

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01. «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия
(на примере ООО «Форум-Авто»)

Студент(ка)	<u>К.А.Захарко</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>к.э.н.,доцент О.А. Евстигнеева</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н.,доцент А.А. Курилова
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) _____ (личная подпись)

« _____ » _____ 2016 г.

Тольятти 2016

Аннотация

Целью бакалаврской работы является изучение теоретических аспектов финансовой устойчивости и платежеспособности и методы их анализа.

Объектом исследования является ООО «Форум-Авто».

Задачами бакалаврской работы согласно поставленной цели являются:

- исследовать основные аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности;
- провести анализ и оценку финансовой устойчивости и платежеспособности коммерческой организации;
- выявить проблемные места и предложить мероприятия по увеличению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости.

Практической значимостью бакалаврской работы является выявление мероприятий, которые смогут увеличить уровень финансовой устойчивости и платежеспособности с учетом расчета их экономической эффективности.

Теоретической значимостью является анализ понятий финансовой устойчивости и платежеспособности.

Бакалаврская работа состоит из 3 глав, 12 рисунков, 14 таблиц, 52 источника литературы.

Ключевые слова: анализ, оценка, дебиторская задолженность, финансовая устойчивость, запасы, уровень, платежеспособность, внеоборотные активы, бухгалтерский баланс, финансовая отчетность,

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия.....	7
1.1. Понятие и оценка финансовой устойчивости предприятия, ее анализ.....	7
1.2. Оценка платежеспособности предприятия.....	23
2. Оценка и анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.....	29
2.1. Техничко-экономическая характеристика ООО «Форум-Авто».....	29
2.2. Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.....	32
2.3. Анализ и оценка платежеспособности предприятия коэффициентным методом за 2013-2015гг.....	45
3. Мероприятия, направленные на увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Форум-Авто».....	50
3. 1. Мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия.....	50
3.2. Организационные мероприятия по привлечению собственного капитала предприятия.....	57
Заключение.....	63
Список использованных источников.....	67
Приложения.....	71

Введение

Одной из главных задач развития экономики является увеличение эффективности производства, и установление устойчивых позиций коммерческих организаций на внутреннем и международном рынках. Самофинансирование является основой функционирования деятельности предприятия, однако при недостатке собственных финансовых ресурсов финансово-хозяйственная деятельность коммерческой организации может осуществляться только за счёт заёмных средств. Для этого нужно понимать уровень финансовой независимости предприятия от заемного капитала и, какова финансовая устойчивость предприятия. Финансовая устойчивость определяется структурой капитала или размером долей собственного и заёмного капитала в общем объеме капитале предприятия.

Уровень финансовой устойчивости коммерческой организации интересует инвесторов и кредиторов, так как при ее оценке можно принять адекватное решение о вложении средств в предприятие, и в данном случае вопросы управления финансовой устойчивостью предприятия являются актуальными для предприятия.

Актуальность темы дипломной работы обоснована тем, что в текущих условиях достаточный уровень финансовой устойчивости и платежеспособности является основой стабильного положения предприятия. При условии, что предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно приобретает преимущества перед другими коммерческими организациями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Независимость от неожиданного изменения рыночных внешних факторов и обстоятельств характеризуется высокой устойчивостью предприятия, и, следовательно, снижается риск оказаться на грани банкротства.

Целью бакалаврской работы является исследование финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ООО «Форум-Авто».

Задачами бакалаврской работы являются:

- 1) изучение теоретических основ управления финансовой устойчивости предприятия;
- 2) определение понятия и способов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- 3) проведение комплексного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности коэффициентным методом на предприятии ООО «Форум-Авто»;
- 4) выявление проблем в финансово-хозяйственной деятельности предприятия в процессе проведения анализа финансовой устойчивости;
- 5) разработка мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия на основе выявленных проблем.

Для решения вышеперечисленных задач была использована бухгалтерская отчетность ООО «Форум-Авто» за 2013, 2014 и 2015 годы, а именно: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «Форум-Авто».

Предметом исследования является финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия.

При проведении анализа были использованы следующие методы: анализ коэффициентов (относительных показателей), сравнительный, вертикальный, горизонтальный анализ.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что содержащиеся в ней выводы, предложения и рекомендации позволяют улучшить финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

При написании данной работы были использованы литературные источники авторов Вакуленко Т.Г., Герасимовой Е.Б., Ионовой А.Ф., Маннибаевой К.А., Мельник М.В., Петрова А.М. и Сайфулина Р.С., Селезневой Н.Н. и Фоминой Л.Ф., Шеремет А.Д. и др.

Источниками информации являются учебники, учебные пособия, периодические издания, а также интернет – ресурсы.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературных источников и приложений.

В введении обоснована актуальность работы, сформированы цель и задачи исследования.

В первой главе рассматриваются основные понятия финансовой устойчивости и платежеспособности, коэффициенты для их оценки и методы управления.

Во второй главе представлена краткая характеристика предприятия ООО «Форум-Авто», производится расчет коэффициентов по данным баланса предприятия и делаются соответствующие выводы, выявляются проблемы для дальнейшего их анализа.

В третьей главе представлена разработка мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. В заключении подведены результаты проведенного исследования.

1. Теоретические аспекты управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью предприятия

1.1. Понятие и оценка финансовой устойчивости предприятия, ее анализ

В настоящее время финансовая устойчивость - это залог выживаемости и основа стабильного положения коммерческой организации. Финансовая устойчивость характеризует такое состояние финансовых ресурсов, при котором коммерческая организация может свободно маневрировать денежными средствами, иметь способность путем эффективного применения обеспечить непрерывный процесс производства и реализации продукции, а также проводить инвестирование для расширения и обновления производственной деятельности предприятия [7, с.28].

Выявление оптимальных границ финансовой устойчивости коммерческих организаций является одной из важных экономических проблем в текущих рыночных условиях, так как низкая финансовая устойчивость приводит к отсутствию у предприятий средств для расширения производства, их неплатежеспособности, и в итоге к банкротству, а «избыточная» устойчивость может останавливать развитие, увеличивая затраты коммерческой организации избыточными запасами, резервами, затратами за использование собственного капитала.

Необходимо отметить, что в отечественной практике финансового анализа еще не сложился единый подход к понятию финансовой устойчивости и методике ее анализа. Различия в подходах основаны на том, что некоторые экономисты рассматривают финансовую устойчивость коммерческой организации как характеристику текущего финансового состояния предприятия. В соответствии с этим, ее анализ проводится по данным финансовой отчетности, а точнее - бухгалтерского баланса [10, с.43].

Другой подход состоит в том, что анализ финансовой устойчивости оценивается уровнем стабильности функционирования предприятия в настоящем времени и в перспективе.

Данные подходы характеризуются как статический и динамический.

Динамический подход характеризуется целевой направленностью финан-

сового анализа, т. е. основан на обосновании принятия экономических управленческих решений, характеристики влияния причинно-следственных связей на финансовое состояние предприятия, которые должны проявиться в будущем.

На основании первого подхода, внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия является его платежеспособность. Коммерческая организация является платежеспособной, при условии, что имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и дебиторская задолженность покрывают его краткосрочные обязательства.

Экономическая сущность финансовой устойчивости коммерческой организации подразумевает под собой обеспеченность ее запасов и затрат собственным и заемным капиталом в процессе формирования основных и оборотных производственных фондов.

Экономисты, поддерживающие статический подход уточняют, что в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», понятие «финансовая устойчивость» - более широкое, так как оценивает разные стороны финансово-хозяйственной деятельности предприятия [13, с.62].

Второй динамический подход определение финансовой устойчивости формулирует следующим образом. Финансовая устойчивость отражает финансовое состояние предприятия, характеризующегося рациональным управлением материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами, способное создать такое превышение доходов над расходами, при котором достигается стабильный приток денежных средств, который позволяет коммерческой организации обеспечить его текущую и долгосрочную платежеспособность и удовлетворить инвестиционные ожидания собственников.

Согласно данному определению финансовая устойчивость - более широкое понятие, чем только платежеспособность или только характеристика структуры капитала (как подчеркивается в отдельных изданиях). Значит, финансовая устойчивость является комплексным понятием, характеризуемым системой показателей.

Можно рассмотреть понятие финансовой устойчивости с другой стороны. Ухудшение финансового состояния предприятия сопровождается неконтролируемым использованием собственного капитала, что способствует увеличением долгов. Таким образом, падает финансовая устойчивость, по-другому финансовая независимость предприятия, способность маневренности собственных средств, достаточная финансовая стабильность непрерывного процесса финансово-хозяйственной деятельности коммерческой организации.

Возникновение договорных отношений между предприятиями ведет к возникновению двустороннего и обоюдного интереса к финансовой устойчивости друг друга как критерию надежности партнера [21, с.18].

Стабильность работы предприятия связана с общей его структурой, степенью его зависимости от внешних кредиторов и инвесторов. Большинство предприятий в процессе своей финансово-хозяйственной деятельности кроме собственного капитала привлекают значительные заемные средства. В случае структуры «собственный капитал - заемные средства» значительную долю имеют долги, то коммерческая организация может обанкротиться, если сразу несколько кредиторов будут требовать возврат денег в «неудобный» для предприятия период.

Таким образом, соотношение собственных и заемных средств характеризует финансовую устойчивость. Но данный показатель дает только общую оценку финансовой устойчивости. Поэтому в мировой и отечественной учетно-аналитической практике разработана система показателей, которая характеризует состояние и структуру активов предприятия и обеспеченность их источниками покрытия (пассивами).

