

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой


А.Т. Петрова

« 13 » 06 20 17 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 «Экономика»

профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

«Управление финансовым состоянием: оценка и пути повышения ликвидности
организации »

Научный руководитель,

к.э.н., доцент

 02.06.17

И.А. Астраханцева

Выпускник

 01.06.17

К.С. Нахатакян

Нормоконтролёр

 07.06.17

Г.С. Гаврильченко

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
1 Теоретические и методические основы управления финансовым состоянием предприятия.....	7
1.1 Финансовое состояние: характеристики и факторы формирования финансовой устойчивости, ликвидности.....	7
1.2 Методические основы анализа и оценки финансового состояния организации.....	17
1.3 Методы обеспечения финансовой устойчивости.....	22
2 Анализ финансового состояния ООО «Крас Дор Строй».....	29
2.1 Организационно - экономическая характеристика ООО «Крас Дор Строй», как объекта исследования.....	29
2.2 Анализ состава и структуры активов и источников финансирования ..	33
2.3 Анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.....	40
3 Оценка несостоятельности ООО «Крас Дор Строй» и разработка мер по финансовому оздоровлению предприятия.....	48
3.1 Диагностика банкротства предприятия по финансовым и денежным индикаторам.....	48
3.2 Разработка и оценка реалистичности антикризисных мероприятий.....	68
Заключение.....	73
Список использованных источников.....	77
Приложение А - Е.....	82 - 94

ВВЕДЕНИЕ

В современной рыночной экономике и её организационно-методическом обеспечении происходят постоянные корректировки, обусловленные динамическими изменениями функционирования субъектов хозяйствования. При выборе целесообразных стратегических решений особое значение приобретает достоверная информация, способная в полном объеме отражать действительное финансовое состояние на разных сегментах деятельности предприятия, гарантируя его «прозрачность» для акционеров, инвесторов и менеджеров. Финансовая стабильность предприятия является основой оценки его деловой репутации, визитной карточкой, позволяющая наиболее правильно определить и оценить перспективность и эффективность экономических связей хозяйствующего субъекта [13, с.303]. В связи с этим возрастает роль анализа и оценки финансового состояния предприятия. Анализ финансового состояния позволяет своевременно выявить проблемные места экономического развития предприятия, а также определить пути их устранения, что и определяет актуальность темы дипломного исследования.

Целью выпускной квалификационной работы является оценка несостоятельности ООО «Крас Дор Строй» и разработка мер по финансовому оздоровлению предприятия.

В соответствии с поставленной целью, были сформулированы следующие задачи:

- обобщить теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью;
- дать краткую характеристику деятельности исследуемого предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости предприятия;
- разработать рекомендации по повышению финансового устойчивости предприятия.

Объектом исследования является предприятие ООО «Крас Дор Строй».

Предметом исследования являются экономические денежные отношения, формирующие финансовое состояние организации по показателям ликвидности и финансовой устойчивости.

Информационная база исследования - экономическая информация, содержащаяся в типовой бухгалтерской отчетности.

В экономической литературе исследуемая проблема находит свое отражение в научных трудах Банка В.Р., Герасимовой Е.Б., Казаковой Н.А., Ковалёва В.В., Любушина Н.П., Маркарьяна Э. А., Мельник М.В., Негашева Е.В., Сайфулина Р.С., Шеремета А.Д. и др. Однако особенности современного этапа развития российской экономики требуют адаптации существующих за рубежом методов планирования и разработки новых подходов к решению возникающих проблем.

Методологической основой являются официальные методики диагностики банкротства на предприятии.

Практическая значимость работы заключается в необходимости использования результатов исследования с целью совершенствования деятельности организации.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, библиографического списка, приложений, а также включает таблицы, формулы и рисунки.

1 Теоретические основы разработки и характеристики финансового состояния предприятия

1.1 Финансовое состояние: факторы формирования финансовой устойчивости, ликвидности

Одним из наиболее важных условий эффективной управленческой деятельности в области финансов любого предприятия является его финансовое состояние.

По мнению М.В. Мельник под финансовым состоянием организации понимается его «способность финансировать свою текущую деятельность на расширенной основе, постоянно поддерживать свою платежеспособность и инвестиционную привлекательность. Для этого предприятие должно иметь достаточный объем капитала, оптимальную структуру активов и источников их финансирования» [6, с.133].

С позиций А. Д. Шеремета и Р. С. Сайфулина «Финансовое состояние предприятия – это характеристика состава и размещения средств, структуры их источников, скорости оборота капитала, способности предприятия своевременно погашать свои обязательства, а также других факторов»[27, с.58].

С точки зрения В. Р. Банка [8, с. 102], финансовое состояние организации отражает результаты конечной деятельности, которые характеризуются совокупностью показателей, интересующие различные группы пользователей: менеджеров организации, и в первую очередь финансовых менеджеров; собственников предприятия, в том числе его акционеров; инвесторов и кредиторов; персонала организации; поставщиков и покупателей; государство в лице налоговых органов и так далее.

Кроме того, финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как совокупность определенных показателей, которые отражают процесс использования и формирования финансовых средств, а так же эффективности деятельности предприятия, результаты которой очень важны в особенности для

работников данного предприятия, для партнеров, инвесторов, а так же государственных, финансовых и налоговых органов.

Н. П. Любушиным представлено понятие финансового состояния, как способность предприятия проводить финансирование своей деятельности. Финансовое состояние имеет наличие финансовых ресурсов, которые необходимы для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, наличием финансовых взаимоотношений с другими контрагентами, а также наличием платежеспособности и кредитоспособности, финансовой устойчивости [16, с. 132].

