников финансирования (пассивов) демонстрирует доли собственных, заемных и привлеченных средств и их изменение за анализируемый период.

Тем не менее, данная информация не имеет особого значения при оценке деятельности субъекта малого бизнеса. Уставный капитал малого предприятия достаточно мал в большинстве случаев. Свою текущую деятельность оно ведет, прежде всего, за счет собственных средств и кредиторской задолженности. Торговая и закупочная деятельность, а так же расчетные операции, как правило, протекают на условиях предоплаты, либо с помощью товарного (коммерческого) кредита. Поэтому чрезвычайно важным становится обеспечение ликвидности и платежеспособности, которые отражают

способность предприятия вовремя и в полном объеме рассчитываться по текущим обязательствам.

С оценкой платежеспособности предприятия связано определение «несостоятельности организации», для оценки которой используются два критерия: недостаток капитала для оплаты задолженности и неспособность осуществлять платежи. Уровень платежеспособности по текущим обязательствам (*коэффициент текущей ликвидности*) определяется как отношение краткосрочных обязательств к среднемесячной валовой выручке [16].

Ликвидность актива представляет собой способность этого актива трансформироваться в денежные средства. Чем короче во времени период перехода в денежные средства, тем выше ликвидность. Под ликвидностью предприятия же понимается наличие у предприятия оборотных активов в объеме, достаточном для выплаты текущих обязательств. Для определения уровня ликвидности рассчитываются показатели *абсолютной, критической и текущей* ликвидности, рассмотренные в таблице 1.3.

Таблица 1.3 - Показатели ликвидности

Название показателя	Обозначение	Формула	Расчет по балансу (номера строк)	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{абс.ликв.}}$	$\frac{A1}{П1+П2}$	$\frac{1250}{1510+1520+1550}$	0.2-0.5

Продолжение таблицы 1.4

Название показателя	Обозначение	Формула	Расчет по балансу (номера строк)	Норматив
Коэффициент критической ликвидности	$K_{\text{крит.ликв.}}$	$\frac{A1+A2}{П1+П2}$	$\frac{1250+1230}{1510+1520+1550}$	≥ 1.0
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тек.ликв.}}$	$\frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$	$\frac{1250+1230+1210}{1510+1520+1550}$	1.5-2.5

На основании рассчитанных показателей можно сделать вывод о ликвидности средств организации и её платежеспособности за отчетный период.

Стоит отметить, что в балансовом отчете отражается состав текущих активов и текущих обязательств на конец периода, и вскоре ситуация может разительно измениться. Это может быть вызвано несвоевременностью платежей от покупателей или заказчиков, появлением некоторых финансовых затруднений и др. Поэтому кредитные организации, например, для оценки платежеспособности фирмы обычно используют выписки из расчетного счета за анализируемый период, отслеживая движение денег на расчетных счетах предприятия.

Для оценки финансовой устойчивости малого предприятия можно воспользоваться следующими относительными показателями, которые характеризуют состояние оборотных средств, состав источников финансирования, финансовую автономность предприятия (таблица 1.4):

Таблица 1.4 - Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Обозначение	Формула	Расчет по балансу (номера строк)	Норматив
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$K_{об.с.с.}$	$\frac{КиР-ВА}{ОА}$	$\frac{1300-(1150+1110)}{1210+1250+1230}$	≥ 0.1
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	$K_{об.м.з.}$	$\frac{КиР - ВА}{З}$	$\frac{1300-(1150+1110)}{1210}$	—
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ф.у.}$	$\frac{ДЗС + КР}{ВБ}$	$\frac{1300+1410}{1700}$	0.5-0.7
Коэффициент автономии	$K_a.$	$\frac{СК}{ВБ}$	$\frac{1300}{1700}$	≥ 0.5

При использовании данных показателей финансовой устойчивости, учитывается, что они выражают финансовое состояние на уже прошедший период. Поэтому их рассматривают в динамике за несколько отчетных периодов. Нормативные же значения приведенных коэффициентов условны и зависят от особенностей деятельности предприятия, а так же множества других экономических факторов [17].

Используя отчет о финансовых результатах, можно оценить динамику доходов, расходов и чистой прибыли предприятия. Упрощенные формы отчетности малых предприятий позволяют рассмотреть показатели, приведенные в таблице 1.5.

Сравнив приведенные показатели со средними показателями по определенной отрасли, можно определить степень эффективности деятельности данного малого предприятия, что немаловажно для его финансовой устойчивости и платёжеспособности.

Об успешности ведения бизнеса свидетельствуют показатели деловой активности. Самыми наглядными из них считаются показатели периода оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности. Используя новые формы отчетности, можно определить только показатели оборачиваемости кредиторской задолженности, так как дебиторская задолженность в балансе не показана отдельной статьей. Оборачиваемость кредиторской задолженности определяется как отношение средней выручки от продаж к средней величине кредиторской задолженности за рассматриваемый период [18].

Таблица 1.5 - Показатели рентабельности малого предприятия

Наименование показателя	Обозначение	Формула
Рентабельности основной деятельности	$K_{p.o.d.}$	$\frac{B - РПД}{РПД}$
Рентабельность всей деятельности	$K_{p.v.d.}$	$\frac{ЧП}{РПД+ПР}$
Предельная рентабельности	$K_{п.р.}$	$\frac{ЧП}{РПД}$
Рентабельность	$K_{с.а.}$	$\frac{ЧП}{A}$

совокупных активов по чистой прибыли		
Рентабельность оборотных средств по чистой прибыли	$K_{o.c.}$	$\frac{ЧП}{\overline{ОС}}$

Можно сделать вывод, что малые предприятия при формировании отчетности самостоятельно определяют вариант этой отчетности (в упрощенном или полноценном виде), решают, какие статьи бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах необходимо конкретизировать, какие пояснения стоит привести в приложениях к основным формам отчетности.

В свою очередь, оптимальная структура отчетной информации дает возможность всем группам её пользователей видеть объективную картину в отношении данной организации, а так же полноценно проводить анализ ее платёжеспособности и финансовой устойчивости.

2. Анализ вероятности банкротства малого предприятия ООО «Уникорн»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Уникорн»

Общество с ограниченной ответственностью «Уникорн» осуществляет свою деятельность с 28 мая 2008 года. Общество представляет собой юридическое лицо и располагается по адресу: 192019, Санкт-Петербург, ул. Мельничная, д. 4, лит. А, помещения № 14, 15.

Основные направления деятельности организации:

- Вентиляция и кондиционирование;
- Водо - и теплоснабжение;
- Компрессорные и пневмосети;
- Технологическое оборудование;
- Монтаж слаботочных сетей;
- Электромонтажные работы;
- Строительство;
- Проектирование инженерных сетей.

Компания «Уникорн», имея восьмилетний опыт работы, зарекомендовала себя как надежный и стабильный партнер в сфере кондиционирования, вентиляции, а так же электромонтажа и автоматизации.

Организация нацелена на работу с различными объектами: офисными помещениями, магазинами, складами, заводскими и жилыми помещениями. Предприятие работает с зонами, имеющими собственную специфику и требующими нестандартного подбора оборудования.

Коллектив «Уникорн» немногочислен (среднесписочная численность сотрудников составляет всего 36 человек), однако проверен временем. Многие сотрудники работают в организации практически с самого ее основания. Персонал имеет как высшее, так и специальное, среднетехническое образование, а также участвует в профессиональных семинарах для повышения квалификационных знаний и умений. Кроме того, сотрудники компании изучают оборудование, которое поставляется для работ, непосредственно на местах его производства, чем подтверждают его качество.

Первым и важным событием в истории «Уникорн» стала победа в тендере за право кондиционирования и обслуживания крупного ЗАО «Метроном», которое предоставляет услуги по выполнению проектно-изыскательских и строительно-монтажных работ по построению систем оповещения по сигналам ГО и ЧС на объектах экономики, в бизнес-центрах, образовательных и медицинских учреждениях. Сотрудничество с этой компанией продолжается до сих пор.

Техническая оснащенность базы для монтажа сложных систем всегда поддерживается на высоком уровне, что формирует список крупных корпоративных клиентов.

Залог успеха в острой конкурентной борьбе за рынок состоит в привлечении клиентов на долгие годы сотрудничества. Такими значимыми партнерами компании «Уникорн» стали нидерландская производственно-торговая компания «ИКЕА», производитель сигарет ООО «Петро» и ОАО "Машиностроительный завод "Арсенал" Этот список пополняется с каждым годом.

Для повышения эффективности постоянно совершенствуются методики анализа потребностей рынка и ценовой политики. Доходность предприятия формируется за счет потребностей рынка, тем не менее, делая ставку на успешные и дорогие бренды, компания находит возможности продвижения новых качественных производителей устанавливаемого оборудования при существенном снижении цены. Примером является успешное продвижение на петербургском рынке сплит-систем фирмы KOMATSU (Япония).

Организационная структура ООО «Уникорн» представлена:

- коммерческим директором, который, на основании ФЗ от 06.12.2014 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете», также является главным бухгалтером в организации.
- отделом сервиса. Данное структурное подразделение представлено сотрудником, ответственным за уборку офисных помещений, а так же

специалистами по техническому обслуживанию установленного на объектах оборудования;

- подразделением по монтажу и наладке. Включает специалистов по монтажным и наладочным работам на объектах;

- отделом проектирования. В отделе работают инженеры, ответственные за разработку технических планов и смет предстоящих работ.

