

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего**  
**образования**

**«АЛТАЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**МЕЖДУНАРОДНЫЙ ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ, МЕНЕДЖМЕНТА И**  
**ИНФОРМАЦИОННЫХ СИСТЕМ**

Кафедра финансов и кредита

**ПОВЫШЕНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ КОММЕРЧЕСКОЙ ОРГАНИЗАЦИИ**  
**(на примере ООО «Гермес»)**

(выпускная квалификационная работа)

Выполнила студентка  
4 курса, группа 231фсз1  
В.О. Богатова

Научный руководитель:  
к.э.н. Е.В.Вологдин

Работа защищена  
«\_\_» \_\_\_\_\_ 2017г.

оценка \_\_\_\_\_

Допустить к защите  
зав. кафедрой  
д.э.н. С.И.Межов

Председатель ГЭК  
к.э.н. Д.А.Потылицын

«\_\_» \_\_\_\_\_ 20\_\_ г.

Барнаул 2017

## ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях основой стабильного положения организации служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов организации, при котором есть возможность свободно управлять денежными средствами, эффективно их использовать, обеспечивая бесперебойный процесс производства и реализации продукции, учитывать затраты по его расширению и обновлению. Финансовая устойчивость обусловлена как стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется деятельность организации, так и от результатов его функционирования, его активного и эффективного реагирования на изменения внутренних и внешних факторов.

Актуальность работы заключается в обеспечении финансовой устойчивости любой коммерческой организации и является важнейшей задачей ее менеджмента. Финансовое состояние организации можно признать устойчивым, если при неблагоприятных изменениях внешней среды она сохраняет способность нормально функционировать, своевременно и полностью выполнять свои обязательства по расчетам с персоналом, поставщиками, банками, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды и при этом выполнять свои текущие планы и стратегические программы. Финансовые возможности организации практически всегда ограничены. Задача обеспечения финансовой устойчивости состоит в том, чтобы эти ограничения не превышали допустимых пределов. В то же время необходимо соблюдать обязательное в финансовом планировании требование осмотрительности, формирования резервов на случай возникновения непредвиденных обстоятельств, которые могли бы привести к утрате финансовой устойчивости. Предпосылкой обеспечения финансовой устойчивости организации является достаточный объем продаж. Если выручка от реализации продукции или услуг не покрывает затрат и не обеспечивает получения необходимой для нормального функционирования прибыли, то финансовое состояние организации не может быть устойчивым. Благодаря анализу существует возможность исследовать плановые, фактические данные, выявлять резервы повышения

эффективности производства, оценивать результаты деятельности, принимать управленческие решения, вырабатывать стратегию развития организации. Таким образом, заметна значимость финансовой устойчивости в деятельности организации, а также постоянного поддержания ее на определенном благоприятном для организации уровне, и разработке мероприятий, способствующих эффективному росту финансовой устойчивости компании.

Цель данной работы – исследовать финансовую устойчивость организации и разработать пути ее повышения.

Объект исследования – ООО «Гермес».

Предмет исследования – пути повышения финансовой устойчивости организации.

Для достижения цели данной работы необходимо решить следующие задачи:

1. Определить понятие финансовой устойчивости и выявить значение финансовых показателей для успешного развития организации;
2. Определить методологию анализа финансовой устойчивости;
3. Проанализировать и оценить финансовую устойчивость ООО «Гермес»;
4. Предложить мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости ООО «Гермес».

В данной работе использовались следующие методы исследования: расчетный, аналитический, а так же метод табличного отображения аналитических данных. Методической основой работы явились труды отечественных экономистов: Савицкой Г.В., Шеремет А.Д., Скамай Л.Г. Баканов М.В., Мельник А.Д., Басовский Л.Е., Берзинь С.А., Пикунова Н.Н., Бердникова Т.Б., Гиляровская Л.Т., Ендовицкая А.В. Гинзбург А.И. и других, а также данные, предоставленные ООО «Гермес».

Работа состоит из введения, теоретической и аналитической главы, заключения, библиографического списка, включающего 38 источников, и 13 приложений. Работа изложена на 47 страницах, иллюстрирована 1 рисунком.

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ

## 1.1 Содержание финансовой устойчивости организации

В рыночных условиях хозяйственная деятельность организации осуществляется за счёт самофинансирования, а при недостатке собственных финансовых средств, за счёт заёмных ресурсов. Финансово-устойчивым является такой хозяйствующий субъект, который за счет собственных средств покрывает средства, вложенные в активы и не допускает неоправданной дебиторской и кредиторской задолженности, а так же расплачивается в срок по своим обязательствам [1, с. 136]. Главным в финансовой деятельности являются правильная организация и использование оборотных средств. Поэтому в процессе анализа финансового состояния вопросам рационального использования оборотных средств уделяется основное внимание.

Устойчивость организации, прежде всего, зависит от оптимальности состава и структуры активов, а также от правильности выбора стратегии управления ими. Другим важным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов и правильность управления ими. Большое влияние на финансовую устойчивость организации оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь организация, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск: способна ли будет организация своевременно расплачиваться со своими кредиторами. Для осуществления своей деятельности, любой организации необходимо постоянно наблюдать за изменениями финансового состояния [2, с. 224].

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Движение любых товарно-материальных ценностей, трудовых и

материальных ресурсов сопровождается образованием и расходованием денежных средств, поэтому финансовое состояние хозяйствующего субъекта отражает все стороны его производственно-торговой деятельности [3, с. 367].

Анализ финансового состояния организации в динамике позволяет проследить изменения различных показателей и при необходимости принять необходимые меры. Одним из основных элементов является анализ финансовой устойчивости организации. Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования организации, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью. Финансовое состояние может быть устойчивыми, неустойчивыми и кризисным [4, с. 224]. Способность организации своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии. Финансовое состояние организации зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое положение организации. И наоборот, в результате невыполнения плана по производству и продаже продукции происходит сокращение денежного потока и снижение платежеспособности. Устойчивое финансовое положение в свою очередь оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования [5, с. 240]. Финансовое состояние организации можно оценить с точки зрения долгосрочной и краткосрочной перспективы. В первом случае критерием оценки являются показатели финансовой устойчивости организации, во втором -

ликвидность и платёжеспособность. Стабильность деятельности организации в свете долгосрочной перспективы - одна из важнейших характеристик его финансового состояния. Она связана с общей финансовой структурой организации, степенью её зависимости от внешних кредиторов и инвесторов, с условиями, на которых привлечены внешние источники средств. Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ:

1. Состав и размещения активов хозяйствующего субъекта;
2. Динамики и структуры источников финансовых ресурсов;
3. Наличия собственных оборотных средств;
4. Наличия и структуры оборотных средств;
5. Средств в расчетах;
6. Ликвидности и платежеспособности;
7. Деловой активности.

Основой стабильности положения организации служит его устойчивость. Финансовая устойчивость организации - это состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении его платёжеспособности и кредитоспособности [5, с. 240]. Анализ финансовой устойчивости следует начинать со степени обеспеченности запасов и затрат собственными источниками их формирования. Недостаток средств для приобретения материальных запасов может привести к невыполнению производственной программы, а затем и сокращению производства. С другой стороны, излишнее отвлечение средств в запасы, превышающие действительную потребность, приводит к омертвлению ресурсов, неэффективному их использованию. Поскольку оборотные средства включают как материальные, так и денежные ресурсы, от их организации и эффективности управления зависит не только процесс материального производства, но и финансовая устойчивость организации. Внешним проявлением финансовой устойчивости организации является его платёжеспособность. Организация считается платёжеспособной, если имеющиеся у неё денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и активные расчеты покрывают его

краткосрочные обязательства [6, с. 159]. Платежеспособность организации выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Большая или меньшая текущая платежеспособность обусловлена большей или меньшей степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Финансовое состояние организации с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Краткосрочная задолженность организации, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности ее обеспечением могут выступать любые активы организации, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем понятно, что вынужденная распродажа основных средств для погашения текущей кредиторской задолженности нередко является свидетельством предбанкротного состояния и потому не может рассматриваться как нормальная операция [7, с. 148]. Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В учетно-аналитической литературе под ликвидными понимают активы, потребляемые в течение одного производственного цикла. Платежеспособность означает наличие у организации денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения [8, с. 235]. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете, а так же отсутствие просроченной кредиторской задолженности. Платежеспособность организации является внешним признаком ее финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью

