

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Российский государственный профессионально-педагогический
университет»
Институт гуманитарного и социально-экономического образования
Кафедра менеджмента

К защите допускаю:
Зав. кафедрой менеджмента
_____ В.А. Шапошников
«_____» _____ 2017 г.

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

Оценка финансовой устойчивости сельскохозяйственного
предприятия и разработка мероприятий по её повышению

Исполнитель:
студент группы АУ-411п _____ Р.В. Лавриков

Руководитель:
(кандидат экон. наук.) _____ Л.Н. Бондарева

Нормоконтролер:
(доцент, к.э.н.) _____ М.М. Микушина

Екатеринбург 2017

Аннотация

Выпускная квалификационная работа выполнена на 59 страницах, содержит 4 рисунка, 6 таблиц, 42 используемых источников литературы.

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПРЕДПРИЯТИЕ, АНАЛИЗ, ФИНАНСОВОЕ ПОЛОЖЕНИЕ, ЛИКВИДНОСТЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка предложений по повышению конкурентоспособности деятельности туристской фирмы.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью Агрофирма «Черданская».

Цель работы – Оценка финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская». В процессе исследования проводились теоретические подходы к оценке и управлению финансовой устойчивостью предприятия, а также рассмотрены методы управления финансовой устойчивостью предприятия. Выявлены основные экономические проблемы, характерные для большинства российских предприятий в современных экономических условиях, анализ рентабельности, финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская».

В результате исследования был установлен ряд проблем на предприятии, решения которых предложены рекомендации по совершенствованию финансовой устойчивости для ООО Агрофирма «Черданская».

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	5
1. Теоретические подходы к оценке финансовой устойчивости предприятия. 7	
1.1 Виды и понятия финансовой устойчивости предприятия	7
1.2 Подходы к оценке и показатели финансовой устойчивости	11
1.3 Методы управления финансовой устойчивостью	18
1.4 Экономическое состояние и перспективы развития российских предприятий в современных условиях	23
2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Черданская»	33
2.1 Краткая характеристика предприятия ООО Агрофирма «Черданская»	33
2.2 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости	35
2.3 Анализ рентабельности предприятия	45
3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская»	47
3.1 Пути повышения финансовой устойчивости предприятия	47
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	52
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	55

ВВЕДЕНИЕ

В условиях нестабильности экономической ситуации в России и в мире, в условиях санкционного давления и сложного положения на валютном рынке отечественным предприятиям приходится искать пути повышения эффективности своей деятельности. Но для того, чтобы принимать правильные управленческие решения необходимо сначала проанализировать положение компании на данный момент.

Именно поэтому вопросы финансовой устойчивости предприятия сейчас актуальны как никогда. Финансовая устойчивость отражает, насколько предприятие способно отвечать по своим долгам и обязательствам и наращивать свой экономический потенциал. Именно результаты анализа финансовой устойчивости показывают потенциал текущего, инвестиционного и финансового развития, содержат необходимую информацию для руководства предприятия и инвесторов.

Актуальность темы исследования связана с тем, что в неблагоприятных рыночных условиях своевременное изучение показателей финансовой устойчивости позволит руководству предприятия предпринять те меры, которые будут способствовать улучшению финансового положения организации и смогут предотвратить его банкротство.

Целью выпускной квалификационной работы является реализация следующих задач:

- изучение понятий финансовой устойчивости предприятия
- изучение классификации и особенностей видов финансовой устойчивости,
- рассмотрение подходов к оценке финансовой устойчивости и определение тех показателей, которые характеризуют финансовую устойчивость, а также рассмотрения методов управления финансовой устойчивостью предприятия.

- на примере ООО Агрофирма «Черданская» изучить основные экономические проблемы, характерные для большинства российских предприятий в современных экономических условиях, проанализировать ликвидность, рентабельность, финансовую устойчивость предприятия в современных условиях.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью Агрофирма «Черданская», а предмет исследования – финансовая устойчивость предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, 3 глав, 8 параграфов, заключения и библиографического списка. Работа включает 60 страниц, 6 таблиц и 4 рисунка.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ПОДХОДЫ К ОЦЕНКЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Виды и понятия финансовой устойчивости предприятия

Финансовая устойчивость предприятия - способность субъекта бизнеса функционировать и развиваться, поддерживать баланс своих активов и обязательств в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантируя постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска [2, с. 20].

Финансовая устойчивость характеризует финансовое положение предприятия с точки зрения достаточности и эффективности использования собственного капитала [7, с. 197].

Для того чтобы финансовое положение предприятия было устойчивым, необходимо, чтобы оно обладало достаточным размером собственного капитала, активами хорошего качества, получало стабильный доход и имело высокий уровень рентабельности.

Финансовую устойчивость можно считать одним из самых главных показателей стабильности предприятия. О финансовой устойчивости можно говорить, если уровень доходов предприятия превышает уровень его расходов. Если предприятия в состоянии свободно распоряжаться своими средствами, эффективно их использовать, если у него существует налаженный механизм постоянного производства и продажи услуг или товаров, то мы можем считать такое предприятие финансово устойчивой.

Руководство любой организации должно тщательно следить за тем, чтобы финансовая устойчивость предприятия всегда была на соответствующем уровне. Что бы это осуществить, особое внимание стоит обратить на гибкость структуры капитала, наблюдать за тем, чтобы его движение было таким, чтобы доходы превышали расходы. Этого можно

достичь только путем эффективной организации производственной, финансовой и коммерческой деятельности предприятия [8].

Финансовая устойчивость - очень важный показатель для всех участников производственно-хозяйственной деятельности, а так же государства:

- для государства финансовая стабильность - своевременный и полный сбор налогов и других платежей и выполнение своих социальных обязанностей;

- для сотрудников предприятия финансовая стабильность – это своевременная выплата заработной платы, предоставление дополнительных рабочих мест. Если прибыльность предприятия повышается, некоторые из полученных средств можно финансировать в повышение заработной платы, а это означает повышение уровня материального благополучия сотрудников организации;

- для поставщиков и подрядчиков финансовая стабильность – своевременное и полное выполнение обязательств. А это означает работу без необходимости привлечения заемных средств, повышающих расходы, отсутствие проблем с их собственными поставщиками и подрядчиками;

- для банков финансовая стабильность - это своевременное и полное выполнение обязательств согласно условиям кредитного соглашения. Так предотвращаются перебои в работе банковской системы, снижается риск банкротства, из-за которого другие клиенты банка могут понести финансовые потери;

- для собственников финансовая стабильность – это рентабельность, величина прибыли, направляемой на выплату дивидендов. А также является индикатором стабильности и перспектив на будущее;

- для инвесторов финансовая стабильность - это степень инвестиционной привлекательности и риска инвестирования в предприятие. Чем оно устойчивее в финансовом отношении, тем менее рискованны и более выгодны инвестиции в него [2, с. 205].

Существует большое количество признаков, по которым проводят классификацию видов финансовой устойчивости. Для наглядности представим их в таблице 1 [2, с. 205].

Таблица 1 – Виды финансовой устойчивости

Классификационный признак	Виды финансовой устойчивости
1	2
По времени	Краткосрочная: проявляется относительно короткое время Долгосрочная: проявляет себя на довольно длительном периоде.
По структуре	Формальная: создается и стимулируется искусственно помощью государства
По характеру возникновения	Абсолютная: фактически достигнутая в текущем периоде при отсутствии каких-либо отклонений от заданной траектории развития предприятия
	Нормативная: по состоянию на начало периода и заложена на год.
По способам управления	Консервативная: возникает в следствия осуществления предприятием более осторожной политики, консервативной политики.
	Прогрессивная: возникает, в следствии более совершенной, передовой политики, проявляющейся в стремлении к конкуренции.
С позиции постоянства	Переменная: если отсутствует постоянная стабильность на протяжении длительного периода времени.
	Постоянная: стабильная устойчивость на протяжении длительного периода.
	Полная: стабильный рост всех показателей финансовой устойчивости.
С позиции динамики	Внешние факторы: экономическое регулирование, экспортно-импортная политика, природные факторы, действующее законодательство и другие составляющие.
	Внутренние факторы: определяются условиями при которых функционирует организация. Основные помехи устойчивости как правило заключены в сфере ее деятельности.
По функциональному содержанию	Стратегическая: способность создавать, развивать и сохранять длительное время конкуренцию на рынке в условиях ускоряющегося научно-технического прогресса.
	Экономическая: связана с превалирующей ролью экономических факторов в достижении стабильности функционирования организации.
	Социальная: обеспечивает устойчивое развитие трудового коллектива

1	2
С позиции полезности	Активная: решает вопросы стратегического развития предприятия за счет улучшения финансовых результатов.
	Пассивная: не предусматривает воздействия на процесс развития производства.
По природе	Унаследованная: сформировалась за предыдущие периоды работы организации и является «подушкой безопасности» от неблагоприятных факторов внешней и внутренней среды.
	Приобретенная: создана нынешней эффективной системой управления, когда доходы превышают расходы, что способствует бесперебойному процессу производства и сбыта, расширению и развитию.
По амплитуде развития	Циклическая: имеются закономерности в повторении уровней показателей финансовой устойчивости через определенные промежутки времени.
	Поступательная: способна оставаться в равновесном состоянии, воспринимать значительные воздействия, не изменяя существенно своей структуры, то есть практически, не выходя за пределы равновесного состояния.
По месту возникновения	Локальная: на предприятиях одного региона
	Глобальная: на предприятиях всей страны.
По охвату планированием	Планируемая: достигнутая в соответствии с финансовым планом.
	Не планируемая: достигнутая вопреки прогнозным ожиданиям.
По характеру признаков	Индивидуальная: имеет специфические признаки в зависимости от особенностей региона или отрасли.
	Универсальная: не зависит от специфики региона, характеризует общие признаки для всей страны.
По форме	Восстановительная: возможно возвращение к первоначальному состоянию организации после воздействия внешних факторов.
	Слабая: высокий риск невозврата к первоначальным значениям финансовой устойчивости под воздействием неблагоприятных факторов внешней среды

В основе устойчивости финансового положения организации лежит соотношение между стоимостью материально-производственных запасов и источниками их формирования (собственными и заемными). Выделяют четыре типа финансовой устойчивости организации:

- абсолютная финансовая устойчивость: когда стоимость запасов меньше, суммы собственных оборотных средств и банковских кредитов под эти запасы;

- нормальная устойчивость финансового состояния, обеспечивает платежеспособность организации: если стоимость запасов равна сумме собственных оборотных и заемных средств;

- неустойчивое финансовое состояние: незначительное превышение стоимости запасов над суммой собственных оборотных и заемных средств, которое может быть компенсировано за счет других источников средств (средств резервного капитала, фондов накопления и потребления и т.п.;

- кризисное финансовое состояние: величина материально производственных запасов больше суммы собственных оборотных средств и кредитов банка, предприятие находится на грани банкротства [1, с. 154].