Данное общество с ограниченной ответственностью имеет линейную структуру управления, все сотрудники подчиняются коммерческому директору. Такая структура проста, позволяет быстро принимать оперативные решения, а также четко определяет ответственность сотрудников. Структура ООО «Уникорн» рассмотрена на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Уникорн»

Для наглядности специфики работы подрядчика в отрасли по кондиционированию и вентиляции, малого предприятия ООО «Уникорн», проанализируем структуру и состав персонала (управленческого, обслуживающего и рабочего).

Таблица 2.1 - Структура и состав персонала ООО «Уникорн», чел.

Работники организации	2017 г.	2018 г.	Изменение (в %)
Управленческий персонал	1	1	—
Коммерческий директор (главный бухгалтер)	1	1	—
Рабочий состав	32	32	—
Вентиляционщик	1	2	+100%
Жестянщик	2	1	-50%
Сантехник	4	4	—
Сварщик-универсал	1	1	—
Монтажник металлоконструкций	5	5	—
Такелажник, стропальщик	1	1	—
Электромонтажник	5	6	+20%
Инженерный состав	9	8	-11%
Обслуживающий персонал	3	3	—
Итого	36	36	—

Исходя из данных таблицы 2.1, можно сделать вывод, что на предприятии общее количество персонала на протяжении двух лет остается неизменным, большую долю представляет рабочий состав. В составе управленческого

персонала также не происходят изменения, что обусловлено скромными масштабами деятельности малого предприятия и сосредоточением управленческих полномочий и прав на ведение бухгалтерской и финансовой отчетности в руках неизменного коммерческого директора ООО «Уникорн». Вторым по величине после рабочего состава является инженерный персонал, что объясняется спецификой деятельности фирмы (Рисунок 2.2).



Рисунок 2.2 – Структура кадрового состава ООО «Уникорн»

Если говорить об анализе бухгалтерской отчетности ООО «Уникорн», то он проводится по укрупненным показателям упрощенной формы баланса, что позволяет определить основные разделы баланса, их соотношение и динамику.

Для наглядности, приведем структуру актива баланса предприятия в табличной форме. По данным таблицы 2.2 можно сказать, что к концу 2018 г. наибольший удельный вес в активе баланса занимает укрупненный показатель

«Финансовые и другие оборотные активы», он составляет 95% или 8244 тыс. руб. всех активов предприятия. Из бухгалтерского баланса следует, что данный показатель выражает преимущественно размер дебиторской задолженности. Такое резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в текущих активах может говорить о непредусмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к клиентам, но может свидетельствовать и об увеличении объема выполненных работ.

Статья «Запасы» имеет небольшой удельный вес в 2016 г. и составляет всего 1% от общей стоимости активов предприятия, на конец 2018 же года запасы предприятия равны нулю. Это объясняется сметным характером работ, использованием приобретенных запасов в полной мере за отчетный год.

Материальные и внеоборотные активы, представленные основными средствами предприятия, с 2016 по 2018 гг. также приобрели нулевую стоимость. Это может быть вызвано продажей собственных основных средств ООО «Уникорн» и переходом на арендуемое оборудование, или тем, что остаточная стоимость полностью амортизированных объектов основных средств стала равна нулю.

Заметно снизилась доля денежных средств предприятия. Если в 2016 году они составляли 30% всех активов, в 2017 году их доля была уже более 60% (почти 4 000 тыс.руб), то в 2018 г. денежные средства представляют лишь 5% актива баланса. Это изменение можно считать отрицательным. Уменьшение доли денежных средств говорит о снижении ликвидности оборотных активов. Так как запасы и основные средства не увеличились, можно предположить, что денежные средства были потрачены на погашения образовавшейся кредиторской задолженности.

По соотношению долей оборотных (денежные средства, запасы и дебиторская задолженность) и внеоборотных (основные средства) активов, представленных на рисунке 2.3, можно сделать однозначный вывод, что имущество предприятия крайне мобильно. Учитывая специфику и отрасли деятельности ООО «Уникорн», а так же предположительно оправданную

крупную дебиторскую задолженность, такая высокая мобильность имущества скорее является положительным моментом.

Таблица 2.2 – Структура актива баланса ООО «Уникорн» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.		2017 г.		2018 г	
	тыс.руб.	в %	тыс.руб.	в %	тыс.руб.	В %
Материальные и внеоборотные активы	329	3	43	0.7	—	0
Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы	—	—	—	—	—	—
Запасы	163	1	19	0.3	—	0
Денежные средства и денежные эквиваленты	3 549	30	3 934	61	443	5
Финансовые и другие оборотные активы	7921	66	2505	38	8 244	95
БАЛАНС	11 962	100	6 501	100	8 687	100

Из таблицы 2.3 можно проследить, что в пассиве баланса предприятия значительно снизился показатель кредиторской задолженности, более чем в два раза. В 2016 году она составляла порядка 8 млн.руб. или почти 80% всех

источников имущества предприятия. К 2018 году кредиторская задолженность вдвое снизилась и стала составлять 45% всех пассивов малого предприятия.

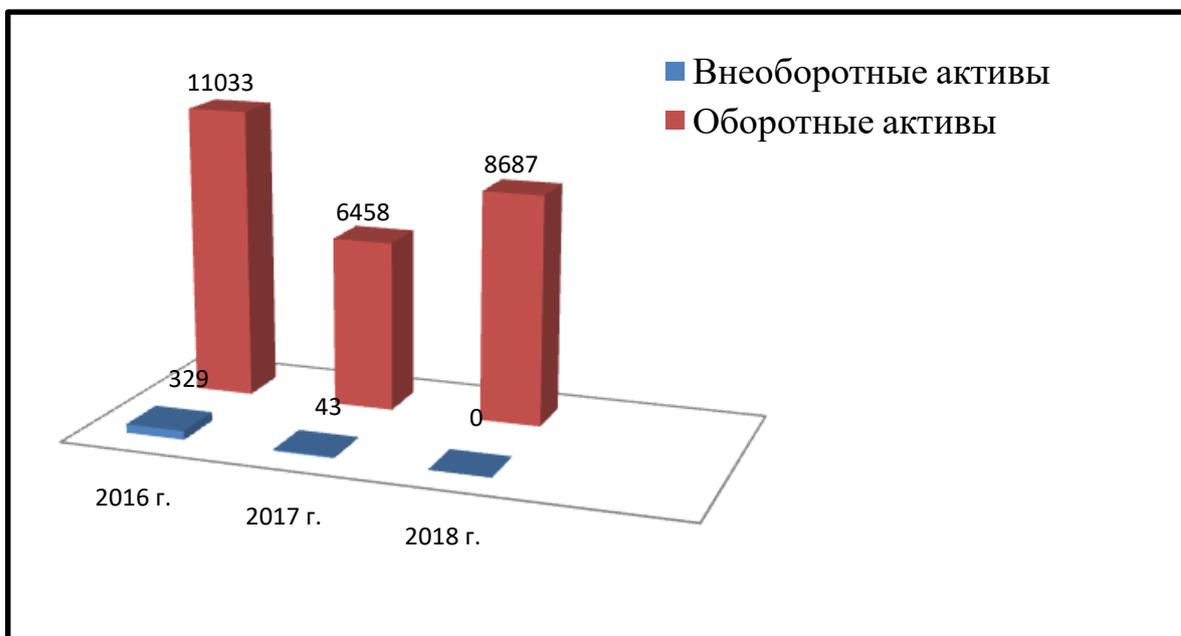


Рисунок 2.3 – Соотношение внеоборотных и оборотных активов ООО «Уникорн» в 2016-2018 гг.

В составе показателя «Капитал и резервы» наиболее крупной является статья «Нераспределенная прибыль» (определено по коду строки укрупненного показателя), в 2016 году она составляла 2687 тыс.руб. или порядка 22% всех пассивов предприятия. К 2018 году нераспределенная прибыль составляла 4337 тыс. руб., что равнялось половине всех источников финансирования ООО «Уникорн». Уставный капитал – 10 тыс.руб., не был изменен.

Краткосрочные заемные средства и обязательства предприятия несли малый удельный вес в валюте пассива баланса, к 2018 году их доля составила не более 5% от всех средств предприятия.

Долгосрочных заемных средств и обязательств в период с 2016 по 2018 гг. малое предприятие «Уникорн» не имело.

Таблица 2.3 – Структура пассива баланса ООО «Уникорн» за 2016-2018 гг.

Наименование показателя	2016 г.		2017 г.		2018 г.	
	тыс.руб.	в %	тыс.руб.	в %	тыс.руб.	в %
Капитал и резервы	2 697	22	3 426	53	4 347	50
Долгосрочные заемные средства	—	—	—	—	—	—
Другие долгосрочные обязательства	—	—	—	—	—	—
Краткосрочные заемные средства	1 040	9	600	0,97	4 00	5
Кредиторская задолженность	8 111	68	2 473	38	3 940	45
Другие краткосрочные обязательства	114	1	2	0,03	—	—
БАЛАНС	11 962	100	6 501	100	8 687	100

Проследив изменения пассива баланса, можно сделать вывод, что в период с конца 2016 до начала 2018 года структурное соотношение собственных и заемных средств предприятия кардинально поменялось. Так, если в 2016 году почти 80% всех средств предприятия были представлены заемным капиталом, то к концу 2018 года соотношение обязательств и собственных средств стало практически равновесным.