организации своевременно погасить свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами. Анализ платежеспособности необходим не только самой организации с целью оценки и прогнозирования ее дальнейшей финансовой деятельности, но и ее внешним партнерам и потенциальным инвесторам [9, с. 244]. Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, то есть их способности превращаться в денежную наличность. При этом в отличие от платежеспособности понятие ликвидности является более широким и означает не только текущее состояние расчетов, но и характеризует соответствующие перспективы. В процессе анализа необходимо определить достаточность денежных средств на основе анализа финансовых потоков организации: приток денежных средств должен обеспечивать покрытие текущих обязательств организации [10, с. 204]. Для анализа реального движения денежных средств, оценки синхронности их поступления и расходования, увязки полученного финансового результата с состоянием денежных средств в организации необходимо выделить и проанализировать все направления притока денежных средств, а также их оттока. Финансовая устойчивость рассчитывается на конкретную дату. Полученная оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности. Для подтверждения платежеспособности проверяют наличие денежных средств на расчетных счетах и валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения. Эти активы должны иметь оптимальную величину [11, с. 224]. С одной стороны, чем значительнее размер денежных средств на счетах, тем с большей вероятностью можно утверждать, что организация располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. С другой стороны, наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что организация неплатежеспособна: средства могут поступить на расчетные, валютные счета, в кассу в течение ближайших дней, а краткосрочные финансовые вложения легко превратить в денежную наличность. Однако показатели платежеспособности позволяют дать лишь общую одномоментную оценку динамики платежеспособности и не позволяют проанализировать ее внутривидовые изменения. Чтобы получить представление о таких изменениях,



проводится оценка текущей платежеспособности путем сравнения суммы имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений с общей величиной задолженности, сроки оплаты которой наступили. Идеальным считается вариант, когда полученный результат равен единицы или превышает ее. Вместе с тем при проведении этих расчетов по данным баланса и формы №4 «Отчет о движении денежных средств» необходимо учитывать следующее: платежеспособность организации - показатель очень динамичный, меняется очень быстро, рассчитанный одномоментно один раз в квартал или один раз в год он не позволяет аналитику получить достоверную картину. В связи с этим составляется платежный календарь, где сопоставление наличных ожидаемых средств и платежных обязательств сосредотачивается на очень коротких периодах: 1, 5, 10, 15 дней, месяц. Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и продаже продукции, закупках сырья, материалов и оборудования, документах о расчетах по оплате труда, выдаче авансов работникам, выписок со счетов банков и т.п. На базе полученных данных формируются динамические ряды, и проводится анализ изменений данного показателя. Таким образом, анализ финансового состояния и устойчивости организации является важным методологическим инструментом контроля текущего состояния организации, повышения эффективности деятельности организации, а также обеспечивает информационную и аналитическую базу для всех видов планирования [12, с. 287].

## 1.2 Методика анализа финансовой устойчивости

Для изучения влияния факторов на результаты хозяйствования и подсчета резервов в анализе применяются следующие способы: цепные подстановки, абсолютные и относительные разницы, интегральный метод, корреляционный, компонентный, методы линейного программирования, теория игр, исследования операций, методы решения экономических задач на основании интуиции, прошлого опыта, экспертных оценок специалистов [13, с. 164]. Применение тех или иных способов зависит от цели и глубины анализа, объекта исследования, технических

возможностей выполнения расчетов. Под методикой понимается совокупность способов, правил наиболее целесообразного выполнения какой-либо работы [14, с. 154]. В экономическом анализе методика представляет собой совокупность аналитических способов и правил исследования экономики организации, определенным образом подчиненных достижению цели анализа [15, с. 220]. Общую методику понимают как систему исследования, которая одинаково используется при изучении различных объектов экономического анализа в различных отраслях национальной экономики. Частные методики конкретизируют общую относительно к определенным отраслям экономики, к определенному типу производства или объекту исследования. В качестве важнейшего элемента методики анализа деятельности организации выступают технические приемы и способы анализа. Анализ финансовой устойчивости является важной частью оценки финансового состояния организации. Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов [16, с. 183]. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и по имуществу в целом, дают возможность измерить достаточно ли устойчива анализируемая организация в финансовом отношении. Долгосрочные пассивы и собственный капитал направляются преимущественно на приобретение основных средств, на капитальные вложения и другие внеоборотные активы [17, с. 143]. Для того чтобы выполнялись условия платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства, средства в расчетах и материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы. Уровень общей финансовой независимости характеризуется коэффициентом автономности, т. е. определяется удельным весом собственного капитала организации в его общей величине. Он отражает степень независимости организации от внешнего капитала [18, с. 255]. Однако коэффициент соотношения собственных и заемных средств дает лишь общую оценку финансовой устойчивости. Этот показатель необходимо рассматривать в увязке с коэффициентом обеспеченности собственными средствами. Он показывает, в какой степени оборотные активы имеют источником покрытия собственные оборотные средства. Уровень этого коэффициента является сопоставимым для организаций разных

отраслей. Независимо от отраслевой принадлежности, степень достаточности собственных оборотных средств для покрытия оборотных активов одинаково характеризует меру финансовой устойчивости. Коэффициент финансовой независимости показывает удельный вес собственных средств в общей сумме источников финансирования. Значение коэффициента финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая - за счет заемных [19, с. 263]. Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат. Возможно выделение 4-х типов финансовых ситуаций:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Этот тип ситуации встречается крайне редко, представляет собой крайний тип финансовой устойчивости и отвечает следующему условию:

$$ЗЗ < СОС, \quad (1.1)$$

где ЗЗ - запасы и затраты;

СОС - величина собственных оборотных средств.

При такой ситуации все запасы полностью покрываются собственными оборотными средствами.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность.

При этом должно выполняться условие:

$$СОС < ЗЗ < ИФЗ, \quad (1.2)$$

где ИФЗ - источники формирования запасов;

3. Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности:

$$ЗЗ > ИФЗ, \quad (1.3)$$

4. Кризисное финансовое состояние, при котором организация на грани банкротства, поскольку в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности.

При этом выполняется следующее условие:

$$ЗЗ > ИФЗ + ПК + ЗП, \quad (1.4)$$

где ПК - просроченная кредиторская и дебиторская задолженность;

ЗП - кредиты и займы, не погашенные в срок.

Для оценки финансовой устойчивости применяется набор или система коэффициентов. Назовем важнейшие из них:

1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{\text{ОСС}} = \text{СК} - \text{ВНА} / \text{ОбА}, \quad (1.5)$$

где СК - собственный капитал организации;

ВНА - внеоборотные активы;

ОбА - оборотные активы.

Характеризует степень обеспеченности собственными оборотными средствами организации, необходимую для финансовой устойчивости. Минимальное значение коэффициента 0,1, рекомендуемое 0,6.

2. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами:

$$K_{\text{ОМЗ}} = \text{СК} - \text{ВНА} / З, \quad (1.6)$$

где СК - собственный капитал организации;

ВНА - внеоборотные активы;

З - запасы.

Он показывает, какая часть материальных оборотных активов финансируется за счет собственного капитала. Уровень этого коэффициента, независимо от вида деятельности организации, должен быть близок к 1.

3. Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{М}} = \text{СС} / \text{СК}, \quad (1.7)$$

где СС - собственные оборотные средства;

СК - собственный капитал.

Он показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства. Значение этого показателя может существенно изменяться в зависимости от вида

деятельности организации и структуры его активов. Для промышленных организаций коэффициент маневренности должен быть 0,3.

4. Коэффициент соотношения собственных и привлеченных средств:

$$K_{CЗC} = ЗК/СК, \quad (1.8)$$

где ЗК - заёмный капитал;

СК - собственный капитал.

5. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств:

$$K_{ДПА} = П_{ДЛ/СР}/П_{ДЛ/СР} + СК, \quad (1.9)$$

где  $П_{ДЛ/СР}$  - долгосрочные пассивы;

СК - собственный капитал.

6. Коэффициент автономии.

$$K_A = СК/ВБ, \quad (1.10)$$

где СК - собственный капитал;

ВБ - валюта баланса.

Коэффициент показывает степень независимости организации от заемных источников средств. Значение коэффициента должно быть 0,5.

7. Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{ФУ} = СК + П_{ДЛ/СР}/ВБ, \quad (1.11)$$

где СК - собственный капитал;

$П_{ДЛ/СР}$  - долгосрочные пассивы;

ВБ - валюта баланса.

Коэффициент отражает долю долгосрочных источников финансирования в общем, объеме организации. Или показывает, какая часть имущества организации сформирована за счёт долгосрочных финансовых ресурсов. Значение коэффициента должно быть 0,5[20, с. 230].

Приведенный перечень коэффициентов финансовой устойчивости показывает, что таких коэффициентов очень много, они отражают разные стороны состояния активов и пассивов организации. В связи с этим возникают сложности в общей оценке финансовой устойчивости. Кроме того, почти не существует каких-то определённых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Также при

анализе финансовой устойчивости необходимо рассчитать такой показатель, как излишек или недостаток средств для формирования запасов и затрат, который рассчитывается как разница между величиной источников средств и величиной запасов. Поэтому для анализа, прежде всего надо определить размеры источников средств, имеющихся у организации для формирования его запасов и затрат.

В целях характеристики источников средств для формирования запасов и затрат используются показатели, отражающие различную степень охвата видов источников. В их числе:

1. Наличие собственных оборотных средств:

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВНА}, \quad (1.12)$$

где СК - собственный капитал организации;

ВНА - внеоборотные активы.

2. Собственные и долгосрочные заёмные источники:

$$\text{СДЗИ} = \text{СОС} + \text{П}_{\text{дл/ср.}}, \quad (1.13)$$

где СОС - собственные оборотные средства;

$\text{П}_{\text{дл/ср.}}$  - долгосрочные пассивы.

3. Общая величина основных источников финансирования:

$$\text{ОИФ} = \text{СДЗИ} + \text{З}_{\text{кр/ср.}}, \quad (1.14)$$

где СДЗИ - собственные и краткосрочные заёмные источники;

$\text{З}_{\text{кр/ср.}}$  - краткосрочные заёмные средства.

На основании вышеперечисленных показателей рассчитываются показатели обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

1) Излишек (+), недостаток (-)

$$\text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (1.15)$$

где СОС - собственные оборотные средства;

З - запасы.

2) Излишек (+), недостаток (-) источников финансирования =  $\text{ОИФ} - \text{З}$ , (1.16)

где ОИФ - общая величина основных источников финансирования;

З - запасы.

Расчет указанных показателей и определение на их основе ситуаций позволяют выявить положение, в котором находится организация, и наметить меры по его изменению. Таким образом, важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития организации, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности организации, а избыточная - препятствовать развитию, отягощая затраты организации излишними запасами и резервами. Коэффициенты финансовой устойчивости позволяют не только оценить один из аспектов финансового состояния организации. При правильном пользовании ими можно активно воздействовать на уровень финансовой устойчивости, повышать его до минимально необходимого, а если он фактически превышает минимально необходимый уровень - использовать эту ситуацию для улучшения структуры активов и пассивов[21, с. 220].

## 2 АННАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ООО « ГЕРМЕС »

### 2.1 Организационно-экономическая характеристика организации

Общество с ограниченной ответственностью «Гермес» образовано в соответствии с Уставом 10.02.2014 г. Уставный капитал Общества составляет десять тысяч рублей, его учредителем является – Гришаев С.В. Общество является юридическим лицом, имеет право открывать в установленном порядке банковские счета на территории Российской Федерации и за ее пределами для хранения денежных средств и осуществления всех видов расчетных, кредитных и кассовых операций, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Деятельность общества осуществляется в соответствии с законодательством Российской Федерации, учредительным договором, уставом общества. ООО «Гермес» имеет самостоятельный баланс, круглую печать и счета в банке. Общество несет ответственность по своим обязательствам только в пределах своего имущества. Общество не несет ответственность по обязательствам Участников. Основной целью деятельности Общества является: осуществление хозяйственной деятельности, направленной на получение прибыли для удовлетворения интересов Участников Общества и членов трудового коллектива Общества. Общество на основе полного хозяйственного расчета обеспечивает самокупаемость, финансирование затрат по совершенствованию производства, социальному развитию, материальному стимулированию работников за счет заработанных средств, всецело отвечает за результаты своей производственно-хозяйственной деятельности и выполнение обязательств перед поставщиками и банками. Общество ведет бухгалтерский учет в установленном порядке, предоставляет данные в налоговую инспекцию и несет ответственность за их достоверность, за полноту и своевременность их предоставления. Отношения организации с другими юридическими и физическими лицами во всех сферах хозяйственной деятельности



строятся на основе договора. Организация свободна в выборе предмета договора, определении обязательств, любых других условий хозяйственных взаимоотношений, не противоречащих действующему законодательству. ООО «Гермес» применяет общую систему налогообложения, и уплачивает следующие виды налогов: налог на добавленную стоимость, единый социальный налог, налог на доходы физических лиц, налог на прибыль, налог на имущество. Имущество организации состоит из основных фондов и оборотных средств, а также иных ценностей, стоимость которых отражается на самостоятельном балансе. Источниками формирования имущества организации являются: денежные взносы учредителей; доходы, полученные от осуществления хозяйственной деятельности; кредиты банков и других кредиторов.

Для более детального изучения деятельности организации проведем анализ основных технико-экономических показателей деятельности ООО «Гермес» расчеты представлены в Приложении 1. Из полученных данных можно сделать следующие выводы: в 2014 году наблюдается значительный прирост выручки, она составила 38101 тыс. р., что на 11057 тыс. р. больше показателя 2013 года в абсолютном выражении и на 40,89% – в относительном, что связано с резким скачком цен на оказываемые услуги и увеличением объема продаж. В 2015 году темп роста выручки снизился и составил 7,23% или 2753 тыс. р. по сравнению с 2014 годом, что вызвано снижением объема продаж услуг компании. Стабильный рост себестоимости продаж в исследуемых периодах обусловлен повышением цен на услуги поставщиков. В 2014 году увеличение себестоимости составило 3820 тыс. р. (21,5%), а в 2015 году – 4510 тыс. р. или 20,9 %. Валовая прибыль ООО «Гермес» в 2014 году выросла на 7237 тыс. р. в абсолютном выражении. Однако в 2015 году наблюдается снижение ее темпов роста на 1757 тыс. р. (10,6%). Влияние на показатель валовой прибыли оказало увеличение себестоимости оказываемых услуг. Затраты исследуемой организации на каждый рубль выручки от оказанных услуг в 2014 году составили 0,57 р., что ниже показателя 2013 года на 13,6% и является положительным моментом, так как свидетельствует о превышении темпов роста выручки над темпами роста себестоимости. Но в 2015 году сумма затрат

увеличилась на 12,3% и составила 0,64 р. на каждый рубль выручки. В изменении объема затрат также большую роль сыграл прирост себестоимости, обусловленный, в основном, увеличением цен на услуги поставщиков. Показатель рентабельности продаж в 2014 году увеличился на 26,4% относительно показателя 2013 года, однако в 2015 году наблюдается падение уровня рентабельности продаж на 16,6%. И все же уровень рентабельности продаж на протяжении всех исследуемых периодов остается на достаточно высоком уровне, что положительно характеризует организацию, т.к. показывает, что доля прибыли от продаж в выручке на протяжении исследуемых периодов не падала ниже 34%. Высокий уровень рентабельности продаж в 2014 году обусловлен снижением уровня затрат и увеличением уровня прибыли от продаж. В 2015 году уровень затрат организации увеличился, а уровень прибыли от продаж снизился, что повлекло за собой уменьшение показателя рентабельности продаж. Рентабельность услуг ООО «Гермес» в 2014 году выросла на 26,4% по отношению к 2013 году. В 2015 году ее показатель ухудшился на 16,7%, что обусловлено снижением эффективности затрат на реализацию услуг. Чистая прибыль ООО «Гермес» в исследуемых периодах показывает нестабильную динамику: в 2014 году произошло резкое увеличение на 5466 тыс. р. относительно показателя 2013 года, что в процентном отношении составило 79,3%, а в 2015 году наблюдается снижение показателя на 10%. В целом это объясняется скачкообразным ростом как выручки от продаж, так и себестоимости. Среднегодовая стоимость основных средств компании в 2014 году увеличилась по отношению к 2013 году на 1199,5 тыс. р. (на 46,2%), в 2015 году по отношению к 2014 году – на 1055,5 тыс. р. (27,8%). Главным фактором, оказавшим влияние на изменение среднегодовой стоимости основных средств ООО «Гермес», стало приобретение транспортных средств и оборудования. Уровни показателей эффективности использования основных средств положительно характеризуют исследуемую организацию, так как при невысокой фондоемкости наблюдается достаточно высокий уровень фондоотдачи. В 2015 году выявлено ухудшение показателя фондоотдачи, вызванное опережением темпов роста стоимости основных средств над темпами роста выручки. Высокий уровень фондовооруженности говорит