Показатели ликвидности (позволяют охарактеризовать способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы) и финансовой устойчивости взаимодополняют друг друга и в совокупности дают представление о благополучии финансового состояния предприятия. Если у предприятия - плохие показатели ликвидности, финансовая устойчивость имеет нормальный уровень, то предприятие имеет шанс выйти из тя-

желого положения. В случае неудовлетворительности показателей ликвидности и показателей финансовой устойчивости, то данное предприятие - вероятный кандидат в банкроты. Преодоление финансовой неустойчивости достаточно сложный и трудоемкий процесс, необходимо время и инвестиции. Для хронически финансово неустойчивого предприятия любое негативное стечение обстоятельств может привести к плачевному результату [12, с.26].

По версии некоторых источников, финансовая устойчивость — одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, оценивающей оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяет соотношение разных видов источников финансирования в соответствии с составом активов.

На финансовую устойчивость организации влияет ряд факторов, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1-Классификация внутренних факторов, влияющих на финансовую устойчивость предприятия

Классификационный фактор	Виды внутренних факторов
По месту возникновения	Внешние и внутренние
По важности результата	Основные и второстепенные
По важности результата	Простые и сложные
По времени действия	Постоянные и временные

При проведении анализа основное внимание необходимо уделять внутренним факторам, которые зависят от финансово-хозяйственной деятельности предприятия, на которые он имеет возможность влиять, проводить корректировочные воздействия на них и в определенной мере управлять ими [33, с.19].

Внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия представлены на рисунке 1.



Рисунок 1- Внутренние факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Одним из важных факторов, которые влияют на финансовую устойчивость, являются переменные затраты. Переменные затраты (на сырье, энергию, транспортировку товаров и т. д.) зависят от объема производства, постоянные затраты (на приобретение и (или) аренду оборудования и помещений, амортизацию, управление, выплату процентов за банковский кредит, рекламу, оклады сотрудников и проч.) - не зависят от производства продукции.

Также важным фактором финансовой устойчивости коммерческой организации, который связан с видами производимой продукции (оказываемых услуг) и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов и правильный выбор стратегии управления ими. Влияет на качество управления текущими активами, объем задействованных видов оборотных средств, объем запасов и активов в денежной форме - устойчивость предприятия и потенциальная эффективность бизнеса [27, с.71].

Необходимо отметить, что если коммерческая организация снижает объем запасов и ликвидных средств, то она может пустить больше капитала в оборот и, следовательно, получить больший объем прибыли. Однако, одновременно растет риск неплатежеспособности предприятия и остановки производства из-за дефицита запасов.

Факторами, которыми являются определяющими при управлении финан-

совой устойчивостью предприятия является структура финансовых ресурсов и их состав и адекватный и правильный выбор тактики и стратегии управления финансовыми ресурсами.

Если у коммерческой организации достаточное количество собственных финансовых ресурсов, в основном можно ориентироваться только на прибыль, то она может вести свою финансово-хозяйственную деятельность без особых затруднений. Здесь очень важен объем прибыли, как он распределяется, какая часть прибыли остается на развитие производства.

Большое влияние на финансовую устойчивость коммерческой организации оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности; при этом растет финансовый риск и здесь возникает вопрос, сможет ли коммерческая организация своевременно расплачиваться со своими кредиторами. Здесь большую роль играют резервы как одна из форм финансовой гарантии платежеспособности предприятия.

Также, безусловно, на финансовую устойчивость предприятия влияют внешние факторы, на которые предприятие влиять не может, оно может лишь учитывать их влияние и адаптироваться к ним.

Существенное влияние на финансовую устойчивость имеет фаза экономического цикла, в которой находится экономика страны. В период кризиса происходит отставание темпов реализации продукции от темпов ее производства. Снижаются инвестиции в товарные запасы, что еще больше сокращает сбыт. Снижаются в целом доходы субъектов экономической деятельности, что влияет на сокращение относительного и абсолютного объема масштаба прибыли. Все это ведет к снижению платежеспособности и ликвидности коммерческих организаций. В период кризиса увеличивается количество обанкроченных предприятий.

Падение платежеспособного спроса, характерное для кризиса приводит не только к росту неплатежей, но и к обострению конкурентной борьбы внутри отрасли между предприятиями. Острота конкурентной борьбы является нема-

ловажным внешним фактором финансовой устойчивости предприятия.

Серьезными макроэкономическими факторами финансовой устойчивости служат, кроме того, налоговая и кредитная политика, степень развития финансового рынка, страхового дела и внешнеэкономических связей, валютный курс, а на сегодняшний день он очень высок, что существенно утяжеляет финансовое состояние многих предприятий [41, с.32].

Политическая стабильность в России достаточно серьезно влияет на экономическую и финансовую стабильность любых коммерческих организаций.

На основе системы абсолютных и относительных показателей можно рассчитать уровень финансовой устойчивости предприятия. Наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является соответствие (либо несоответствие - излишек или недостаток) величины источников средств для формирования запасов, которыми могут являться источники собственных и заемных средств.

Рассмотрим систему абсолютных показателей, которые применяются для оценки финансовой устойчивости коммерческой организации.

Для выявления показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, воспользуемся основной формулой баланса, которая устанавливает сбалансированность показателей актива и пассива баланса:

$$A1+A2 = ПЗ + П4 + П5, \quad (1)$$

где $A2$ - итог 2-го раздела актива баланса (оборотные активы), состоящие из производственных запасов (Зндс) и денежных средств в наличной, безналичной форме и расчетах в форме дебиторской задолженности (ДСР);

$A1$ - итог 1-го раздела актива баланса (внеоборотные активы);

$ПЗ$ - итог 3-го раздела пассива баланса (капитал и резервы предприятия);

$П5$ - итог 5-го раздела баланса (краткосрочные кредиты), взятые предприятием (ЗС), кредиторская задолженность предприятия (КСЗ) и прочие средства в расчетах (ПрС);

$П4$ - итог 4-го раздела пассива баланса (долгосрочные кредиты, взятые предприятием).

С учетом названных подразделов баланса распишем основную формулу баланса:

$$A1 + (Зндс + ДСР) = ПЗ + П4 + (ЗС + КСЗ + ПрС) \quad (2)$$

При группировке активов по их участию в процессе производства, а пассивов - по участию в формировании оборотного капитала коммерческой организации, получаем:

$$(A1 + Зндс) + ДСР = (ПЗ + ПрС) + П4 + ЗС + КЗ, \quad (3)$$

где $(A1 + Зндс)$ - основные и оборотные производственные фонды;

КЗ – кредиторская задолженность коммерческой организации, со сроком погашения в тот же момент;

$(ПЗ + ПрС)$ - собственный и приравненный к нему капитал предприятия;

П4 - долгосрочные кредиты и займы, как правило, используемые для покупки основных средств предприятия;

ДСР - оборотные средства в обращении;

ЗС - краткосрочные кредиты и займы, как правило, используемые на покрытие недостатка оборотных средств предприятия [20, с. 173].

Если основные и оборотные производственные средства предприятия погашаются за счет собственного капитала и приравненного к нему капитала с возможным привлечением долгосрочных кредитов и краткосрочных кредитов, а денежных средств предприятия, находящихся в расчетах достаточно для погашения срочных обязательств это свидетельствует о той или иной степени платежеспособности предприятия, обеспечивающейся системой неравенств:

$$(A1 + Зндс) < (ПЗ + ПрС) + П4 + ЗС \quad (4)$$

$$ДСР > КЗ \quad (5)$$

Выполнение одного из неравенств автоматически влечет за собой выполнение другого, и что первое неравенство достаточно легко рассчитать, так как его составляющие, характеризующая процесс производства, поддаются прогнозу через управленческие решения руководства предприятия путем принятия надлежащих мер за счет внутренних факторов для повышения его платежеспо-

способности, что нельзя сказать о втором неравенстве, выполнение которого лежит за рамками управления предприятием и во многом зависит от внешней экономической ситуации (например, всеобщих неплатежей), платежеспособности и добросовестности дебиторов предприятия.

Исходя из этих обстоятельств, при оценке платежеспособности и определения финансовой устойчивости предприятия, будем исходить из первого неравенства.

Преобразуем первое неравенство с учетом того, что в первую очередь коммерческая организация должна обеспечить капиталом имеющиеся основные средства предприятия $A1$ (т.е. величина запасов предприятия определяется суммой величин собственных, привлеченных средств и заемных средств предприятия ($П4 + ЗС$) после обеспечения этими средствами основных фондов) и величина запасов предприятия ($Зндс$) не должна превышать величины собственных, привлеченных средств и заемных средств предприятия за вычетом средств, идущих на обеспечение основных средств, получим неравенство:

$$Зндс < (ПЗ+ПРС + П4 + ЗС)-A1 \quad (6)$$

Из неравенства следует, что оборотные производственные фонды (запасы) обеспечиваются собственным оборотным капиталом (СОК), величина которого рассчитывается по формуле:

$$СОК = ПЗ-A1 \quad (7)$$

Нижеуказанная величина носит название перманентный оборотный капитал (ПОК). Как следует из вышесказанного,

$$ПОК = СОК + П4 \quad (8)$$

В случае, когда предприятию не хватает и этих средств для выполнения условий платежеспособности и оно привлекает для обеспечения себя оборотными средствами краткосрочные кредиты ($ЗС$), объем запасов и затрат имеет ограничение в сумме величин всех источников формирования основных и оборотных производственных фондов, привлеченных коммерческой организацией. Величина этих источников носит название основных источников формирования (ОИФ), она рассчитывается по формуле:

$$\text{ОИФ} = \text{ПОК} + \text{ЗС}, \quad (9)$$

где ЗС - заемные средства (краткосрочные кредиты), отражаемые в пятом разделе пассива баланса (П5).