Согласно суждениям Э. А. Маркарьяна, под финансовым состоянием понимается система показателей, которые отражают способность погасить долговые обязательства предприятия. Следовательно, финансовая деятельность должна охватывать формирование, движение и обеспечение сохранности имущества предприятия, контроль по его использованию. Финансовое состояние предприятия — это результат взаимодействия элементов системы его финансовых отношений [17, с. 236].

В свою очередь М. С. Кувшинов считает, что финансовое состояние предприятия определяется финансовой устойчивостью, уровнем его платежеспособности, доходностью, ликвидностью, эффективностью конечных результатов используемых финансовых ресурсов.

Также он утверждает, что финансовое состояние предприятия считается устойчивым, когда оно способно расплатиться по своим обязательствам, имеет на валютных, расчетных счетах и в кассе предприятия денежные средства, своевременно ведет расчеты с бюджетными и внебюджетными фондами, с работниками по оплате труда, с поставщиками и прочими кредиторами [14, с.141-142].

Одним из главных показателей, определяющих финансовое состояние предприятия, является его финансовая устойчивость.

По мнению В.С.Михель, «...финансовая устойчивость предприятия является своеобразным зеркалом стабильно образующегося на нем превышения доходов над расходами, поскольку отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению...» [18, с.54 - 55].

С позиций Л.Н. Чечевицыной, коэффициенты, которые обеспечивают финансовую устойчивость, являются:

- коэффициент финансовой автономии, который характеризует отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации. Данный коэффициент показывает независимость предприятия от кредиторов;

- коэффициент финансовой независимости. Этот коэффициент равен отношению собственного капитала и резервов к сумме активов предприятия, показывает долю активов организации, покрываемых за счет собственного капитала, а оставшаяся доля активов покрывается за счет заемных капитала;

- коэффициент финансирования, который равен отношению собственных источников к заемным источникам компании. Данными для его расчета служит бухгалтерский баланс. Также этот коэффициент показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала и независимость компании от внешних источников финансирования;

- коэффициент финансирования, который характеризует отношение собственного капитала и долгосрочных обязательств к валюте баланса. Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников;

- коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами - рассчитывается как отношение разницы собственных средств и скорректированных внеоборотных активов к величине оборотных активов. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами показывает степень обеспеченности организации

собственными оборотными средствами, необходимыми для ее финансовой устойчивости [26, 310 -311].

Рассмотрим основные типы финансовой устойчивости предприятия.

С точки зрения профессоров А.Д. Шеремета, Е.В. Негашева, Р.С. Сайфулина и В.В. Ковалева, финансовое состояние предприятия классифицируется по четырем типам в зависимости от соотношения общей величины запасов и затрат и источников их формирования. При этом А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин и выделяют следующие четыре типа финансовой устойчивости:

«1 Абсолютная устойчивость финансового состояния (характеризуется превышением источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат и встречается в экономической практике крайне редко).

2 Нормальная устойчивость финансового состояния (величина запасов и затрат равна источникам их формирования, и платежеспособность предприятия гарантирована).

3 Неустойчивое финансовое состояние (возможно нарушение платежеспособности предприятия и обеспеченности запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, но равновесие может быть восстановлено за счет привлечения краткосрочных кредитов и заемных средств). Финансовая неустойчивость считается нормальной, если величина источников, привлекаемых для пополнения запасов и затрат в форме краткосрочных кредитов и заемных средств, не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции.

4 Кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства, и величина запасов и затрат не покрывается всей суммой источников их обеспечения; денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и дебиторская задолженность не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд)»[30, с. 107 - 108].

Например, у В.В. Ковалев типизация финансовой устойчивости отличается от состава, предложенного в работах А.Д. Шеремета такими особенностями:

- только в части редакции четвертого типа финансового состояния:- у В.В. Ковалева критический [15, с. 212], а у А.Д. Шеремета – кризисный.

Таким образом, эти авторы выражают общепринятый подход. По нашему мнению, наиболее востребованной, чаще встречающейся на практике, классификация типов у А.Д. Шеремета, поэтому дальше в работе будем ей следовать.

Для того чтобы дать оценку реализации политики организации, необходимо ориентироваться на выбранную политику самим предприятием в реальных условиях хозяйствования, с учетом достигнутых финансовых результатов, доступа и конъюнктуры товарного и финансового рынка.

Основными факторами, оказывающими влияние на финансовую устойчивость, являются место организации на товарном и финансовом рынках; размер оплаченного уставного капитала; степень зависимости от инвесторов и кредиторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; размер оплаченного уставного капитала; выпуск и реализация конкурентоспособной продукции и рейтинг в деловом сотрудничестве с партнерами; состояние соотношения между внеоборотными и оборотными активами; эффективность коммерческих и финансовых операций; структура издержек производства, их соотношение с денежными доходами; уровень профессиональной подготовки рабочих и работников.

Исходя из вышесказанного, сущность финансовой устойчивости и финансового состояния можно определить следующим образом.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется степенью обеспеченности собственным и заемным капиталом его внеоборотных активов финансовой независимостью, а также, производственных запасов и затрат, денежных средств и эквивалентов, а также дебиторской задолженности в пределах норматива.

При этом структура стоимости имущества показывает, как рационально распределены источники имущества предприятия между оборотными и внеоборотными активами, в том числе по их основным статьям, таким как основные средства, вложения во внеоборотные активы, нематериальные активы, производственные запасы и затраты, дебиторская задолженность, денежные средства, и так далее. Структура средств и источников формирования собственного и заемного капитала показывает соотношение между собственными средствами и кредитами и займами, степень финансовой независимости организации, возможности капитализации прибыли.

Ликвидность актива характеризуется способностью актива превращаться в денежные средства быстро и без потерь в стоимости.