1.2 Подходы к оценке и показатели финансовой устойчивости

Изучив, понятие и виды финансовой устойчивости перейдем к методам ее оценки. Исследования показали, что оценка финансовой устойчивости основывается на коэффициентном методе (относительных показателях). Коэффициенты являются универсальным средством финансового анализа благодаря простоте исчисления и наглядности полученной информации. Также используют логические методы, основанные на экспертных оценках [7, с. 197].

Рассмотрим следующие подходы к оценке финансовой устойчивости организации:

1. Традиционный подход использует показатели, характеризующие активы организации, источники их формирования и другие стороны финансово-хозяйственной деятельности без группировки по определенному признаку. К недостаткам данного метода можно отнести то, что различные исследователи определяют различное количество и состав коэффициентов,

которые могут быть использованы в анализе финансовой устойчивости организации; также различаются представления о значимости каждого коэффициента; в данном анализе используются ретроспективные данные (из бухгалтерской отчетности), что снижает качество оценки. При этом стоит помнить, что различные методы рейтинговой оценки дают неоднозначный результат.

2. Ресурсный подход рассматривает изучение финансового положения предприятия через призму его ресурсов: трудовых, материальных, финансовых, информационных, интеллектуальных и т.п. Именно от того, насколько эффективно используются имеющиеся ресурсы и зависят выручка от реализации продукции, уровень ее себестоимости, а также финансовые показатели. При этом подходе изучают показатели, указывающие на эффективность использования каждого из видов ресурсов организации, и на основе их делают выводы о финансовой устойчивости. Здесь обращают внимание на то, чтобы использование ресурсов шло по интенсивному пути, т.е. чтобы финансовые показатели предприятия улучшались за счет повышения производительности труда, увеличения ресурсоотдачи, а не просто за счет расширения производства.

3. Ресурсно-управленческий подход дополняет ресурсный подход тем, что в нем учитывается еще и роль уровня управления организацией, ведь от качества менеджмента зависит полноценное функционирование любого предприятия. При этом подходе сравнивают темп роста управленческих расходов на объем выпуска продукции с темпом роста прямых затрат на ресурсы для выпуска того же объема продукции. Нужно помнить, что если рост управленческих расходов превышает рост прямых затрат при увеличении объема выпускаемой продукции, то такое управление не может считаться эффективным и требует оптимизации [3, с. 302].

Традиционный, ресурсный и ресурсно-управленческий подходы реализуются в рамках коэффициентного метода анализа финансовой устойчивости. Следующие методы причисляют к логическим:

4. Методы и модели, основанные на стохастическом анализе, для анализа используют сравнение показателей финансовой устойчивости анализируемого предприятия и аналогичных организаций, которые обанкротились или наоборот избежали банкротства. В России этот метод используют не так часто из-за отсутствия статической сравнительной базы данных.

5. Методические подходы к построению многофакторных моделей прогнозирования банкротства могут использоваться при прогнозировании финансовой устойчивости российских организаций. В этом случае для каждого года строят аналитическую модель, которая включает в себя несколько факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия, при этом следует исключить мультиколлинеарность, т.е. взаимодополняющее влияние всех факторов. Для достижения более высокой точности результатов необходимо постоянно корректировать набор показателей и значения коэффициентов весового влияния каждого показателя с учетом вида экономической деятельности и других условий.

6. Методы и модели, основанные на теории нечетких множеств, являются наиболее точными и актуальными методами финансового анализа, так как соединяют между собой математические (коэффициентные) методы анализа финансовой устойчивости с логическими подходами (например, экспертной оценкой). Это позволяет давать на основе такого анализа наиболее корректный прогноз в отношении изменения финансовой устойчивости предприятия [3, с. 302].

Итак, рассмотрим, какие показатели используют для определения финансовой устойчивости.

К коэффициентам финансовой устойчивости относят:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала (коэффициент автономии) $K_{кск}$ показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными

источниками формирования). Оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных средств.

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал и резервы}}{\text{Общая величина финансовых ресурсов предприятия}} \quad (1)$$

Нормативное ограничение $K_a > 0,5$. Чем больше значение коэффициента, тем лучшим будет считаться финансовое состояние компании. Для более детального финансового анализа значение этого коэффициента следует сравнивать со средними значениями по отрасли, к которой относится анализируемое предприятие [1, с. 544].

2. Коэффициент маневренности собственного капитала $K_{\text{мск}}$ показывает способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

$$K_{\text{мск}} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (2)$$

Коэффициент маневренности собственных средств зависит от структуры капитала и специфики отрасли, рекомендован в пределах от 0,2 до 0,5, но универсальные рекомендации по его величине и тенденции изменения вряд ли возможны [4, с. 254-257].

3. Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{\text{кзк}}$ показывает, сколько заемного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов или же, фактически, часть заемного капитала в общем размере финансовых ресурсов предприятия.

$$K_{\text{кзк}} = \frac{\text{Размер заемного капитала}}{\text{Общая величина финансовых ресурсов предприятия}} \quad (3)$$

. Коэффициент концентрации заемного капитала положительно оценивается в случае его снижения, а сумма коэффициента концентрации заемного капитала и коэффициента концентрации собственного капитала равняется единице. Чем ниже этот показатель, тем меньшей считается задолженность предприятия и тем более стойким будет его финансовое состояние [5, с. 4-8].

4. Коэффициент финансовой зависимости $K_{фз}$ показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств, привлекла организация на 1 руб. собственного капитала.

$$K_{фз} = \frac{\text{Общая величина финансовых ресурсов предприятия}}{\text{Источники собственных средств}} \quad (4)$$

Рекомендуемое значение коэффициента финансовой зависимости 0,5, но и при значениях 0,6-0,7 этот показатель считается нормальным, но положительной считается тенденция к его снижению. Слишком низкий коэффициент финансовой зависимости говорит о том, что предприятие чересчур осторожно подходит к привлечению заемных средств, что может тормозить его развитие [4, с. 254-257].

5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений $K_{сдв}$ показывает долю, которую составляют долгосрочные обязательства в объеме необоротных активов предприятия.

$$K_{сдв} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{\text{Внеоборотные активы}} \quad (5)$$

Низкое значение этого коэффициента может свидетельствовать о невозможности привлечения долгосрочных кредитов и займов, а слишком высокое либо о возможности предоставления надежных залогов или

финансовых поручительств, либо о сильной зависимости от сторонних инвесторов.

6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств $K_{дпзс}$ показывает, как предприятие привлекает долгосрочный капитал и является важным показателем, отражающим финансовую независимость предприятия.

$$K_{дпзс} = \frac{\text{Долгосрочные пассивы}}{(\text{Долгосрочные пассивы} + \text{Собственный капита})} \quad (6)$$

Высокое значение коэффициента показывает высокую зависимость от долгосрочного заемного капитала, что подрывает финансовую устойчивость предприятия (организации). Если предприятие не привлекало банковских или иных займов, то данный показатель будет равен нулю [5, с. 254-257].

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами $K_{осс}$ показывает долю оборотных активов компании, финансируемых за счет собственных средств предприятия.

$$K_{осс} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные средства}} \quad (7)$$

Нормативное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами 0,1 было установлено постановлением Правительства Российской Федерации от 20 мая 1994 года № 498 «О некоторых мерах по реализации законодательства о несостоятельности (банкротстве) предприятий». Если коэффициент обеспеченности собственными средствами на конец отчетного периода имеет значение менее 0,1, то структуры баланса компании признается неудовлетворительной [1, с. 544].

8. Коэффициент обеспеченности материальных запасов $K_{омз}$ собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников.

$$K_{омз} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы и затраты}}$$

(8)

Считается, что коэффициент обеспечения материальных запасов собственными средствами должен изменяться в пределах 0,6-0,8, т.е. 60-80% запасов компании должны формироваться из собственных источников. Рост его положительно сказывается на финансовой устойчивости компании [5, с.4-8].

9. Индекс постоянного актива $I_{па}$ показывает, какая доля собственных источников средств направляется на покрытие внеоборотных активов, т.е. основной части производственного потенциала предприятия. Он характеризует удельный вес иммобилизованных средств в собственном капитале.

$$I_{па} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}}$$

(9)

Нормативное значение данного показателя 0,5-0,8 [5, с. 4-8].

10. Коэффициент износа основных средств $K_{иос}$ показывает, насколько амортизированы основные средства, т.е. в какой мере профинансирована их возможная будущая замена по мере их износа.

$$K_{иос} = \frac{\text{Амортизация}}{\text{Первоначальная стоимость основных средств}}$$

(10)

Значение коэффициента износа более чем 50% является нежелательным [5, с. 4-8].