Некоторые источники приводят похожую методику расчета абсолютных показателей с некоторыми дополнениями [19, с.129].

Трем показателям достаточности источников средств соответствуют три показателя обеспеченности ими запасов (включая НДС по приобретенным ценностям):

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного капитала:

$$\pm \text{ЕС} = \text{Ес} - \text{Z}, \quad (10)$$

где Z - запасы;

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственного оборотного долгосрочного заемного капитала:

$$\pm \text{ЕТ} = \text{ЕТ} - \text{Z} = (\text{ЕС} + \text{КТ}) - \text{Z}, \quad (11)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников средств для формирования запасов:

$$\pm \text{ЕI} = \text{ЕI} - \text{Z} = (\text{Ес} + \text{КТ} + \text{Кt} + \text{rp}) - \text{Z}, \quad (12)$$

Таким образом, можно сделать следующий вывод, что финансовая устойчивость определяется показателем обеспеченности запасов предприятия собственными и заемными источниками формирования основных и оборотных производственных фондов (рисунок 2).

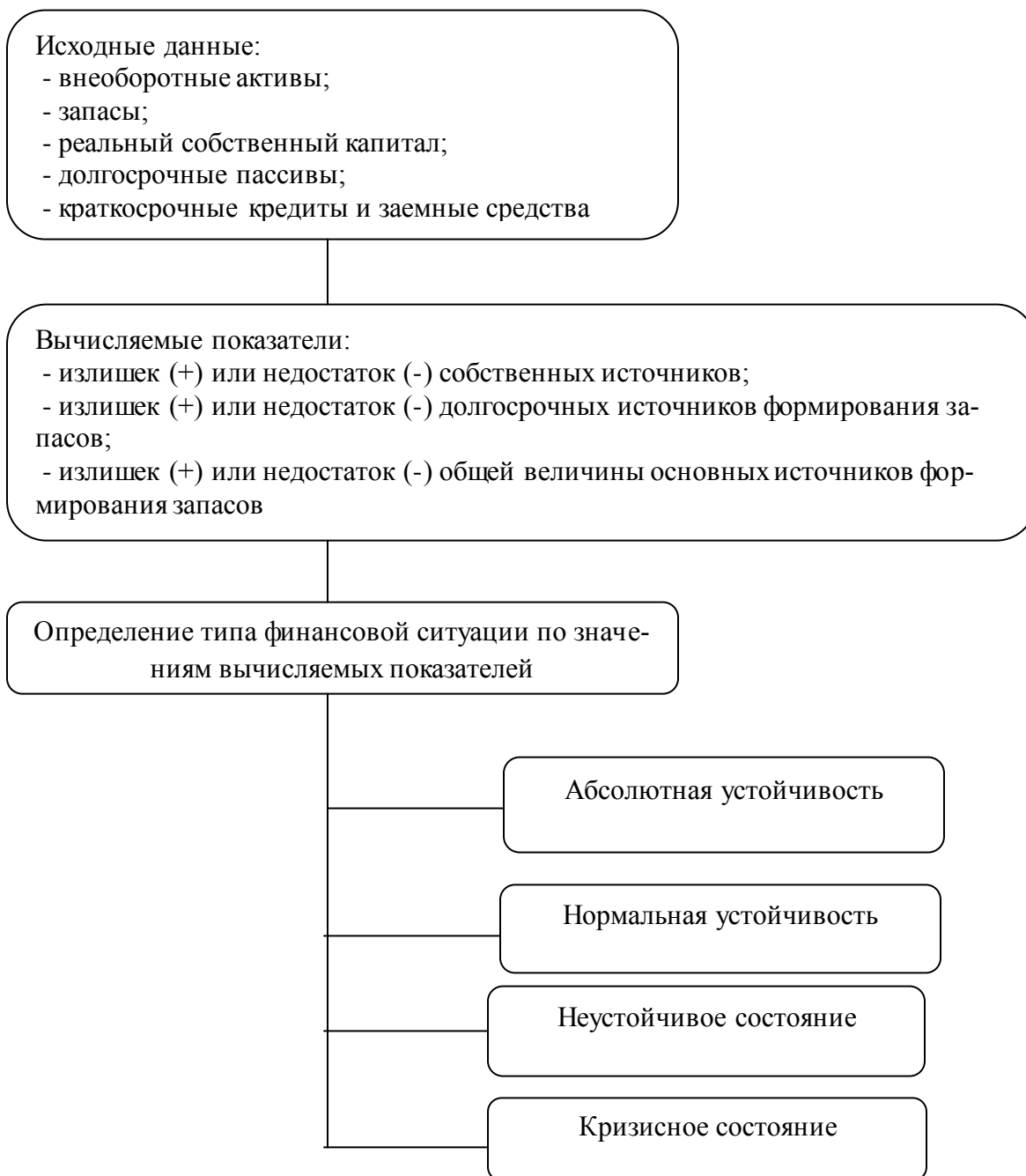


Рисунок 2- Схема анализа показателей финансовой устойчивости предприятия
Обеспеченность запасов и затрат собственными и заемными источниками формирования дает возможность различать следующие типы финансовой устойчивости:

1) абсолютно устойчивое финансовое состояние (встречается крайне редко) характеризуется полным обеспечением запасов и затрат собственными оборотными средствами, что соответствует неравенству:

$$СОК > Зндс \quad (13)$$

2) нормально устойчивое финансовое состояние, характеризуется обеспе-

чением запасов и затрат собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками, которое соответствует системе неравенств:

$$\text{СОК} < \text{ЗНДС} \quad (14)$$

$$\text{ПОК} > \text{ЗНДС} \quad (15)$$

3) неустойчивое финансовое состояние, характеризующееся обеспечением запасов и затрат за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, то есть за счет всех основных источников формирования запасов, соответствующее системе неравенств:

$$\text{СОК} < \text{Зндс} \quad (16)$$

$$\text{ПОК} > \text{Зндс ОИФ} > \text{Зндс} \quad (17)$$

При неустойчивом финансовом состоянии различают допустимо неустойчивое финансовое состояние и недопустимо неустойчивое финансовое состояние.

Кризисное финансовое состояние - запасы не обеспечиваются источниками их формирования, коммерческая организация находится на грани банкротства. Кризисное финансовое состояние соответствует системе неравенств:

$$\text{СОК} < \text{Зндс} \quad (18)$$

$$\text{ПОК} < \text{Зндс ОИФ} < \text{Зндс} \quad (19)$$

Далее рассмотрим относительные показатели финансовой устойчивости. Анализ финансовой устойчивости основывается главным образом на относительных показателях, так как абсолютные показатели баланса в условиях инфляции сложно привести к сопоставимому виду.

Важным значением для коммерческой организации является финансовая независимость от внешних заемных источников. Величина собственного капитала при превышении величины заемного капитала характеризует запас финансовой устойчивости предприятия.

Финансовая устойчивость определяется по соотношению собственного и заемного капитала, темпам накопления собственного капитала в результате текущей финансово-хозяйственной деятельности предприятия, мобильных и им-

мобилизованных средств, степени обеспеченности материальных оборотных средств собственным капиталом [6. с.98].

В итоге, можно сделать вывод, что устойчивость финансового состояния предприятия характеризуется системой относительных показателей - финансовых коэффициентов, рассчитываемые в виде соотношений абсолютных показателей актива и пассива баланса.

Для сравнительной характеристики и анализа необходимо базисный период сравнивать с текущим, в качестве базисных величин могут быть использованы собственные показатели за прошлый год, среднеотраслевые показатели, а также показатели наиболее перспективных коммерческих организаций. Для разработки методики анализа финансовой устойчивости принципиально важно обосновать критерии оценки финансовой устойчивости.

Наиболее часто в этой связи в экономической литературе описывается способ оценки финансовой устойчивости, основанный на анализе соотношений отдельных разделов актива и пассива баланса.

Коэффициент автономии по-другому многие экономисты его называют коэффициентом финансовой независимости или коэффициент концентрации собственного капитала) (K_a), который имеет следующую формулу расчета: это соотношение собственного капитала (ПЗ) к итогу баланса (ИБ) по формуле 20.

$$K_a = \text{ПЗ} / \text{ИБ}, \quad (20)$$

где ПЗ - капитала и резервы, ИБ - итог баланса.

Данный коэффициент является важной характеристикой доли собственного капитала, который авансирован для непрерывного процесса финансово-хозяйственной деятельности согласно Устава в суммарной величине всех средств предприятия или по-другому активов. При условии, что доля собственного капитала в активах растет или является достаточно высокой, тем предприятие можно охарактеризовать как коммерческую организацию, которая сможет в сложных непредвиденных обстоятельствах внешней среды спокойно справиться со своими финансовыми трудностями.