об обеспеченности компании основными средствами. В 2015 году наблюдается снижение этого показателя в связи с выбытием основных средств. Производительность труда персонала ООО «Гермес» характеризуется положительной динамикой на протяжении всех исследуемых периодов: в 2014 году ее уровень вырос на 131,6 тыс. р. или на 27,3%, в 2015 году темп роста производительности снизился и составил 77,9 тыс. р. или 12,7%. Среднегодовая заработная плата в организации имеет положительную динамику и в 2014-2015 годах увеличивается на 21,3% и 20,1% соответственно, в основном, это обусловлено ростом заработной платы персонала. Среднесписочная численность персонала в течение 2013-2015 годов равномерно увеличивается: в 2014 году штат компании увеличился на 4 человека, в 2015 году – на 5 человек, что обусловлено необходимостью расширения штата специалистов компании в связи с увеличением объемов продаж.

Направления повышения финансовой устойчивости организации. Устойчивость организации, прежде всего, зависит от оптимальности состава и структуры активов, а также от правильности выбора стратегии управления ими[22, с. 250]. Другим важным фактором финансовой устойчивости является состав и структура финансовых ресурсов и правильность управления ими. Большое влияние на финансовую устойчивость организации оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь организация, тем выше его финансовые возможности, однако возрастает и финансовый риск: способно ли будет организация своевременно расплачиваться со своими кредиторами[22, с. 250]. Характеристика финансового состояния хозяйствующего субъекта включает анализ: доходности; финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; уровня самофинансирования; валютной самокупаемости[23, с. 295]. Анализ финансового состояния организации в динамике позволяет проследить изменения различных показателей и при необходимости принять необходимые меры. Одним из основных элементов является анализ финансовой устойчивости организации. Характеристика финансовой устойчивости включает в себя анализ: состава и размещения активов

хозяйствующего субъекта; динамики и структуры источников финансовых ресурсов; наличия собственных оборотных средств; кредиторской задолженности; наличия и структуры оборотных средств; дебиторской задолженности; платежеспособности[24, с. 127]. Залогом выживаемости и основой стабильности положения организации служит его устойчивость. Финансовая устойчивость организации - это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платёжеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска[25, с. 216]. Управление финансовой устойчивостью организации представляет собой систему принципов и методов разработки и реализации управленческих решений, связанных с обеспечением поддержания показателей финансовой устойчивости на высоком уровне[26, с. 284]. Эффективным инструментом перспективного управления финансовой устойчивостью организации, подчиненного реализации целей общего его развития в условиях происходящих существенных изменений макроэкономических показателей, системы государственного регулирования рыночных процессов, конъюнктуры финансового рынка и связанной с этим неопределенностью, выступает стратегия управления финансовой устойчивостью[27, с. 278]. Стратегия управления финансовой устойчивостью организации представляет собой один из видов функциональной стратегии организации, обеспечивающей защиту его финансовых интересов от различных угроз путем формирования долгосрочных целей этой защиты, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекватной корректировки направлений и форм защиты при изменении факторов и условий финансовой среды его функционирования. Стратегия управления финансовой устойчивостью организации разрабатывается в разрезе отдельных доминантных сфер защиты его финансовых интересов от угроз в перспективном периоде[28, с. 286]. Такие доминантные сферы общей стратегии управления финансовой устойчивостью организации целесообразно выделять на основе идентифицированной системы его приоритетных финансовых интересов, требующих защиты. Разработка основных стратегических решений в сфере

управления финансовой устойчивостью организации базируется на результатах ее стратегического анализа. Стратегический анализ системы управления финансовой устойчивостью организации представляет собой процесс изучения влияния факторов внешней и внутренней среды на ее результативность с целью выявления особенностей и возможных направлений ее развития в перспективном периоде. Основу проведения стратегического анализа составляет изучение влияния на хозяйственную деятельность организации отдельных факторов и условий среды его функционирования[29, с. 214]. Под финансовой средой функционирования организации понимается система условий и факторов, влияющих на организацию, формы и результаты его финансовой деятельности. В составе общей финансовой среды следует выделять отдельные ее виды: внешняя финансовая среда непрямого влияния, характеризует систему условий и факторов, воздействующих на организацию, формы и результаты финансовой деятельности организации в долгосрочном периоде, прямой контроль над которыми оно не имеет возможности осуществлять; внешняя финансовая среда непосредственного влияния характеризует систему условий и факторов, воздействующих на организацию, формы и результаты финансовой деятельности, которые формируются в процессе финансовых отношений организации с контрагентами по финансовым операциям и сделкам; внутренняя финансовая среда характеризует систему условий и факторов, определяющих выбор организаций и форм финансовой деятельности с целью достижения наилучших ее результатов, которые находятся под непосредственным контролем руководителей и специалистов финансовых служб организации[30, с. 287].

Комплексное управление текущими активами и пассивами организации сводится к решению задачи:

1. Превращение финансово-эксплуатационных потребностей организации в отрицательную величину;
2. Ускорение оборачиваемости оборотных средств организации, сокращение времени их оборота;
3. Выбор подходящего для организации типа комплексного управления

текущими активами и текущими пассивами.

Финансово-эксплуатационные потребности организации представляют собой разницу между текущими активами и текущими пассивами организации. Финансово-эксплуатационные потребности организации это разница между оборотными средствами без денежных средств и краткосрочных финансовых вложений и кредиторской задолженностью [31, с. 265]. Таким образом, финансово-эксплуатационных потребностей определяются в широком смысле. Практическую значимость также имеет и более конкретная трактовка финансово-эксплуатационных потребностей.

В этом случае:

$$\text{ФЭП} = З + ДЗ - \text{КрЗ} , \quad (2.1)$$

Проанализируем экономический смысл категории финансово-эксплуатационных потребностей организации. Сразу же нужно отметить, что в узкой трактовке финансово-эксплуатационных потребностей - величины, связанные со спецификой финансового механизма функционирования организации. Это могут быть запасы, которые не принимают непосредственного участия в формировании финансовых результатов деятельности, или это та часть средств организации, которая формально принадлежит организации, не участвует в хозяйственном обороте, или это такие средства, которые, не являясь собственностью организации, тем не менее, принимают участие в процессе его хозяйственного оборота. Таким образом, очевидным представляется достижение такого положения когда величина запасов сокращается, размер дебиторской задолженности сокращается, а кредиторской возрастает. Если кредиторская задолженность организации превысит размер дебиторской задолженности и при этом величина запасов будет минимизирована, то это может означать только одно – организация в большей степени использует чужие ресурсы для достижения своих финансовых целей, чем другие организации пользуются ее ресурсами. С точки зрения финансового алгоритма функционирования организации - это прекрасный результат, к которому должна стремиться любая организация. Отрицательное значение финансово-эксплуатационных потребностей организации означает и то, что организация имеет

избыточные оборотные средства и может ставить вопрос об их непроизводительном использовании для получения спекулятивного дохода и дохода от вложения денег в коммерческие банки. В противном случае речь идет о нехватке оборотных средств. Данная ситуация сейчас наиболее часто встречается в нашей стране. Именно поэтому мы и ставим в качестве одной из основных задач тактического финансового менеджмента превращение финансово-эксплуатационных потребностей организации в отрицательную величину. Этой же цели будет служить и решение задачи ускорения оборота средств организации. При этом будет как раз минимизироваться величина запасов организации. Это - дополнительный фактор сокращения финансово-эксплуатационных потребностей и дополнительная возможность использования финансового механизма функционирования организации для максимизации ее финансовых результатов. Отрицательное значение финансово-эксплуатационных потребностей в днях свидетельствует о наличии свободных денежных средств в течение указанных дней, а положительное значение о недостаточности денежных средств в течение полученной величины дней. Финансовое положение организации самым непосредственным образом сказывается на величине финансово-эксплуатационных потребностей. Если организация находится в тяжелом финансовом положении, то у него меньше возможностей для снижения финансово-эксплуатационных потребностей за исключением таких, как неплатежи, неоплата в срок своей задолженности, что может еще усугубить ситуацию. Несовпадение сроков поступлений средств и платежей может подвести организацию к неприятному состоянию технической неплатежеспособности, когда она сегодня не в состоянии произвести оплату первоочередных платежей. Искусство и квалификация финансового менеджера как раз и состоят в том, чтобы не допускать такого положения. В современной литературе по финансовому менеджменту кругооборот средств описывается моделью цикла обращения денежных средств. Этот подход базируется на переводе оперативных событий в движение наличности.