Ликвидность баланса определяется степенью покрытия активов организации и её обязательствами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств [24, с.48].

Оценка ликвидности организации, по мнению Ш.А. Шовхалова, позволяет охарактеризовать возможности своевременного проведения расчетов по краткосрочным обязательствам и осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих (оборотных) активов.

Ликвидность организации в целом определяется наличием оборотных средств в достаточном размере, чтобы погасить краткосрочные обязательства, хотя бы и с нарушением сроков платежей, предусмотренных договорами. Качественно ликвидность характеризуется ликвидностью баланса, которая определяется как соответствие средств определенной степени ликвидности (готовности к платежу) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму; количественно – специальными относительными показателями – коэффициентами ликвидности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении обязательств по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенных в порядке их возрастания, средствами по активу сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания [25, с.42].

Пассивы баланса по степени срочности их погашения делятся на 4 группы:

П1: наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность);

П2: срочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы);

П3: долгосрочные пассивы (долгосрочные обязательства);

П4: постоянные пассивы (собственный капитал) [28, с. 323].

Активы баланса по степени ликвидности делятся так же на 4 группы:

A1: абсолютно ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения);

A2: быстрореализуемые активы (дебиторская задолженность в течение 12 месяцев);

A3: среднереализуемые активы (запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы);

A4: труднореализуемые активы (внеоборотные активы) [28, с. 322].

Для определения ликвидности баланса сопоставляют итоги приведенных групп по активу и пассиву.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если соблюдены следующие соотношения:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 < П4.$$

Платежеспособность предприятия означает возможность рассчитаться по обязательствам, которые были взяты от всех участников его бизнеса, не нарушая бесперебойного процесса хозяйственной деятельности.

В свою очередь, А. Д. Шеремет считает, чтобы оценить предстоящую платежеспособность организации используются три основных относительных показателя ликвидности, которые различаются набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

Приведенные ниже нормальные ограничения показателей ликвидности получены на основе статистической обработки эмпирических данных, экспертных опросов, математического моделирования и т.д. и, которые соответствуют в основной хозяйственной практике западных фирм. В качестве

ориентиров они могут служить и при анализе финансового состояния отечественных предприятий.

Мгновенную ликвидность (платежеспособность) предприятия характеризует коэффициент абсолютной ликвидности (Кал), который показывает, какая часть краткосрочной задолженности может покрыть предприятие за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, т.е. наиболее ликвидных активов.

Краткосрочные обязательства предприятия включают в себя краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам; краткосрочные кредиты банков и прочие краткосрочные займы; прочие краткосрочные пассивы.

Показатель рассчитывается по формуле:

$$Кал = (ДС + КФВ) / ТО, \quad (1.1)$$

где *Кал* – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ТО – текущие обязательства.

Нормативное ограничение $Кал > 0,2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств организации. Данное нормативное ограничение применяется в зарубежной практике финансового анализа. Для многих отечественных предприятий нормативное значение коэффициента абсолютной ликвидности должно находиться в пределах $Кал > 0,2-0,5$.

Рост долгосрочных источников финансирования и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и краткосрочных обязательств способствует росту коэффициента абсолютной ликвидности.

Ликвидность предприятия характеризует коэффициент промежуточного покрытия или коэффициент критической ликвидности ($K_{кл}$) с учетом предстоящих поступлений от дебиторов. Этот коэффициент показывает, какую часть предприятие может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности:

$$K_{кл} = (KДЗ + KФВ + ДС) / ТО, \quad (1.2)$$

где $K_{кл}$ – коэффициент критической ликвидности;

$KДЗ$ – краткосрочная дебиторская задолженность;

$KФВ$ – краткосрочные финансовые вложения;

$ДС$ – денежные средства;

$ТО$ – текущие обязательства.

Нормальное значение коэффициента попадает в диапазон 0,7-1, однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. Рост обеспеченности запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными кредитами и займами необходим для повышения уровня критической ликвидности, вследствие чего следует увеличивать собственные оборотные средства, привлекать долгосрочные кредиты и займы и обоснованно снижать уровень запасов.

Прогнозируемые платежные возможности организации при условии погашения краткосрочной дебиторской задолженности и реализации имеющихся запасов отражает коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$):

$$K_{тл} = ОА / ТО, \quad (1.3)$$

где $K_{тл}$ – коэффициент текущей ликвидности;

ОА – оборотные активы;

ТО – текущие обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности показывает возможности платежей организации, которые определяются при условии своевременных расчетов с дебиторами, продажи готовой продукции, а также при необходимости прочих элементов материальных оборотных средств.

Нормальным считается значение коэффициента 1,5 – 2,5, в зависимости от отрасли экономики. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, которое связано с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала.

Росту коэффициента текущей ликвидности способствует рост долгосрочных источников финансирования запасов и снижение уровня краткосрочных обязательств. Соответственно рост реального собственного капитала и долгосрочных кредитов и займов обусловлен ростом долгосрочных источников, а также снижением внеоборотных активов и долгосрочной дебиторской задолженности, что вытекает из определения долгосрочных источников.

Коэффициент текущей ликвидности отражает прогноз платежеспособности на относительно отдаленную перспективу, в отличие от коэффициентов абсолютной ликвидности и критической ликвидности, показывающих практически мгновенную и среднесрочную платежеспособность [28, с.168].

Также, соотношение доходов и расходов является важным аспектом при обеспечении финансовой устойчивости предприятия.

При анализе соотношений: «себестоимость/выручка»; «коммерческие расходы/выручка»; «управленческие расходы/выручка» может быть получена информация о структуре расходов. Выводы о том внимании, которое уделяется на предприятии разным функциям управления: административно-

управленческой; коммерческо-сбытовой, а также о способности предприятия управлять соотношением «доходы / затраты» делают по динамике данных соотношений делают.