Минимальное пороговое значение составляет 0,5 рассматриваемого ко-

коэффициента автономии, что означает, что основная часть обязательств предприятия может быть покрыта его собственным капиталом. Для кредиторов очень важен показатель автономии, так как при неплатежеспособности коммерческой организации партнер может вернуть себе долг за счет собственного капитала в виде оборудования, запасов, готовой продукции и соответственно самому избежать снижения платежеспособности и банкротства. Увеличение коэффициента автономии говорит о том, что финансовая независимость предприятия растет, увеличиваются гарантии в части погашения коммерческой организации своих обязательств и дает расширение возможностей для привлечения средств со стороны. Мировая практика показывает, что уровень данного коэффициента должен быть 0,6-0,7 [29, с 117].

Коэффициент концентрации заемного капитала $K_{кп}$, исчисляемый по формуле:

$$K_{кп} = (П4 + П5) / ИБ, \quad (21)$$

где П4 - долгосрочные обязательства,

П5 - краткосрочные обязательства

ИБ - итог баланса.

Коэффициент должен быть не более 0,5. Превышение норматива показывает о большой зависимости предприятия от внешних финансовых источников.

Два вышеперечисленных коэффициента дают в сумме единицу, т.е. $K_a + K_{кп} = 1$.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала ($K_{з/с}$), или коэффициентом финансирования, формула его расчета следующая, это соотношение величины внешних обязательств к суммарной величине собственного капитала:

$$K_{з/с} = (П4 + П5) / ПЗ, \quad (22)$$

где ПЗ - капитал и резервы,

П4 - долгосрочные обязательства,

П5 - краткосрочные обязательства.

Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала показыва-

ет, сколько заемного капитала привлечено на 1 рубль собственного капитала, вложенного в активы. Увеличение значения коэффициента свидетельствует о превышении величины заемных средств над собственными источниками их покрытия. Нормальным считается соотношение 1:2, при котором примерно 33% общего финансирования сформировалось за счет заемных средств.

Нормальное его ограничение составляет $Kз/с < 1$.

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования ($Kоз$), рассчитывается по формуле:

$$Kоз = (ПЗ + П4 - А1) / (З + НДС), \quad (23)$$

где ПЗ - капитал и резервы,

П4 - долгосрочные обязательства,

А1 - внеоборотные активы,

З - запасы,

НДС - налог на добавленную стоимость.

Рекомендуемое значение коэффициента - 1. При значении коэффициента менее 1, то можно о предприятии сказать, что оно не обеспечивает запасы и затраты собственными и приравненными к ним источникам финансирования.

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности ($Kм$):

$$Kм = (ПЗ + П4 - А1) / ПЗ, \quad (24)$$

где ПЗ - капитал и резервы,

П4 - долгосрочные обязательства,

А1 - внеоборотные активы.

Данный коэффициент характеризует величину доли собственного капитала коммерческой организации, которая находится в мобильной форме, что позволит ей свободно маневрировать собственными средствами.

При низком значении данного показателя, можно сделать вывод, что большая часть собственных средств предприятия находятся в ценностях имущественного характера, которые в свою очередь, являются менее ликвидными, а значит в течение короткого времени переведены в денежную форму или в де-

нежные эквиваленты.

При увеличении коэффициента при росте собственного капитала при сравнительном анализе с ростом внеоборотных активов, данная тенденция будет свидетельствовать о повышении финансовой устойчивости предприятия.

При высоких значениях коэффициента маневренности финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как достаточно отличное, но если рассматривать норматив данного показателя, то нормальных значений не существует, в качестве усредненного ориентира для оптимальных уровней коэффициента можно рассматривать значение $<0,5$.

Рассмотрим еще 4 важных коэффициента – это коэффициент самофинансирования, коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов, коэффициент имущества производственного назначения.

Коэффициент самофинансирования характеризуется соотношением собственных и заемных средств, вычисляется по формуле:

$$K_{\text{сф}} = \text{СК} / \text{ЗК}, \quad (25)$$

где СК – собственный капитал,

ЗК – заемный капитал.

Рекомендуемое значение этого коэффициента $>1,0$, указывает на возможность покрытия собственным капиталом заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) в оборотных активах:

$$K_o = \text{СОС} / \text{ОА}, \quad (26)$$

где СОС – собственные оборотные средства,

ОА – оборотные активы.

Рекомендуемое значение показателя $> 0,1$ (или 10%). Если значение показателя высокое, тем больше возможностей у коммерческой организации в проведении независимой финансовой политики.

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов ха-

рактирует объем внеоборотных активов, приходящихся на каждый рубль оборотных активов:

$$K_c = OA / BOA, \quad (27)$$

где OA – оборотные активы,

BOA – внеоборотные (иммобилизованные) активы.

Показатель индивидуален для каждого предприятия, высокое значение показателя характеризует на предприятии процессы при которых большое количество средств авансируется в оборотные (мобильные) активы.

Коэффициент имущества производственного назначения характеризует долю имущества производственного назначения в активах предприятия:

$$K_{и.п.н.} = (BOA + З) / A, \quad (28)$$

где BOA – внеоборотные активы,

З – запасы,

A – общий объем активов (имущества).

$K_{и.п.н.} > 0,5$. При уменьшении показателя ниже 0,5 свидетельствует о том, что необходимо привлечение заемных средств для пополнения имущества.

Все эти коэффициенты полностью характеризуют финансовую устойчивость предприятия [24, с.135].

1.2 Оценка платежеспособности предприятия

Платежеспособность характеризует финансовое состояние коммерческой организации.

Платежеспособностью, по мнению В.В. Ковалева является определенная способность предприятия без нарушений следовать запланированному платежному календарю. В другом смысле- это наличие у коммерческой организации денежных средств и их эквивалентов, которых будет достаточно для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного их погашения. Под эквивалентами денежных средств понимают краткосрочные, высоколиквидные вложения, которые будут легко обратимы в определенный объем де-

нежных средств и подвергающиеся малому риску изменения ценности, со сроком размещения как правило не более 3 месяцев. В международной практике к эквивалентам денежных средств относят также и овердрафтное кредитование [20].

А.Д. Шеремет считает, что обеспеченность запасов источниками формирования является основой финансовой устойчивости, а платежеспособность – это внешнее проявление финансовой устойчивости. Таким образом, именно обеспеченность запасов источниками (в первую очередь характеризующая уровень финансовой устойчивости) и обеспечивает ту или иную степень платежеспособности (или неплатежеспособности) [43, с. 214].

Н.Н. Селезнева и А.Ф. Ионова также утверждают, что платежеспособность является внешним признаком финансовой устойчивости организации и определяет степень обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками финансирования. Здесь можно выделить текущую (способность текущих активов перевоплощаться в денежную наличность) и долгосрочную платежеспособность. Показателем, который отражает долгосрочную платежеспособность, является соотношение заемного капитала к собственному, или по-другому – это коэффициент финансового рычага [17, с. 86].

По мнению М.В. Мельник и Е.Б. Герасимовой, коммерческая организация считается платежеспособной, в случае если предприятие может в полном объеме и в надлежащие сроки погашать свои краткосрочные обязательства [30, с. 253].

Из этого можно сделать обобщающий вывод, что под платежеспособностью коммерческой организации подразумевают его способность в срок и в полном объеме удовлетворять платежные требования поставщиков услуг и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет.

Возможностью на регулярной основе и своевременно погашать долговые обязательства определяют в конечном итоге наличие у предприятия денежных средств, это зависит от того, в какой степени контрагенты стремятся выпол-

нять свои обязательства перед предприятием и друг другом. Необходимо также отметить, что если предприятия тем больше денежных средств, тем меньше у коммерческой организации других видов активов, таких как запасов, выражающиеся в запасах материалов на складах, дебиторской задолженности, т.е. когда денежные средства отвлечены в расчеты с покупателями и заказчиками или предоставление товарного кредита. Процесс оборота средств денежные средства периодически высвобождаются и снова вовлекаются в оборот как затраты и расходы на увеличение внеоборотных активов или развитие производства в виде закупа нового оборудования, станков и т.д. и оборотных активов в виде увеличения резервов материалов на складе на перспективу при планировании увеличения выручки от продаж.

Анализ платежеспособности является необходимым инструментом не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансово-хозяйственной деятельности, но и служит важным индикатором оценки финансового состояния коммерческой организации для внешних инвесторов (банков). Банк перед выдачей кредита должен удостовериться в кредитоспособности заемщика-предприятия и провести соответствующий анализ его финансового состояния. Таким же образом должны поступать и предприятия, вступающие в экономические отношения друг с другом. Здесь является важным моментом оценка финансовых возможностей на перспективу и на будущее возможного партнера, в случае возникновения вопроса о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Для выживания в условиях рыночной экономики и текущего кризиса при этом попытаться не допустить банкротства предприятия, необходимо иметь отличные навыки по управлению финансами, понимать целевую структуру капитала по составу и источникам образования, т. е. адекватно поддерживать определенную долю собственных средств и заемных.

Анализ платежеспособности имеет своей главной целью своевременность выявления и устранения недостатков в финансово-хозяйственной деятельности предприятия и нахождения резервов улучшения финансовых возможностей

коммерческой организации [28, с. 47].

Для этого необходимо решить следующие задачи:

1. В процессе изучения причинно-следственных взаимосвязей между различными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности давать своевременную оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции увеличения платежеспособности.

2. Необходимо проводить прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, с учетом реальных условий финансово-хозяйственной хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных источников финансирования.

