

УДК 658.1

UDC 658.1

08.00.00 Экономические науки

Economic sciences

ОПТИМИЗАЦИЯ СТРУКТУРЫ БУХГАЛТЕРСКОГО БАЛАНСА КАК ФАКТОР ПОВЫШЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ОРГАНИЗАЦИИ**OPTIMIZATION OF STRUCTURE OF ACCOUNTING BALANCE AS THE FACTOR OF INCREASE OF FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION**

Халяпин Алексей Алексеевич

Khalyapin Alexei Alekseevich

к.э.н, доцент

Cand.Econ.Sci., associate professor

РИНЦ SPIN-код: 9604-2834

SPIN-code: 9604-2834

*Кубанский государственный аграрный университет, Краснодар, Россия**Kuban State Agrarian University, Krasnodar, Russia*

Забота о финансах является отправным моментом и конечным результатом деятельности любого субъекта хозяйствования. Организация с надежным финансовым состоянием является частью локомотива, который ускоряет рыночные преобразования, улучшая экономику страны. В статье проведен анализ теоретических и концептуальных положений финансовой устойчивости организаций. Выявлено, что их бухгалтерская отчетность, используемая для оценки финансового состояния, составляется только на момент начала и окончания отчетного периода, а создание дохода организации и дальнейшее его распределение полностью выпадают из поля зрения. Статья имеет исследовательский характер, выражающийся в том, что в ней рассмотрены основные подходы к оценке финансовой устойчивости организации на примере ООО «Джумайловское» и выявлено, что по разным методикам ему присущ тип финансовой устойчивости от неустойчивого до нормального. С целью улучшения финансовой устойчивости ООО «Джумайловское» произведена оптимизация его баланса путем корректирования некоторых статей бухгалтерского баланса на основе рекомендуемых значений финансовых показателей согласно многофакторной модели, предложенной А.В. Грачевым. Обоснована экономическая целесообразность данной оптимизации и предложен комплекс мероприятий по повышению финансовой устойчивости организации

The care of the finance is the starting moment and a final result of the activity of any subject of managing. The organization with a reliable financial condition is a part of the locomotive, which accelerates market transformations, improving a national economy. In the article, we showed the analysis of theoretical and conceptual positions of financial stability of the organizations. It is revealed, that their accounting reporting used for an estimation of a financial condition, the beginnings and the terminations of the accounting period are made only for a moment, and creation of the income of the organization and its further distribution completely drop out of a field of vision. The article has a research character, expressed that in it the basic approaches to an estimation of financial stability of the organization on an example of Society with limited liability «Gumilovskoe» are considered and is revealed, that by different techniques the type of financial stability from unstable up to normal is inherent in it. With the purpose of improvement of financial stability of Society with limited liability «Gumilovskoe» optimization of its balance by a correcting of some articles of accounting balance based on recommended values of financial parameters according to the multifactorial model offered by A.V. Grachev is made. Economic feasibility of the given optimization is proved and the complex of actions on increase of financial stability of the organization is offered

Ключевые слова: ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ, БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС, ОЦЕНКА ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ОПТИМИЗАЦИЯ

Keywords: FINANCIAL STABILITY OF THE ORGANIZATION, ACCOUNTING BALANCE, ESTIMATION OF PARAMETERS, OPTIMIZATION

Финансовая устойчивость – это состояние счетов организации, гарантирующее ее постоянную платежеспособность. В результате осуществления какой-либо хозяйственной операции финансовое состояние организации может остаться неизменным, улучшиться либо ухудшиться. Поток

хозяйственных операций, совершаемых ежедневно, является как бы «возмутителем» определенного состояния финансовой устойчивости, причиной перехода из одного типа устойчивости в другой. Знание предельных границ изменения источников средств, для покрытия вложений капитала в основные фонды или производственные запасы позволяет генерировать такие потоки хозяйственных операций, которые ведут к улучшению финансового состояния организации, к повышению ее устойчивости [6].

Финансовая устойчивость организации характеризует его финансовое положение с позиции достаточности и эффективности использования собственного капитала. Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность фирмы. Если потеряна финансовая устойчивость, то вероятность банкротства высока, организация финансово несостоятельна.

Вообще, устойчивость организации служит залогом выживаемости и основой стабильности положения. На нее оказывают влияние различные факторы:

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

Применительно к организации финансовая устойчивость в зависимости от факторов, влияющих на нее, может быть [3]:

1. Внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внешних и внутренних факторов.

2. Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

3. Общая устойчивость предприятия – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами).

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств, для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и

при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Существует несколько подходов к анализу финансовой устойчивости предприятия [1]:

1. Нормативный подход к анализу коэффициентов финансовой устойчивости. Полная формализация решения задачи оптимизации целевой функции (ожидаемой отдачи на собственные средства) предполагает применение позитивного подхода. Этот подход означает, что путем вероятностного анализа и моделирования пар устанавливается математическая взаимозависимость между показателями финансового состояния и эффективности.

Таким образом, каких-либо нормативных финансовых коэффициентов при позитивном подходе не существует - сколь угодно большое снижение уровня финансовых резервов допустимо, если повышение эффективности таково, что целевая функция возрастает. Вообще говоря, позитивный подход с теоретической точки зрения является наиболее корректным, однако, как уже указывалось, он очень трудоемкий, требует детального информационного обеспечения и поэтому неприменим при проведении экспресс-анализа финансовой отчетности. Чаще используется нормативный подход - более грубый, однако реально осуществимый на практике.

Суть нормативного подхода заключается в том, что для организации с учетом его отраслевой и индивидуальной специфики устанавливаются нормативные значения коэффициентов финансовой стабильности. Нормативы фиксируют оптимальное и минимально допустимое значения коэффициента. Цель финансовой политики предприятия поддерживать показатели финансовой стабильности на уровне, близком к оптимальному, во всяком случае, не ниже минимально допустимого. Примечательно, что превышение оптимального значения коэффициента не должно приветство-

ваться, так как оно означает избыточную иммобилизацию средств в финансовых резервах;

2. Выделение аспектов краткосрочной и долгосрочной финансовой устойчивости организации. Различение кратко- и долгосрочной платежеспособности при проведении анализа необходимо потому, что эти два аспекта финансовой стабильности имеют принципиально различную подоплеку в контексте принятия управленческих решений и по-разному связаны с динамикой эффективности деятельности компании. Долгосрочная платежеспособность - это гарантия предприятия от банкротства в стратегической перспективе.