11. Коэффициент финансового левериджа (или коэффициент финансового риска) $K_{фр}$ показывает соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала. Он позволяет определить, насколько велика зависимость деятельности компании от заемных средств.

$$K_{\text{фр}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (11)$$

Оптимальным, особенно в российской практике, считается равное соотношение обязательств и собственного капитала (чистых активов), т.е. коэффициент финансового левириджа равный 1. Допустимым может быть и значение до 2. При больших значениях коэффициента организация теряет финансовую независимость, и ее финансовое положение становится крайне неустойчивым. Таким организациям сложнее привлечь дополнительные займы. Наиболее распространенным значением коэффициента в развитых экономиках является 1,5 (т.е. 60% заемного капитала и 40% собственного) [2, с. 206].

Однако доля заемных средств не должна быть слишком низкой, так как это уменьшит долю их собственной прибыли, которую они получают в виде процентов. Проводя анализ финансовой устойчивости предприятия, необходимо помнить, что это лишь часть анализа финансового состояния предприятия.

Для создания полной картины нужно провести расчет показателей ликвидности, платежеспособности, деловой активности, рентабельности.

1.3 Методы управления финансовой устойчивостью

Управление финансовой устойчивостью предприятия можно описать, как и любой другой процесс управления, через функции управления.

Таким образом, для успешного управления финансовой устойчивостью необходимо запланировать те показатели, которые должны быть достигнуты в текущем периоде.

Здесь необходимо учитывать тот факт, что получение денег на счетах предприятия на товары и услуги часто не совпадает с платежами,, которые

предприятие должно делать в пользу контрагентов, местного и федерального бюджетов в форме налогов и сборов, работников в виде заработной платы, а так же кредитных организаций за счет оплаты процентов по кредитам. В связи с этим необходимо составить платежный календарь, который будет отражать суммы и условия притока и оттока денежных средств.

При этом структура оттоков (кредиторская задолженность и внутренний долг) не должна выходить за рамки структуры сводной калькуляции. Получается, что общая сумма оплаты, за сырье и материалы не должна превысить общую сумму, вытекающую из сводной калькуляции. Иначе может не хватить собственных источников для оплаты по другим статьям. Аналогично следует поступить с каждой статьей. Следует сказать, что при неопределенности в части оттоков денежных средств, когда суммы и даты уплаты подвержены изменениям, а поступление денежных средств достаточно точно прогнозировано, то стоит корректировать оттоки денежных средств по срокам и суммам. В противной ситуации, когда точно неизвестно, когда поступят средства от клиентов на счета предприятия, а выплаты достаточно жестко регламентированы, то нужно регулировать как раз притоки денежных средств.

«Для устранения и укрепления финансовой устойчивости предприятия, когда возникают «кассовые» разрывы, можно заблаговременно предусматривать дни и периоды, чтобы принять соответствующие меры» [6, с. 154-159].

Организация анализа финансовой устойчивости состоит в том, чтобы на основе бухгалтерских данных специалистами финансовой службы предприятия были рассчитаны все необходимые показатели, отражающие финансовую устойчивость предприятия. Таким образом, в итоге у руководителя финансового отдела и высшего руководства должны появиться внутренние формы отчетности финансовой оценки, анализа и аудита за определенный отчетный период – месяц, квартал или год.

Методы управления финансовой устойчивостью классифицируют по содержанию процесса управления. В этом случае выделяют:

- Перспективный (прогнозный, предварительный): предметом данного анализа являются показатели результатов хозяйственной деятельностью с целью определения их возможных, прогнозных значений в будущем. Данный метод необходим в процессе стратегического планирования деятельности организации.

- Оперативный: предметом данного анализа являются повседневные результаты деятельности предприятия, он основывается на бухгалтерской и статистической отчетности и плановых заданиях. Оперативный анализ может проводиться даже несколько раз в день для того, чтобы максимально быстро скорректировать деятельность предприятия с целью достижения наилучших результатов.

- Текущий (ретроспективный): предметом данного анализа являются показатели деятельности предприятия нарастающим итогом за отчетный период (месяц, квартал, год). Для его проведения нужны данные бухгалтерской и статистической отчетности за указанные периоды, анализ при этом проводится как сравнение фактических показателей деятельности с плановыми или за аналогичный прошедший период. Ретроспективный анализ своей целью ставит изучение возможностей повышения финансовой устойчивости предприятия, выявления тех слабых мест, при устранении которых возможно повышение финансовой эффективности. Недостатком данного анализа является то, что он обращен в прошлое и выявленные резервы повышения финансовой эффективности уже не могут быть использованы, но в то же время результаты такого анализа дают возможность принять управленческие решения для исправления прошлых недочетов [6, с. 154-159].

Контроль состояния финансовой отчетности предприятия заключается в сравнении фактических показателей, отражающих финансовое положение предприятия с их плановыми значениями. Также исследуют изменения

показателей в динамике, по сравнению с предыдущим отчетным периодом. Контроль финансовой устойчивости является очень важным звеном работы финансового отдела, так как помогает осуществлять мониторинг финансовой ситуации и принимать на основе проведенного сбора данных и их анализа правильные управленческие решения.

Итак, имея на руках данные анализа финансовой устойчивости, финансовый отдел предприятия может предлагать высшему руководству комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации.

Здесь следует помнить, что положительную роль для финансовой устойчивости предприятия играет наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором является величина запасов, также на финансовую устойчивость влияет размер и структура дебиторской и кредиторской задолженностей. Именно в этих направлениях и стоит проводить мероприятия по управлению финансовой устойчивостью.

Рассмотрим их подробнее:

1. Сокращение излишков запасов и затрат достигается за счет отслеживания запасов, их нормирования и снижения нормативов, реализации ненужных запасов, а также за счет снижения издержек производства. Преимуществом такого метода повышения устойчивости является то, что его можно провести очень быстро и легко, но нужно помнить, что предприятие может оказаться перед проблемой недостатка быстрореализуемых запасов и иметь проблемы со сбытом. В этом случае стоит увеличивать пополнение источников формирования запасов за счет увеличения реального собственного капитала. Это как раз является вторым способом управления финансовой устойчивостью [8].

2. Увеличение собственного капитала за счет увеличения собственных оборотных средств. Увеличивать собственный капитал можно различными способами:

- увеличение уставного капитала (за счет имущества предприятия, за счет дополнительных вкладов участников);
- снижение дивидендов;
- ревизия основных средств и продажа или сдача в аренду неиспользуемых внеоборотных активов;
- сокращение непроизводственных расходов;
- перенаправление части нераспределенной прибыли на формирование финансовых резервов и стратегическое управление ими;
- рассмотрение вопроса о возможности размещения нераспределенной прибыли в краткосрочных финансовых инструментах с целью получения дополнительной прибыли.

Этот способ дает хорошие, стабильные результаты, но достаточно трудоемок и требует значительного времени для достижения необходимого уровня собственного капитала [8].

3. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Величина платежеспособности и финансовой устойчивости организации зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организации.

Для того чтобы улучшить финансовое состояние предприятия, необходимо четко контролировать и управлять как дебиторской, так и кредиторской задолженностью, следить за их качеством и соотношением. Ведь при накоплении дебиторской задолженности из-за неуплаты счетов предприятия покупателями и заказчиками, предприятие, в свою очередь, не может выполнять свои обязательства перед другими контрагентами. А это влечет за собой просрочки платежей, начисление штрафов и пени, увеличение издержек, ухудшение деловой репутации, а в итоге может привести к ухудшению финансового положения предприятия и даже к банкротству.

В связи с этим необходимо принимать ряд конкретных управленческих решений для повышения оборачиваемости дебиторской задолженности. А именно:

- принятие мер для снижения дебиторской задолженности, уменьшения потерь при невозврате долгов;
- соблюдение договорной и платежной дисциплины с целью минимизации сроков пребывания денежных средств в обороте;
- создание резерва по сомнительным долгам, для того, чтобы предупредить неоплату предъявленных счетов в случае возникновения финансовых трудностей у покупателей;
- введение практики предварительной оплаты заказанных товаров и услуг;
- предоставление скидки заказчикам при досрочной оплате товаров.

Недостатком этого метода является то, что он требует определенных организационных затрат и нахождения компромисса с поставщиками и заказчиками [8].

Итак, видим, что финансовая устойчивость предприятия должна постоянно контролироваться высшим руководством предприятия с целью оперативного реагирования в случаях ее снижения и принятия мер для стабилизации.

1.4 Экономическое состояние и перспективы развития российских предприятий в современных условиях

Экономическая устойчивость предприятий регионального инвестиционно-отраслевого комплекса, выраженная их способностью поддерживать определенный уровень значений своих ключевых параметров, обеспечивающих рентабельное функционирование и стабильное развитие, во многом зависит от адекватно разработанной и применяемой ими системы

риск менеджмента, в полной мере учитывающей все аспекты индивидуальной сущности риска.

Под риском в общем смысле следует понимать возможность получения положительного результата в виде дополнительного дохода, выгоды или выигрыша при принятии решения в условиях полной или частичной неопределенности. А также отрицательного результата в виде потерь, ущерба или убытков по сравнению с прогнозируемым результатом с учетом конкретных ситуаций и влияния факторов внешней и внутренней среды.

Факторы влияющие на экономическую устойчивость предприятий в условиях позитивного и негативного влияния рисков, следует понимать обозримое множество внешних и внутренних параметров окружающей среды, значения и величины которых можно исследовать и проанализировать.