3. Проводить постоянную разработку конкретных мероприятий, которые будут направлены на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Платежеспособность, в определении В.В. Ковалева и Вит. В. Ковалева, «означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- а) отсутствие просроченной кредиторской задолженности;
- б) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете».

Приведем некоторые важные коэффициенты платежеспособности по Вакуленко Т.Г и Фоминой Л.Ф. [13, с. 90].

Коэффициент текущей платежеспособности имеет следующий расчет, это соотношение фактической стоимости оборотных активов коммерческой организации, представленные денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями, запасами, дебиторской задолженностью и прочих оборотных активов к суммарной величине срочных обязательств коммерческой организации, которые включают в себя краткосрочные кредиты, займы, разнообразную кредиторскую задолженность. Также коэффициент дает характеристику общей обеспеченности коммерческой организации оборотными средствами для

поддержания и ведения оптимальной финансово- хозяйственной деятельности и своевременного погашения ее срочных обязательств.

Данный коэффициент используется в качестве одного из основных показателей платежеспособности и ликвидности предприятия, который показывает степень покрытия краткосрочных обязательств предприятия его оборотными активами, которые способны своевременно превратиться в денежную форму в сроки, совпадающие с погашением долгов:

$$K_{\text{пл}} = \text{ОА} / \text{КО}, \quad (29)$$

где ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Рекомендуемое значение от 1 до 2, но не менее 2.

Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности является более точным показателем, чем коэффициент текущей ликвидности, который может оценить платежеспособность, так как включает при расчете в состав активов их наиболее ликвидную часть, имеет следующий расчет: это отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к суммарной величине краткосрочной кредиторской задолженности. Величина запасов, при вынужденной их продаже, которые могут принести убытки, при расчете этого коэффициента исключаются.

$$K_{\text{пл}} = (\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}) / \text{ККз}, \quad (30)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

ККз – краткосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемое значение 0,7 – 0,8.

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет следующим вид расчетов- это соотношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к сумме краткосрочной кредиторской задолженности. Данный коэффициент характеризует часть срочных обязательств, которые могут быть погашены наиболее мобильными оборотными средствами.

$$K_{ал} = KФВ / ККз, \quad (31)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ККз – краткосрочная кредиторская задолженность.

Рекомендуемое значение 0,2 - 0,3.

Рассмотренные выше коэффициенты являются модификациями общего показателя оценки способности предприятия покрывать краткосрочную задолженность при сохранении возможности ведения уставной деятельности.

2. Оценка и анализ финансовой устойчивости и платежеспособности за 2013-2015 гг. ООО «Форум-Авто»

2.1. Технико-экономическая характеристика предприятия ООО «Форум-Авто»

ООО «Форум-Авто» хорошо известен среди предприятий сервисно-сбытовой сети АВТОВАЗа как один из признанных лидеров во внедрении передовых технологий обслуживания автомобилей "Лада". Не менее важной частью деятельности автоцентра является и реализация автомобилей. В структуре предприятия действует торговый центр [48].

Основная задача этого автосалона - реализация автомобилей. Автосалон позволит расширить и объем дополнительных услуг, уже сегодня здесь предлагаемых покупателям. Это все виды тюнинга автомобилей, дополнительная антикоррозийная обработка, оснащение различными противоугонными системами, аудиоподготовка, установка шин и дисков по желанию клиента и т. д. Включаясь в программу приобретения автомобиля, население изначально указывает модель, цвет, модификацию и комплектацию будущей покупки. Впрочем, это не исключает наличие в новом автосалоне своего шоу-рума. Здесь представляются автомобили с различными видами тюнинга, который можно сделать на автоцентре.

Автоцентр соответствует системе качества требованиям ГОСТа ИСО-9002-96 и сертифицировал систему качества на соответствие требованиям ГОСТ Р ИСО 9001-2001, а сейчас ГОСТ Р ИСО 9001-1008 (ИСО 9001:2008).

В ООО «Форум-Авто» действует сервисно-сбытовой сети участок по ремонту узлов и агрегатов. Его создание являлось технически нелегкой задачей. Требовалось мощное оснащение, которое и было со временем создано. Действующий здесь парк оборудования включает в себя ряд уникальных станков.

На автоцентре имеется стенд с фотографиями мастеров качества. Это становится дополнительной информацией для клиентов, которые стараются передать свой автомобиль в ремонт опытным работникам.

ООО «Форум-Авто», как дилер I категории, оснащено всем необходимым

оборудованием, соответствующим требованиям ОАО «АВТОВАЗ» и устраняет неисправности автомобилей на основании технологий утвержденных Волжским автозаводом.

ООО «Форум-Авто», являясь «прямым продолжением заводского конвейера», замыкает всю технологическую цепочку от изготовления автомобилей до их реализации, технического и гарантийного обслуживания.

Виды деятельности.

Продажа, техническое и гарантийное обслуживание автомобилей, реализация запасных частей и дополнительного оборудования, автотехническая (оценочная) экспертиза.

Виды услуг:

1. Комплексные работы по талонам сервисной книжки;
2. Мелкосрочный ремонт;
3. Смазочно-заправочные работы;
4. Ремонт узлов и агрегатов;
5. Обкатка двигателей;
6. Кузовные работы любой степени сложности;
7. Окраска кузовов и кузовных деталей, навесных пластмассовых изделий и элементов тюнинга с подбором колера;
8. Антикоррозийная обработка автомобилей, кузовов;
9. Контрольно-диагностические работы;
10. Установка дополнительного оборудования: сигнализаций, аудиосистем и т. д.;
11. Мойка автомобиля, двигателя;
12. Автотехническая (оценочная) экспертиза;
13. Продажа автомобилей;
14. Реализация запчастей к автомобилям оптом и в розницу;
15. Реализация горюче-смазочных, лакокрасочных и др. материалов;
16. Услуги метрологической лаборатории.

Автоцентр принял на себя обязательства «АВТОВАЗа» перед потребите-

лем по устранению заводских дефектов, возникших в гарантийный период эксплуатации автомобиля. При приеме автомобиля на гарантийный ремонт и техническое обслуживание специалистом по гарантии проводятся контрольно-осмотровые работы, в процессе которых выявляются все дефекты, имеющиеся на автомобиле, проверяется состояние лакокрасочного покрытия, покрытия днища автомобиля. Проведем оценку и анализ основных финансовых показателей ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.(приложение 2, 3).

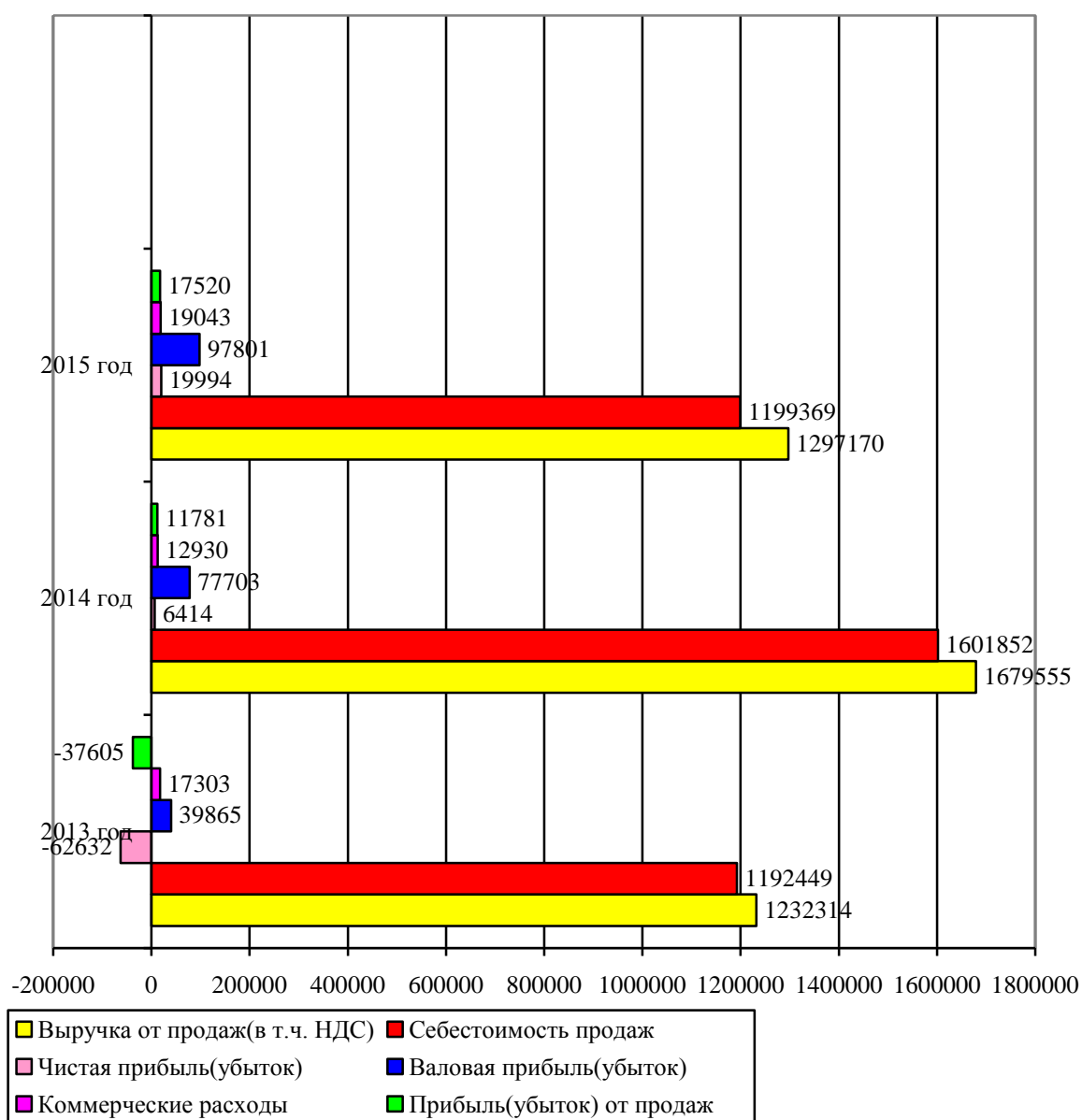


Рисунок 3- Динамика основных финансовых показателей с 2013г. по 2015г.