Цели долгосрочной платежеспособности и цели повышения эффективности деятельности в стратегическом аспекте являются взаимосвязанными, так как капитализация полученной прибыли предприятия увеличивает размер его собственных средств и, следовательно, делает его более устойчивым. Краткосрочная платежеспособность - это гарантия предприятия от неплатежей по текущим обязательствам. Здесь цели повышения эффективности и цели повышения платежеспособности являются конфликтными [5].

Руководство компании, решая вопрос распределения свободных денежных средств, может инвестировать их в прирост основных фондов и капитальное строительство, то есть в увеличение текущей и будущей прибыли. Однако в этом случае величина чистого оборотного капитала может оказаться недостаточной для погашения текущих обязательств. Можно поступить и наоборот, снизив уровень финансового риска, пожертвовав задачами повышения производственной эффективности. Следует отметить и тот факт, что цели и методы повышения кратко- и долгосрочной платежеспособности во многом автономны друг от друга.

Так, политика замещения собственных средств долгосрочным привлечением кредитов не отражается на текущей платежеспособности орга-

низации, но снижает его долгосрочную платежеспособность.

Платежеспособность в международной практике означает достаточность ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами. Превышение ликвидных активов над обязательствами данного вида означает финансовую устойчивость. Таким образом, главный признак устойчивости – это наличие чистых ликвидных активов.

Все термины, которые традиционно используются при оценке финансового состояния организации, четко связаны со статьями бухгалтерского баланса, с его активами и пассивами.

Ликвидные активы – это мобильные платежные средства, которыми можно расплатиться с кредиторами – при наступлении срока платежа или по досрочному требованию – без промедления [5].

К ликвидным активам относятся денежные средства (в кассе, на расчетном счете в банке; на валютных счетах внутри страны и за рубежом, аккредитивы, чековые книжки), а также легко реализуемые финансовые активы (депозиты – вклады в банке под проценты, государственные казначейские обязательства; облигации и другие ценные бумаги, аналоги которых свободно продаются и покупаются, котируются на бирже).

Такое толкование легко реализуемых активов соответствует Международным бухгалтерским стандартам (МБС). В российском Бухгалтерском балансе нет рубрики «легко реализуемые активы», а есть «краткосрочные финансовые вложения». Не все краткосрочные вложения могут быть отнесены к легко реализуемым активам. Так предоставленные краткосрочные займы к легко реализуемым активам не относятся.

Краткосрочные обязательства представляют собой сумму краткосрочных кредитов банков, прочих краткосрочных займов и кредиторской задолженности, которая объединяет задолженность по расчетам с поставщиками, подрядчиками и покупателями; задолженность перед дочерними

и зависимыми обществами; векселя к уплате, задолженность по оплате труда, по социальному страхованию, по налогам, по выплатам дивидендов и прочие текущие обязательства со сроком погашения менее 12 месяцев.

Несмотря на некоторые различия используемых рубрик бухгалтерских балансов международного стандарта и российского, важно подчеркнуть, в первую очередь, общее. Анализ финансовой устойчивости организации, принятый на Западе, а также известные до сих пор варианты анализа финансового состояния организаций в России, опираются на статьи и разделы бухгалтерских балансов, которые содержат данные только на начало и на конец отчетного периода (года, квартала) и являются в силу этого статистической характеристикой деятельности организации [4].

Это означает, что анализ процессов в традиционных методах оценки финансового состояния организации всегда отсутствует. Создание дохода и его реализации, а затем его использование полностью выпадают из поля зрения. Между тем, очевидно, что то или иное состояние организации на конец отчетного периода определяется не только тем, что было к началу этого периода, а всеми происходящими при этом процессами. Поэтому существенным предложением было бы устранение данной погрешности.

В качестве базы для осуществления исследований было выбрано общество с ограниченной ответственностью «Джумайловское», зарегистрированное 8 июля 2004 года регистратором Инспекция ФНС России по Калининскому району Краснодарского края по адресу: ст. Калининская, пл. Привокзальная, д.2. Оно занимается сельскохозяйственным производством (отрасль растениеводство), основным видом деятельности является выращивание зерновых и зернобобовых культур; дополнительными видами являются выращивание и реализация масличных, кормовых, овощебахчевых культур.

Оценка ресурсов хозяйства, проведенная нами за период 2012-2014 гг., представлена в таблице 1. Из данной таблицы видно, что среднегодовая

численность работников в 2014 году увеличилась на 4 человека, по сравнению с 2012 г. Производственная площадь, за весь рассматриваемый период, уменьшилась в 2014 году почти на 2% по сравнению с 2012 г. Общая земельная площадь на конец 2014 года составляет 3850 га. Из них 773 га находятся в собственности ООО «Джумайловское», а 3077 га – арендованные земли. В структуре земельных угодий за 2014 г. весь удельный вес занимают пашни (100%), хотя ранее в структуре присутствовали пастбища, так в 2012 году они составляли 3,5% или 131 га от общей площади.

Таблица 1 – Ресурсы ООО «Джумайловское»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	2014 г. в % к	
				2013 г.	2012 г.
Среднегодовая численность работников, чел.	44	44	48	109,09	109,09
Общая площадь, га: из них пашни	3901	4027	3850	95,60	98,69
	3770	4027	3850	95,60	102,12
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	44802	59400	129899	218,69	289,94
Затраты на производство продукции – всего, тыс. руб.	77417	124278	142731	114,85	184,37
Среднегодовая сумма оборотных средств, тыс. руб.	29545	67073	92743	138,27	313,90

Затраты на производство продукции увеличились в 2014 году по сравнению с 2012 годом на 84,34%. Основными затратами предприятия являются расходы на покупку семян, оплата труда, начисления на оплату труда, расходы на электроэнергию, расходы на ремонт и техобслуживание оборудования, общепроизводственные и общехозяйственные расходы.