Период обращения запасов - это средний период времени, необходимый, чтобы превратить сырье в готовые товары, а затем продать их. Период одного

оборота запасов часто называют периодом хранения запасов. Запасы представляют собой: запасы товарно-материальных ценностей, запасы в незавершенном производстве, готовую продукцию на складах. Если период хранения производственных запасов сырья и материалов увеличивается при неизменном объеме производства, это говорит о перенакоплении запасов, т.е. о создании сверхнормативных запасов.

Период оборота дебиторской задолженности - это средний период времени, необходимый для превращения дебиторской задолженности в наличность, т.е. для получения денег от продажи. Если дебиторская задолженность больше кредиторской, то создается угроза финансовой устойчивости и независимости, т.к. в этих условиях организация вынуждено дополнительно привлекать заемные ресурсы. Если кредиторская задолженность больше дебиторской и намного, это ведет к неплатежеспособности организации. В идеале желательно, чтобы дебиторская и кредиторская задолженности были равны.

Период оборота кредиторской задолженности представляет собой средний период времени между покупкой сырья и оплатой его наличными. Например, у организации может быть в среднем 30 дней, чтобы заплатить за труд и материалы.

Финансовый цикл объединяет три периода и равняется периоду времени от фактических денежных затрат организации на производственные ресурсы и до поступления денежных средств от продажи готового товара. Таким образом, период обращения наличности равен периоду, в течение которого компания имеет средства, вложенные в оборотный капитал[32, с. 328].

## 2.2 Оценка и пути повышения финансовой устойчивости ООО«Гермес»

Главная цель анализа – вовремя выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности организации и находить резервы укрепления его финансовой устойчивости.

В Приложении 2 рассмотрим проведенный анализ ликвидности баланса



ООО «Гермес». Данные приложения показывают, что в отчетных периодах наблюдался платежный недостаток наиболее ликвидных активов (А1), составивший: 3729 тыс. р. в 2013 году, 6858 тыс. р. в 2014 году, 5874 тыс. р. в 2015 году. Иными словами, наиболее ликвидных активов было недостаточно для покрытия наиболее срочных обязательств, т.е.  $A1 < П1$ . В связи с отсутствием у компании «Гермес» краткосрочных кредитов и займов в исследуемых периодах, условие  $A2 \geq П2$  выполняется. Группа медленно реализуемых активов А3 на протяжении анализируемых отчетных периодов значительно превышала долгосрочные пассивы ООО «Гермес», следовательно, условие  $A3 \geq П3$  также выполняется. Выполнение условия  $A4 \leq П4$  говорит о наличии у анализируемой организации собственных оборотных средств.

В Приложении 3 рассмотрим анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Гермес» который показал нам следующее:

1. Коэффициент автономии Общества на протяжении исследуемых периодов соответствует нормативу и составляет 0,5, что говорит о относительной независимости компании от заемного капитала;
2. Показатель соотношения заемных и собственных средств не соответствует нормативному значению ни в одном из рассматриваемых периодов. В 2015 году компании удалось приблизить показатель к нормативу – снизить его до 0,8;
3. Коэффициент обеспеченности собственными средствами соответствует нормативному значению, что говорит о преобладании собственных оборотных средств ООО «Гермес» над заемными;
4. Коэффициент маневренности соответствует нормативу, что положительно характеризует анализируемую организацию, и означает, что большая часть собственных средств компании «Гермес» вложена не в основные средства и иные внеоборотные активы, а в оборотные средства, а следовательно собственные средства являются мобильными;
5. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств показывает, что оборотные активы преобладают над внеоборотными: в 2013

году – в 4,5 раза, в 2014 году – в 3,5 раза, в 2015 году – в 4,7 раза, что положительно характеризует структуру активов компании;

6. Коэффициент имущества производственного назначения не соответствует нормативному значению и составляет 0,1, что говорит о целесообразности вложения средств в имущество производственной сферы.

Таким образом, можно выделить положительные и отрицательные факторы, влияющие на финансовую устойчивость. Итак, положительными моментами можно считать следующие:

1. Общая валюта баланса за анализируемый период увеличилась на 8997 тыс. р. (или 42,9%), что свидетельствует о росте производственного потенциала ООО «Гермес» и активизации его финансово-хозяйственной деятельности;
2. Увеличение финансовых ресурсов ООО «Гермес» на 8997 тыс. р. Относительно 2013 года, что обусловлено возрастанием собственных средств компании на 7244 тыс. р. (77,6%) за счет увеличения нераспределенной прибыли;
3. В 2015 году наблюдается снижение темпов роста кредиторской задолженности организации: в 2014 году темп роста составлял 64,38%, а в 2015 – 14,38%, что положительно характеризует общество.

Отрицательными моментами являются:

1. Наибольший рост за анализируемый период наблюдается по показателю дебиторской задолженности: в 2015 году ее сумма увеличилась на 7828 тыс. р., что составило 70,95% от показателя 2013 года;
2. Наблюдается значительный прирост основных средств: в 2015 году их стоимость увеличилась на 65,9%, сумма прироста составила 1119 тыс.р.;
3. Прирост основных средств обусловил необходимость увеличения запасов организации: в 2015 году их стоимость увеличилась почти на 30% (на 443 тыс. р.).

Структура затрат ООО «Гермес», приведенная в Приложении 4. Исходя из него по всем текущим затратам компании наблюдается значительный прирост на протяжении трех исследуемых лет. Наибольший удельный вес в структуре

текущих затрат ООО «Гермес» имеют затраты на оплату труда. В 2015 году их объем увеличился на 60,9% относительно 2013 года и на 28,6% относительно 2014 года. Наибольший прирост отмечается в сумме амортизационных отчислений – они увеличились на 119,7% по отношению к 2013 году и на 68,8% – к 2014 году. В связи с увеличением суммы амортизации и отчислений на социальные нужды возросла сумма постоянных расходов – их сумма относительно 2013 года увеличилась более, чем на 58%, относительно 2014 года – почти на 28%. Что касается переменных расходов, то их доля увеличилась в связи со значительным увеличением затрат на оплату труда, и прирост их суммы составил 45% и 19,8% по отношению к 2013 и 2014 году соответственно.

Результаты операционного анализа представим в Приложении 5. Исходя из проведенного операционного анализа и факта увеличения абсолютного значения величины постоянных затрат, можно утверждать, что порог рентабельности ООО «Гермес» увеличился на 2494,5 тыс. р. и составил в 2015 г. 8524 тыс. р. в отличие от 6029,4 тыс. р. в 2014г. Удельный вес маржинального дохода в 2015 году сократился в сравнении с 2014 годом с 51% до 46%. Значение маржинального дохода в 2015 году также снизилось на 911 тыс. р. и составило 18675 тыс. р., что обусловлено ростом величины переменных затрат на топливо, запчасти и комплектующие. В 2015 году уменьшение доли маржинального дохода и увеличение доли постоянных издержек в структуре затрат организации привело к снижению запаса финансовой прочности с 84,2% в 2014 году до 79% в 2015 году. Значение операционного левеиджа увеличилось с 1,19 в 2014 году до 1,27 в 2015 году, что является негативным моментом, т.к. говорит об увеличении удельного веса постоянных затрат в структуре издержек организации, а следовательно об увеличении производственного риска компании. Значение операционного рычага в 1,27 означает, что изменение объема продаж организации на 1% будет приводить к изменению прибыли организации на 1,27%. Таким образом, ООО «Гермес» имеет достаточно большой запас финансовой прочности, обеспечивающий покрытие постоянных издержек организации создающий минимальный предпринимательский риск. Показатель операционного

рычага находится на невысоком уровне, что не позволяет значительно увеличить прибыль при увеличении выручки от реализации. Высокое значение операционного рычага в сочетании с достаточно большим запасом финансовой прочности позволило бы эффективно воздействовать на прибыль организации. Однако при этом ведение хозяйственной деятельности становится более рискованным, т.к. не преодоление порога рентабельности приведет к убыточному финансовому результату.