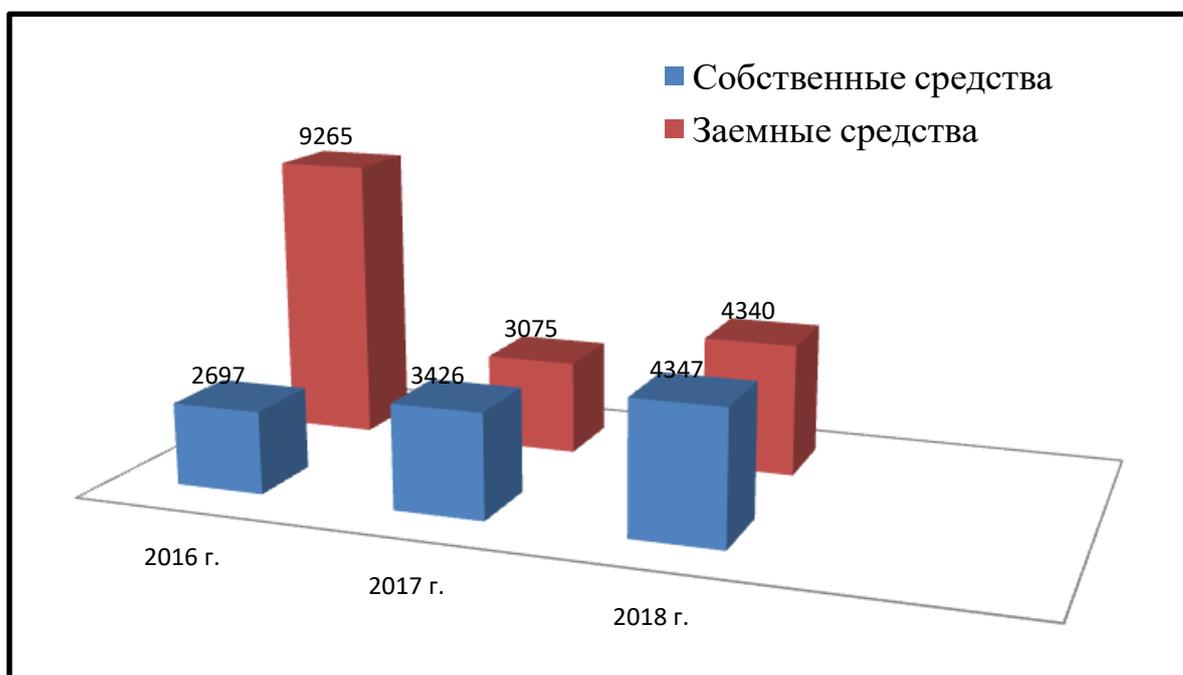


Рисунок 2.4 – Соотношение собственных и заемных средств ООО «Уникорн» в 2016-2018 гг.

Как видно из таблицы 2.4, в деятельности предприятия прослеживается положительная динамика. Чистая прибыль в 2018 году по сравнению с 2017 выросла почти в 3 раза и составила 1288,7 тыс.руб. Выросли прочие доходы предприятия, они составили 290 тыс.руб. Помимо доходов, выросли как расходы по обычной, так и по прочей деятельности, вместе они составили 36276 тыс.руб. на конец 2018 года.

Малое предприятие «Уникорн» осуществляет свою деятельность в рамках упрощенной системы налогообложения (УСН), где объектом налогообложения являются доходы организации, а ставка составляет 6%. Так, в 2017 году налоговые отчисления составили 35,9 тыс.руб., а в 2018 году – 82,3 тыс.руб.

Таблица 2.4 – Основные финансовые результаты деятельности ООО «Уникорн»

Наименование показателя	2017 г., тыс.руб.	2018 г., тыс.руб.	Изменение показателя	
			В тыс.руб.	В %
Выручка	34 900	37 357	2 457	7
Расходы по обычной деятельности	34 256	35 955	1 699	4.9
Проценты к уплате	—	—	—	—
Прочие доходы	4	290	286	7250
Прочие расходы	49	321	272	655
Налоги на прибыль (доходы)	35,9	82,3	46,4	43,6
Чистая прибыль (убыток)	563,1	1 288,7	725,6	43,6

В целом, можно определить основные тенденции в развитии предприятия. Балансовая стоимость активов ООО «Уникорн» в 2017 г. имела тенденцию к снижению, в 2018 г. она повысилась. Так, если в 2016 г. стоимость активов предприятия составляла 11962 тыс.руб., то уже в по итогам 2017 г. она снизилась до 6501 тыс. руб., а в 2018 г. составила 8687 тыс. руб. Следует отметить тот факт, что в структуре активов малого предприятия уменьшилась доля стоимости внеоборотных активов, а именно стоимости основных средств. Это связано с реализацией основных средств предприятия, возможно, с целью обновления материально-вещественной базы, или для перехода на использование только арендуемых основных средств, возможно, остаточная стоимость основных средств приобрела нулевое значение.

Среди положительных изменений в структуре источников финансирования деятельности малого предприятия, следует выделить

увеличение собственного капитала (тем не менее, почти пропорционально с увеличением заемного капитала). Так, величина собственного капитала возросла с 3426 тыс.руб. в 2017 г. до 4347 тыс. руб. в 2018 г. При этом величина уставного капитала не изменилась, добавочный и резервный капитал на малом предприятии отсутствуют.

Для более детального анализа состояния ООО «Уникорн» необходимо рассчитать и проанализировать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости данного предприятия.

2.2 Анализ и оценка показателей платежеспособности малого предприятия

Для того чтобы оценить уровень платежеспособности малого предприятия, определим ликвидность его баланса. В таблице 2.5 проранжируем актив баланса – по степени уменьшения ликвидности, в таблице 2.5 пассив – по срокам погашения.

Для определения ликвидности баланса малого предприятия «Уникорн», сопоставим итоги приведенных групп по активу и пассиву за три года в таблице 2.6. Баланс будет считаться абсолютно ликвидным при выполнении следующих условий: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$.

По сопоставленным данным (см. таблицу 2.6) можно сделать вывод, что абсолютно ликвидным баланс ООО «Уникорн» был лишь в 2017 году. В 2016 и 2018 гг. наблюдается недостаток денежных средств для покрытия наиболее срочных обязательств, представленных кредиторской задолженностью, т.е. $A1 < П1$.

Таблица 2.5 – Группировка активов по степени ликвидности

В тысячах рублей

Показатель	2018 г.	2017 г.	2016 г.
------------	---------	---------	---------

A1 Наиболее ликвидные активы (Денежные средства и денежные эквиваленты)	443	3 934	3 549
A2 Быстро реализуемые активы (Финансовые и другие оборотные активы)	8244	2 505	7 921
A3 Медленно реализуемые активы (Запасы)	—	19	163
A4 Трудно реализуемые активы (Внеоборотные активы)	—	43	329
БАЛАНС	8 687	6 501	11 962

Быстро реализуемые активы (A2) в период 2016-2018 гг. превышают краткосрочные пассивы (П2), $A2 > П2$. Группа медленно реализуемых активов (A3) превышает долгосрочные пассивы (П3) в 2016- 2017 гг., $A3 > П3$. В конце 2018 года статьи «Запасы» и «Другие краткосрочные обязательства» были равны нулю.

Также стоит отметить, что уменьшение трудно реализуемых активов (A4) или внеоборотных активов произошло за счет реализации основных средств предприятия на протяжении всех трех лет. Трудно реализуемые активы не перекрывают постоянные пассивы, соблюдено важное условие платежеспособности, у предприятия достаточно собственных оборотных средств для воспроизводственного процесса.

Таблица 2.6 – Группировка пассивов по срокам погашения

В тысячах рублей

Показатель	2018 г.	2017 г.	2016 г.
П1 Наиболее срочные обязательства (Кредиторская задолженность)	3 940	2 473	8 111
П2 Краткосрочные пассивы (Краткосрочные заемные средства)	400	600	1040
П3 Долгосрочные пассивы (Другие краткосрочные обязательства)	—	2	114
П4 Постоянные пассивы (Капитал и резервы)	4 347	3 426	2 697
БАЛАНС	8 687	6 501	11 962

Таблица 2.7 – Оценка ликвидности баланса ООО «Уникорн»

Неравенства платежеспособности	2016 г.	Выполнение условия	2017 г.	Выполнение условия	2018 г.	Выполнение условия
A1-П1 \geq 0	-4562	Нет	1461	Да	-3497	Нет
A2-П2 \geq 0	6767	Да	1903	Да	7844	Да
A3-П3 \geq 0	163	Да	19	Да	0	Да
A4-П4 \leq 0	-2368	Да	-3383	Да	-4347	Да
Наличие абсолютной ликвидности баланса	Нет		Да		Нет	

Следовательно, поскольку одно из неравенств платежеспособности в 2018 г. имеет знак, противоположный оптимальному, это говорит о том, что ликвидность баланса несколько отличается от абсолютной.

Для более полных выводов о ликвидности и платежеспособности рассматриваемого предприятия, рассчитаем ряд показателей ликвидности на период 2016-2018 гг., (см. таблицу 1.4). Сгруппируем их в таблице 2.8.