Для эффективной деятельности предприятию необходим систематический анализ его финансового состояния и финансовой устойчивости. Далее рассмотрим методологические основы финансовой устойчивости предприятия.

1.2 Методические основы анализа и оценки финансового состояния организации

Анализ финансовой устойчивости позволяет увидеть, насколько организация является независимой с финансовой точки зрения и является ли ее финансовое положение устойчивым. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к ее неплатежеспособности, поэтому состояние источников собственных и заемных средств должно отвечать стратегическим целям развития организации. Однако наличие значительных остатков свободных денежных ресурсов иногда усложняет деятельность организации за счет их иммобилизации в излишние материально-производственные запасы и затраты.

Детализация методики анализа финансового состояния предприятия основывается на поставленных целях и различных факторах информационного, методического, кадрового и технического обеспечения и видения аналитиком поставленной задачи. Исходя из чего, можно сделать вывод, что не существует единой общепринятой методики анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, но все процедурные стороны похожи. Как правило, достаточным является проведение экспресс-анализа его финансово-хозяйственной деятельности. Для общего детализированного анализа требуются сведения по установленным формам бухгалтерской отчетности, а именно:

- бухгалтерский баланс (ОКУД 0710001);
- отчет о финансовых результатах (ОКУД 0710002);
- отчет об изменениях капитала (ОКУД 0710003);
- отчет о движении денежных средств (ОКУД 0710004).

Первым этапом анализа является анализ и оценка отраслевой принадлежности организации, а также характеристика финансово-хозяйственной деятельности.

На втором этапе необходимо оценить условия функционирования предприятия в данном отчетном периоде, учитывая все факторы воздействия на имущественное и финансовое положение организации.

Третий этап - основной. Цель этого этапа - непосредственная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния субъекта. Степень детализации анализа финансово-хозяйственной деятельности варьируется в рамках каждого конкретного предприятия.

Рассмотрим наиболее подробно показатели финансовой устойчивости предприятия, анализируемые на данном этапе. Одним из основных показателей выступает достаточность собственных средств предприятия.

Достаточность собственного капитала означает использование заемных источников в пределах обеспечения их полного и своевременного возврата. Учитывая данную точку зрения, можно определить, что общая сумма краткосрочных обязательств не должна превышать сумму ликвидных активов.

Обобщающим показателем, характеризующим финансовую устойчивость предприятия, является излишек или недостаток источников формирования запасов и затрат.

При проведении оценки финансовой устойчивости в качестве абсолютных показателей выступают те показатели, которые характеризуют состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Собственные оборотные средства, именуемые так же собственный оборотный капитал, вычисляются по следующей формуле [15, с. 82]:

$$COC = CK - ДО, \quad (1.4)$$

где COC – собственные оборотные средства;

CK – собственный капитал;

$ДО$ – долгосрочные обязательства.

Относительные показатели финансовой устойчивости являются индикатором степени защищенности интересов инвесторов и банков, в основе расчета которых лежит стоимость источников функционирования предприятия.

Финансовая устойчивость организации характеризуется состоянием собственных и заемных источников финансирования и анализируется при помощи методов финансовых коэффициентов [21], представленных в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Характеристика основных показателей финансовой устойчивости

Наименование показателя	Формула расчета	Характеристика, норматив
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$K_{\text{автономии}} = CK / ВБ$	Характеризует долю CK в валюте баланса, рекомендованное значение данного коэффициента – выше 0,5.
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{фз}} = ЗК/СК$	Соотношение между собственными и заемными источниками финансирования. Рекомендуемое значение – не выше 0,67
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами (КОСС)	$K_{\text{оСС}} = (СК - \text{Внеоборотные активы}) / \text{оборотные активы}$	Показывает достаточность у организации собственных средств для финансирования текущей деятельности. Рекомендуемое значение – 0,1
Коэффициент маневренности	$K_{\text{м}} = COC / CK$	Доля COC в общей стоимости собственного капитала, рекомендуемое значение – от 0,2 до 0,5

Окончание таблицы 1.1

Наименование показателя	Формула расчета	Характеристика, норматив
Коэффициент инвестирования	$K_{инв} = СК / \text{Внеоборотные активы}$	Показывает, насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции и равен отношению собственных средств предприятия к основному капиталу. Рекомендуемое значение – больше 1
Коэффициент финансирования	$K_{фин} = СК / ЗК$	Показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет СК, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Рекомендуемое значение – больше 1.
Коэффициент финансовой устойчивости	$K_{фy} = (СК + \text{Долгосрочные займы и кредиты}) / ВБ$	Показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Рекомендуемое значение данного коэффициента – не менее 0,75.

Приведенные в таблице 1.1 показатели являются относительными показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов источниками их формирования (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Характеристика абсолютных показателей финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Характеристика финансовой устойчивости
Абсолютная	$M = (1;1;1)$	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности

Окончание таблицы 1.2

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Характеристика финансовой устойчивости
Нормальная	$M = (0;1;1)$	Собственные оборотные средства и долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность, рациональное использование заемных средств
Неустойчивое	$M = (0;0;1)$	Собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности, необходимость привлечения дополнительных источников финансирования
Кризисное	$M = (0;0;0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно

Для успешного развития предприятия необходимо, чтобы у предприятия оставалась прибыль после совершения всех расчетов и выполнения всех обязательств. Абсолютная величина прибыли и ее уровень относительно вложенного капитала или затрат предприятия, т. е. рентабельность важны для достижения и поддержания финансовой устойчивости. Предприятие, которое обладает достаточным собственным капиталом для своего развития можно признать финансово устойчивым. Показатели финансовой независимости от кредиторов раскрывают достаточность собственного капитала.