Проведя анализ финансовой устойчивости ООО «Гермес», можно сделать следующие выводы о положительных и отрицательных результатах его деятельности.

К положительным результатам относятся следующие:

1. Исследуемая организация задействует собственные ресурсы для ведения бизнеса, что говорит о независимости компании от кредиторов;
2. Кредиторская задолженность перед поставщиками имеет тенденцию к снижению;
3. Организация имеет ликвидный баланс, т. е. Большую часть кредиторской задолженности ООО «Гермес» может при необходимости погасить немедленно;
4. Фирма не терпит убытков, а наоборот, получает прибыль, причем относительно 2013 года она увеличилась более чем на 60%;
5. Расчет трехмерных показателей финансовой устойчивости за три исследуемых года выявил, что в организации наблюдается абсолютная финансовая устойчивость;
6. ООО «Гермес» имеет большой запас финансовой прочности, обеспечивающий покрытие всех затрат и обуславливающий минимальный финансовый риск.

К отрицательным моментам деятельности относятся:

1. Уменьшением денежных средств в анализируемом периоде, что привело к недостатку наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее

срочных обязательств;

2. Большой долей дебиторской задолженности, что свидетельствует об отвлечении части текущих активов из производственного процесса, причем коэффициент ее оборачиваемости имеет тенденцию к снижению, а период погашения увеличивается.

В результате проведенного анализа можно сделать выводы, что администрации организации необходимо разработать и внедрить следующие мероприятия для укрепления финансовой устойчивости:

1. Усилить контроль и анализ дебиторской задолженности с целью ускорения ее оборачиваемости и снижения;
2. Создать резерв по сомнительным долгам с целью оградить компанию от последствий возникновения финансовых трудностей у дебиторов;
3. Осуществить краткосрочные финансовые вложения с целью получения дополнительной прибыли и снижения влияния инфляции на средства, отвлеченные в дебиторскую задолженность.

### 2.3 Рекомендации и изменение финансовой устойчивости ООО «Гермес» при условии реализации предложенных рекомендаций

В результате анализа финансовой устойчивости ООО «Гермес» было выявлено, что устойчивость компании относится к абсолютному типу. Однако также были выявлены отрицательные тенденции, ведущие к ослаблению финансовой устойчивости в будущем: недостаток высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, а также высокая доля дебиторской задолженности, имеющей тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачиваемости. Мероприятия, рекомендованные к проведению в связи с указанными негативными тенденциями:

1. Усиление контроля и анализа дебиторской задолженности;
2. Факторинговые операции;

3. Спонтанное финансирование;
4. Создание резерва по сомнительным долгам;
5. Осуществление краткосрочных финансовых вложений за счет нераспределенной прибыли.

Как было сказано выше, для улучшения финансового состояния организации необходимо осуществлять строгий контроль и управление дебиторской задолженностью, следить за ее качеством. Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности организации. Если в организации будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать острый дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям на социальные нужды, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой начисление штрафов, пеней, неустоек. Нарушение договорных обязательств и несвоевременные расчеты с поставщиками приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатежеспособности и неликвидности. Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, в первую очередь, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости средств в динамике рассматривается, как положительная тенденция. Общая схема контроля дебиторской задолженности, как правило, включает в себя несколько этапов:

1. Задается критический уровень дебиторской задолженности; все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей критический уровень, подвергаются проверке в обязательном порядке.
2. Из оставшихся расчетных документов делается контрольная выборка.
3. Проверяется реальность сумм дебиторской задолженности в отобранных документах. В частности могут направляться письма контрагентам с просьбой подтвердить реальность проставленной в документе или проходящей в учете суммы.

Одной из ключевых проблем ООО «Гермес» на сегодняшний день является

проблема дефицита денежных средств, т.е. высоколиквидных активов. Это обусловлено активным предоставлением коммерческого кредита клиентам, отсутствием жесткого контроля за инкассированием предоставленных коммерческих кредитов и, следовательно, увеличением срока оборачиваемости дебиторской задолженности. Для осуществления эффективного контроля получения средств за оказанные услуги необходимо ввести четкое разграничение функций персонала по управлению дебиторской задолженностью. В Приложении 6 представлен предлагаемый регламент. Таким образом, ответственность за управление дебиторской задолженностью строго разграничивается между оперативной, коммерческой, финансовой и юридической службами. Схема распределения ответственности построена таким образом, что коммерческая служба разрабатывает и заключает договор, удовлетворяющий интересы обеих сторон, ведет прямые переговоры с заказчиками; оперативные сотрудники занимаются документальным оформлением непосредственно перевозки, осуществляют взаимодействие с подразделениями порта, таможенных органов, морскими, железнодорожными и автоперевозчиками, поэтому выставление предварительных счетов и счетов за дополнительные услуги, не включенные в договорные ставки, осуществляется именно сотрудниками интермодального отдела; финансовая служба берет на себя информационную и аналитическую поддержку; а юрист обеспечивает юридическое сопровождение. Существуют значительные внутренние резервы и механизмы, позволяющие управлять дебиторской задолженностью более эффективно и получить дополнительные оборотные средства.

Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью, организации необходимо выполнять следующие рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с клиентами и своевременно предъявлять иски о взыскании;
2. Ориентироваться на возможно большее число заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;
3. Следить за соответствием кредиторской и дебиторской задолженности.

Поскольку доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в балансе ООО «Гермес» весьма незначительна, наиболее ликвидным активом, находящимся в распоряжении организации, должна быть дебиторская задолженность.

Рассмотрим основные направления политики ускорения и повышения эффективности расчетов, к которым относят:

1. Учет векселей в расчетах,
2. Факторинговые операции,
3. Спонтанное финансирование.

Как видно из Приложения 7 упущенная выгода ООО «Гермес» в 2015 году составила 2804,3 тыс. р., что подтверждает острую необходимость ускорения инкассирования дебиторской задолженности. Спонтанное финансирование является выгодным как для поставщика, так и для заказчика. Более того, оно позволяет извлечь некоторые косвенные выгоды: улучшается ликвидность баланса и все финансово-экономические показатели эффективности работы организации; формируется позитивный образ организации, думающего о своих клиентах; спонтанное финансирование, как метод финансового менеджмента, способствует снижению дебиторской задолженности. Спонтанное финансирование способствует заинтересованности дебиторов не только в досрочном погашении долгов, но и в сокращении сроков расчета, что дополнительно повышает деловую активность и отдачу активов организации, увеличивает размер прибыли. Далее сравним размер упущенной выгоды исследуемой организации в 2015 году и в прогнозируемом периоде. Как показал сравнительный анализ упущенной выгоды ООО «Гермес», благодаря снижению суммы дебиторской задолженности и уменьшению срока ее оборачиваемости, в результате применения спонтанного финансирования и факторинга, в прогнозируемом периоде сумма упущенной выгоды составит 66,53 тыс. р., что подтверждает эффективность принятых мер. Рассмотрим возможности создания резервов по сомнительным долгам для ООО «Гермес». По результатам инвентаризации дебиторской задолженности по оказанным услугам по



состоянию на 01.01.2012 г. была выявлена:

1. Задолженность в размере 1026 тыс. р. - срок возникновения до 45 календарных дней;
2. Задолженность в размере 8171 тыс. р. - срок возникновения от 45 до 90 календарных дней;
3. Задолженность в размере 7988 тыс. р. - срок возникновения от 90 до 180 календарных дней.

В бухгалтерском учете все долги признаны сомнительными. Выручка от реализации за 2015 г. составила 40854 тыс. р.

Определим РСО:  $7988 \times 100\% + 8171 \times 100\% = 16159$  тыс. р.

Определим ПСО:  $40854 \text{ тыс. р.} \times 10\% = 4085,4$  тыс. р.