Среднегодовая стоимость основных средств на 2014 год составила 129899 тыс. руб., что почти в 3 раза больше чем в 2013 году. А среднегодовая сумма оборотных средств в 2014 году составила 92743 тыс. руб., что почти в 2,8 раза больше чем в 2013 году.

В ходе производственного процесса происходит постоянное попол-

нение запасов. В этих целях используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники. Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Джумайловское» за 2012-2014 гг. (табл. 2).

Таблица 2 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Джумайловское» (на конец года)

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2012 г., (+;-)
Собственный капитал	45409	83606	164444	38197
Внеоборотные активы	48060	70740	200238	22680
Наличие собственного оборотного капитала	-2651	12866	-35794	15517
Долгосрочные кредиты и займы	29617	31898	66564	2281
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств	26966	44764	30770	17798
Краткосрочные кредиты и займы	24697	37719	72232	13022
Общая величина основных источников средств	51663	82483	103002	30820
Общая сумма запасов и затрат	37139	55020	96 002	17881
Излишек собственных оборотных средств (ΔИ1)	-39790	-42154	-	-2364
Излишек собственных и долгосрочных заемных источников покрытия запасов (ΔИ2)	-10173	-10256	-65232	-83
Излишек общей величины основных источников финансирования запасов (ΔИ3)	14524	27463	7000	12939
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости (S)	(0;0;1)	(0;0;1)	(0;0;1)	x

Исходя из таблицы можно сказать, что собственные оборотные средства ООО «Джумайловское» имело лишь в 2013 году (12866 тыс. руб.), а на конец анализируемого периода оборотные средства приобретаются за счет

заемных средств. Собственные и долгосрочные источники формирования запасов и затрат с 2012 года по 2014 год увеличились на 17798 тыс. руб. и составили 30770 тыс. руб. Общая величина основных источников средств в за анализируемый период выросла на 30820 тыс. руб. и в 2014 году стала равна 103002 тыс. руб., что позволяет организации сформировать свои запасы и затраты.

На начало и на конец отчетного периода трехмерный показатель типа финансовой устойчивости S имеет вид $S = (0,0,1)$. Источниками финансирования запасов являются долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, характеризует нарушение нормальной платежеспособности, возникновение необходимости привлечения дополнительных источников финансирования. Это значит, что, не смотря на некоторые улучшения, ООО «Джумайловское» находится в неустойчивом финансовом состоянии. Впоследствии это может привести к нарушению платежной дисциплины. В тоже время не исключается возможность восстановления равновесия за счет пополнения собственных оборотных средств предприятия.

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние организации и ее устойчивость, является обеспеченность материальных оборотных средств плановыми источниками финансирования, к которым относится не только собственный капитал, но и краткосрочные кредиты банка под товарно-материальных ценностей (табл. 3).

Показатель обеспеченности материальных оборотных средств плановыми источниками финансирования устанавливается сравнение суммы плановых источников финансирования с общей суммой запасов. Как видно из приведенных данных, в анализируемой организации материальные оборотные активы на начало периода была обеспечены плановыми источниками финансирования на 134,9%, а в 2014 г. лишь на 94,6%.

Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования запасов и затрат является одним из критериев оценки финансовой

устойчивости предприятия, в соответствии с которым выделяют 4 типа финансовой устойчивости: абсолютная ($Z < СОК$), нормальная ($СОК < Z < Ипл$), неустойчивое финансовое состояние ($Z = Ипл + И вр$ (временно свободные денежные средства)) и кризисное ($Z > Ипл + И вр$).

Таблица 3 – Расчет уровня обеспеченности материальных оборотными средствами ООО «Джумайловское»

Вид имущества	Формула	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Запасы, тыс. руб.	Z	37 139	55020	96 002
Плановые источники их формирования: сумма собственного оборотного капитала, тыс. руб.	$СОК$	26966	44764	30770
краткосрочные кредиты банка под ТМЦ, тыс. руб.	$КЗ$	23140	31806	60000
Итого плановых источников, тыс. руб.	$Ипл=СОК+КЗ$	50106	76570	90770
Уровень обеспеченности, %	$Ур = Ипл / Z$	1,349	1,392	0,946

В соответствии с данной методикой, в ООО «Джумайловское» нормальный тип финансовой устойчивости за 2012-2013 гг. исследования, а в 2014 г. собственный оборотный капитал меньше запасов, но больше плановых источников, что говорит об ухудшении финансовой устойчивости из-за роста запасов до неустойчивого финансового состояния.

Устойчивость финансового состояния может быть повышена путем:

- а) ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдет относительное его сокращение на рубль оборота;
- б) обоснованного уменьшения запасов и затрат (до норматива);
- в) пополнения собственного оборотного капитала за счет внутренних и внешних источников.

Поэтому при внутреннем анализе осуществляется углубленное изучение причин изменения запасов и затрат, оборачиваемости капитала и наличия собственного оборотного капитала (табл. 4).

Причины изменения величины собственного оборотного капитала устанавливаются сравнением суммы на начало и конец периода по каждому источнику формирования перманентного капитала и по каждой статье внеоборотных активов. Из таблицы видно, что анализируемый период сумма собственного оборотного капитала снизилась на 52812 тыс. руб. и в 2014 г. стала отрицательной (-25846 тыс. руб.). Это произошло главным образом за счет роста в целом долгосрочных активов на 208794 тыс. руб. и росте основных средств (+140998 тыс. руб.), а также появление в 2014 г. таких статей как долгосрочные финансовые вложения и незавершенное строительство. Таким образом, рост долгосрочных активов оказался быстрее, чем рост перманентного капитала.

Таблица 4 - Анализ влияния факторов на изменение наличия собственного оборотного капитала ООО «Джумайловское» (на конец года), тыс. руб.

Вид имущества	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение 2014 г. к 2012 г. (+,-)
1. Перманентный капитал	75026	115504	231008	155982
1.1 Уставный капитал	10	10	10	-
1.2 Нераспределенная прибыль	45399	83596	164434	119035
1.3 Долгосрочные кредиты и займы	29617	31898	66564	36947
2. Долгосрочные активы	48060	70740	256 854	208794
2.1 Основные средства	48060	70740	189 058	140998
2.2 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	11180	11180
2.3 Незавершенное строительство	-	-	56 616	56616
Итого	26966	44764	-25846	-52812

Так же в рамках анализа абсолютных показателей финансовой устойчивости целесообразно провести анализ финансовых и нефинансовых активов ООО «Джумайловское».