Анализируя рисунок 3, видно, что с 2014г. по 2015г. снизилась выручка

от продаж, себестоимость пропорционально также снизилась, к 2015г. появилась прибыль, что свидетельствует о положительной тенденции увеличения экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

В 2013 году были произведены большие расходы на коммерческие и управленческие расходы. Чистая прибыль в этом периоде была в большом минусе, что не позволило в срок рассчитаться с кредиторскими задолженностями, и поэтому наблюдался большой убыток.

В 2014 году был высокий уровень себестоимости проданных товаров и услуг относительно выручки от продаж, однако он меньше, чем в 2013г. Увеличилась валовая прибыль и прибыль от продаж в 2014г., а вместе с ней и чистая прибыль, но было произведено много штрафов, пеней, неустоек, взысканные арбитражным судом, скорее всего за так и не уплаченные финансовые обязательства.

Очень хорошие финансовые показатели согласно отчету о финансовых результатах за 2015 год (рисунок 3) . Резко возросла валовая прибыль, чистая прибыль, уменьшились затраты на себестоимость продаж, увеличились прочие доходы. Это все показывает, что финансовая устойчивость увеличивается от неустойчивого состояния к нормальной устойчивости. Чем больше прибыль предприятия и меньше затрат на оборотные средства, чем быстрее расчеты с финансовыми обязательствами и больше рост собственного капитала, тем лучше показатели финансовой устойчивости предприятия в дальнейшем.

2.2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Проведем анализ финансовой устойчивости ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг. Финансовая устойчивость коммерческой организации очень сильно зависит от оперативности и правильности вложения финансов в активы. Структура и их величина имеют динамический характер и постоянно изменяются. динамику изменения активов можно оценить и проанализировать с помощью ана-

лиза финансовой отчетности.

Бухгалтерский баланс является индикатором оценки финансового состояния, так как его статьи сгруппированы по уровню ликвидности активов и срочности обязательств.

Для оценки финансовой устойчивости ООО «Форум-Авто» рассчитаем коэффициенты на основе бухгалтерского баланса (Приложение 1) за 2013 – 2015гг.

Рассмотрим показатель, который характеризует финансовую устойчивость, независимость от заемного капитала, это коэффициент автономии.

Рассчитаем по формуле (29) в таблице 2.

Таблица 2-Анализ коэффициента автономии ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Итог по разделу «Капитал и резервы»	-3740	2674	22668	+18928	506,1%
Итог баланса	135898	171619	128754	-7144	-5,2%
Коэффициент автономии	0,027	0,015	0,176	+0,15	551%

Собственные средства, выраженные в бухгалтерском балансе как раздел «Капитал и резервы» в 2013г. имеет отрицательную величину – 3 740 тыс. руб., в 2014г. – они демонстрируют рост до 2 674 тыс. руб., в 2015г.- 22 668 тыс. руб, данная положительная тенденция происходит за счет снижения непокрытого убытка, который учитывается на счете 84 плана счетов.

$$K_{a(2013)} = 3740 / 135898 = 0,027$$

$$K_{a(2014)} = 2674 / 171619 = 0,015$$

$$K_{a(2015)} = 22668 / 128754 = 0,176$$

На рисунке 4 представлена динамика коэффициента автономии за 2013-2015гг.

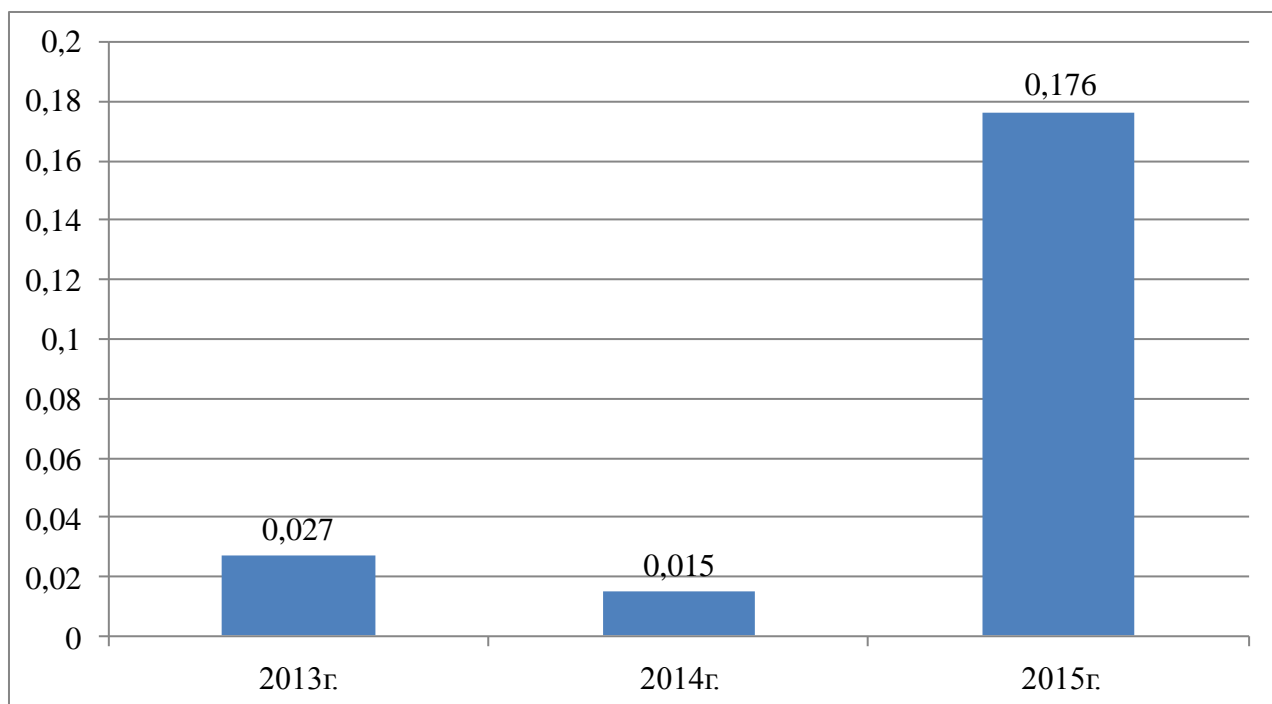


Рисунок 4- Динамика коэффициента автономии ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

По значениям коэффициента автономии за период с 2013г. по 2015г. видно, что уровень автономии очень низкий. Но он имеет тенденцию к росту, что является положительной тенденцией. Несмотря на то, что к 2015 году он увеличился, но незначительно, за счет полученной чистой прибыли. Доля собственного капитала очень невелика в валюте баланса, это связано с тем, что нераспределенная прибыль уменьшилась за счет полученной текущей прибыли и увеличения резервного капитала. В перспективе при функционировании предприятия в режиме прибыльности, финансовая устойчивость, определяемая по этому коэффициенту, возрастет. Предприятие больше использует заемный капитал, и при таком низком составе собственного капитала предприятию будет трудно справиться с непредвиденными обстоятельствами в условиях рыночной экономики и будет трудно рассчитаться со своими обязательствами.

Рассчитаем коэффициент финансовой напряженности или коэффициент концентрации заемного капитала, рассмотренные в главе 1 в таблице 3.

Долгосрочные обязательства имеют тенденцию к росту за период с 2013г. по 2015г., он составил 2 178,6%, большую долю в них занимают прочие обязательства.