При формировании и оценке факторного пространства необходимо исходить из следующих основных предпосылок [9, с. 153-159]:

- факторы, влияющие на экономическую устойчивость предприятия, формируются как во внешней, так и во внутренней среде;
- предприятие может находиться в одной из четырех основных организационно-экономических ситуаций финансово-экономической устойчивости, определяющиеся соответствующими ограничениями и степенью влияния факторов внешней и внутренней среды;
- процесс формирования факторного пространства должен учитывать особенности всех уровней экономических систем и интересы всех предприятия;
- факторы должны отражать как текущую деятельность, так и долгосрочные перспективы развития [10, с. 226-230].

Таким образом, определение факторного пространства, влияющего на экономическую устойчивость предприятий регионального инвестиционно-отраслевого комплекса в условиях позитивного и негативного влияния рисков, предполагает необходимость учета динамики изменений внешней

среды и изменений в деятельности самих предприятий, связанных как с внешней средой, так и с внутренними возможностями более эффективного функционирования и развития.

Исходя из предпосылки формирования факторного пространства с учетом особенностей всех уровней экономических систем, в которых объективно существуют факторы и образуются риски (рисунок 1), охарактеризуем внешнее регионально-отраслевое факторное пространство предприятий, оно определяет потенциал регионального инвестиционно-отраслевого комплекса в целом.

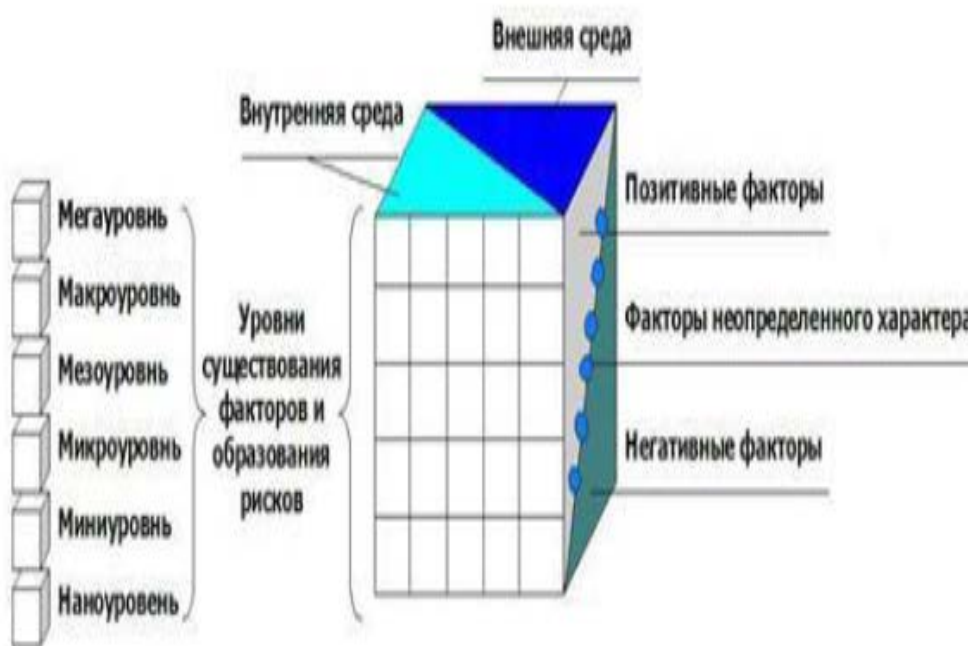


Рисунок 2- Существование факторов и образование рисков по уровням экономических систем

Систему регионально-отраслевых факторов, воздействующих на экономическую устойчивость предприятий в условиях позитивного и негативного влияния рисков, укрупнено представим в виде схемы:



Рисунок 3 – Система регионально-отраслевых факторов, воздействующих на экономическую устойчивость предприятий

Анализ регионально-отраслевых факторов позволяет выявить и оценить существующие и потенциальные риски, типичные для всех предприятий отрасли в конкретном регионе.

При формировании факторного пространства, оказывающего влияние на уровень экономической устойчивости предприятий регионального инвестиционно-отраслевого комплекса в условиях позитивного и негативного влияния рисков, нельзя обойти стороной исследование факторов микросреды каждого конкретного предприятия. Микросреда предприятия

включает факторы, на которые оно может оказывать частичное воздействие, что в условиях позитивного влияния рисков имеет определяющее значение.



Рисунок 4 – Основные факторы микросреды предприятия, влияющие на его экономическую устойчивость.

Игнорирование указанных факторов со стороны менеджмент хозяйствующего субъекта может привести к падению как потенциального так и реального уровня прибыли, утрате конкурентных позиций, снижению финансовой устойчивости и платежеспособности и, как следствие, к потере экономической устойчивости предприятия в целом.

Следовательно, предприятию в условиях влияния рисков с целью повышения своей экономической устойчивости необходимо сконцентрироваться на тех факторах, на которые оно может оказывать непосредственное воздействие.

Характеристика факторного пространства на уровне самого предприятия определяет его внутренний потенциал, призванный взаимодействовать с факторами окружающей экономической среды за счет использования и усиления воздействия благоприятных факторов для своего

успешного развития и противодействия или снижения отрицательного влияния неблагоприятных факторов.

За счет грамотного управления своим внутренним потенциалом предприятие может адаптироваться к любым изменениям внешней среды, не упуская возможность использования позитивного влияния рисков, тем самым повышая свою экономическую устойчивость.

Главным рычагом адаптивного управления в условиях позитивного влияния рисков должен стать инновационно-инвестиционный и маркетинговый потенциал предприятия.

Таким образом, за счет правильного и адекватного управления факторами внутренней среды и внешней микросреды, с учетом регионально-отраслевых особенностей, предприятие может привлечь к своей деятельности крупных инвесторов и финансовых посредников. А также воздействовать на процесс изменения предпочтений существующих и потенциальных потребителей, иметь отлаженную систему распределения производимой продукции и эффективную систему стимулирования ее сбыта и послепродажного обслуживания.

Формирование факторного пространства, влияющего на экономическую устойчивость предприятий в условиях позитивного и негативного влияния рисков, с учетом особенностей всех уровней экономических систем позволяет определить и выделить конкурентные преимущества каждого конкретного предприятия, выявить благоприятные факторы их дальнейшего развития и, тем самым, создать условия для роста своего устойчивого и максимально эффективного функционирования.

Современная экономическая ситуация характеризуется крайне неустойчивым положением. Находясь на грани дефолта, организации начинают предпринимать различные попытки стабилизации своей финансовой устойчивости и конкурентоспособности на рынке. Некоторые необдуманные решения приводят к крайне плачевному результату – банкротству. Сегодняшний курс американской и европейской валют

показывает большое ослабление рубля, понижение его стоимости на рынке, что не наблюдалось в таких масштабах ранее. Данную ситуацию можно смело назвать кризисом. Страдают как крупные финансовые корпорации, так и малые, в частности индивидуальные предприниматели. И во всей этой суматохе началась резкая инфляция. Санкции, ограничение импорта и экспорта повлияли на уровень цен даже отечественной продукции. Как для России, то введение санкций должно послужить толчком к расширению собственного производства, выведению отечественных компаний на новый уровень, замещение импорта нашей продукцией, не уступающей по качеству.

Проанализировав деятельность предприятий, которые находятся в состоянии кризиса, можно сказать, что они сталкиваются с тремя основными проблемами:

- дефицит наиболее ликвидных активов и низкая платежеспособность в результате невозможность своевременно выполнить свои платежные обязательства;

- недостаточное удовлетворение интересов собственников, следовательно – снижение рентабельности собственного капитала предприятия;

- снижение финансовой независимости предприятия.

Глобальные, управляющие активами компании потенциально являются важными участниками национальных рынков, позволяют повысить их ликвидность и в результате снизить стоимость заимствований, как для государства, так и для компаний. Их деятельность оказывает большое влияние на волатильность цен на потоки капитала и может стать источников системных рисков в изменяющихся условиях функционирования финансовых рынков. Управляющие активами же (институциональные инвесторы) не так оперативно реагируют на изменение рыночной конъюнктуры из-за своевременного пересмотра инвестиционной стратегии. Другие же (инвестиционные фонды и хедж-фонды) – более склонны к риску и инвестируют на короткий срок [11, с. 264-269].

Правительством же подготовлен план обеспечения устойчивого развития экономики и социальной сферы в 2017 году. Конъюнктура без вмешательства не улучшится, необходимо формировать условия для роста экономики и использовать для этого все факторы. Значительная часть расходов бюджета будет урезана на 10 процентов. Без изменений останутся траты на оборону, сельское хозяйство и социальные обязательства. Также на борьбу с безработицей будет потрачено 82,2 миллиарда долларов. Общий объем антикризисного плана почти 2,3 триллиона рублей. Из них один триллион был уже потрачен на докапитализацию банков. В сложившихся условиях предприятиям необходимо находить более эффективные, нестандартные решения [12, с. 223-227]. С 2013 по 2017 год мировые ценовые индексы на энергоносители, металлы и минералы, а также сельхозсырье снизились более чем на 35 процентов, подсчитал Всемирный банк. Сырьевой сектор – самый крупный в Российском бизнесе и добывающие, перерабатывающие предприятия подверглись жестокому испытанию.

Широкомасштабное обрушение цен на сырье началось во второй половине 2014 года. По сравнению с показателями конца июня 2014 года нефть подешевела на 55 процентов. Цены на продовольствие и сельхозсырье, промышленные и драгоценные металлы с конца июня снизились на 6 процентов, 8 процентов и 9 процентов соответственно [13, с. 88-142]. Ключевую роль в обрушении цен на рынке нефти сыграло совпадение растущего предложения и снижающегося спроса вместе с отказом ОПЕК от управления поставками. Цена нефти может привести к дополнительному удешевлению других сырьевых товаров.