Из приведенных в таблице 2.8 показателей можно сделать вывод, что самое высокое значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2017 г. – 1.28, самое низкое – в 2018 г. – 0.10, однако нормативному значению соответствует лишь в 2016 г. – 0,38. Такие результаты говорят о том, что в 2017 г. на предприятии возник неоправданно высокий объем свободных денежных средств, которые можно было бы использовать для развития предприятия.

Таблица 2.8 - Показатели абсолютной, критической и текущей ликвидности
ООО «Уникорн»

Наименование показателя	Обозначение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{\text{абс.ликв.}}$	0.38	1.28	0.10	0.2-0.5
Коэффициент критической ликвидности	$K_{\text{крит.ликв.}}$	1.24	2.09	2.00	≥ 1.0
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{тек.ликв.}}$	1.26	2.10	2.00	1.5-2.5

Однако, уже к концу 2018 г. объем денежных средств резко снижается, но ситуация становится противоположной – наиболее ликвидных активов не хватает для покрытия текущих обязательств малого предприятия. Налицо нерациональное использование денежных средств.

Значения критической ликвидности ООО «Уникорн» 2016-2018 гг. соответствуют нормативу, следовательно, все текущие обязательства малого предприятия смогут быть оплачены за счет всех денежных средств, в том числе и ожидаемых. Однако стоит отметить, что в 2018 г. коэффициент критической (промежуточной) ликвидности приобрел значение 2.0 в основном за счет резкого возрастания дебиторской задолженности. Своих же денежных средств, как было сказано ранее, у малого предприятия стало значительно меньше.

Коэффициент покрытия (текущей ликвидности) имел наименьшее значение 1.26 в 2016 г., что объясняется, в первую очередь, высоким значением кредиторской задолженности предприятия по отношению к оборотным активам. В 2017-2018 г.г. значения данного показателя были в нормативных пределах – 2.10 и 2.0 соответственно.

Более наглядно показатели оценки ликвидности ООО «Уникорн» представлены на рисунке 2.5.

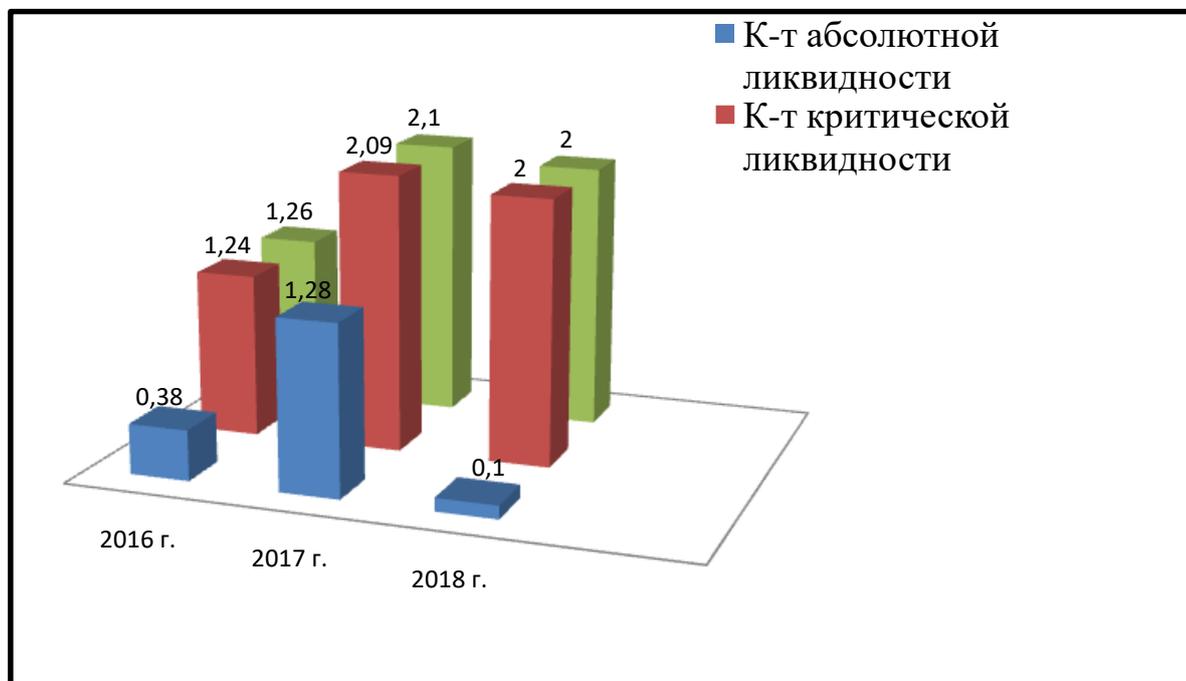


Рисунок 2.5 – Показатели ликвидности ООО «Уникорн» за 2016-2018 гг.

Таким образом, можно сделать вывод, что в конце 2018 г. у малого предприятия «Уникорн» сложились неблагоприятная ситуация с соотношением имеющихся денежных средств и текущих обязательств. Обязательства превысили денежную массу в 10 раз, что больше нормативного значения. Однако за счет крупной дебиторской задолженности, уже показатель критической ликвидности имеет нормальное значение. Суммарный же объем всех оборотных средств предприятия сполна покрывает текущие обязательства.

В случае с исследуемым предприятием, фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец 2018 года превышает нормативное, и в сравнении со значением 2017 г. наметилась тенденция его

снижения. Целесообразно рассчитать коэффициент утраты платёжеспособности. Для малого предприятия данное значение оптимально рассматривать на период, равный трем последующим месяцам по формуле:

$$K_{\text{утр.пл.}} = \frac{K_{1\phi} + \frac{3}{T} + (K_{1\phi} - K_{1н})}{K_{1норм}}, \quad (2.1)$$

- где
- $K_{1\phi}$ - фактическое значение (в конце отчетного периода) коэффициента текущей ликвидности;
 - $K_{1н}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;
 - $K_{1норм}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности (1.5);
 - 3 - период утраты платежеспособности предприятия в месяцах;
 - T - отчетный период в месяцах

Используем формулу для определения значения показателя, применительно к исследуемому предприятию:

$$K_{\text{утр.пл.}} = \frac{2 + 3:12 + (2 - 1.5)}{1.5} = 1.83$$

Коэффициент утраты платежеспособности, принимающий значение больше 1, рассчитанный на период, равный 3 месяцам, свидетельствует о наличии реальной возможности у предприятия не утратить платёжеспособность.

2.3 Анализ и оценка показателей финансовой устойчивости малого предприятия

Для оценки финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн» следует провести анализ структуры его капитала. Для этого необходимо рассчитать следующие показатели.

Таблица 2.9 - Показатели финансовой устойчивости

Название показателя	Обозначение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Норматив
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$K_{об.с.с.}$	0.20	0.52	0.50	≥ 0.1
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{ман.с.к.}$	0.88	0.99	1.00	0.5
Коэффициент автономии	K_a	0.23	0.53	0.50	≥ 0.5

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	$K_{об.м.з.}$	14.53	178.05	—	0.6-0.8
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{ф.у.}$	0.23	0.53	0.50	0.5-0.7

Исходя из приведенных коэффициентов, можно сделать следующие выводы: один из наиболее важных показателей, коэффициент автономии, в 2018 г. составил 0.5, это минимальное пороговое значение, что свидетельствует об удовлетворительной финансовой независимости предприятия, гарантируя выплату предприятием своих обязательств и предоставляя возможности привлечения средств извне. В 2016 г. значение коэффициента было намного ниже минимально допустимого, в 2017 г. значение коэффициента автономии было на отметке 0.53, что говорит о снижении значения к концу 2018 г., это отрицательная тенденция.

Характеристикой финансовой устойчивости также является коэффициент маневренности, демонстрирующий, какая доля собственных средств предприятия в мобильной форме, дающей возможность свободно маневрировать данными средствами. В рассматриваемом случае показатель

довольно высокий, особенно в 2017-2018 гг, он принял значения 0.99 и 1.00 соответственно. Такие значения говорят о том, что ООО «Уникорн» имеет достаточно собственных оборотных средств.

Так как у предприятия нет долгосрочных заемных средств, для него коэффициенты автономии и финансовой устойчивости носят одинаковые числовые значения. Коэффициент финансовой устойчивости в 2016г. составил 0.23, а в 2017 г. он увеличился до 0.53, уменьшившись к 2018 г. до 0.50. Однако показатели за последние два года находятся в пределах допустимых границ (не менее 0,5), что говорит об удовлетворительной финансовой устойчивости.

Оборотные активы обеспечены собственными средствами на протяжении всего рассматриваемого периода, в 2016 г. значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами составило 0.2, в 2017 г. значение возросло до 0.52 и к концу 2018 г. незначительно снизилось до 0.50.

Малый объем (или полное отсутствие) к концу отчетного года запасов на балансе предприятия, дает очень крупные значения коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами. 14.53 и 178.05 в 2016-2017 гг., в 2018 г. произвести расчет невозможно ввиду нулевого значения статьи «Запасы».

Более наглядно изменения коэффициентов финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн» представлены на рисунке 2.6.

Рассмотрим показатели доходности деятельности ООО «Уникорн» (таблица 2.10). По итогам 2018 г. также наблюдается увеличение показателя общей рентабельности на 1.95% (1.72–3.67). Это связано, в первую очередь, с увеличением прибыли до налогообложения.