Если по результатам выполненного финансового анализа, сделан вывод о том, что у предприятия неустойчивый или кризисный типы финансовой устойчивости, то в этом случае на предприятии должны быть разработаны необходимые мероприятия по восстановлению типа финансовой устойчивости и достижению его нормального уровня.

Политика восстановления, обеспечения финансовой устойчивости, определяется теми приоритетами и теми факторами, которые планируется задействовать в данном процессе. Либо это политика обеспечения собственного капитала или оптимизация структуры кредитно-долговой нагрузки или политика за счет оптимизации структуры активов по соотношению

внеоборотные активы/оборотные активы. Комплекс мероприятий может быть разработан на краткосрочный или на долгосрочной перспективе, поэтому политика повышения финансовой устойчивости может быть краткосрочная или долгосрочная.

Приоритеты могут быть выбраны и другие, все зависит от конкретной экономической ситуации на данном предприятии.

Далее рассмотрим методы обеспечения финансовой устойчивости организации.

1.3 Методы обеспечения финансовой устойчивости организации

Важнейшим аспектом работы финансово-экономической службы предприятия являются организация и управление финансовой устойчивостью, которые включают целый ряд организационных мероприятий, охватывающих оперативное управление, планирование, а также создание гибкой организационной структуры управления всего предприятия и его подразделений. Методы управления, как регламентирование, регулирование и инструктирование широко используются. Особое внимание уделяется разработке положений о структурных подразделениях предприятия, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков в разбивке по срокам, ответственным лицам и показателям.

Основным методом обеспечения финансовой устойчивостью является оптимизация структуры капитала. Задача выбора оптимальной структуры капитала является одной из наиболее серьезных и актуальных проблем финансового менеджмента. Ведь структура капитала оказывает прямое влияние на финансовые результаты предприятия и определяет многие аспекты его деятельности. В создании смешанной структуры, представляющей собой такое оптимальное соотношение собственных и заемных средств, при котором минимизируются общие капитальные затраты и максимизируется рыночная стоимость выбранной компании заключается управление структурой капитала.

Расчет такого соотношения собственных и заемных источников финансирования, при котором максимизируется рыночная стоимость предприятия, обеспечиваются оптимальные пропорции между уровнем финансовой устойчивости и уровнем рентабельности собственного капитала является оптимизация структуры капитала. Необходимо отметить, что успешность реализации финансовой стратегии зависит от того, насколько оптимизирована структура капитала в целом. А от стоимости заемного и собственного капитала зависит их оптимальное соотношение.

При формировании оптимальной структуры капитала необходимо учитывать, что универсальных подходов и критериев не существует. Для каждого предприятия необходимо разрабатывать индивидуальный подход и не забывать о специфике отрасли бизнеса, стадию развития компании. При определении оптимальной структуры капитала предприятия можно выделить следующие основные критерии:

- политика финансирования активов. Изучение соотношений между статьями актива и пассива баланса и позволяет определить требуемую величину и долю тех или иных источников финансирования, основанных на формировании структуры капитала компании с учетом указанного критерия;

- стоимость компании. Оптимальной структурой признается та, при которой максимизируется рыночная стоимость компании;

- стоимость капитала. Как известно, заемный капитал, как и собственный, имеют для предприятия свою стоимость обслуживания, то здесь под оптимальной структурой капитала понимается структура, которая минимизирует стоимость капитала.

- риски. Предприятию за период своего существования приходится нести и преодолевать различные виды рисков. Это может быть риск банкротства, риск частичного или полного невозврата заемных средств, риск обслуживания долга (невыходы процентов).

- рентабельность. Увеличение рентабельности собственного капитала предприятия может достигаться путем использования заемных средств за счет

эффекта финансового рычага. Оптимальная структура капитала в этом случае увеличивает рентабельность компании, таким образом, появляется возможность приобрести максимальную прибыль при текущем уровне собственных средств.

Необходимо отметить, что каждый из описанных выше критериев оптимизации является важным и существенным в определенной степени при формировании структуры капитала компании. Тем не менее, наиболее весомым из выделенных показателей деятельности компании, характеризующим эффективность использования капитала, является рентабельность собственного капитала ($R_{СК}$), так как одной из основных сущностных характеристик капитала выступает его способность приносить прибыль. В целом, выделяя приоритетность показателя $R_{СК}$ можно сделать вывод, что под оптимальной структурой капитала компании можно понимать такое соотношение заемного и собственного капитала, которое позволяет максимизировать доходность собственных средств, и с учетом всех особенностей функционирования предприятия позволяет увеличивать рентабельность собственных средств, т.е. получать максимальную чистую прибыль на авансированный в деятельность собственный капитал.

Следующим немаловажным методом является выполнение «золотого правила» финансовой устойчивости, сущность которого заключается в соотношении активов и пассивов предприятия, а также доходов и расходов.

В состав основных методов обеспечения финансовой устойчивости организации входят методы достижения компромисса между риском и доходностью деятельности:

- методы сбалансированности группы активов по уровню ликвидности и пассивов по срокам.
- методы оптимизации состава и структуры источников финансирования деятельности организации по титулу собственности (собственные и заемные) и временному периоду привлечения (долгосрочные и краткосрочные);
- методы достижения сбалансированности и синхронизации денежных потоков;

- методы управления оборотным капиталом, включая методы планирования текущих финансовых потребностей (ТФП) и обеспечения мобильности собственных источников финансирования (СОС);
- методы управления собственным капиталом, направленные на своевременное реинвестирование чистой прибыли;
- методы управления заемным капиталом в части оптимизации кредитной, долговой нагрузки;
- методы балансового управления финансовым риском.
- методы финансового оздоровления предприятий (организаций).