Таблица 3-Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015 г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Долгосрочные обязательства	2896	65116	65990	63094	2178, 6%
Краткосрочные обязательства	136742	103829	40096	-96646	-70,6%
Итог баланса	135898	171619	128754	-7144	-5,2%
Коэффициент финансовой напряженности	1,02	0,98	0,82	-0,2	-19,6%

$$K_{фп(2013)} = (2896 + 136742) / 135898 = 1,02$$

$$K_{фп(2014)} = (65116 + 103829) / 171619 = 0,98$$

$$K_{фп(2015)} = (65990 + 40096) / 128754 = 0,82$$

На рисунке 4 представлена динамика коэффициента финансовой напряженности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

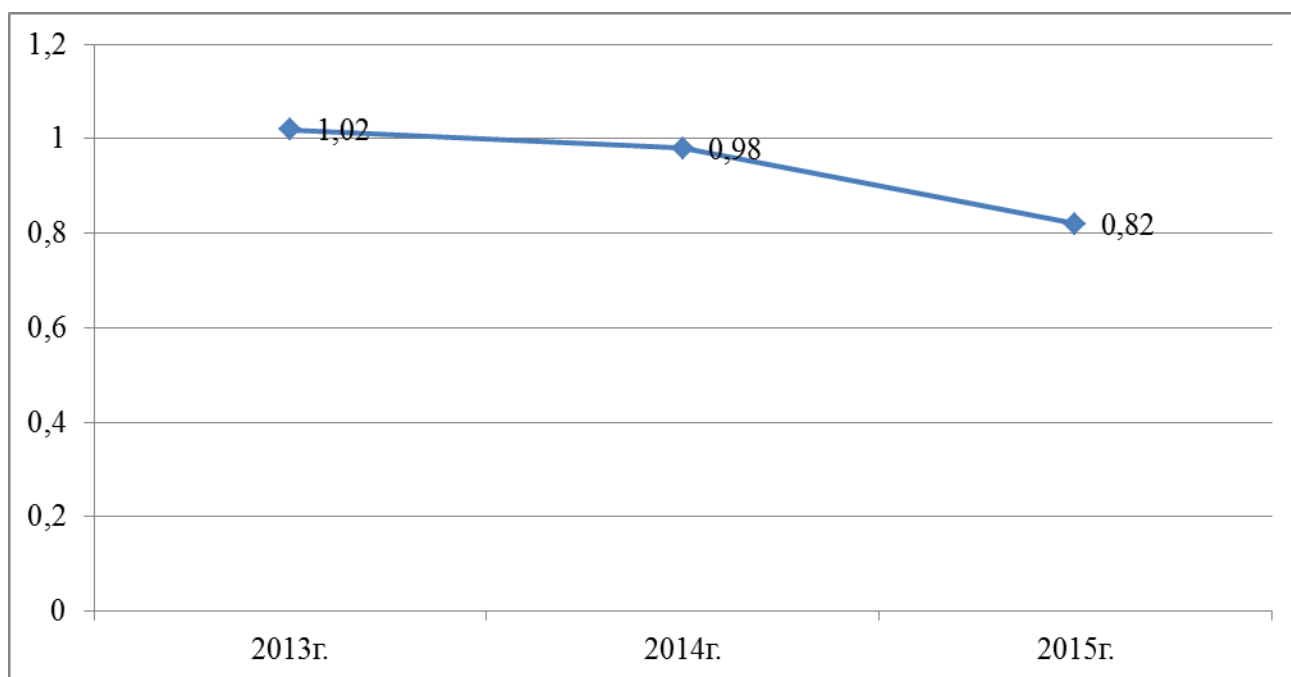


Рисунок 4- Динамика коэффициента финансовой напряженности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Значение коэффициентов более 0,5, в 2013-2015 гг. означает, что предприятие сильно зависит от внешних источников. При сравнении 2014г. с 2015г.

видно, что ситуация изменилась в лучшую сторону, долгосрочные обязательства практически на прежнем уровне, однако снизились краткосрочные обязательства практически в 2 раза. Предприятие использует заемный капитал, который представлен долгосрочным заемным капиталом в размере 8 125 тыс. руб. и краткосрочным кредитом, остаток которого составляет всего 209 тыс. руб., однако объем заемного капитала снижается по сравнению с собственными средствами, коэффициенты с каждым годом уменьшаются, значит, доля собственного капитала начинает возрастать, что ведет к улучшению его финансовой стабильности и независимости.

Коэффициент автономии дополняется коэффициентом заемного и собственного капитала, определяемый как отношение величины внешних обязательств к сумме собственных. Рассчитаем коэффициент финансирования по формуле, представленной в главе 1 в таблице 4.

Таблица 4-Анализ коэффициента заемного и собственного капитала ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Капитал и резервы	-3740	2674	22668	18928	506,1%
Долгосрочные обязательства	2896	65116	65990	63094	2178,6%
Краткосрочные обязательства	136742	103829	40096	-96646	-70,6%
Коэффициент заемного и собственного капитала	-37,3	63,1	4,6	-32,7	-87,6%

$$K_{з/с(2013)} = (2896 + 136741) / -3740 = -37,3$$

$$K_{з/с(2014)} = (65116 + 103829) / 2674 = 63,1$$

$$K_{з/с(2015)} = (65990 + 40096) / 22668 = 4,6$$

Данные показателей явно показывают, что в 2013г. и 2014г. финансовые обязательства очень сильно превышают собственный капитал, это может быть связано с текущим кризисом в экономике России, собственных средств не хватает для погашения заемных и приходится еще больше занимать, так же денеж-

ные средства были необходимы на расширение видов предоставляемых услуг и производства. Как показывает показатель 2015г., со временем все восстанавливается и удается рассчитаться практически полностью с большинством краткосрочных финансовых обязательств, но при этом заметно увеличилась доля долгосрочных финансовых обязательств в виде отложенных налоговых обязательств, связанных в основном за счет особенностей налогообложения, общей системы налогообложения и использования в налоговом учете ПБУ 18/02 «Учет по налогу на прибыль» и привлечения долгосрочного кредита, который по своим характеристикам дешевле краткосрочных кредитов.

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности. Рассчитаем его по формуле, представленной в главе 1 бакалаврской работы в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ коэффициента маневренности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Капитал и резервы	-3740	2674	22668	18928	506,1%
Долгосрочные обязательства	2896	65116	65990	63094	2178,6%
Внеоборотные активы	74753	82345	75947	1194	1,6%
Коэффициент маневренности	-18,2	-5,4	0,5	18,7	-102,7%

Долгосрочные обязательства за период с 2013г. по 2015г. увеличиваются, что свидетельствует об увеличении кредиторской задолженности по прочим расчетам, появились долгосрочные заемные средства, собственные средства увеличились с отрицательной величины в 2013г. до 22 668 тыс. руб. или на 506,1%, данная положительная тенденция была достигнута за счет увеличения текущей прибыли в 2015г., и снижения в бухгалтерском балансе непокрытого убытка в 2013г. -70 708 тыс. руб. до – 44 621 тыс. руб. в 2015г.

Расчет коэффициента маневренности представлен ниже.

$$K_{M(2013)} = (-3740 + 2869 - 74753) / 3740 = - 18,2$$

$$K_{M(2014)} = (2674 + 65116 - 82345) / 2674 = - 5,4$$

$$K_{M(2015)} = (22668 + 65990 - 75947) / 22668 = 0,5$$

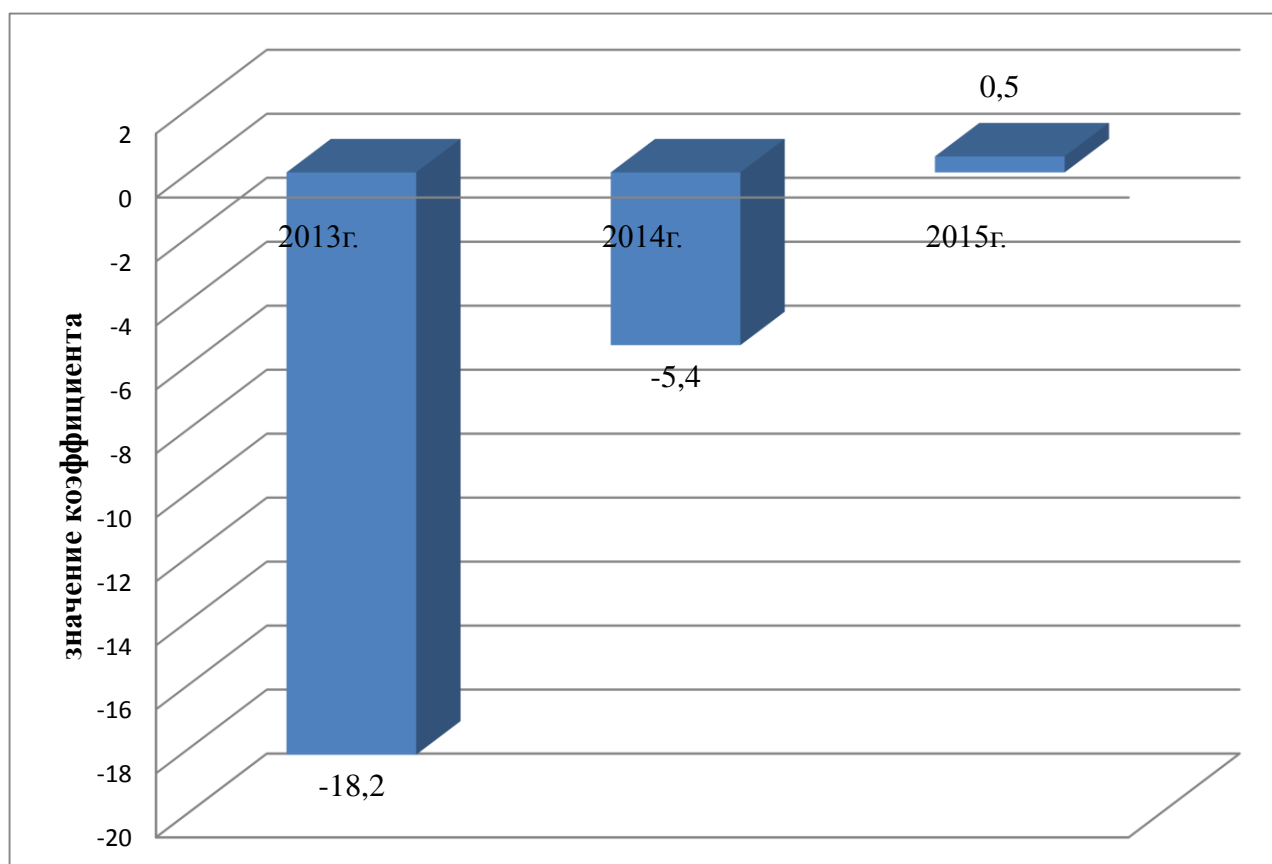


Рисунок 5- Динамика коэффициента маневренности за 2013-2015гг.