Рентабельность собственного капитала имеет тенденцию роста на протяжении двух рассматриваемых лет. Основным фактором роста стало увеличение чистой прибыли.

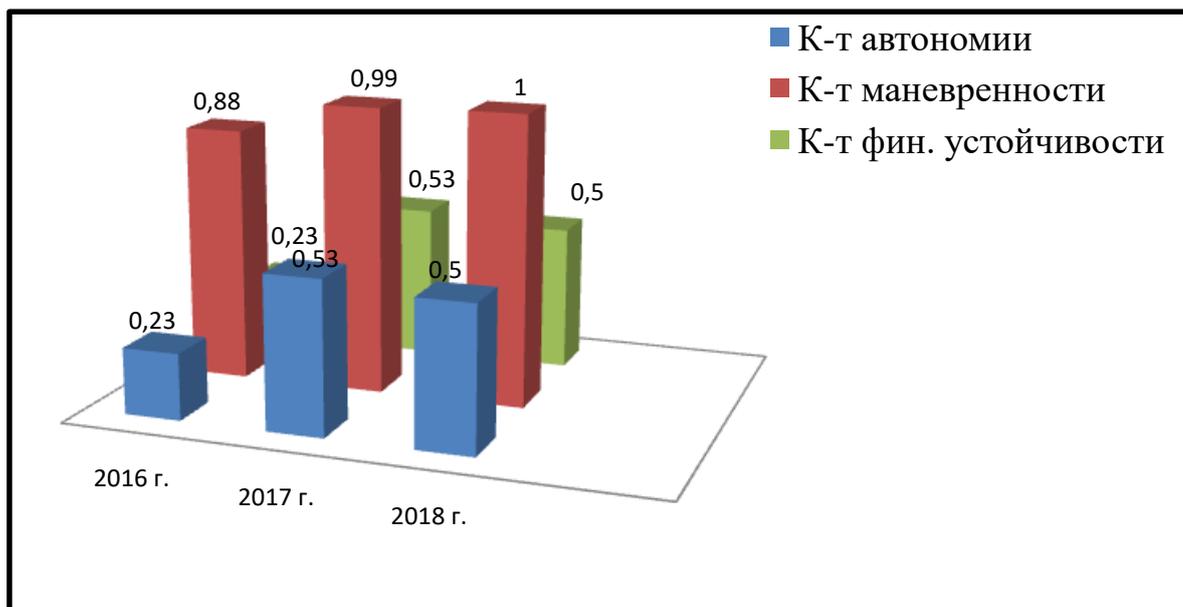


Рисунок 2.6 - Показатели финансовой устойчивости ООО «Уникорн» за 2016-2018 гг.

Таблица 2.10 – Показатели рентабельности деятельности ООО «Уникорн» за 2017-2018 гг.

Название показателя	2017 г.	2018 г.
Выручка	34 900	37 357
Себестоимость	34 256	35 955
Валовая прибыль	644	1 402
Прибыль до налогообложения	599	1 371
Чистая прибыль	563,1	1 288,7
Общая рентабельность, %	1.72	3.67
Рентабельность собственного капитала, %	13.92	29.74

В целом предприятие имеет стабильное финансовое состояние в рассматриваемом периоде. Об этом свидетельствует удовлетворительная динамика платежеспособности предприятия, а также оптимальное соотношение в структуре источников финансирования заемных и собственных средств.

Вычисление трех показателей обеспеченности запасов источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости и определить один из четырех типов финансовой устойчивости: абсолютная, нормальная, неустойчивое финансовое состояние, кризисное финансовое состояние. Проведем анализ финансовой устойчивости по абсолютным показателям (Таблица 2.11).

Таблица 2.11 – Определение типа финансовой устойчивости ООО «Уникорн»

В тысячах рублей

Название показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Источники собственных средств	2 697	3 426	4 347
Внеоборотные активы	329	43	0
Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат	2 368	3 383	4 347
Долгосрочные обязательства	—	—	—

Продолжение таблицы 2.11

Название показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Источники собственных средств, скорректированные на величину долгосрочных заемных средств	2 368	3 383	4 347
Краткосрочные кредитные и заемные средства	1 040	600	400
Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств	3 408	3 983	4 747
Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса	163	19	—
Излишек источников собственных оборотных средств S1	2 205	3 364	4 347
Излишек источников собственных средств и долгосрочных заемных источников S2	2 205	3 364	4 347
Излишек общей величины всех источников для формирования запасов и затрат S3	3 245	3 964	4 747

Определим типы финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн» в 2016-2018 гг. по полученным значениям S1, S2, S3 (Таблица 2.12).

Таблица 2.12 – Определение финансовой устойчивости ООО «Уникорн» по трем компонентам (S1, S2, S3)

Название показателя	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Значение S1	> 0	> 0	> 0
Значение S2	> 0	> 0	> 0
Значение S3	> 0	> 0	> 0
Тип финансовой устойчивости	Абсолютная	Абсолютная	Абсолютная

Таким образом, опираясь на данную методику определения типа финансовой устойчивости предприятия, можно сказать, что на протяжении всего рассматриваемого периода предприятие обладало абсолютной финансовой устойчивостью. Такое положительное заключение вызвано, в первую очередь, малой долей запасов в валюте баланса.

В завершение анализа финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн» оценим вероятность его банкротства по модифицированной модели Альтмана для предприятий, чьи акции не котируются на биржевом рынке (таблица 2.13). Рассчитаем показатели для периода 2017-2018 гг.

По результатам проведенных расчетов можно сделать вывод, что в период 2017-2018 гг. вероятность банкротства была крайне низкой. К концу 2018 г. данная вероятность, по сравнению с 2017 г., снизилась (увеличение показателя Z с 6.40 до 6.51).

Таблица 2.13 – Оценка вероятности банкротства ООО «Уникорн»
по модифицированной пятифакторной модели Альтмана

Название показателя	2017 г.	2018 г.
К1 Доля чистого оборотного капитала во всех активах организации	0.50	0.52
К2 Отношение накопленной прибыли к активам	0.53	0.50
К3 Рентабельность активов	0.08	0.14
К4 Доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса)	0.001	0.001
К5 Оборачиваемость активов	5.37	4.30
$Z = 0,717 \times X_1 + 0,847 \times X_2 + 3,107 \times X_3 + 0,42 \times X_4 + 0,995 \times X_5$	6.40	6.51
Вероятность банкротства	Низкая	Низкая

3. Мероприятия, направленные на повышение платёжеспособности и финансовой устойчивости малого предприятия «Уникорн»

3.1 Разработка рекомендаций по повышению платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Уникорн»

Из проведенного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности можно сделать вывод, что малое предприятие ООО «Уникорн» находится в состоянии, которое можно охарактеризовать как абсолютная финансовая устойчивость. Абсолютно устойчивая финансовая ситуация характеризуется тем, что запасы и затраты покрываются собственными оборотными средствами, и предприятие не зависит от внешних источников. Что касается платежеспособности предприятия, то имеются проблемы с недостатком наиболее ликвидных средств для покрытия кредиторской задолженности.

Также стоит отметить, что структура баланса малого предприятия «Уникорн» скорее заслуживает отрицательной оценки, так как удельный вес оборотных активов превышает удельный вес внеоборотных активов во много раз, а при рассмотрении динамики оборотных активов поэлементно можно сделать вывод о том, что их структура не является оптимальной: элементы, которые имели недостаточный удельный вес (это денежные средства), в течение анализируемого периода снижаются. В структуре оборотных активов обращает на себя внимание высокий удельный вес дебиторской задолженности. Это означает, что предприятие в основном выполняет работы авансом.

Для каждого предприятия необходимо разрабатывать меры по повышению финансовой устойчивости, вне зависимости от ее показателей. Так как в долгосрочной перспективе финансовое состояние может резко измениться: от абсолютно устойчивого к кризисному. В конкретно рассматриваемом случае имеются три основных показателя, негативно влияющих на перспективное финансовое состояние и платежеспособность

организации: 1) недостаток денежных средств; 2) высокая дебиторская задолженность; 3) крупная кредиторская задолженность.

Если говорить о системе повышения эффективности использования денежных ресурсов и увеличении денежной массы, то здесь подразумевается не только управление денежными средствами, то есть наличностью и средствами на счетах в банках, но и источниками этих средств. Для принятия решений о повышении эффективности использования денежных ресурсов малого предприятия, необходимо проводить оценку динамики, состава и структуры этих ресурсов, для того чтобы выявить негативные тенденции. Эффективное использование денежных ресурсов предполагает наличие системы управления ликвидностью всего предприятия на различных уровнях.

Так, оперативное управление денежными ресурсами подразумевает планирование денежных потоков. Проследить денежные оттоки и притоки можно с помощью платежного календаря (рисунок 3.1).

Главная цель введения такого календаря на малом предприятии заключается в создании графика денежных потоков на текущий период (от нескольких дней до одного месяца) таким образом, чтобы обеспечивать выполнение всех предполагаемых платежей, сокращать излишки денежных средств на счетах и избегать возможные кассовых разрывов.

Вне зависимости от специфики деятельности исследуемого предприятия, обязательными в таком календаре должны быть должны быть данные о поступлениях и выбытиях денежных средств, а также о планируемых денежных остатках (желательно с разделением по дням и источникам формирования).