Прогнозирование будущих доходов - главная цель анализа отчета о финансовых результатах. Для этого необходимо рассмотреть каждый элемент отчета и оценить вероятность его присутствия в будущем, для чего потребуется получить максимум информации о составе соответствующих показателей.

Стабильность определяет вероятность получения дохода в будущем. Поэтому в отчете о финансовых результатах аналитик должен выделить статьи: повторяющиеся, редкие, чрезвычайные. Будучи достаточно условным, данное деление определяется конкретными условиями функционирования предприятия.

С учетом данных о движении денежных средств финансовые результаты и финансовое состояние должны анализироваться при проведении комплексного исследования деятельности предприятия.

Источником информации является форма № 4 «Отчет о движении денежных средств».

В теории финансового менеджмента существует несколько трактовок категории денежного потока (cashflow):

- это непрерывное поступление и расходование денежных средств, в целях обеспечения непрерывности процессов производства и реализации продукции, товаров, работ и услуг;
- это денежные средства, получаемые предприятием от всех видов деятельности и расходующиеся на обеспечение дальнейшей деятельности;

- это совокупность распределенных во времени поступлений и выплат денежных средств, генерируемых его хозяйственной деятельностью.

Формирование денежных потоков – это тот вид экономических процессов, который связывает в едином контуре управления обеспечивающую и распределительную функции финансов, определяя маршруты движения денежных средств как во внутренней, так и во внешней среде организации.

В конспекте лекций И.А. Астраханцевой написано, что «Методологической основой управления денежными потоками является их классификация по различным признакам (основаниям). Управленческий аспект классификации заключается в том, что она отражает экономическую сущность денежных потоков и позволяет сформулировать как цели и задачи финансового управления, так и определить методы и способы их достижения. Денежные потоки классифицируются:

- 1 По видам хозяйственной деятельности:
 - денежный поток по операционной деятельности;
 - денежный поток по инвестиционной деятельности;
 - денежный поток по финансовой деятельности.
- 2 По масштабам обслуживания хозяйственного процесса:
 - денежный поток по предприятию в целом;
 - денежный поток по отдельным видам хозяйственной деятельности;
 - денежный поток по отдельным структурным подразделениям;
 - денежный поток по отдельным хозяйственным операциям.
- 3 По направленности движения денежных средств:
 - положительный денежный поток;
 - отрицательный денежный поток.
- 4 По методу исчисления объема:
 - валовой денежный поток;
 - чистый денежный поток.
- 5 По уровню достаточности объема:
 - избыточный денежный поток;

- дефицитный денежный поток.
- 6 По методу оценки во времени:
 - настоящий денежный поток;
 - будущий денежный поток.
- 7 По непрерывности формирования в рассматриваемом периоде:
 - регулярный денежный поток;
 - дискретный денежный поток.
- 8 По стабильности временных интервалов формирования:
 - регулярный денежный поток с равномерными временными интервалами;
 - регулярный денежный поток с неравномерными временными интервалами.

В настоящее время показатель «денежного потока» (CF) признан одним из основных финансовых показателей компании. Специалисты отмечают следующие преимущества показателя CF:

- более информативен, чем прибыль;
- показывает возможность самофинансирования (инвестиции, выплата дивидендов, процентов и т.д.);
- характеризует эффективность оперативного управления финансовыми ресурсами.

Основной целью анализа денежных потоков, прежде всего, является анализ финансовой устойчивости и доходности предприятия» [7, с. 127- 129].

На основании информации, представленной в 1 главе данной выпускной квалификационной работы, можно сделать следующие выводы. Финансовое состояние является экономической категорией, которая отражает структуру собственного и заемного капитала и структуру его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность предприятия, и его способность к саморазвитию.

Профессиональные и деловые качества руководителей и специалистов организации позволяют оценить изменение финансового состояния за ряд лет.

Для эффективной деятельности предприятию необходим систематический анализ его финансового состояния и финансовой устойчивости.

Анализ финансовой устойчивости позволяет увидеть, насколько организация является независимой с финансовой точки зрения и является ли ее финансовое положение устойчивым. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к ее неплатежеспособности, поэтому состояние источников собственных и заемных средств должно отвечать стратегическим целям развития организации.

Далее проведем анализ финансового состояния предприятия ООО «Крас Дор Строй».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Показатели финансовой устойчивости характеризуют уровень зависимости предприятия от кредиторов, т.е. с соотношением «собственный капитал - заемный капитал». Наличие значительных обязательств, не полностью покрытых собственным ликвидным капиталом, создает предпосылки банкротства.

На основании информации, представленной в 1 главе данной выпускной квалификационной работы, можно сделать следующие выводы. Финансовое состояние - это экономическая категория, отражающая структуру собственного и заемного капитала и структуру его размещения между различными видами имущества, а также эффективность их использования, платежеспособность, финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность предприятия и его способность к саморазвитию. Изменение финансового состояния за ряд лет позволяет оценить профессиональные и деловые качества его руководителей и специалистов. Для эффективной деятельности предприятию необходим систематический анализ его финансового состояния и финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость организации является одним из основных факторов, определяющих стабильность экономического роста в стране. На устойчивость коммерческой организации оказывают влияние внутренние и внешние факторы. Высокая устойчивость повышает инвестиционную привлекательность организаций, улучшает инвестиционный климат в стране. Низкий уровень устойчивости коммерческих организаций может привести к отсутствию у них денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности, неплатежеспособности и даже, банкротству.