Мобильные финансовые активы – это высоколиквидные активы (де-

нежные средства и легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения). Немобильные финансовые активы включают в себя долгосрочные финансовые вложения, все виды дебиторской задолженности, срочные депозиты. Нефинансовые активы подразделяются на долгосрочные нефинансовые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, и оборотные нефинансовые активы, включающие запасы и затраты. Сумма всех финансовых и нефинансовых оборотных активов составляют ликвидные активы [4].

Согласно данной концепции, финансовое равновесие и устойчивость финансового положения достигаются, если нефинансовые активы покрываются собственным капиталом, а финансовые – заемным. Запас устойчивости увеличивается по мере превышения собственного капитала над нефинансовыми активами или по мере повышения финансовых активов над заемным капиталом. Противоположное отклонение параметров равновесия в сторону превышения нефинансовых активов над собственным капиталом свидетельствует о потере устойчивости.

В соответствии с этими отклонениями от параметров равновесия, выделяются несколько вариантов устойчивости (табл. 5).

Таблица 5 - Определение варианта финансовой устойчивости ООО «Джумайловское», тыс. руб. (на конец года)

Актив	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Пассив	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Нефинансовые активы	85199	125760	285060	Собственный капитал	45409	83606	164444
- долгосрочные	48 060	70740	189 058				
- оборотные	37139	55020	96002				
Финансовые активы	14524	27463	18180	Заемный капитал	54314	69617	138796
- немобильные	6280	7498	16764				
- мобильные	8244	19965	1416				
Баланс	99723	153223	303240	Баланс	99723	153223	303240

На всем протяжении исследования ООО «Джумайловское» находится в зоне допустимой финансовой напряженности. Граница между допустимым и рискованным вариантами заимствования средств не пересекается. На конец 2014 г. собственный капитал в размере 164444 тыс. руб. выше суммы долгосрочных нефинансовых активов, что означает не полную потерю платежеспособности баланса организации.

Первоначально необходимо провести анализ структуры источников организации и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. На основе вспомогательных данных был проведен анализ некоторых коэффициентов (табл. 6).

Таблица 6 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Джумайловское»

Вид имущества	Формула	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение 2014 г. к 2012 г., (±)
Коэффициент концентрации собственного капитала	$K_{ск} = \frac{СК}{ВБ}$	0,455	0,546	0,542	0,087
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{зк} = \frac{ЗК}{ВБ}$	0,545	0,454	0,458	-0,087
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \frac{ВБ}{СК}$	2,196	1,833	1,844	-0,352
Коэффициент текущей задолженности	$K_{тз} = \frac{КО}{ВБ}$	0,248	0,246	0,238	-0,009
Коэффициент устойчивого финансирования	$K_{уф} = \frac{СК + ДО}{ВБ}$	0,752	0,754	0,762	0,009
Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	$K_{нки} = \frac{СК}{(СК + ДО)}$	0,605	0,724	0,712	0,107
Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников	$K_{зки} = \frac{ДО}{(СК + ДО)}$	0,395	0,276	0,288	-0,107
Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом	$K_{покр} = \frac{СК}{ЗК}$	0,836	1,201	1,185	0,349
Коэффициент финансового левериджа	$K_{фл} = \frac{ЗК}{СК}$	1,196	0,833	0,844	-0,352

Из данных таблицы видно, что коэффициент концентрации соб-

ственного капитала в 2013-2014 гг. находится в пределах нормативного значения в 0,5, а в 2012 г. коэффициент концентрации заемного капитала выше норматива. Это говорит о преобладании заемных средств в валюте баланса в 2012 г., а в последующем об улучшении положения организации.

Коэффициент финансовой зависимости снизился на 0,352 пункта и говорит о том, что в 2014 г. на каждые 1,8 рубля, вложенных в активы, приходится 1 рубль собственных средств 0,8 рубля заемных. Снижение коэффициента текущей задолженности и рост коэффициента устойчивого финансирования на 0,009 пункта соответственно показывает уменьшение части активов, сформированных за счет заемных ресурсов краткосрочного характера и росте их долгосрочных источников заимствования.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников в анализируемой организации вырос на 0,107 пункта и стал равен в 2014 г. 0,712 пункта. Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников наоборот имеет тенденцию к снижению, но не нарушается их сумма, равная 1 на протяжении всего исследуемого периода. Это с одной стороны, означает снижение зависимости от внешних кредиторов, а с другой – о степени финансовой надежности организации и доверия к нему со стороны банков и населения.

Коэффициент финансового левериджа или коэффициент финансового риска считается одним из индикаторов финансовой устойчивости. Он к 2014 г. он снизился на 0,352 пункта и составил 0,844 пункта, что означает снижение риска вложения капитала в данную организацию. Это подтверждает рост коэффициента покрытия долгов собственным капиталом на 0,349 пункта.

Следует сказать, что оценка изменений, которые произошли в структуре капитала, может быть разной с позиции инвесторов и организации. Для банков более надежна ситуация, если доля собственного капитала высокая. Организация заинтересована в привлечении заемных средств, пото-

му что проценты по обслуживанию заемного капитала рассматриваются как расходы, а так же в результате получается высокая рентабельность собственного капитала.

Таким образом, увеличение заемного капитала, свидетельствует о гибкости предприятия, его способности находить кредиты и возвращать их. Наиболее обобщающим считается показатель финансового левериджа. Рассчитаем влияние факторов на данный коэффициент.

Динамика данного коэффициента (плеча финансового рычага) зависит от изменения активов предприятия и финансовой политики. Для расчета влияния факторов используем факторную модель (табл. 7).

На основе исходных данных проведем расчет влияния факторов на изменения уровня коэффициента финансового левериджа способом цепной подстановки в таблице 8.