Антикризисный план должен быть рассчитан на то, чтобы помочь адаптироваться к «жесткой посадке» экономики. Экономика России испытывает сложности из-за обвала цен на нефть и введения США и ЕС санкций в связи с конфликтом на Украине. Но при этом признаки стагнации стали отмечаться уже в 2013 году. Чтобы выйти из кризисного

состояния, хозяйствующим субъектам нужно реализовывать мероприятия по финансовому оздоровлению. Выбор конкретных мероприятий будет зависеть от его возможностей по реструктуризации имущественного положения, увеличению уставного капитала, модернизации производства и т. д. На выбор мероприятий оказывает влияние характера возникших финансовых проблем, специфика деятельности предприятия, его размеры, степень риска. Для начала необходимо проанализировать деятельность предприятия и выявить наиболее острые финансовые проблемы; определить подходящие варианты решения проблемы финансового оздоровления; выработать программу финансового оздоровления предприятия; выбрать основные мероприятия по повышению финансовой устойчивости; проанализировать последствия реализации выбранных мероприятий [14, с. 20-38]. Ликвидировать неплатежеспособность можно с помощью продажи краткосрочных финансовых вложений, запасов готовой продукции и сокращения дебиторской задолженности. Восстановить финансовую устойчивость предприятия можно с помощью быстрого снижения неэффективных расходов. Чтобы достичь финансового равновесия в длительном периоде необходимо сбалансировать денежные потоки от всех видов деятельности, т.е. следует повысить конкурентных преимуществ продукции (услуг), увеличить денежную составляющую активов; осуществить эффективность инвестиционной политики.

Для того чтобы деятельность производственной системы обладала высокой степенью результативности, менеджменту следует придерживаться правильной стратегии, касающейся финансово-экономической устойчивости.

Неотъемлемой частью стратегического управления экономической единицей, в свою очередь, является анализ текущей деятельности и оценка дальнейших перспектив развития.

В целом, данная ситуация в Российской экономики имеет и свои плюсы. Но чтобы предприятия не были подвержены банкротству, важно проводить своевременный анализ финансово-хозяйственной деятельности,

выявлять слабые стороны, устранять их и проводить стратегическое планирование работы в варьирующихся условиях.

2. Анализ финансово-хозяйственной деятельности и оценка финансовой устойчивости ООО Агрофирмы «Черданская»

2.1 Краткая характеристика предприятия ООО Агрофирма «Черданская»

ООО Агрофирма «Черданская» является коммерческой специализированной сельскохозяйственной организацией, занимающаяся производством и реализацией зерно-животноводческой продукцией.

В таблице 1 представлена краткая характеристика ООО Агрофирма «Черданская»

Таблицы 2- краткая характеристика ООО Агрофирма «Черданская»

Полное наименование организации:	Общество с ограниченной ответственностью Агрофирма «Черданская»
Образовано	1 Июля 1998г.
Генеральный директор	Кобелев Михаил Николаевич
Специализация	- Выпуск молочной продукции - Выращивание зерновых культур -Выращивание скота и овощей
Число сотрудников	138 человек
Количество животных на предприятии	350 голов
Посевные площади	3500 га

Из таблицы 1 видно, что на 01.01.2017 специализация данного предприятия: выпуск молочной продукции, выращивание зерновых культур и выращивание скота и овощей. Число сотрудников 138 человек, количество скота 350 голов, посевные площади 3 500 га.

На рисунке 1 рассмотрена организационная структура предприятия

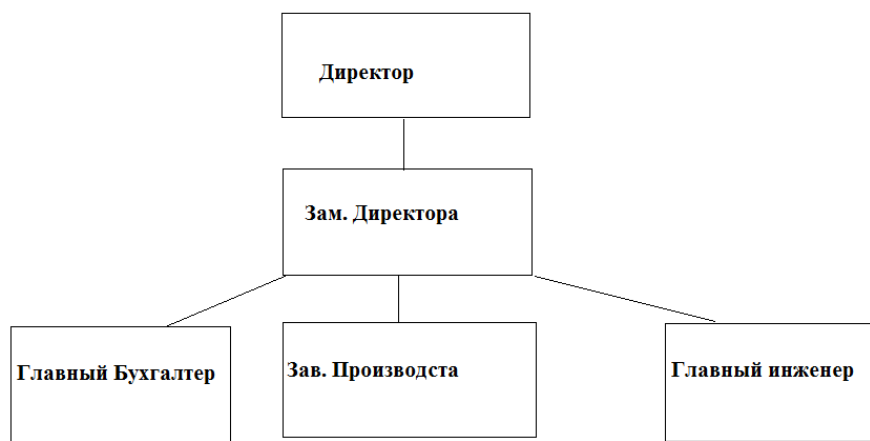


Рисунок 1- Организационная структура ООО Агрофирма “Черданская”

Организационная структура данного предприятия является линейной.

Преимущества данной структуры управления:

- единство и четкость распорядительства;
- согласованность действий исполнителей;
- четкая система взаимных связей между руководителем и подчиненным;
- быстрота реакции в ответ на прямые указания;
- простота управления;
- получение исполнителями увязанных между собой распоряжений и заданий, обеспеченных ресурсами;
- личная ответственность руководителя за конечные результаты деятельности своего подразделения.
- простой контроль.

Недостатки линейной структуры заключаются в следующем:

- бумага, множественность контактов с подчиненными и вышестоящими;
- тенденции к волоките при решении вопросов, касающихся нескольких подразделений;
- отсутствие звеньев по планированию и подготовке управленческих кадров;

2.2 Анализ ликвидности и финансовой устойчивости

В последнее время заметно возросло качество проведения анализ финансового состояния предприятий. Уже не является редкостью грамотно подготовленная аналитическая записка, всесторонне характеризующая деятельность предприятия, определяющая основные проблемы предприятия и возможные пути ликвидации данных проблем.

Можно утверждать, что с точки зрения методологии, проведения анализа финансового состояния предприятия российские и зарубежные аналитики «солидарны» между собой, и с точки зрения принципиальных подходов к исследованию состояния предприятия российская практика плавно вливается в мировую. Используют 4 основных метода анализа при оценке финансового состояния предприятия – горизонтальный, факторный сравнительный и вертикальный [16, с. 18-20].

При использовании методов вертикального, горизонтального и факторного анализа принципиальных сложностей не вызывает. Сравнительный метод анализа на должном уровне не освоен. Суть сравнительного метода заключается в сравнении рассчитанных показателей с нормальными или среднеотраслевыми показателями.

Наиболее благополучно обстоят дела с использованием сравнительного метода анализа в отношении показателей ликвидности и прибыльности.

Например, чтобы определить, является ли достаточным уровень отдачи на вложенный в предприятие капитал, возможно, сравнить расчетные величины показателей рентабельности предприятия с альтернативным уровнем доходности на вложенный капитал. В качестве показателей, характеризующих альтернативный уровень доходности на вложенный капитал, могут использоваться (в зависимости от сферы деятельности организации) ставки процентных выплат по кредитам, уровень депозитных ставок для юридических лиц, уровень доходности по ценным бумагам, наконец, текущий уровень инфляции.

В достаточной мере уверенности можно говорить о сложившихся среднеотраслевых уровнях прибыльности продаж. Например, уровень прибыльности продаж для предприятий машиностроительной отрасли, оцениваемый руководством предприятий как приемлемый в существующих экономических условиях, составляет 7-10. Средний уровень доходности продаж по статистике 25-30% оценивается для организаций торгово-посреднической деятельности. Соответственно, можно использовать среднеотраслевые ориентиры при оценке уровня прибыльности конкретного предприятия [16, с. 20].

Можно назвать ситуацию неотчетливой с проведением сравнительного анализа показателей ликвидности и финансовой устойчивости. Указанная неопределенность касается выбора адекватной базы сравнения для рассчитанных значений, то есть определения значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости, которые являются нормальными для данного конкретного предприятия.

Постановлением Правительства РФ [17] в качестве официальных критериев платежеспособности предприятия принято превышение коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами значений 2 и 0,1 соответственно. Практика подтвердила, что указанные критерии не дают объективной оценки платежеспособности предприятия. Фактическое значение показателей ликвидности и финансовой устойчивости для многих успешных предприятий меньше официальных нормативов.

Следует отметить, что в настоящий момент немаловажным вопросом является объективная оценка ликвидности и финансовой устойчивости предприятий. При проведении переговоров с банком возникает практическая потребность доказать свою потенциальную платежеспособность и финансовую устойчивость. В данной ситуации, как руководству предприятия, так и представителям банка необходимо знать, является ли предприятие перспективным. Например, Агрофирма «Черданская»

столкнулась с подобной задачей при заключении договора с банком на получение кредитной линии. Был подготовлен подробный отчет о фактическом состоянии предприятия, содержащий расчет показателей, ликвидности, прибыльности финансовой устойчивости, структуры баланса, оборачиваемости, рентабельности.

Представители банка сочли представленные финансовые показатели вполне приемлемыми. Единственная проблема в том, что показатели ликвидности и финансовой устойчивости предприятия оказались ниже общеизвестных нормативов. Однако аналитики предприятия были уверены, что в реальности их предприятие достойно внимания кредитора. Нормативные значения показателей ликвидности и финансовой устойчивости являются наиболее известными в международной практике финансового анализа. Их можно встретить практически в любом издании, посвященном финансовому анализу. Все же трудно найти аналитика, который был бы не согласен с тем, что использование западных нормативов применительно к российским предприятиям затруднительно [18, с. 2-16].