На практике прослеживается закономерность, что если в организации более 5 процентов платежей осуществляется с нарушением порядка их проведения, то на предприятии существуют проблемы с финансовой дисциплиной. Можно сказать, что на рассматриваемом малом предприятии такие проблемы однозначно присутствуют.

ПЛАТЕЖНЫЙ КАЛЕНДАРЬ									
Сумма по полю	Сумма								
	10 окт	11 окт	12 окт	13 окт	14 окт	15 окт	16 окт	17 окт	18 окт
1. Начальный остаток	234 000	158 000	114 000	171 000	83 000	75 000	125 000	-469 000	-475 000
1. Начальный остаток (пусто)	234 000	158 000	114 000	171 000	83 000	75 000	125 000	-469 000	-475 000
2. Приход	24 000	50 000	60 000	38 000	50 000	50 000	50 000	50 000	50 000
3. Расход	100 000	94 000	3 000	126 000	58 000		644 000	56 000	
Выплата заработной платы	100 000								
Выплаты поставщикам канцтоваров			3 000				44 000		
Чайка			3 000						
Дядя Саша							44 000		
Выплаты поставщикам материалов		94 000		102 000	58 000			56 000	
Олимп-пил		94 000			58 000				
Стройтехсервис				35 000					
Юг-Комплект				67 000					
Агроснаб								56 000	
Выплаты поставщикам оргтехники				24 000			600 000		
4. Конечный остаток	158 000	114 000	171 000	83 000	75 000	125 000	-469 000	-475 000	-425 000

Рисунок 3.1 – Пример вида платежного календаря в программе Microsoft Excel 2010

Рекомендации, связанные с введением платежного календаря, позволят нормализовать ритмичность выплат работникам и партнерам, отследить расчеты с клиентами.

Дебиторская задолженность также является неотъемлемым элементом сбытовой деятельности любой компании. Слишком высокая доля дебиторской задолженности в общей структуре активов, как в рассматриваемом случае, может повлечь снижение ликвидности и финансовой устойчивости предприятия и повысить риск финансовых потерь в будущем.

Систему управления дебиторской задолженностью было бы разумно разделить на два блока: кредитную политику, дающую возможность наиболее эффективно использовать ее как инструмент увеличения объема оказанных услуг, и комплекс мер, разработанных для снижения риска образования просроченной или безнадежной дебиторской задолженности.

В данном случае, для модернизации кредитной политики предприятия следует ввести несколько новых показателей: во-первых, необходимо обозначить максимально допустимый размер дебиторской задолженности как в целом для всего малого предприятия, так и по каждому клиенту, то есть определить кредитный лимит. Рассчитывая такие показатели, предприятие должно ориентироваться на свою стратегию. Так, увеличение доли рынка требует расширения кредитного лимита, с целью привлечения новых клиентов.

Не менее значимой характеристикой коммерческого кредита является срок, на который он предоставлен. Большинство предприятий, выставляя сроки по коммерческим кредитам, ориентируются на предложения конкурентов в своей отрасли. Необходимо следить за тем, чтобы средняя оборачиваемость дебиторской задолженности превышала аналогичный показатель кредиторской задолженности. Нельзя допускать, чтобы предприятие, взяв кредит на 50 дней, своим покупателям предоставляло отсрочку сроком на 60 дней. В противном случае, возникновение дефицита денежных средств сложно будет избежать.

Важным инструментом контроля дебиторской задолженности, который был бы полезен в рассматриваемом малом предприятии, мог бы послужить так называемый реестр старения (рисунок 3.2). Он представлен таблицей, в которой содержатся непоплаченные счета, они группируются по периодам платежей, в зависимости от того, насколько они просрочены и составляется исходя из политики компании в области кредитования тех или иных контрагентов. Например, директор малого предприятия может считать, что задержка платежа в течение двух недель допустима, по истечению же этого срока необходимо активно общаться с контрагентом по вопросу возврата данной задолженности, а в случае длительной задержки оплаты — обращаться в суд. Исходя из вышесказанного, в реестре старения дебиторская задолженность может быть распределена по срокам: до 30 дней, 30 - 60, 60 -90, свыше 90 дней.

№	Имя клиента	Группа	Рейтинг	Распределение задолженности по срокам				Общая Сумма	Доля в общем объеме (%)
				До 30 дней	30-60 дней	60-90 дней	Свыше 90 дней		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
			Итого	Σ	Σ	Σ	Σ		100%
			Доля	%	%	%	%	100%	

Рисунок 3.2 – Форма реестра старения дебиторской задолженности

Следует помнить, что любое коммерческое предприятие, осуществляя предпринимательскую деятельность, может оказаться в ситуации, когда бизнес-партнер предстает безответственным в плане расчетов за предоставленные работы. Такая неприятная ситуация может произойти и между партнерами, работающими вместе довольно давно и на взаимовыгодной основе. Как бы то ни было, не вовремя получаемые платежи серьезно снижают стабильность работы продавца услуг (товаров, работ). Чтобы избежать таких ситуаций, во время составления договора следует учесть вероятность того, что покупатель не сможет вовремя рассчитаться, и предусмотреть в нем соответствующий пункт: за несвоевременное или ненадлежащее выполнение договора партнер несет ответственность в виде штрафа или пени.

Таким образом, еще одним действенным инструментом на предприятии, дающим возможность максимизировать поток денежных средств и понизить риск появления просроченной дебиторской задолженности, может стать система пеней и штрафов. Она будет эффективна на рассматриваемом предприятии, где часто возникает нарушение сроков оплаты, предусмотренных в договоре.

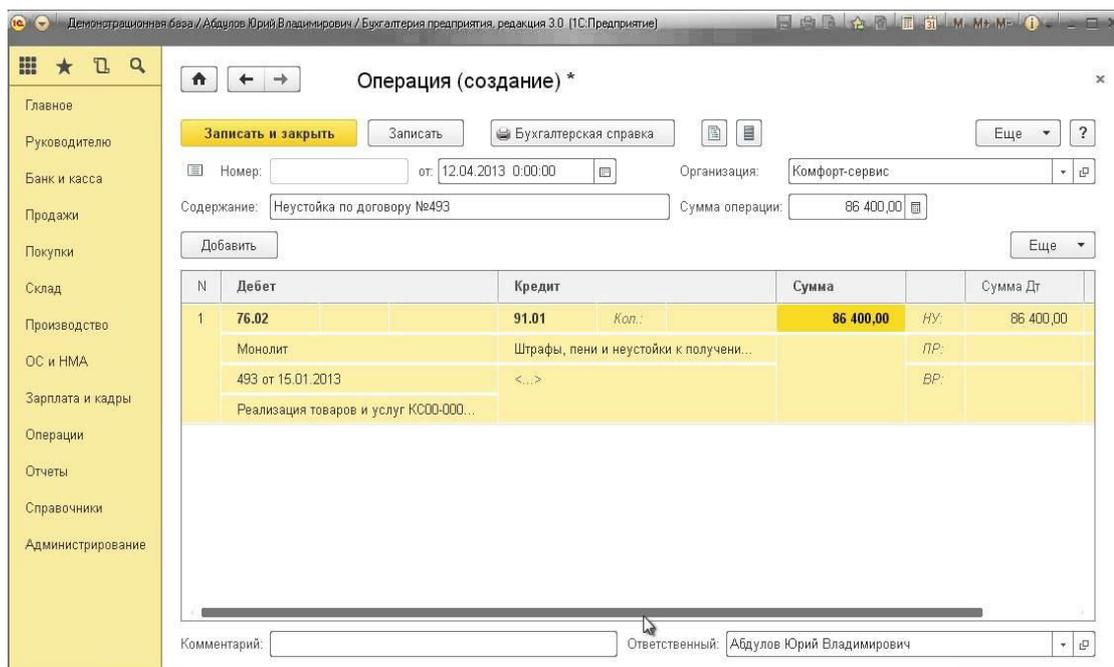


Рисунок 3.3 – Учет штрафов, пеней и неустоек по договору подряда
В программе «1С: Предприятие»

Еще одна важная часть управления компанией в целом, это отслеживание состояния кредиторской задолженности, поскольку при правильном управлении такая задолженность может стать дополнительным, и что важно, дешевым источником привлечения заемных средств. Поэтому от того, как у малого предприятия выстраиваются отношения с контрагентами, согласовываются условия заключаемых договоров, отслеживаются сроки их оплаты, во многом зависит эффективность использования поступивших средств. Однако компания не должна попадать в зависимость от кредиторов и сопоставлять выгоды от использования привлеченных средств с расходами по их обслуживанию. Поэтому, в условиях сложившейся ситуации по учету и управлению кредиторской задолженности на ООО «Уникорн», возможны следующие меры:

– бдительность, скрупулезность со стороны коммерческого директора (главного бухгалтера по совместительству), а также грамотное ведение записей

по «сомнительным» счетам, по которым распределяется дебиторская задолженность в зависимости от того, на какой срок просрочена ее выплата;

- разработка стандартной формы договора с заказчиками работ, в которой были бы предусмотрены все существенные условия, определяющие порядок выполнения работ и выплат;

- оценка кредитоспособности клиентов и партнёров на основании информации из различных внутренних и внешних источников, а также собственного опыта и информации кредитного учреждения потенциального партнера. Наиболее простой способ получения информации - из официально публикуемой финансовой отчетности.