Общее изменения уровня коэффициента финансового левериджа:

$$K_{\text{общ}} = K_{\text{ФЛ}2014} - K_{\text{ФЛ}2012} = 0,844 - 1,196 = -0,352$$

В том числе за счет изменения:

- структуры активов:

$$\Delta K = K_{\text{ФЛ}2014} - K_{\text{ФЛ}2012} = 1,322 - 1,196 = 0,126$$

- финансовой политики их формирования:

$$\Delta K = K_{\text{ФЛ}2014} - K_{\text{ФЛ}2012} = 0,844 - 1,322 = -0,478.$$

Таблица 7 - Исходные данные для расчета влияния факторов на показатель финансового левериджа ООО «Джумайловское»

Активы	Удельный вес i-ого вида актива в валюте баланса, %		Доля собственного капитала в формировании i-ого актива баланса, %		Доля заемного капитала в формировании i-ого актива баланса, %	
	Уд 2012	Уд 2014	Дск 2012	Дск 2014	Дзк 2012	Дзк 2014
Внеоборотные	48,2	66,0	38,4	66,8	61,6	33,2
Оборотные	51,8	34,0	52,2	29,9	47,8	70,1
Итого	100,0	100,0	-	-	-	-

Результаты проведенного анализа позволяют сделать вывод, что изменение структуры активов, отдельные части которых требуют разной доли вложения собственного капитала, способствовало снижению уровня финансового левериджа. Основную роль в снижении коэффициента финансового левериджа сыграли такие факторы, как снижение доли внеоборотных активов и рост заемного капитала.

Таблица 8 – Влияние факторов на коэффициент финансового левериджа

Показатель	Формула	Расчет	Итоги
Коэффициент финансового левериджа в 2012г.	$K_{ФЛ2012} = \frac{(\sum У_{Д2012} \cdot Д_{ЗК2012})}{(\sum У_{Д2012} \cdot Д_{СК2012})}$	$\frac{(48,2 \cdot 0,616 + 51,8 \cdot 0,478)}{(48,12 \cdot 0,384 + 51,8 \cdot 0,522)}$	1,196
Коэффициент финансового левериджа условный	$K_{ФЛусл} = \frac{(\sum У_{Д2014} \cdot Д_{ЗК2012})}{(\sum У_{Д2014} \cdot Д_{СК2012})}$	$\frac{(66,0 \cdot 0,616 + 34,0 \cdot 0,478)}{(66,0 \cdot 0,384 + 34,0 \cdot 0,522)}$	1,322
Коэффициент финансового левериджа в 2014 г.	$K_{ФЛ2014} = \frac{(\sum У_{Д2014} \cdot Д_{ЗК2014})}{(\sum У_{Д2014} \cdot Д_{СК2014})}$	$\frac{(66,0 \cdot 0,332 + 34,0 \cdot 0,701)}{(66,0 \cdot 0,668 + 34,0 \cdot 0,299)}$	0,844

Коэффициент финансового левериджа не только является индикатором финансовой устойчивости, но и оказывает большое влияние на увеличение или уменьшение величины прибыли и собственного капитала организации.

Так же, важным показателем, характеризующим структуру капитала и определяющим устойчивость предприятия, является сумма чистых активов и их доля в общей валюте баланса (табл. 9).

Величина чистых активов показывает, что останется собственникам организации после погашения всех обязательств в случае ликвидации организации. Как видно из таблицы 9, в ООО «Джумайловское» сумма чистых активов увеличилась на 119035 тыс. руб. или в 3 раза к 2012 г. и, как следствие, доля чистых активов в валюте баланса выросла на 8,69% и в 2014 г. стала равна 54,23%.

Высокие темпы сокращения роста капитала характеризуют способность организации к саморазвитию. Однако следует принимать во внимание, что величина чистых активов является довольно условной, поскольку она рассчитана по данным не ликвидационного, а бухгалтерского баланса, в котором активы отражаются не по рыночным, а по учетным ценам. Тем не менее, величина их должна быть больше уставного капитала, что и наблюдается на ООО «Джумайловское».

Таблица 9 - Расчет суммы чистых активов ООО «Джумайловское»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение 2014г. к 2012 г., (±)
Активы, принимаемые к расчету (за вычетом задолженности учредителей по взносам в уставный капитал), тыс. руб.	99723	153223	303240	203517
Пассивы, принимаемые к расчету, тыс. руб.	54314	69617	138796	84482
Долгосрочные финансовые обязательства, тыс. руб.	29617	31898	66564	36947
Краткосрочные займы и кредиты, тыс. руб.	23281	32070	60000	36719
Кредиторская задолженность, тыс. руб.	1416	5649	12232	10816
Чистые активы, тыс. руб.	45409	83606	164444	119035
Доля чистых активов в валюте баланса, %	45,54	54,56	54,23	8,69

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Понятие платежеспособности и ликвидности очень близкие, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятия должно быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем.

Проведем анализ ликвидности: сначала подразделим активы предприятия в зависимости от степени ликвидности, а пассивы в соответствии с увеличением сроков погашения обязательств (табл. 10).

Таблица 10 - Абсолютные показатели ликвидности баланса ООО «Джумайловское» (на конец года), тыс. руб.

Актив	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Пассив	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Платежный излишек (+), недостаток (-)		
								2012 г.	2013 г.	2014 г.
A1	8244	19965	1416	П1	1416	5649	12232	6828	14316	-10816
A2	16835	24856	30448	П2	23281	32070	60000	-6446	-7214	-29552
A3	26584	37662	71138	П3	29617	31898	66564	-3033	5764	4574
A4	48060	70740	200238	П4	45409	83606	164444	2651	-12866	35794
Баланс	99723	153223	303240	Баланс	99723	153223	303240	x	x	x

Для определения ликвидности баланса сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву в таблице 11. Из таблиц 10 и 11 заметно, что при сравнении средств, сгруппированных по степени убывающей ликвидности с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения, баланс за 2012-2014 гг. ООО «Джумайловское» не является ликвидным. В 2012 и 2014 гг. только первое неравенство соответствует нормативу, в 2013 г. вторая группа активов меньше соответствующей группы пассивов.