Анализ финансовой устойчивости позволяет увидеть, насколько организация является независимой с финансовой точки зрения и является ли ее финансовое положение устойчивым. У данного предприятия наблюдается

недостаточная финансовая устойчивость, которая привела к неплатежеспособности.

Анализ финансовой устойчивости был проведен на примере предприятия ООО «Крас Дор Строй». На основании проведенного анализа основных финансово-экономических показателей можно сделать следующие выводы. В отчетном году предприятие реализовывало политику экономического роста по показателю выручки. При этом рост доходов по основной деятельности не дал возможности полной компенсации роста расходов, и это обусловило как потери по прибыли от продаж на 3,45 %, так и потери по чистой прибыли на 9,53%. Такая динамика роста расходов предприятия оказывает внимание на платежеспособность предприятия. Одним из основных показателей, который позволяет дать первичную оценку платежеспособности является удельный вес EBITDA. Необходимо отметить, что величина EBITDA в предшествующем периоде была далека от того значения, которое считается оптимальным. Дальнейшее его снижение в относительном выражении обусловлено ухудшением финансовых результатов, оно негативно сказывается и на платежеспособности, и из-за этого потери становятся критическими.

Разнонаправленная и понижающая динамика показателей прибыли при увеличении стоимости активов, объясняет снижение всех коэффициентов рентабельности и уровня эффективности использования вложенных в предприятие средств. Рост активов должен был бы дать совсем противоположную динамику, а именно динамику роста и по финансовым результатам по прибыли и по денежным поступлениям. В реальной ситуации динамика противоположная и это видно по рентабельности чистой прибыли. У предприятия наблюдается очень низкий уровень доходности бизнеса, то есть предприятие функционирует на грани рентабельности, и запаса финансовой прочности у него никого нет, что приводит к рискам потерь доходности и потери ликвидности также максимальны.

Анализ структуры активов и пассивов позволил сделать вывод о нерациональной структуре баланса организации. Основную часть в структуре

источников формирования имущества предприятия занимают заемные средства, в частности краткосрочная задолженность, что является негативным фактором для исследуемого предприятия.

Предприятие смогло увеличить свою выручку за счет того, что смогло смягчить политику в отношении дебиторов и, скорее всего, это было сделано не полностью в интересах самого предприятия.

Таким образом, такое увеличение дебиторской задолженности связано с рисками предприятия, и в первую очередь с рисками ликвидности. Так как дебиторская задолженность это актив, который функционирует в сфере обращения, поэтому увеличив объемы дебиторской задолженности, предприятие должно оценивать уровень риска разбалансированной ликвидности (фактора потери ликвидности), при невыполнении партнерами своих финансовых обязательств перед компанией.

Предпосылки банкротства многообразны — это результат взаимодействия многочисленных факторов как внешнего, так и внутреннего характера» [20, с. 672-673].

Таким образом, предприятие приблизилось к состоянию банкротства и в этой связи перспектив восстановления деятельности, которое обеспечивало бы финансовую результативность и платежеспособность не наблюдается. Все выполненные расчеты полностью объясняют тот факт, который состоялся в отчетном году, предприятие ликвидировалось.

В этой ситуации понятно, что у предприятия внутренних возможностей и резервов для снижения вероятности банкротства не наблюдается. Компания не имела возможности и резервов в среднесрочный период реализовать те необходимые решения, которые бы способствовали восстановлению нормального финансового состояния.

Также не имеет смысла продолжать предприятию участвовать в тендерах, для поддержания и так критического финансового состояния. Организация пытается нарастить обороты деятельности, чтобы проявить хоть какую-то рыночную активность и участвовать в тендерах, но у предприятия отсутствуют

свободные денежные средства. Дело в том, «что от компаний – участников конкурсов и аукционов требуется подтверждение серьезности намерений, а именно разные типы обеспечения.

Поэтому неконструктивная финансовая политика привела к серьезным проблемам с ликвидностью, платежеспособностью предприятия и для того, чтобы не допустить критического развития ситуации, было принято решение о ликвидации, для сохранения ресурсов с целью возобновления основной деятельности не по всем видам, а по одному виду бизнеса.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 О несостоятельности (банкротстве)[Электронный ресурс]:федер. закон от 26.10.2002№127-ФЗ ред. от 03.07.2016// Справочная правовая система «КонсультантПлюс».– Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

2 Об утверждении Методики проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога [Электронный ресурс]: приказ Минэкономразвития РФ от 18.04.2011 N 175 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

3 Об утверждении "Методических указаний по проведению анализа финансового состояния организаций" [Электронный ресурс]: приказ ФСФО РФ от 23.01.2001 N 16 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

4 Методика проведения анализа финансового состояния заинтересованного лица в целях установления угрозы возникновения признаков его несостоятельности (банкротства) в случае единовременной уплаты этим лицом налога [Электронный ресурс]: утв. приказом Минэкономразвития России от 18 апреля 2011 г. № 175 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

5 Методические указания Федеральной службы по финансовому оздоровлению и банкротству РФ по проведению анализа финансового состояния организаций [Электронный ресурс]: утв. приказом ФСФО России от 23.01.2001.№ 16// Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

6 Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. Пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: ФОРУМ: ИНФРА-М, 2017. — 208 с.

7 Астраханцева, И.А. Финансовый менеджмент: текст лекций для

бакалавров направления подготовки 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит» (финансы организаций) /И.А. Астраханцева; Сиб. федер. ун-т, Торг.-эконом. ин-т.; - Красноярск: СФУ, 2016. – 196 с.

8 Банк, В. Р. Финансовый анализ: учеб. Пособие / В. Р. Банк, С. В. Банк, Л. В. Тараскина. – Москва: Проспект, 2015. – 344 с.