- оптимизация сроков выполнения работ;

- установление предельной суммы возможных сделок, чтобы минимизировать количество сомнительных долгов и максимизировать прибыль, соответственно;

- получение задолженностей от клиентов и проведение в срок взаиморасчетов в погашение собственной кредиторской задолженности;

- если есть такая возможность, как стимулирующий инструмент можно ввести систему скидок при досрочной оплате покупателем работ.

Для поддержки оперативного управления денежными потоками, повышения скорости и качества принятия решений в этой области требуется также автоматизация соответствующих бизнес-процессов с использованием специализированных программ.

Так, для работы с финансовой устойчивостью и платежеспособностью малого предприятия следует определить те финансовые показатели, которые в наибольшей степени влияют на ухудшение финансового состояния. И отталкиваясь от «проблемных» статей отчетности, можно составлять планы мероприятий по повышению финансового благосостояния.

По экспертной оценке специалистов ООО «Уникорн», приведенные выше мероприятия дадут возможность значительно улучшить структуру имущества, увеличив приток денежных средств, а также оборачиваемость дебиторской

задолженности. Привлеченные денежные средства позволят значительно снизить кредиторскую задолженность. Таким образом, внедренные в управление малым предприятием рекомендации позволят, по предварительной оценке, увеличить объем располагаемых денежных средств и эквивалентов в 4 раза, снизить размер дебиторской задолженности почти на треть, кредиторской задолженности – в 1.5 раза.

Результат анализа основных показателей финансовой устойчивости и платежеспособности, с использованием измененных (улучшенных) значений «болезненных» элементов деятельности малого предприятия «Уникорн» можно пересчитать с помощью автоматизированной системы учета на базе Microsoft Excel 2010.

Автоматизированная система данного вида создана с использованием типовых формул-связок таким образом, чтобы изменение проблемных показателей влекло за собой изменение коэффициентов ликвидности (характеризующих платежеспособность предприятия) и финансовой устойчивости.

Введение в автоматизированную систему рассчитанных с учетом применения мероприятий по улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности показателей, демонстрирует положительный результат: в ООО «Уникорн» нормализуется показатель абсолютной ликвидности, приобретая значение 0.6, что даже незначительно превышает нормативное значение. В целом, значения всех показателей финансовой устойчивости и ликвидности возросли (за исключением коэффициента маневренности, для расчета которого исследуемые показатели не требуются), что считается положительным моментом.

Таким образом, автоматизация как метод изучения проблемных статей баланса предприятия несет несколько важных положительных влияний:

- быстрый расчет необходимых для осуществления деятельности денежных средств, основываясь на нормативных значениях основных коэффициентов;

- предупреждение дефицита или профицита исследуемых показателей в будущих периодах;
- простота расчетов обеспечивает точность вычислений.

Однако важно учитывать, что для каждой коммерческой организации основным источником денежных средств является доход от осуществляемой деятельности. То есть, чтобы обеспечить себе достаточное количество денежных средств, а также своевременное погашение дебиторской задолженности, руководство предприятия должно тщательно выбирать потенциальных клиентов, а также будущие проекты.

В случае с малым предприятием «Уникорн», поиск потенциальных клиентов не имеет значительных барьеров. В современном мире в учреждениях, квартирах и частных домовладениях используются кондиционеры. Беря во внимание большое количество климатической техники, она постоянно требует установки и ремонта. Спрос на услуги по обеспечению и обслуживанию систем кондиционирования возрастает в жаркое время года. Компании по установке и обслуживанию кондиционеров могут быть высокоприбыльными, даже несмотря на скромные масштабы деятельности.

Совершенно очевидно, что в данной отрасли более доходными будут контракты, заключенные с корпоративными организациями: сети магазинов, крупные офисы, заводы и т.д. Однако этот рынок имеет условия более жесткой конкуренции, а корпоративные клиенты более требовательные, нежели частные заказчики.

В случае с ООО «Уникорн», оно ориентировано на работу с крупными организациями, что подразумевает большие гарантии со стороны клиента, нежели в случае с частными заказчиками.

Учитывая преобладание политики «удерживания» постоянных покупателей услуг, клиентская база предприятия практически не обновляется. В данной ситуации, рекомендовано внедрять элементы «привлекающего» маркетинга. Он будет выгоден предприятию, поскольку может обеспечить значительный прирост выручки и увеличение численности постоянной

клиентской базы. Наиболее оптимальной площадкой рекламы ООО «Уникорн» можно считать Интернет.

Чтобы определить экономический эффект от привлечения новой организации-клиента, рассчитаем доходность реализации потенциального проекта.

3.2 Определение экономического эффекта от предложенных мероприятий

Активно развивающаяся федеральная сеть гипермаркетов и супермаркетов «О'КЕЙ», в условиях высоких темпов строительства новых торговых площадей, открывает тендеры по проектированию и оснащению систем кондиционирования и вентиляции помещений.

ООО «Уникорн» рассматривает возможность выполнения работ по установке и технической поддержке системы кондиционирования в торговом зале площадью 2400 м².

Предположительный срок осуществления проекта – 5 месяцев. Рассчитаем инвестиционные (первоначальный отток денежных средств) затраты по обеспечению оборудованием и материалами ООО «Уникорн» для данного проекта (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Инвестиционные затраты ООО «Уникорн» по осуществлению предполагаемого проекта

Наименование оборудования (материала)	Единица измерения	Количество	Цена за единицу, руб.	Стоимость, руб.
Мульти-сплит система на 2 внутренних блока	шт.	12	3 600	43 200

Козырек защитный 1000x500 мм	шт.	12	2 500	30 000
Короб антивандальный 1200x1000x700 мм	шт.	6	4 000	24 000
Кабель ПВХ 4x1,5	м	111	50	5 500
Автоматический выключатель	шт.	12	350	4 200
Расходные и крепежные материалы (на один стандарт 5 метров)	комплект	12	500	6 000
Шланг дренажный армированный	м	65	55	3 575
ИТОГО:	—	—	—	116 475

Таким образом, необходимое оборудование и материалы будут приобретены на сумму 116 475 рублей.

К первоначальным капитальным вложениям также относится оплата инженерных работ по разработке схематического описания системы кондиционирования, они составят 30 000 рублей.

Оттоками денежных средств так же станут выплаты рабочему персоналу в каждом периоде (месяце). Они составят 25 000 рублей на человека.

Количество рабочих – четверо. Таким образом, ежемесячный отток денежных средств составит 100 000 рублей.

Ставка дисконтирования, исходя из экспертных оценок и нестабильного валютного курса, установлена на уровне 11%.

Оплата услуг ООО «Уникорн» производится после месяца монтажных работ, равными долями в размере 230 000 рублей.

Составим отчет о движении денежных средств по данному проекту - это отчет компании об источниках средств и их использовании в данном временном периоде (5 месяцев) в трех видах деятельности: операционной, инвестиционной и финансовой. Сумма общего потока денежных средств (Cash Flow, CF_t) по проекту будет отражать его доходность без учета дисконтирования, основываясь на экономическом эффекте от реализации запланированных работ (Таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Притоки и оттоки денежных средств при реализации проекта

№ периода	Дата платежа	Притоки Денежных Средств, руб.	Оттоки денежных средств, руб.
0	01.08.2019	—	- 146 475
1	01.09.2019	230 000	- 100 000
2	01.10.2019	230 000	- 100 000
3	01.11.2019	230 000	- 100 000
4	01.12.2019	230 000	- 100 000
СУММА:	—	920 000	- 546 475

Изобразим общую динамику денежного потока в виде гистограммы на рисунке 3.4.

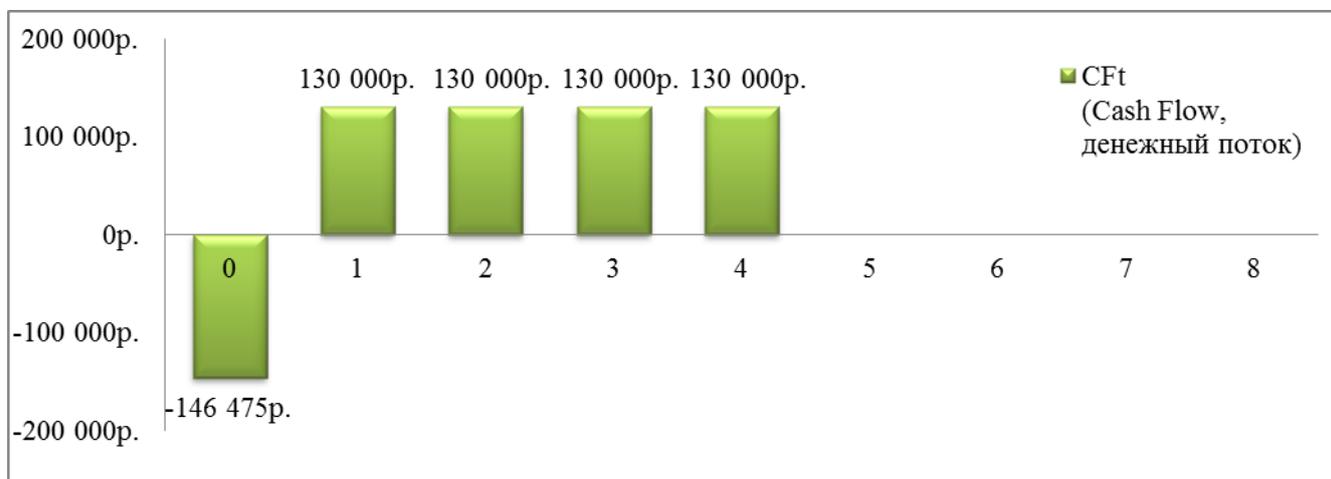


Рисунок 3.4 – Денежный поток при реализации проекта

Таким образом, экономический эффект от реализации проекта без учета дисконтирования составил бы 373 525 рублей.