Таблица 11 – Ликвидность баланса ООО «Джумайловское»

Баланса считается ликвидным, если:	2012 г.	2013 г.	2014 г.
A1 > П1	A1 > П1	A1 > П1	A1 > П1
A2 > П2	A2 < П2	A2 < П2	A2 < П2
A3 > П3	A3 < П3	A3 > П3	A3 < П3
A4 < П4	A4 > П4	A4 < П4	A4 > П4

Сопоставление быстро реализуемых активов с краткосрочными пассивами с 2012 г. по 2014 г. свидетельствует о неплатежеспособности орга-

низации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени. Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами отразило перспективную неплатежеспособность, которая представляет собой прогноз неплатежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей. Невыполнение четвертого неравенства говорит об отсутствии у предприятия собственных оборотных средств.

Ликвидность и платежеспособность организации могут быть охарактеризована относительными показателями (табл. 12).

Анализ общего показателя ликвидности, показал, что в 2014 году организация не способна погасить свои обязательства в срочном порядке, так как значение показателей не удовлетворяют критериальному значению. Данный коэффициент показал, что нарушена граница покрытия безопасности для любого возможного снижения стоимости оборотных активов, вызванного непредвиденными обстоятельствами, способными остановить или сократить приток денежных средств.

В ООО «Джумайловское» коэффициент текущей ликвидности в динамике падает до 1,426 пункта, что означает снижение степени покрытия оборотными активами оборотных пассивов и доверия к анализируемой организации. Чем ниже данный показатель, тем меньше резервный запас для компенсации убытков, которые может понести организация. Данное обстоятельство вызвано значительным увеличением краткосрочных займов и кредитов.

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Джумайловское» снизился на 0,314 пункта и в 2014 г. составил 0,020 пункта. Это означает, что краткосрочные финансовые обязательства на 2,0 % обеспечены абсолютно ликвидными активами, что, конечно же, очень мало. Коэффициент уточненной ликвидности в 2014 г. намного ниже норматива, что показывает крайне низкую часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за от-

груженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги. Коэффициент ликвидности при мобилизации средств намного выше норматива, что характеризует высокую степень зависимости платежеспособности организации от запасов при мобилизации средств от их конверсии в деньги для покрытия краткосрочных обязательств.

Таблица 12 – Оценка ликвидности и платежеспособности ООО «Джумайловское» (на конец года)

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2012 г., (+;-)
Коэффициент абсолютной ликвидности (не менее 0,15-0,20)	0,334	0,529	0,020	-0,314
Коэффициент уточненной ликвидности (не менее 0,5-0,8)	0,588	0,728	0,097	-0,491
Коэффициент ликвидности при мобилизации средств (не менее 0,5-0,7)	1,504	1,459	1,329	-0,175
Коэффициент текущей ликвидности (не менее 1-2)	2,092	2,187	1,426	-0,666
Общий коэффициент ликвидности баланса (не менее 1)	1,123	1,398	0,611	-0,512
Общая платежеспособность организации (не менее 2)	1,836	2,201	2,185	0,349
Степень платежеспособности по текущим обязательствам (не менее 0,5)	3,028	2,987	4,375	1,347
Степень платежеспособности общая	6,658	5,513	8,406	1,747
Коэффициент задолженности другим организациям	0,174	0,447	0,741	0,567
Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	6,485	5,066	7,665	1,180

Общая платежеспособность организации в 2012 г. ниже норматива, а в 2013-2014 гг. ситуация обратная, что говорит о способности организации покрыть все свои обязательства за счет всех активов. Показатель степени платежеспособности по текущим обязательствам за исследуемый период вырос на 1,347 пункта и в 2014 г. равен 4,375 пункта. Чем выше этот показатель, тем ниже способность должника погасить текущие обязательства за счет собственной выручки.

Степень платежеспособности общая выросла на 1,747 пункта, что говорит о росте объемов заемных средств и сроков возможного погашения задолженности организации перед ее кредиторами. Коэффициенты задолженности другим организациям и по кредитам банков и займам также имеют тенденцию к росту, что говорит о накоплении данных видов задолженности и снижении платежеспособности.

На основе системы долговых показателей Д и К, объединяющей соотношения показателей дебиторской и кредиторской задолженностей и денежной выручки, и позволяющей через приведение этой системы показателей к установленному критерию восстанавливать платежеспособность, с заданной точностью определим степень платежеспособности (момент наступления неплатежеспособности). Система долговых показателей Д и К целенаправленно отражает время в месяцах, за которое данный хозяйствующий субъект получает деньги от расчетов с партнерами-покупателями и показывает насколько своевременно он способен деньгами расплачиваться с кредиторами-поставщиками, своими работниками, бюджетом и внебюджетными фондами (табл. 13).

Таблица 13 - Система долговых показателей ООО «Джумайловское»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.
Долговой показатель Д	0,845	2,648	0,983
Долговой показатель К	2,657	2,471	2,455
Нормативное ограничение	3,000	3,000	3,000

Нормативное соотношение данных показателей $Д \geq К < 3$, которое достигается на конец 2013 года, а это означат, что ООО «Джумайловское» было платежеспособно. Но на конец анализируемого периода ситуация изменилась: долговой показатель Д меньше долгового показателя К, и одновременно долговой показатель К меньше трех, то факт наступления неплатежеспособности данного хозяйствующего субъекта может произойти.

Рассчитав долговой показатель К видим, что текущие обязательства погашаются за 2,5 месяца, долговой показатель Д видим, что все деньги могут быть мобилизованы почти за месяц. Д меньше К и в трехмесячный срок расчетов ООО «Джумайловское» не сможет уложиться.

Для дополнительной оценки платежеспособности ООО «Джумайловское» оценим вероятность наступления задержки платежей с помощью модели, разработанной французскими экономистами Ж. Конан и М. Голдер, в таблице 14 [3].