9 Варнавский, А.А. Инструменты, позволяющие не отвлекать средства из оборота для участия в госзаказе / А.А. Варнавский // Финансовый директор. - 2010. - №10 (98). – С. 28-31.

10 Данилова, Н. Ф. Экономический анализ деятельности предприятия: курс лекций / Н.Ф. Данилова, Е. Ю. Сидорова. - Изд. 2 -е, стер. - Москва: Экзамен, 2009. - 192 с.

11 Дягель, О. Ю. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учеб.-практ. пособие для студентов специальности 080502.65 и направления подготовки 080100.62 всех форм обучения / О. Ю. Дягель ; Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. -Красноярск : КГТЭИ, 2012. -231 с.

12 Казакова, Н.А. Официальные индикаторы банкротства / Н.А. Казакова. - Финансовый менеджмент – Москва, 2011 – №3. С.3-13.

13 Когденко, В. Г. Экономический анализ: учеб. Пособие / В. Г. Когденко. – 2 - е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ - ДАНА, 2011. – 392с.

14 Кувшинов, М.С. Бухгалтерский учет и анализ. Конспект лекций учеб. Пособие / М.С. Кувшинов – Москва: КноРус, 2016. – 272 с.

15 Ковалев, В. В. Финансы предприятий: учеб. Пособие / В. В. Ковалев. — Москва: Проспект, 2012. — 352 с.

16 Любушин, Н. П. Экономический анализ: учеб. Пособие/ Н. П. Любушин. - 3 — е изд. перераб. и доп. — Москва: Юнити, 2012. — 576 с.

17 Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. Пособие / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. — 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: КНОРУС, 2013. — 536 с.

18 Михель, В.С. Финансовый менеджмент: учеб.Пособие / В.С. Михель. – Москва: Российская академия предпринимательства, 2013. – 304 с.

19 Методические рекомендации по подготовке и защите выпускной квалификационной работы для бакалавров, обучающихся по направлению 20080100.62 Экономика профиль «Бухгалтерский учет, анализ и аудит (в сфере услуг)» / Сиб. федер. ун-т, Торг.-экон. ин-т ; сост. Н.А. Соловьева.–Красноярск:СФУ,2014.–38 с.

20 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник для учащихся сред. спец. учеб. заведений по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и контроль", "Экономика и упр. персоналом" / Г. В. Савицкая. - Москва: ИНФРА-М, 2012.-344 с.

21 Соловьева, Н. А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учеб.Пособие для бакалавров напр. подготовки 38.03.01 «Экономика», профиля «Бухгалтерский учет, анализ и аудит» / Н. А. Соловьева, Ш. А. Шовхалов / Сиб. федер. ун-т, Торг.-эконом. ин-т. –Красноярск: СФУ,2016.

22 Толкачева, Н. А. Финансовый менеджмент: курс лекций / Н. А.Толкачева.— Москва: Директ - Медиа, 2014.—144 с.

23 Управление финансовой устойчивостью и финансовыми результатами: учеб. - метод. Пособие [для практич. занятий и самостоят. работы для студентов напр. 080200.68 «Менеджмент», программа080200.68.13 «Финансовый менеджмент» очной формы обучения] / Сиб. федер. ун-т; сост. И. С. Ферова. –Красноярск: СФУ, 2013.-23 с.

24 Финансовый менеджмент: учеб. Пособие / сост. П. Ю. Смирнов.— Москва: Сова, 2009.- 64 с.

25 Финансовый анализ: курс лекций дисциплины для студентов направления подготовки 080100.62 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»

26 Чечевицына, Л. Н. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности: учебник / Л.Н. Чечевицына, К.В. Чечевицын.-6-е изд., перераб. и доп.– Ростов—на-Дону: Феникс, 2013.-368 с.

27 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА - М, 2011. – 415с.

28 Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А. Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – Москва: ИНФРА-М, 2017 – 374 с.

29 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа: учебник / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин, Е. В. Негашев. —3-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2012. — 208 с.

30 Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: учебник для вузов /А. Д. Шеремет.-3-е изд., доп.-Москва: ИНФРА-М, 2011.-352 с.

31 Шмарова, Л.В. Финансовый менеджмент (финансовый анализ) : учеб. Пособие / С. И. Пучкова, Л. В. Шмарова, Н. Ю. Грунина– Москва: МГИМО, 2011.

32 Шнюкова, Е.А. Финансовый менеджмент: учеб.-метод. Пособие для самостоятельной работы / Сиб. федер. ун-т, Торг.-экон. ин-т; Сост. Е. А. Шнюкова, О. В. Павлова. – Москва: ИНФРА-М, 2012.–491 с.

33 Финансовый менеджмент: учебник / ред. Е. И. Шохин. – 3-е изд., доп.. – Москва: КноРус, 2011.- 480 с.

34 Экономика предприятий (организаций): учебно-метод. Пособие для самостоятельной работы студентов спец. 080105.65 «Финансы и кредит» / Сиб. федер. ун-т, Торг.-экон. ин-т; Сост. В. В. Гавриш, Е. Г. Григорьева. – Красноярск:СФУ, 2012.

35 Экономический анализ: учебник / Ю. Г. Ионова, И. В. Косорукова, А. А. Кешокова и др.; под общ. ред. И. В. Косоруковой. - Москва: Московская финансово-промышленная академия, 2012.



Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
А.Т. Петрова

« 13 » 06 20 17 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 «Экономика»

профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организаций)»

«Управление финансовым состоянием: оценка и пути повышения ликвидности
организации »

Научный руководитель,

к.э.н., доцент

И.А. 02.06.17

И.А. Астраханцева

Выпускник

К.С. 01.06.17

К.С. Нахатакян

Нормоконтролёр

Г.С. 07.06.17

Г.С. Гаврильченко

Красноярск 2017