Доходность проекта с учетом дисконтирования по месяцам рассчитывается по формуле 3.1.

$$CF_{td} = \frac{CF_t}{(1+i)^t} \quad (3.1)$$

- где
- CF_{td} – результат от реализации проекта в году t с учетом дисконтирования, руб.;
 - CF_t – результат от реализации проекта в t году, руб.;
 - i – ставка дисконтирования (11 %)

Рассчитаем дисконтированные результаты от реализации проекта на все 5 периодов с 01.08.2019 по 01.12.2019 гг.:

$$CF_{0d} = \frac{130\,000}{(1+0.11)^2} = 85\,635 \text{ руб.},$$

$$CF_{1d} = \frac{130\,000}{(1+0.11)^1} = 117\,117 \text{ руб.},$$

$$CF_{2d} = \frac{130\,000}{(1+0.11)^2} = 105\,511 \text{ руб.},$$

$$CF_{3d} = \frac{130\,000}{(1+0.11)^3} = 95\,055 \text{ руб.},$$

$$CF_{4d} = \frac{130\,000}{(1+0.11)^4} = 85\,635 \text{ руб.},$$

Чистый дисконтированный доход (ЧДД, NPV) - это сумма дисконтированных значений потока платежей, приведённых к сегодняшнему дню.

Иначе говоря, для имеющегося потока платежей CF, где CF_t — платёж через t лет ($t = 1, 2, 3, 4$) и начальной инвестиции в размере $IC = -146\,475$ руб. чистый дисконтированный доход NPV рассчитывается по формуле 3.2.

$$\text{ЧДД} = IC + \sum \frac{CF_t}{(1+i)^t}, \quad (3.2)$$

Расчёт ЧДД — стандартный метод оценки эффективности инвестиционного проекта, он показывает оценку эффекта от инвестиции, приведённую к настоящему моменту времени с учётом разной временной стоимости денег. Если ЧДД больше 0, проект окажется прибыльным, а если ЧДД меньше 0, то, соответственно, убыточным. Рассчитаем ЧДД для рассматриваемого проекта:

$$\text{ЧДД} = -146\,475 + (117\,117 + 105\,511 + 95\,055 + 85\,635) = 256\,843 \text{ руб.}$$

Из расчётов следует, что $256\ 843 > 0$. Такая ситуация говорит о том, что с экономической точки зрения работа с данным проектом выгодна. Однако окончательное решение об участии в данной сделке можно принять только в том случае, если не будут рассмотрены иные проекты, значения ЧДД которых окажется выше.

Таким образом, с помощью исчисления чистого дисконтированного дохода можно спрогнозировать возможные денежные вливания в предприятие. Учитывая нехватку денежных средств, а так же высокие значения дебиторской и кредиторской задолженностей на малом предприятии «Уникорн», применение автоматизированной системы пересчета проблемных показателей) на основании результатов исследования ЧДД потенциальных проектов позволит руководству отслеживать и поддерживать на нормативном уровне показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В представленной выпускной квалификационной работе был проведен анализ вероятности банкротства на примере малого предприятия ООО «Уникорн», которое специализируется на вентиляции и кондиционировании помещений различной типологии.

На основании результатов, полученных после проведенного исследования, можно сделать следующие выводы:

Основные технико-экономические показатели ООО «Уникорн» следующие: выручка малого предприятия в 2018 году увеличилась на 6.58 %, что составило 2 457 тыс. руб. При этом, расходы по обычной деятельности в отчетном году увеличились на 4.73 %, или на 1 699 тыс. руб.

В 2018 году показатели общей рентабельности, рентабельности собственного капитала и продаж, показывающие уровень доходности малого предприятия, имеют тенденцию к увеличению, что можно расценивать как положительный фактор деятельности ООО «Уникорн».

С помощью анализа состава и структуры бухгалтерского баланса предприятия можно сделать вывод о том, что в 2018 году стоимость активов организации увеличилась на 2 186 тыс.руб., или на 25%, что свидетельствует о развитии анализируемой единице малого бизнеса. Увеличение стоимости активов, в большей мере, произошло за счет роста оборотных активов на 2 229 тыс. руб.

Анализ ликвидности баланса показал, что на протяжении 2018 года предприятие утратило абсолютную ликвидность, то есть суммы денежных средств и их эквивалентов стало недостаточно для покрытия кредиторской задолженности. Соответственно, все коэффициенты ликвидности, за исключением абсолютной ликвидности, имеют нормальные показатели, однако имеют незначительную тенденцию спада. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец отчетного периода составил 0.10, что менее рекомендуемого значения в два раза.

Недостаток наиболее ликвидных активов для своевременного погашения своих краткосрочных обязательств свидетельствует о том, что структура оборотных средств экономически не рациональна.

Значение коэффициента автономии (0.50), а соответственно и коэффициента финансовой устойчивости (так как предприятие не имело долгосрочных заемных средств, данные показатели равнозначны), позволяет сделать вывод о финансовой независимости изученного малого предприятия.

Исходя из проведенного анализа, были предложены следующие рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Уникорн»:

- усиление контроля и анализа дебиторской задолженности,
- автоматизированный перерасчет проблемных показателей для определения потребностей предприятия в финансовых ресурсах;
- прогнозирование доходности перспективных проектов (расчет чистого дисконтированного дохода потенциальных проектов), с целью определения вероятных поступлений денежных средств.

Список литературы

1. Латухина, К. А. Свой Давос [Текст] / К.А. Латухина, К.Ю. Завражин // Российская газета. – 2016. – №10 (6878) – 2 с.
2. Туренко, Т. А. Малое предпринимательство и его роль в устойчивом развитии экономики [Текст] / Т.А. Туренко // Известия иркутской государственной экономической академии. – 2010. – №5. – 223-227 с.
3. Полякова, Н. С., Черемисина, Н. В. К вопросу финансовой устойчивости малых предприятий [Текст] / Н.С. Полякова, Н.В. Черемисина // Социально-экономические явления и процессы. – 2013. – №4 (050). – 131-138 с.
4. Акимов, О.Ю. Малый и средний бизнес: эволюция понятий, рыночная среда, проблемы развития [Текст] / О.Ю. Акимов // – М.: Финансы и статистика, 2011. – 192 с.
5. ПБУ 4/99 "Бухгалтерская отчетность организации", утвержденное приказом Минфина России от 6 июля 1999 г. N 43н, ст.6.
6. Музалев, С. В., Федорова, Е.В. Комплексный экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия [Текст] / С.В. Музалев // М.: Проспект, 2013. – 176 с.
7. Лактионова, А. А. Финансовая гибкость как феномен проявления гибкости финансовой системы на микроуровне [Текст] / А. А. Лактионова // Бизнес Информ (журн.) – 2014. – №3. – 301 – 310 с.
8. Глазов, М.М., Фирова, И.П., Петрова, Е.Е. Учебное пособие по дисциплинам «Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности», «Комплексный экономический анализ финансовой деятельности» и «Анализ финансовой отчетности». Направление подготовки 080100 – Экономика. Квалификация выпускника – Бакалавр. Учебное пособие / Под ред. М.М. Глазова. – СПб. : Астерион, 2013. – 286 с.

9. Нефедов, А.О. Малый бизнес растет только статистически // Независимая газета. – 2010. – № 25. – 8 с.
10. Горбунова, И.И. Проблемы формирования финансовых ресурсов малых предприятий [Электронный ресурс]// Современные технологии управления. – 2014. – №5(41). Режим доступа <http://sovman.ru/article/4101/>
11. Кошелева, Т.Н. Финансирование деятельности малого предпринимательства в процессе его стратегического развития // Сборник научных статей института бизнеса и права г. С.-Петербурга. –2010. – № 9 – 32-36 с.
12. Широков, Б.М. Малый бизнес. Финансовая среда предпринимательства. – М.: Финансы и статистика, 2010. – 496 с.
13. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 02.07.2010 №66н (в ред. Приказов Минфина России от 05.10.2011 №124н, от 17.08.2012 №113н, от 04.12.2012 №154н).
14. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): Приказ Минфина России от 06.07.1999 №43н.
15. Трубникова Л.С. Развитие системы контроля и анализа деятельности субъектов малого бизнеса // Экономический анализ: теория и практика. 2011. – №25.
16. Любушин, Н. П. Экономический анализ [Электронный ресурс] : учебник для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» и «Финансы и кредит» / Н. П. Любушин. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 575 с.
17. Кемаева, С. А. Анализ упрощенных форм бухгалтерской отчетности малых предприятий [Текст] / С. А. Кемаева, В. В. Бондаренко // Международный бухгалтерский учет, 2013. – № 27. – 41 - 50 с.
18. Лапушта М.Г. Малое предпринимательство / М.Г. Лапушта, Ю.Л. Старостин // М.: ИНФРА-М, 2010. 454 с.