Таблица 14 – Интегральная оценка вероятности задержки платежей ООО «Джумайловское»

Показатель	2012 г.	2013 г.	2014 г.	Изменение в 2014 г. к 2012 г., ±
Отношение суммы денежных средств и дебиторской задолженности к совокупным активам (У1)	0,071	0,055	0,022	-0,049
Отношение суммы собственного капитала и долгосрочных обязательств к источникам покрытия имущества (У2)	0,752	0,754	0,762	0,009
Отношение финансовых расходов к выручке от продажи (У3)	0,065	0,051	0,061	-0,004
Отношение расходов по обслуживанию персонала к добавленной стоимости (У4)	0,089	0,098	0,065	-0,024
Отношение прибыли до выплаты процентов и налогов к заемному капиталу (У5)	0,760	0,648	0,658	-0,102
Q-показатель ($Q = -0,16*Y1 - 0,22*Y2 + 0,87*Y3 + 0,10*Y4 - 0,24*Y5$)	-0,294	-0,276	-0,269	0,025
Вероятность задержки платежа, %	10,0	10,0	10,0	X

На основе этих частных критериев сформирована интегральная оценка вероятности задержки платежей, которая показала, что Q-показатель на протяжении 2012-2014 гг. имел отрицательные значения, что говорит о малой вероятности наступления такой ситуации. При чем с каждым годом такая вероятность снижается, что говорит о платежеспособности ООО «Джумайловское» на данном этапе развития.

Бухгалтерский баланс предприятия является индикатором его деятельности. Оптимальная структура баланса предприятия может свидетельствовать как об эффективной деятельности предприятия, так и сигнализировать о ряде проблем. С целью улучшения финансового состояния ООО «Джумайловское» необходимо произвести оптимизацию его баланса путем корректирования некоторых статей бухгалтерского баланса на основе рекомендуемых значений финансовых показателей. В качестве теоретической и практической основы моделирования используем многофакторную модель оптимизации бухгалтерского баланса, предложенную А.В. Грачевым [2].

Согласно модели А.В. Грачева, все статьи баланса укрупняются и разбиваются на большие группы (табл. 15).

Таблица 15 – Группы баланса

Активы	Капитал
Долгосрочные активы (ДА)	Собственный капитал (СК)
Краткосрочные активы (КА)	Заемный капитал (ЗК)
В том числе:	
Запасы (ЗП)	Долгосрочные обязательства (ДО)
Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (ДС)	Краткосрочные обязательства (КА)
Валюта баланса (ВБ)	

Рассмотрим один из предложенных А.В. Грачевым вариантов корректировки статей, содержащих ликвидные средства, а именно оборотные активы в части денежных средств, и собственный капитал в денежной форме. В данном случае, корректировке подвергаются указанные статьи баланса путем добавления к ним некоторой суммы X.

Данный вариант оптимизации структуры баланса основывается на том, что остаток собственного капитала в денежной форме входит одновременно и в состав имущества в денежной форме и в состав собственного

капитала. Поэтому в раздел оборотных активов и в раздел собственный капитал текущего баланса добавляется неотрицательная сумма корректировки X (табл. 15). Во всех остальных разделах итоговые значения не меняются, кроме валюты баланса [2].

Таблица 16 – Преобразованный баланс с учетом суммы корректировки X

Преобразованный баланс	
Активы	Капитал
ДА	СК + X
КА + X	ЗК
в том числе:	
ЗП	ДО
ДС + X	КО
ВБ + X	

Далее рассчитаем финансовые показатели, которые отражают финансовое состояние ООО «Джумайловское». К таким показателям относятся коэффициент текущей ликвидности, коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, коэффициент структуры капитала, коэффициент финансовой зависимости.

Построим систему ограничений для преобразованного баланса в соответствии с имеющимися исходными данными и рекомендуемыми значениями коэффициентов финансовой устойчивости (табл. 17).

Решив приведенную систему ограничений относительно X , найдем допустимую область изменения для каждого из неравенств, а затем выберем общую область – максимальное значение из нижних границ и минимальное из верхних границ.

В нашем случае получились следующие значения:

- 1) $X > 41468$;
- 2) $X > 13030,4$;
- 3) $X > -22744,2$;

- 4) $X > - 25648$;
- 5) $X > 65250$;
- 6) $X > - 95046$;
- 7) $X > - 25648$.

Таблица 17 – Рекомендуемые значения коэффициентов финансовой устойчивости

Показатель	Формула
Коэффициент текущей ликвидности	$КА + x > 2КО$
Коэффициент обеспеченности СОС	$ДС + x > 0,2 КО$
Коэффициент автономии	$СК+x +ДО-ДА > 0,1 (КА+x)$
Коэффициент обеспеченности запасами	$СК + x > 0,5 (ВБ + x)$
Коэффициент структуры капитала	$СК +x +ДО -ДА > 3П$
Коэффициент финансовой зависимости	$СК + x > 0,5 ЗК$
Коэффициент абсолютной ликвидности	$ЗК < СК+x$

Максимальное значение из полученных нижних границ равно 65250 тыс. рублей. На эту сумму в скорректированных статьях баланса должны увеличиться значения. Используя полученные прогнозные данные составим прогнозный бухгалтерский баланс организации за 2015 г. (форма №1) ООО «Джумайловское» для оценки предложенных мероприятий (табл. 18).

Таблица 18 – Исходный и скорректированный (оптимизированный) баланс ООО «Джумайловское»

Показатель	2014 год	С учетом оптимизации
1. Долгосрочные активы	200 238	200 238
2. Краткосрочные активы:	103 002	168 252
запасы	96 002	96 002
денежные средства	1 416	66 666
дебиторская задолженность	5 584	5 584
Баланс	303 240	368 490
3. Собственный капитал	164 444	229 694
4. Долгосрочные обязательства	66 564	66 564
5. Краткосрочные обязательства	72 232	72 232
Баланс	303 240	368 490

Далее произведем расчет финансовых коэффициентов по данным исходного и оптимизированного баланса, после чего сравним полученные результаты (табл. 19).

Как видно из расчетов, предложенные мероприятия оказали положительное влияние на повышение коэффициентов ликвидности, в т. ч. увеличив возможность предприятия погасить больше, чем в 2 раза кредиторской задолженности за счет абсолютноликвидных активов.

Таблица 19 – Финансовые коэффициенты по исходному и скорректированному (оптимизированному) балансу ООО «Джумайловское»

Показатель	Фактические значения (2014 г.)	Прогнозные значения
Коэффициент общей (текущей) ликвидности	1,426	2,329
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,020	0,923
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,299	0,571
Коэффициент автономии	0,542	0,623
Коэффициент обеспеченности материальными запасами	0,321	1,000
Коэффициент структуры капитала	1,185	1,655
Коэффициент финансовой зависимости	0,458	0,377

На основании таблицы можно сделать вывод, что предложенные изменения крайне положительно повлияли на повышение финансовой устойчивости ООО «Джумайловское». Также следует отметить, что при определении типа финансовой устойчивости по данным оптимизированного баланса в итоге будет получена величина собственных оборотных средств большая, чем материально-производственные запасы, что говорит об абсолютной финансовой независимости организации.