Например, не существует точного обоснования, почему величина денежных средств должна покрывать 20-30% текущих пассивов для поддержания нормального уровня ликвидности российских предприятий. (В любом зарубежном издании, возможно увидеть норматив коэффициента абсолютной ликвидности 0,2 -0,3).

Для получения более четкой картины относительно состояния ликвидности предприятия, возможно, рассчитать модификацию коэффициента абсолютной ликвидности – коэффициент покрытия ежедневных счетов денежными средствами.

Смысл расчета коэффициента покрытия счетов денежными средствами является определение, сколько «дней платежей» покрывают имеющиеся у предприятия денежные средства.

Первый шаг для расчета является определение суммы среднесуточных затрат денежных средств (среднесуточных расходов). Отчет о финансовых

результатах может быть источником информации о величине среднедневных затрат денежных средств, а точнее – сумма значений по позициям данного отчета «Себестоимость реализации продукции» «Управленческие расходы». «Коммерческие расходы», Из указанной суммы необходимо вычесть не денежные расходы, такие, как амортизация. В зарубежной литературе приводится данная рекомендация. Все же напрямую использовать данную рекомендацию применительно к российским предприятиям затруднительно.

Во-первых, часто предприятия имеют значительные объемы готовой продукции на складе и значительные объемы запасов материалов. При этом величина реальных затрат, связанных с осуществлением производственного процесса, много больше, чем отраженная в отчете о финансовых результатах себестоимость реализованной продукции. Еще одна особенность российского бизнеса затрудняет использование указанной выше западной рекомендации – широко распространенная практика бартерных сделок. При этом часть используемых в процессе производства ресурсов оплачивается продукцией предприятия, а не деньгам.

Чтобы определить среднедневные оттоки денежных средств возможно использование информацией о себестоимости реализованной продукции (за вычетом амортизации), но с учетом изменений по статьям баланса «Производственные запасы», «Готовая продукция», «Незавершенное производство» учетом налоговых платежей за период и за вычетом материальных ресурсов, полученных по бартеру. Таким образом, рассчитать среднедневные затраты денежных средств можно по формуле:

Затраты денежных средств за период равно себестоимость реализованной продукции за период умножить на (1-доля бартера в затратах) минус амортизационные отчисления за период плюс налоговые выплаты за период плюс приросты запасов и затрат и умножить на [19]. Затраты денежных средств за период минус продолжительность периода (дни) равно среднедневные расходы денежных средств.

Проследим алгоритм расчета и анализа показателей ликвидности на конкретном примере из хозяйственной деятельности ООО Агрофирмы «Черданская».

Таблица 3- Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.

Наименования	Кд	2014	2015	2016
Выручка	2110	88249	85301	84926
Себестоимость продаж	2120	(75244)	(63806)	(73818)
Коммерческие расходы	2210	(6238)	(7663)	(7934)
Управленческие расходы	2220	(19325)	(15335)	(17527)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(5493)	(8568)	(14353)

Затраты на реализацию продукции 2014года = 63806+7663+15335
=86 804 (тыс.руб.)

Затраты на реализацию продукции 2015 года = 75244+6238+1932
=100 807 (тыс.руб.)

Затраты на реализацию продукции 2016 = 73818+7934+17527
=101 279 (тыс.руб.)

По данным таблицы 3 (Отчет о прибылях и убытках) затраты на реализацию продукции с каждым годом возрастают

Таблицы 4- Показатели ликвидности

Наименования	2014г	2015г	2016г
Коэффициент текущей ликвидности	1,1	0,9	1,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,005	0,005

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы, без учета долгосрочной дебиторской задолженности / Краткосрочные обязательства

Коэффициент текущей ликвидности 2014г = 71690/69601=1,1

Коэффициент текущей ликвидности 2015г= 77632/79595=0,9

Коэффициент текущей ликвидности 2016г= $77113/55234=1,4$

«Коэффициент отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем показатель больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Коэффициент текущей ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных обстоятельств.

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5 в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться»[30,с. 156].

Как мы можем видеть из данной таблицы коэффициент абсолютной ликвидности хоть и не на много, но увеличился, это говорит о укреплении платежеспособности данного предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности = (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Текущие обязательства

Коэффициент абсолютной ликвидности 2014г= $877/32208=0,03$

Коэффициент абсолютной ликвидности 2015г= $231/44141=0,005$

Коэффициент абсолютной ликвидности 2016г.= $203/43911=0,005$

Нормальным считается значение коэффициента более 0,2. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. С другой стороны, высокий показатель может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, о слишком высокой доле неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Иными словами, в случае поддержания остатка денежных средств на уровне отчетной даты (преимущественно за счет обеспечения равномерного

поступления платежей от контрагентов) краткосрочная задолженность на отчетную дату может быть погашена за пять дней. Вышеуказанное нормативное ограничение применяется в зарубежной практике финансового анализа. При этом точного обоснования, почему для поддержания нормального уровня ликвидности российских организаций величина денежных средств должна покрывать 20% текущих пассивов, не имеется.

Оценивая коэффициент текущей ликвидности для данного предприятия можно сказать, что в соответствии с законодательно закрепленной методикой, данное предприятие необходимо признать банкротом (коэффициент ниже 2) [21].

Таблица 5- основные показатели финансовой устойчивости

Показатель	Описание показателя и его нормативное значение
Коэффициент автономии	Отношение собственного капитала к общей сумме капитала. Общепринятое значение: 0,5 и более
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	Отношение собственного капитала к оборотным активам. Нормальное значение: 0,1 и более.
Коэффициент маневренности собственного капитала	Отношение собственных оборотных средств к источникам собственных средств.
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами	Отношение собственных оборотных средств к величине материально-производственных запасов. Нормальное значение: 0,5 и более.
Коэффициент краткосрочной задолженности	Отношение краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности.
Коэффициент финансовой устойчивости	Общепринятое значение: 0.8-0.9
Коэффициент финансового риска	Соотношение заемных средств и суммарной капитализации и характеризует степень эффективности использования компанией собственного капитала.

Коэффициент автономии:

$$K_{авт} = 40635 / 185923 = 0,22(2014г)$$

$$K_{\text{авт}}=41160/191898=0,20 \text{ (2015г)}$$

$$K_{\text{авт}}=41330/175496=0,24 \text{ (2016г)}$$

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем меньше значение коэффициента, тем в большей степени организация зависима от заемных источников финансирования, тем менее устойчивое у нее финансовое положение.

Так как общепринятое значение данного коэффициента 0,5 и более можно сделать вывод, что у данного предприятия низкая способность погашения кредита за счет собственных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования:

$$K_{\text{осиф}}= (40635-114233)/71690 = -0,9 \text{ (2014г)}$$

$$K_{\text{осиф}}= (41160-114266)/77632 = -0,9 \text{ (2015г)}$$

$$K_{\text{осиф}}= (41330-98383)/77113 = -0,7 \text{ (2016г)}$$

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования - характеризует наличие собственных оборотных средств, необходимых для финансовой устойчивости организации.

Так как данный коэффициент имеет отрицательное значение можно сделать вывод, что предприятие находится на грани банкротства.

Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{мск}}= (40635-114233)/40635 = -1,9 \text{ (2014г)}$$

$$K_{\text{мск}}= (41160-114266)/41160 = -1,8 \text{ (2015г)}$$

$$K_{\text{мск}}= (41330-98383)/41330 = -1,4 \text{ (2016г)}$$

Коэффициент маневренности собственных средств показывает, способность предприятия поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Так как данный коэффициент имеет отрицательное значение можно сделать вывод, что данное предприятия имеет очень низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$K_{\text{омзсс}} = (40635 - 114233) / 62074 = -1,3(2014\text{г})$$

$$K_{\text{омзсс}} = (41160 - 114266) / 67315 = -1,2(2015\text{г})$$

$$K_{\text{омзсс}} = (41330 - 98383) / 69597 = -0,8(2016\text{г})$$

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами показывает, какая часть запасов и затрат финансируется за счет собственных источников.

Так как данный коэффициент имеет отрицательное значение можно сделать вывод, что данное предприятия имеет очень низкую финансовую устойчивость.

Коэффициент краткосрочной задолженности:

$$K_{\text{кз}} = 69601 / (75687 + 55234) = 0,59(2014\text{г})$$

$$K_{\text{кз}} = 79595 / (71143 + 79595) = 0,5(2015\text{г})$$

$$K_{\text{кз}} = 55234 / (78932 + 55234) = 0,4(2016\text{г})$$

Коэффициент краткосрочной задолженности показывает долю краткосрочных обязательств предприятия в общей сумме внешних обязательств (какая доля в общей сумме задолженности требует краткосрочного погашения).

Из данного коэффициента можно сделать вывод, что задолженности данного предприятия уменьшаются, тем самым повышается финансовая устойчивость.

Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{фy}} = (40635+75687)/185923 = 0,6(2014\text{г})$$

$$K_{\text{фy}} = (41160+71143)/191898 = 0,6(2015\text{г})$$

$$K_{\text{фy}} = (41330+78932)/175496 = 0,7(2016\text{г})$$

Так как данный коэффициент ниже общепринятого значение можно сделать вывод, что данное предприятие является финансово неустойчивым.

Коэффициент финансовой устойчивости - коэффициент равный отношению собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. В общепринятой практике, если величина коэффициента колеблется в пределах 0.8–0.9 и имеет положительную тенденцию, то финансовое положение организации является устойчивым.

Нормальный уровень коэффициента соотношения собственных и заемных средств не должен быть ниже 1. Исходя из полученных результатов, можно сделать вывод, что уровень финансовой устойчивости на много ниже нормативного. Известно, что одной из категорий рыночного хозяйствования является банкротство или неплатежеспособность предприятия. Банкротство является следствием разбалансированности экономического механизма, воспроизводства капитала предприятия.