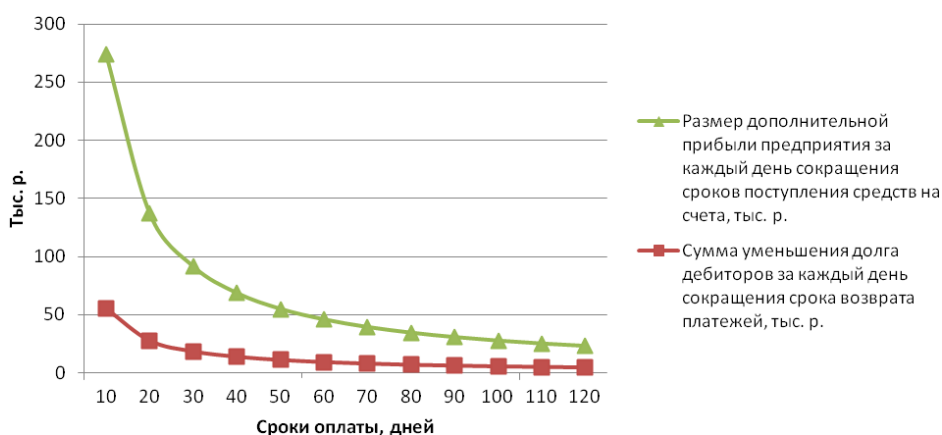
Таким образом, в налоговом учете сумма резерва по состоянию на 01.01.2012 г. составит 4085,4 тыс. р.

Создание резерва по сомнительным долгам создает возможность экономии по налогу на прибыль в сумме 817,08 тыс. р.

В активе бухгалтерского баланса дебиторская задолженность, по которой созданы резервы сомнительных долгов, показывается за вычетом резерва, в пассиве сумма резерва не отражается.

В Приложении 8 представлены дебиторы, для взыскания дебиторской задолженности которых рекомендуется применить метод спонтанного финансирования. Как видно метод спонтанного финансирования рекомендовано применить к клиентам со сравнительно небольшой дебиторской задолженностью. Оказание услуг этим клиентам носит периодический, нерегулярный характер, следовательно, наилучшим стимулирующим фактором для ускорения расчетов для них будет предоставление скидок за оплату счетов до наступления критического срока. Это также будет являться для ООО «Гермес» одним из способов привлечения клиентов для работы на постоянной основе. Для увеличения суммы высоколиквидных активов и получения дополнительного дохода исследуемой организации рекомендуется осуществить краткосрочные финансовые вложения. На конец 2015 года у ООО «Гермес»

существует нераспределенная прибыль в размере 16578 тыс. р. Компания имеет право инвестировать часть этой суммы по решению общего собрания участников Общества. Для краткосрочного размещения средств предлагается выбрать инвестирование в краткосрочные депозиты коммерческого банка. Сумма инвестирования – 5000 тыс. р., срок инвестирования – 3 месяца (90 дней). Для определения уровня финансовой устойчивости ООО «Гермес» после осуществления предложенных рекомендаций, проведем анализ изменения показателей, влияние которых негативно сказывалось на устойчивости компании. Как видно применение спонтанного финансирования выгодно и клиенту и ООО «Гермес»: благодаря сокращению срока платежа, клиент уменьшает задолженность и получает скидку (12% - в случае платежа без отсрочки, 0,13% - за каждый день ускорения расчетов), поставщику же ускорение оборачиваемости средств в расчетах позволяет снова вливать их в оборот и получать дополнительную прибыль (2182,32 тыс. р. – от поступлений без отсрочки, 24,25 тыс. р. – за каждый день сокращения сроков платежей). Таким образом, прослеживается явная зависимость суммы долга дебиторов и дополнительной прибыли ООО «Гермес» от срока оплаты счетов за оказанные услуги. Зависимость изменения дебиторской задолженности и величины прибыли от срока завершения оплаты показана графически на рисунке



## 2.1

Рисунок 2.1 – Изменение эффекта ускорения расчетов ООО «Гермес» и дебиторской задолженности в зависимости от сроков оплаты.

Данный график отражает тенденцию, при которой увеличение сроков

поступления средств по расчетам сокращает эффект расчетных операций. Для второй группы дебиторов, с целью ускорения расчетов, рекомендуется применить факторинговые операции. ООО «Гермес» находится на корпоративном обслуживании в ЗАО «ВТБ 24». Этим банком на протяжении более 5 лет ведется расчетно-кассовое обслуживание компании, обслуживание зарплатных карт и другие операции. Учитывая индивидуальные условия, предоставляемые компании банком «ВТБ 24», осуществление факторинга рассматривалось на условиях, предоставляемых этим банком.

Тарифы ЗАО «ВТБ 24» на факторинговое обслуживание за 30 дней финансирования

1. Факторинговое финансирование - 22,8% в год
2. Управление дебиторской задолженностью - 0%
3. Обработка документов - 1,5 тыс. рублей

Планируемое увеличение объема продаж в прогнозном периоде составит 30% (на основе данных, рассчитанных с помощью программы планирования и бюджетирования, разработанной в ООО «Гермес»).

В Приложении 9 рассчитаем лимит финансирования, затраты и образование дополнительного дохода при использовании факторинга ООО «Гермес» в прогнозном периоде. Как видно из Приложения 9 годовой доход от использования факторинга за вычетом расходов на его осуществление составит 3967,52 тыс. р., что подтверждает эффективность его применения на исследуемой организации. Сравним показатели дебиторской задолженности после внедрения описанных мероприятий. Как видно из Приложения 9 благодаря применению факторинга, среднегодовая дебиторская задолженность уменьшится на 12647,21 тыс. р., количество оборотов, совершаемых ею за год увеличится на 6,59, а период погашения сократится и составит 41 день. Полученные результаты подтверждают эффективность применения факторинга на ООО «Гермес».

В Приложении 10 представим отчет прибылей и убытков ООО «Гермес» в

прогнозируемом периоде с учетом полученного эффекта от проведенных мероприятий. Таким образом, проведение всех рекомендованных мероприятий приведет к улучшению финансовых результатов исследуемой организации : объем продаж увеличится на 18812 тыс. р., прибыль от продаж увеличится на 17070 тыс. р., уровень прибыли до налогообложения возрастет на 14245 тыс. р. и наконец, чистая прибыль увеличится более чем вдвое – на 20151 тыс.р. Далее проведем расчет показателей платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде.

В Приложении 11 проведен сравнительный анализ ликвидности баланса исследуемой организации. Как видно Приложения 32 условия  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$  соблюдается, что говорит об абсолютной ликвидности баланса ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде. То есть исследуемая организация сможет отвечать по всем своим обязательствам в срок и в полном объеме. Далее необходимо рассчитать прогнозные значения коэффициентов ликвидности ООО «Гермес» с учетом изменений показателей. Сравнительный анализ коэффициентов ликвидности выявил следующие положительные тенденции:

1. Коэффициент покрытия увеличился на 0,71, что говорит о полном обеспечении резервного запаса на случай необходимости компенсации убытков, которые может понести Общество при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности;
2. Коэффициент критической ликвидности увеличился на 0,69 и составил 2,67. Таким образом, исследуемая организация может за счет наиболее ликвидных активов погасить всю имеющуюся кредиторскую задолженность;
3. Коэффициент абсолютной ликвидности указывает на то, что ООО «Гермес», при возникновении непредвиденных требований, сможет погасить всю имеющуюся кредиторскую задолженность за счет денежных средств, а значительное превышение показателя нормативного значения говорит о возможности осуществлять вложения денежных средств для получения дополнительной прибыли.

Далее в Приложении 12 осуществим сравнительный анализ показателей

финансовой устойчивости ООО «Гермес» в 2015 году и прогнозируемом периоде. Как видно из Приложения 12 в прогнозируемом периоде происходит снижение уровней всех показателей. Величина источников собственных средств уменьшилась на 4420 тыс. р. в связи с осуществлением краткосрочных финансовых вложений из средств нераспределенной прибыли. Снижение суммы внеоборотных активов на 190 тыс. р. обусловлено запланированным выбытием основных средств. Эти причины привели к снижению суммы собственных оборотных средств на 4230 тыс. р. Это можно было бы назвать негативным моментом, однако, осуществление финансовых вложений позволит компании получить дополнительную прибыль, то есть улучшить финансовый результат всей деятельности компании. Уменьшение показателя краткосрочных пассивов на 5572 тыс. р. обусловлено уменьшением суммы кредиторской задолженности ООО «Гермес» перед поставщиками и подрядчиками за счет своевременного получения средств от дебиторов, что, безусловно, является положительной тенденцией. Общая величина оборотных средств для формирования запасов и затрат снизится на 9802 тыс. р. благодаря уменьшению суммы дебиторской задолженности, что является положительным эффектом от применения факторинга и спонтанного финансирования к дебиторам компании. Таким образом, как видно из Приложения 34 финансовая устойчивость ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде является абсолютной.