Удельный вес собственного капитала организации повысился до 62% от величины имущества, а удельный вес заемного капитала соответственно снизился до 38%, что привело ООО «Джумайловское» к повышению уров-

ня финансовой независимости от внешних кредиторов и приблизив соотношение между собственным и заемным капиталом к оптимальному 50:50.

После оценки основных финансовых коэффициентов, проведем комплексную (балльную) оценку финансовой устойчивости состояния ООО «Джумайловское» по оптимизированному балансу (табл. 20).

Таблица 20 – Балльная оценка уровня финансового состояния ООО «Джумайловское»

Показатель	2014 г.		Прогнозное	
	Фактическое значение показателя	Кол-во баллов	Значение показателя	Кол-во баллов
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,020	0	0,923	14
Коэффициент уточненной ликвидности	0,097	2,1	1,000	11
Коэффициент текущей ликвидности	1,426	7	2,329	20
Доля оборотных средств в активах	0,340	6	0,457	9
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,348	0	0,175	3
Коэффициент капитализации	0,405	17,1	0,290	17,5
Коэффициент финансовой независимости	0,542	9	0,623	10
Коэффициент финансовой устойчивости	0,762	4	0,804	5
Итого	-	45,2	-	89,5

Данные таблицы говорят о повышении класса с 4-го до 2-го, т.е. с предлагаемой структурой баланса ООО «Джумайловское» можно считать финансово устойчивым и платежеспособным, способное полностью выполнять обязательства в соответствии с договорами. Повышении баллов с 45,2 до 89,5 говорит о рациональной структуре имущества и его источников, а также прибыльности предприятия.

В целом предложенные мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «Джумайловское» повлияли на повышение его финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности, наметив положительную тенденцию в изменении этих показателей.

Следующим этапом по повышению финансовой устойчивости ООО «Джумайловское» является определение мероприятий по увеличению доли денежных средств в составе оборотных активов на сумму, определенную моделью оптимизации. Данная сумма может быть получена с помощью проведения следующих мероприятий:

- увеличения уставного капитала за счет внесения денежных средств;
- увеличения отпускных цен на продукцию;
- взыскания с покупателей задолженности за реализованную продукцию, а также формирования системы штрафных санкций за просрочку исполнения обязательства контрагентами-дебиторами, начисляя и предъявляя покупателям и заказчикам пени за пользование чужими денежными средствами можно компенсировать задержку в получении денежных средств.

- возврата авансов выданных, которые еще не закрыты поставками товарно-материальных ценностей;

- снижения запасов товаров, материалов, сырья топлива до оптимальных размеров, что возможно путем их оптовой реализации или бартерных сделок, равномерного и частого завоза;

- увеличения доли быстрореализуемых активов в структуре оборотных активов;

- хранения на счетах в банке минимально необходимой суммы денежных средств, а все свободные их остатки следует перечислять в досрочное погашение полученных кредитов, вкладывать в ценные бумаги, предоставлять кредит юридическим и физическим лицам;

- сокращения издержек на привлечение кредитных ресурсов [7].

Таким образом, моделируя структуру баланса и определяя мероприятия по получению необходимой суммы для оптимизации баланса, можно добиться значительного улучшения финансовой устойчивости организации.

Список литературы:

1. Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев, А.В. Малеева, Л.И. Ушвицкий. - М.: Финансы и статистика, 2011. - 672с.
2. Грачев, А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление: учебно-практическое пособие. - М.: Дело и Сервис, 2010. - 65-85 с.
3. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - М.: Форум: ИНФРА-М, 2011. - 288 с.
4. Ковалев, В.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова. - М.: Проспект, 2010. - 352 с.
5. Оксанич, Н.И. Концепция управления экономической устойчивостью сельскохозяйственных организаций / Н.И. Оксанич // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. - 2007. - №10. - С. 6-9.
6. Парамонов, П.Ф. Экономика предприятий: учебное пособие / П.Ф. Парамонов, В.В. Бут, Г.Н. Барсукова, И.Е. Халявка. - Краснодар: КГАУ, 2008. - 331 с.
7. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: учебное пособие / Г.В. Савицкая. - Мн.: Новое знание, 2011. - 654 с.

References:

1. Alekseeva, A.I. Kompleksnyj jekonomicheskij analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti: uchebnoe posobie / A.I. Alekseeva, Ju.V. Vasil'ev, A.V. Maleeva, L.I. Ushvickij. - M.: Finansy i statistika, 2011. - 672s.
2. Grachev, A.V. Finansovaja ustojchivost' predprijatija: analiz, ocenka i upravlenie: uchebno-prakticheskoe posobie. - M.: Delo i Servis, 2010. - 65-85 s.
3. Kanke, A.A. Analiz finansovo-hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija: uchebnoe posobie. - M.: Forum: INFRA-M, 2011. - 288 s.
4. Kovalev, V.V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predprijatija: uchebnik / V.V. Kovalev, O.N. Volkova. - M.: Prospekt, 2010. - 352 s.
5. Oksanich, N.I. Konceptija upravlenija jekonomicheskoy ustojchivost'ju sel'sko-hozjajstvennyh organizacij / N.I. Oksanich // Jekonomika sel'skohozjajstvennyj i pererabatyvajushhij predpriyatij. - 2007. - №10. - S. 6-9.
6. Paramonov, P.F. Jekonomika predpriyatij: uchebnoe posobie / P.F. Paramonov, V.V. But, G.N. Barsukova, I.E. Haljavka. - Krasnodar: KGAU, 2008. - 331 s.
7. Savickaja, G.V. Analiz hozjajstvennoj dejatel'nosti predpriyatij APK: uchebnoe posobie / G.V. Savickaja. - Mn.: Novoe znanie, 2011. - 654 s.