Коэффициент финансового риска:

$$K_{\text{фр}} = (75687+69601)/40635 = 3,6 (2014\text{г})$$

$$K_{\text{фр}} = (71143+79595)/41160 = 2,1 (2015\text{г})$$

$$K_{\text{фр}} = (78932+55234)/41330 = 3,2 (2016\text{г})$$

Данный коэффициент отражает соотношение заемных средств и собственного капитала организации. Именно он показывает насколько предприятие финансово независимо и может обойтись собственными силами при возникновении финансовых трудностей.

2.3 Анализ рентабельности предприятия

Исключительно важную роль в системе оценки результативности деловых качеств предприятия и степени его надежности, играет показатель рентабельности.

Показатели рентабельности (таблица 6) являются относительными показателями эффективности использования ресурсов предприятия.

Таблица 6 – Показатели рентабельности ООО Агрофирма «Черданская» в 2016г.

Показатели	Формула расчета	2014г	2015г	2016г	Изменение
Общая рентабельность, %	Прибыль (убыток) до налогообложения / выручка x 100%	8,7	0,6	0,3	8,4
Рентабельность продаж, %	Прибыль (убыток) от продаж / выручка (нетто) от продаж x 100%	-9,7	-10	-17	7,3
Коэффициент рентабельности производства, %	Балансовая прибыль (убыток) / себестоимость x 100%	33,7	17,3	15	18,7

Общая рентабельность:

$$K_{op} = 7435/85301 \times 100 = 8,7\%(2014г)$$

$$K_{op} = 530/88249 \times 100 = 0,6\%(2015г)$$

$$K_{op} = 209/84926 \times 100 = 0,3\%(2016г)$$

Рентабельность продаж:

$$K_{rp} = -5493/85301 \times 100 = -9,7\%(2014г)$$

$$K_{rp} = -8568/88249 \times 100 = -10\%(2015г)$$

$$K_{rp} = -14356/84926 \times 100 = -17\% (2016г)$$

Коэффициент рентабельности производства:

$$K_{rp} = 21495/63806 \times 100 = 33,7\%(2014г)$$

$$K_{рп} = 13005/75244 \times 100 = 17,3\%(2015г)$$

$$K_{рп} = 11108/73818 \times 100 = 15\%(2016г)$$

По данным коэффициентам за три года мы видим, что общая рентабельность снизилась на 8,4% - это значит, что увеличились издержки производства и уменьшились цены на продаваемую продукцию. Рентабельность продаж имеет отрицательное значение, и с каждым годом оно увеличивается, это говорит о том, что товар выпускаемый данным предприятием не окупает затраты на свое производство. Рентабельность производства с каждым годом снижается, предприятие несет убытки, себестоимость продукции выше, чем прибыль от ее реализации.

После проведенной мной оценки финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская», можно подвести итог:

Проанализировав Коэффициенты финансовой устойчивости установлено, что данные коэффициенты имеют значение ниже общепринятых норм, из этого следует что

- у данного предприятия низкая способность погашения кредита за счет собственных средств
- предприятия имеет очень низкую финансовую устойчивость в сочетании с тем, что средства вложены в медленно реализуемые активы (основные средства), а оборотный капитал формировался за счет заемных средств.
- предприятие находится на грани банкротства.

Так же в бухгалтерском балансе предприятия хорошо видно, что запасы с каждым годом увеличиваются, это обуславливается тем, что на данном предприятии большая часть производимой продукции складироваться, и не продается. Так же имеется старая техника и оборудование, которое не используется в связи со своей непригодностью.

Проанализировав рентабельность предприятия можно сделать вывод, что увеличились издержки производства и уменьшились цены на

продаваемую продукцию. Выпускаемый товар данного предприятия не окупает затраты на свое производство.

Из проведенного анализа финансовой устойчивости предприятия можно сделать вывод, что ООО Агрофирма «Черданская» можно охарактеризовать как неустойчивое финансовое положение. Неустойчивое финансовое положение характеризуется нарушением платежеспособности: предприятие вынуждено привлекать дополнительные источники покрытия запасов и затрат, наблюдается снижение доходности производства.

3. Пути повышения финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская»

3.1 Пути повышения финансовой устойчивости предприятия

ООО Агрофирму «Черданская» можно охарактеризовать, как предприятия с неустойчивым финансовым положением.

Поэтому для данного предприятия необходимо разработать меры по повышению финансовой устойчивости предприятия.

В качестве наиболее распространённых приемов для повышения финансовой устойчивости предприятия можно предложить следующие методы:

- Выявить и реализовать неликвидные активы.
- Требовать предоплату продукции.
- Использовать прием скидок при досрочной оплате.

Одним из выходов из неустойчивого и кризисного финансового положения является снижение уровня запасов, то есть в результате планирования их остатков, усиления контроля за их использованием, реализации неиспользуемых товарно-материальных ценностей и др.

При проведении инвентаризации основных средств на предприятии выявлено, что часть транспортных средств изношены. Кроме того, на балансе предприятия имеются неиспользуемые основные средства стоимостью 4576 тыс. рублей.

Ее реализация позволит изменить соотношение оборотных и внеоборотных активов в сторону увеличения доли оборотных активов. Полученный таким образом доход можно направить на погашение кредиторской задолженности и кредитов.

Мероприятия по оптимизации состава и движения дебиторской задолженности представляются в следующем виде:

- Анализ текущего состояния дебиторской задолженности
- состав и структура дебиторской задолженности с точки зрения сроков погашения, расчет показателей, характеризующих дебиторскую задолженность предприятия.
- Формирование аналитической информации, позволяющей контролировать дебиторскую задолженность

Финансовое положение организации, ее ликвидность и платежеспособность непосредственно зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги. Такое влияние объясняется тем, что со скоростью оборота активов связаны:

- минимально необходимая величина авансированного (задействованного) капитала и связанные с ним выплаты денежных средств (проценты за пользование кредитом банков, дивиденды по акциям и др.);

- потребность в дополнительных источниках финансирования (и плата за них);

- сумма затрат, связанных с приобретением товарно – материальных ценностей и их хранением;

- сумма денежных средств на счетах организации;

- величина уплачиваемых налогов.

Очень часто случается, что убытки организация несет из-за непродуманного подхода к производству. Исходя из этого можно предложить разнообразные мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия:

- Необходимо увеличивать долю собственного оборотного капитала в стоимости имущества и добиваться, чтобы темпы роста собственного оборотного капитала были выше темпов роста заемного капитала;

- Принять меры по снижению кредиторской задолженности, в первую очередь это касается авансов, полученных от покупателей. По ним либо должна быть отгружена продукция, либо возвращены денежные средства;

- Если величина медленно реализуемых активов чрезвычайно велика, нужно выяснить, в чем причина накопления сверхплановых запасов. Они должны быть немедленно пущены в производство. Если же имеются залежалые, порченые, неликвидные запасы, то их надо реализовывать по любой стоимости или списывать;

Поскольку большая часть оборудования и техники старая и почти не пригодна для обслуживания, одним из эффективных методов обновления материально-технической базы будет, является лизинг, который не требует полной единовременной оплаты арендуемого имущества и служит одним из видов инвестирования. Использование ускоренной амортизации по

лизинговым операциям позволяет оперативно обновлять оборудование и вести техническое перевооружение производства.

Уменьшить дефицит собственного капитала можно за счет ускорения его оборачиваемости путем сокращения сроков строительства, производственно-коммерческого цикла, сверхнормативных остатков запасов, незавершенного производства и т.д.

С целью сокращения расходов и повышения эффективности основного производства в отдельных случаях целесообразно отказаться от некоторых видов деятельности, обслуживающих основное производство (строительство, ремонт, транспорт и т.п.), и перейти к услугам специализированных организаций.

Большую помощь в выявлении резервов улучшения финансового состояния предприятия может оказать маркетинговый анализ по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

Одним из наиболее радикальных направлений повышения финансовой устойчивости является поиск внутренних резервов по увеличению прибыльности производства и достижению безубыточной работы за счет более полного использования производственной мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Основное внимание при этом нужно уделить вопросам ресурсосбережения: внедрения прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, использование вторичного сырья, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучения и внедрения передового опыта в осуществлении режима экономии, материального и морального стимулирования работников за экономию ресурсов и сокращение непроизводительных расходов и потерь.

Для контролирования финансовой устойчивости предприятия необходимо создание в компании самостоятельной службы риск-менеджмента. Деятельность такой службы должна быть увязана с деятельностью главных производственных и функциональных служб компании: бухгалтерией, финансами, маркетингом, производством, инженерными, инфраструктурными и кадровыми службами. Выполнение этого условия возможно, если служба риск-менеджмента будет встроена в многоуровневую управленческую, технологическую и пространственную структуру компании. Система риск-менеджмента позволит не только выявлять возможные угрозы и риски, своевременно замечать признаки фактического их наступления, а так же определять, что представляют собой наблюдаемые риски.

В настоящее время комплексная система риск-менеджмента должна быть ориентирована как на предотвращение и минимизацию вероятных потерь от негативного воздействия рисков, так и на создание и реализацию необходимых механизмов и условий, способствующих усилению позитивного влияния рисков. В свою очередь позитивность и негативность влияния рисков на экономическую устойчивость предприятий зависит от характера воздействующих изменений формирующих их факторов внешней и внутренней среды. Чем больше существующих во внешней и внутренней среде факторов риска, воздействующих позитивно, тем больше у хозяйствующих субъектов появляется возможностей и шансов получения сверхприбылей, дополнительных доходов или каких-либо выгод.