В Приложении 13 проведем сравнительный анализ относительных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде. Сравнительный анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Гермес» показал, что в результате проведенных мероприятий, улучшились показатели коэффициентов, которые в 2015 году не соответствовали нормативным значениям. Так коэффициент соотношения заемных и собственных средств в 2015 году составлял 0,8, а в прогнозируемом периоде он снизился до 0,6, что произошло благодаря уменьшению суммы кредиторской задолженности ООО «Гермес» за счет средств, полученных в погашение дебиторской задолженности. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств увеличился

на 2,5 пункта и составил в прогнозируемом периоде 7,2, что положительно характеризует структуру оборотных средств ООО «Гермес». Коэффициент имущества производственного назначения увеличился на 0,1 и составил 0,2. Это значение не соответствует нормативу, однако очевидна положительная тенденция. Остальные коэффициенты, как и в 2015 году соответствуют нормативным значениям.

Таким образом, благодаря проведенным мероприятиям, ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде удалось повысить уровень своей финансовой устойчивости.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе исследования в теоретической главе было выявлено, что финансовая устойчивость – составная часть общей устойчивости организации, сбалансированность финансовых потоков, наличие средств, позволяющих организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени. 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 его текущей деятельности и оценка дальнейших перспектив развития. Хозяйственная практика требует развития теории финансового управления, и, прежде всего методологии оценки финансовой устойчивости организаций в направлении повышения качества анализа. Финансовая устойчивость – одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства организации, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. В качестве объекта исследования выступила организация ООО «Гермес». В результате проведенного анализа были сделаны выводы, что администрации организации необходимо разработать и внедрить следующие мероприятия для повышения финансовой устойчивости:

1. Усилить контроль, анализ и инкассацию дебиторской задолженности;
2. Создать резерв по сомнительным долгам;
3. Осуществить краткосрочные финансовые вложения.

Для эффективного управления дебиторской задолженностью организации необходимо выполнять следующие рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с покупателями (по отсроченной задолженности) и своевременно предъявлять искивые заявления;

2. Осуществлять факторинговые операции и спонтанное финансирование;
3. Создать резерв по сомнительным долгам.

Для получения дополнительной прибыли рекомендуется осуществить краткосрочные финансовые вложения. Основываясь на предложенных этапах работы с дебиторской задолженностью в организации, можно ожидать сокращения задолженности на 12813 тыс. р. Мероприятие по созданию резерва по сомнительным долгам дает возможность экономии по налогу на прибыль в сумме 817 тыс. р. Осуществление финансовых вложений позволяет покрыть размер упущенной выгоды, возникшей в связи с отвлечением средств в дебиторскую задолженность. Итак, анализ финансовой устойчивости организации после внедрения мероприятий показал, что устойчивость ООО «Гермес» в прогнозируемом периоде повысилась, так как отмечается улучшение относительных коэффициентов финансовой устойчивости. Трехмерный показатель положения исследуемого организации продолжает соответствовать первому типу финансовой устойчивости:  $S=\{1,1,1\}$  – абсолютная устойчивость.

Все запасы организации покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация не зависит от внешних кредиторов, отсутствуют неплатежи и причины их возникновения, отсутствуют нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины.

Таким образом, предложенные мероприятия благотворно скажутся на финансовом положении ООО «Гермес»



## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Баканов, М.В. Теория экономического анализа: учебник. 5-е изд., перераб. и доп./ М.В.Баканов, А.Д. Мельник , С.М. Шеремет. 2013. - 136 с.
2. Басовский, Л.Е. Теория экономического анализа: учеб.пособие / Л.Е.Басовский. 2013. - 224 с.
3. Берзинь,Т.В., Экономика предприятия: учебник / Т.В.Берзинь, Н.Н. Пикунова, С.Г. Савченко; 2014. - 367 с.
4. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб.пособие / Т.Б.Бердникова. 2013. 224 - с.
5. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учеб.пособие 2-е изд. перераб. и доп. / В.В.Бочаров. 2014. - 240 с.
6. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В.Ендовицкая. 2015. - 159 с.
7. Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник. 3-е изд. перераб. и доп. / А.И.Гинзбург. 2012. - 148 с.
8. Голикова, Е.И. Факторинг. Актуальные вопросы права, учета и налогообложения: учеб.пособие / Е.И.Голикова. 2014. - 235с.
9. Грачев, А. В. Финансовая устойчивость предприятия. Анализ, оценка и управление в рыночной экономике: учебник / А.В.Грачев. 2015. - 244с.
- 10.Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: Теория и практика: учебное пособие / С.В.Дыбаль. 2013. - 204с.
- 11.Ивасенко, А.Г. Факторинг: учебное пособие / А.Г.Ивасенко. 2012. 224с.
- 12.Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебный курс / А.А.Канке. 2014. - 287с.
- 13.Качер, О.М. Договор финансирования под уступку денежного требования / О.М.Качер. 2013. - 164с.

- 14.Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В.Ковалев. 2015. - 154с.
- 15.Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.В.Ковалев. 2014. - 220с.
- 16.Кравченко, Л.И. Теория анализа хозяйственной деятельности / Л.И. Кравченко. 2015. - 183с.
- 17.Максютов, А.А. Экономический анализ. Учебное пособие / Максюттов А.А. 2013. - 143с.
- 18.Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В.Ковалев. 2015. - 255с.
- 19.Романенко, И.В. Экономика предприятия: учебное пособие / И.В.Романенко. 2014. - 263с.
- 20.Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия.учебник – 3-е изд., испр. и доп. / Г.В.Савицкая. 2015. - 230с.
- 21.Савицкая, Г.В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: краткий курс / Г.В.Савицкая. 2014. - 220с.
- 22.Сафронов, Н.А. Экономика организации / Н.А.Сафронов. 2013. - 250с.
- 23.Скамай, Л.Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л.Г Скамай. 2014 - 295с.
- 24.Скляренко, В.К. Экономика предприятия / В.К.Скляренко. 2015. - 127с.
- 25.Трубочкина, М.И. Управление затратами предприятия: учебный курс / М.И.Трубочкина. 2014 - 216с.
- 26.Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / Ю.Г.Чернышева. 2014. - 284с.
- 27.Чечевицина, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебный курс / Л.Н.Чечевицина. 2015. - 278с.
- 28.Чернов, В.А. Экономический анализ: учебное пособие / В.А.Чернов. 2013. - 286с.
- 29.Черняк, В.З. Управление инвестиционными проектами: учебное пособие / В.З.Черняк. 2014 - 214с.

30. Шадрина, Г.В. Комплексный экономический анализ предприятия: учебный курс. / Г.В.Шадрина. 2015. - 287с.
31. Шеремет, А.Д. Теория экономического анализа: учебный курс. 2-е изд., перераб. и доп. / А.Д.Шеремет. 2014. - 265с.
32. Шепеленко, Г.И. Экономика, организация и планирование производства на предприятии / Г.И.Шепеленко. 2014. - 328с.
33. О формах бухгалтерской отчетности организаций : приказ Минфина РФ от 02.07.2010 № 66н // Информационно-правовой портал «Гарант» [Электронный ресурс] / Компания «Гарант». – Режим доступа :<http://www.garant.ru/>, свободный. – Загл. с экрана. – Дата обращения: 22.01.2017.
34. Ковалев, В.В. Основы теории финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2011. – 144 с.
35. Бабич, А. М. Государственные и муниципальные финансы / А.М. Бабич, Л.Н. Павлова. – М. :Юнити, 2012. – 187 с.
36. Степанов, В.И. Экономико-математическое моделирование : учеб.пособие для вузов / В.И. Степанов, А.Ф. Терпугов. – М.: Академия, 2014 . – 112 с.
37. Финансовый менеджмент : учеб.пособие для студ. вузов / А. Н. Гаврилова, Е. Ф. Сысоева, А. И. Барабанов и др. - 5-е изд., стер. - М. :КноРус, 2014. – 432 с.
38. Кризисная экономика современной России : тенденции и перспективы / А. Абрамов [и др.].; науч. ред. Е.Т. Гайдар. – М.:Проспект, 2010. – 656 с.

# ПРИЛОЖЕНИЕ