Умелое применение и комбинирование этих мероприятий способствует не только увеличению финансовой устойчивости, но и улучшению финансового состояния предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе написания выпускной квалификационной работы на тему «оценка финансовой устойчивости предприятия и мероприятия по ее повышению» мной было рассмотрено:

- теоретические основы финансовой устойчивости и методы ее анализа
- финансово – хозяйственная деятельность предприятия ООО Агрофирма «Черданская»

- на примере ООО Агрофирма «Черданская» исследованы основные экономические проблемы, характерные для большинства российских предприятий,

Проведен анализ ликвидности, рентабельности и финансовой устойчивости предприятия ООО Агрофирма «Черданская»

Оформлен результат проделанной работы.

Были предложены мероприятия для повышения финансовой стабильности предприятия ООО Агрофирма «Черданская»

В ходе анализа было выявлено, что данное предприятие имеет низкую финансовую устойчивость. Это обусловлено превышением стоимости запасов над суммой собственных оборотных и заемных средств.

А также установлено что, несмотря на высокую значимость показателей ликвидности, и финансовой устойчивости предприятия. Их значения могут отличаться в зависимости от условий работы данного предприятия. При изменении условий взаимодействия предприятия с поставщиками и покупателями, при изменении заготовительной или сбытовой политики необходимо осуществлять пересчет значений показателей ликвидности и финансовой устойчивости.

Можно сказать, что финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое гарантирует и обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска. Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность фирмы.

Если у предприятия коэффициент финансовой устойчивости низкий, то предприятие можно назвать банкротами. Поэтому руководству данного предприятия нужно следить за показателями финансовой устойчивости.

Рассмотрев методы управления финансовой устойчивости и выяснив, что повышать финансовую устойчивость возможно различными методами, основными из которых является уменьшение запасов, повышение собственного капитала и управление дебиторской и кредиторской задолженностями. При этом если все эти меры будут приниматься организацией в комплексе и одновременно, то это позволит значительно повысить финансовую устойчивость организации.

Формальная логика анализа финансовой устойчивости предприятия характеризует данное предприятие как находящееся на грани банкротства.

Однако, сохранение финансовой устойчивости для данного предприятия возможно.

В условиях неблагоприятной макроэкономической среды производственным предприятиям крайне сложно сохранять свою финансовую устойчивость. Государственная поддержка для них крайне важна.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Казакова Н. Финансовый анализ. Учебник и практикум. - М.: Юрайт, 2014. - 544с.
2. Кравченко Е.Н., Тажибов Т.Г. Финансовая устойчивость организации: формирование, учет и анализ: монография / Волгоградский филиал ФГБОУ ВПО «Российский государственный торгово-экономический университет». – Волгоград: Волгоградский филиал РГТЭУ, 2012. – 206 с.
3. Оценка финансовой устойчивости кредитной организации. Учебник. Под ред. Лаврушина О., Мамонова И. - М.: КноРус, 2016. - 302 с.
4. Бурцев А.Л. Анализ финансовой устойчивости организации: теория и сфера применения // Вестник Астраханского государственного технического университета. Серия: Экономика. - 2010. - №1. - с. 254-257.
5. Данилова Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Концепт. - 2014. - № 2. - с. 4-8.
6. Киров А.В. Управление финансовой устойчивостью предприятия: теоретические аспекты // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3: Экономика. Экология. - 2011. - №1 (том3). - с. 154-159.
7. Пуртова А. Ф. Исследование методических подходов к определению и оценке финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. — 2014. — №15. — С. 197-200.
8. Пути повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс] / URL: <http://www.financeworth.ru/worifs-191-1.html> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 02.03.2016г.
9. Казаков В.В. Развитие категории «финансы» в финансовом праве // Финансовое право: прошлое, настоящее, будущее: сборник статей (по материалам Международной научно-практической конференции, посвященной 85-летию Н.И. Химичевой). - Саратов: Изд-во ФГБОУ ВПО «Сарат. гос. юр. акад.», 2014. - С. 153-159.

10. Писарева Е.Г. Особенности финансов государственных учреждений как децентрализованных фондов финансовой системы Российской Федерации // Финансовое право: прошлое, настоящее, будущее: сборник статей (по материалам Международной научно-практической конференции, посвященной 85-летию Н.И. Химичевой). - Саратов: Изд-во ФГБОУ ВПО «Сарат. гос. юр. акад.», 2014. - С. 226-230.

11. Бученкова Ю.В. Правовой режим денежных средств // Экономика и право: история и современность: материалы V Международной научно-практической (Нижний Новгород, 30 марта 2014 г.). - Нижний Новгород: АНО «НОЦ «ЦЕЗИУС», 2014. - С. 264-269.

12. Долгополова Е.А. К вопросу о правовом регулировании в сфере финансов // Общество и право. - Краснодар: Изд-во Краснодар. ун-та МВД России, 2015, № 1 (47). - С. 223-227.

13. Добрычев Д.В. Проценты по денежным обязательствам: тенденции развития доктрины и судебной практики // Вестник гражданского права. - М.: ООО «Издат. дом В. Ема», 2015, Т. 14 № 5. - С. 88-142.

14. Попова Н.Ф. К вопросу о государственном управлении финансами // Современный юрист. - М., 2015, № 1 (6). - С. 20-38.

15. Официальный сайт Компания «Омега» [Электронный ресурс] / URL: <http://voda-omega.ru/index.html> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус Дата обращения: 05.04.2016.

16. Корн, А.В. Методические основы стратегического финансового анализа / А.В. Корн // Управление корпоративными финансами. – 2006. – 6(18)-С. 18-20.

17. Постановление правительства РФ от 21.04.2006 N 233 "О нормативах оценки финансовой устойчивости деятельности предприятия».

18. Раева, И.В. Практические аспекты использования результатов финансового анализа в оценке бизнеса / И.В. Раева // Менеджмент сегодня. – 2010. -1(55)-С.2-16.

19. Управленческий и стратегический консалтинг [Электронный ресурс] / URL: <http://altrc.ru/library/> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 24.04.2016г.
20. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости российских предприятий [Электронный ресурс] / URL: <http://www.info-business.tu1.ru> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 24.04.2016г.
21. Анализ финансовой устойчивости российских предприятий [Электронный ресурс] / URL: <http://www.ippnou.ru/> свободный. Загл. с экрана. – Яз. Рус. Дата обращения: 24.04.2016г.
22. Микроэкономика: практический подход/Под ред. А.Г. Грязновой, А.Ю. Юданова. – СПб.: Москва, 20011. – 672 с.
23. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник/ред. Г.В.Савицкая – 2-е изд., перераб. И доп.- М.: ИНФРА-М, 2003.-400с.- (Серия «Высшее образование»).
24. Мировая экономика и международные экономические отношения: Практикум/Г.А.Федосеева – М.: ИНФРА-М,2013.-352 с.
25. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений: учебник/ Т.Г.Вакуленко, Л.Ф. Фомина – 4-е изд.,перераб. И доп. -Спб.: «Изд.дом Герда», 2012.- 240с.
26. Экономика: учебник/Под ред. А.С. Булатова – 3-е изд., перераб. И доп.- М., Экономист, 2011.- 896с.
27. Государственное регулирование национальной экономики: учебник/ Л.Г. Ходов – М., Экономист, 2014. – 620с.
28. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 415 с.
29. Р.В.Корнюшина Зарубежный опыт социальной работы Изд. Дальневосточного университета Владивосток 2015г. -85с.
30. Финансовый менеджмент: Учебное пособие/Под ред. проф. Е.И. Шохина.- М.: ИД ФБК-ПРЕСС, 2012.- 408 с.

31. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Под ред. проф. Н.Ф.Самсонова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 415 с.
32. Государственное регулирование национальной экономики: Учеб. пособие./ А.М. Бабашкина - М.: Финансы и статистика, 2013. - 480 с.
33. Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э., Маркарьян Э.А., Шумилин Е.П. Управленческий, финансовый и инвестиционный анализ практикум А.,2014.
34. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2015.-615с.
35. Гленн М. Десмонд, Ричард Э. Келли Руководство по оценке бизнеса - М. Российское общество оценщиков, 2014г.
36. Ермолович, Л.Л. анализ хозяйственной деятельности предприятия: учеб.пособие / Л.Л. Ермолович; под общ. ред. Л.Л. Ермоловича. – М.: Интерпрессервис; Экоперспектива, 2015.
- 37.Калугин В.К. Анализ и оценка рыночной стоимости бизнеса /В.К. Калугин, П.В. Новиков, Д.В. Соколов; С.-Петерб. гос. ун-т экономики и финансов. - СПб.: СПбГУЭФ, 2013.- 93 с.
38. Макарьева, В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций / В.И. Макарьева, Л.В. Андреева; под общ.ред. В.И. Макарьевой. – М.: Финансы и статистика, 2014.
39. Пястолов С.М. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие для студентов экономических специальностей учебных заведений, экономистов и преподавателей. – М.: Академический проект, 2014.
40. Руководство по оценке стоимости бизнеса /Д. Фишмен, Ш. Пратт, К. Гриффит, К. Уилсон; Пер. с англ. Лопатникова Л.И.; Под ред. Рутгайзера В.М.. - М.: Квинто-Консалтинг, 2015.- 370 с.
41. Руководство по оценке стоимости бизнеса / ФишменДжей, Пратт Шеннон, Грифф-фит Клиффорд, Уилсон Кейт; Под ред. проф. Рутгайзера

В.М.; Пер. с англ. Л.И. Лопатников. - М.: ОАО «КВИНТО-КОНСАЛТИНГ», 2015. - 388 с.

42. Бледных Е.И. Оценка стоимости предприятия (бизнеса): Метод. указания к курсовому проекту по дисциплине «Оценка стоимости предприятия (бизнеса)» / Е.И. Бледных, С.П. Щербинин, О.В. Сульдина.