На рисунке 5 представлена динамика коэффициента маневренности за 2013-2015гг. Достаточно низкий уровень коэффициента в 2013г. показывает, что маневренность собственного капитала низкая, т.е. весь собственный капитал приходился на иммобилизованные активы и это свидетельствует о низком уровне ликвидности средств у предприятия. Это еще раз доказывает, что собственных средств хватало только на покрытие финансовых обязательств и оборотный капитал.

В 2015г. коэффициент маневренности имеет положительное значение, это свидетельствует о том, что в оборотный капитал вложено достаточно больше собственных средств по сравнению с 2013-2015гг., например, в товары, в основное производство, расчеты с поставщиками, расчеты по социальному

страхованию. Таким образом, в 2014г. удалось рассчитаться в большей мере с краткосрочными финансовыми обязательствами, и появился капитал, который можно вложить в производство, которым можно свободно маневрировать. Значит, в 2015г. финансовое состояние предприятия имело тенденцию к улучшению.

Рассчитаем коэффициент самофинансирования по формуле, представленной в 1 главе в таблице 6. Он характеризует соотношение между собственными и заемными средствами.

Таблица 6-Анализ коэффициента самофинансирования ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Капитал и резервы	-3740	2674	22668	18928	506,1%
Долгосрочные обязательства	2896	65116	65990	63094	2178,6%
Краткосрочные обязательства	136742	103829	40096	-96646	-70,6%
Коэффициент самофинансирования	-0,02	0,01	0,2	0,18	900%

Краткосрочные обязательства, анализ которых представлен в таблице 5, показывает тенденцию к уменьшению с 136 742 тыс. руб. в 2013г. до 40 096 тыс. руб. в 2015г. или на 70, 6%, что свидетельствует о положительной динамике снижения достаточно большими темпами кредиторской задолженности с 127 079 тыс. руб. до 37 059 тыс. руб. и снижения краткосрочных заемных средств с 9 241 тыс. руб. до 209 тыс. руб. Данное снижения стало возможным за счет увеличения прибыли в 2014-2015гг. и за погашения покупателями и заказчиками дебиторской задолженности с 30 773 тыс. руб. в 2013г. до 26 189 тыс. руб. в 2015г. и уменьшения денежных средств на расчетном счете с 17 257 тыс. руб. в 2014г. до 1 447 тыс. руб. в 2015г.

$$K_{\text{сф}(2013)} = -3740 / (2896 + 136742) = -0,02$$

$$K_{\text{сф}(2014)} = 2674 / (65116 + 103829) = 0,01$$

$$K_{\text{сф}(2015)} = 22668 / (65990 + 40096) = 0,2$$

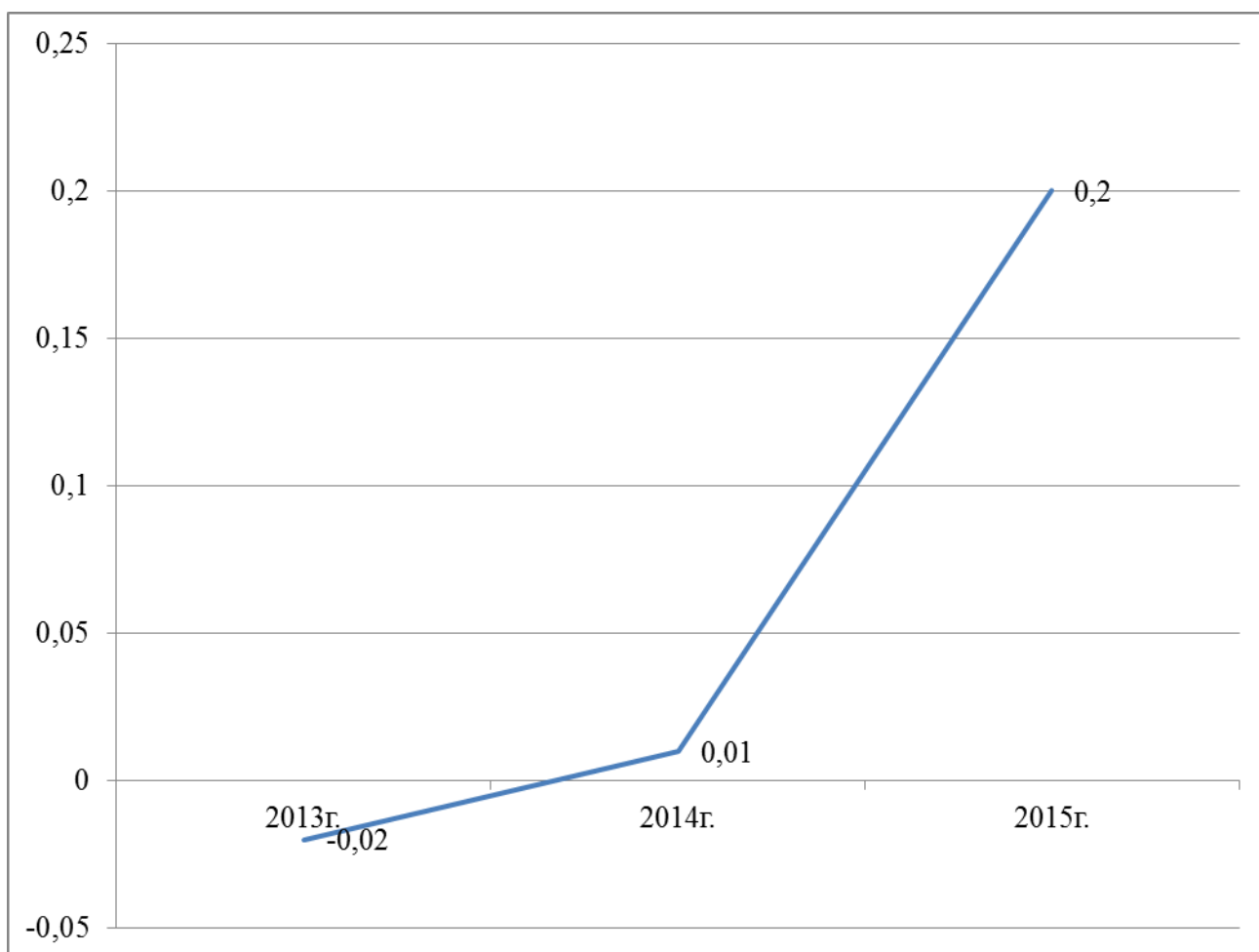


Рисунок 6- Динамика коэффициента самофинансирования ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

На рисунке 6 представлена динамика коэффициента самофинансирования ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Уровень рассчитанных коэффициентов самофинансирования в 2013-2015гг. является достаточно низким, можно сказать, что собственного капитала слишком мало для покрытия заемного капитала, даже по итогам разделов баланса долгосрочных и краткосрочных обязательств видно, что заемного капитала в разы больше чем собственного. Можно сделать вывод, что руководство предприятия брало краткосрочные обязательства на покрытие других, т.к. по срокам надо было уже выплачивать ранее взятые, а так как прибыль была достаточно низкая, то приходилось идти на такие меры. Был большой риск оказаться в банкротстве, но такой шаг впоследствии привел к прибыльным результатам.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) в оборотных активах. Рассчитаем его по формуле, приведенной в таблице 7.

Внеоборотные активы за период с 2013г по 2015г. находились на одном уровне в 2013г.- 74753 тыс. руб. , в 2014г.- 82 345 тыс. руб., в 2015г.- 75 947 тыс. руб. и увеличились на 1, 6%.

Оборотные активы в 2013г. составили 61 145 тыс. руб., в 2014г. составили 89 274 тыс. руб., в 2015г. они уменьшились и составили 52 807 тыс. руб., это характеризуется тем, что произошло резкое снижение объема дебиторской задолженности до 26 189 тыс. руб., что является положительной тенденцией, так как освобождаются денежные средства из расчетов, которые можно направить на закупку в резерв запасов материалов на склад или погашения кредиторской задолженности, образовавшейся с поставщиками и на погашение существующих кредитных обязательств. Также снижение оборотных активов с 17 257 тыс. руб. до 1 447 тыс. руб., произошло за счет снижения остатка денежных средств на расчетном счете.

Таблица 7-Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия за 2013-2015гг.

Наименование показателей	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Капитал и резервы	-3740	2674	22668	18928	506,1%
Оборотные активы	61145	89274	52807	-8338	-13,6%
Внеоборотные активы	74753	82345	75947	1194	1,6%
Долгосрочные обязательства	2896	65116	65990	63094	2178,6%
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,1	-0,1	0,2	1.3	-118,2%

Собственные оборотные средства (СОС) = (Собственный капитал + Долгосрочные обязательства) - Внеоборотные активы

$$K_{o(2013)} = ((3740 + 2896) - 74753) / 61145 = - 1,1$$

$$K_{o(2014)} = ((2674 + 65116) - 82345) / 89274 = - 0,1$$

$$K_{o(2015)} = ((22668 + 65990) - 75947) / 52807 = 0,2$$

На рисунке 7 представлена динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами.

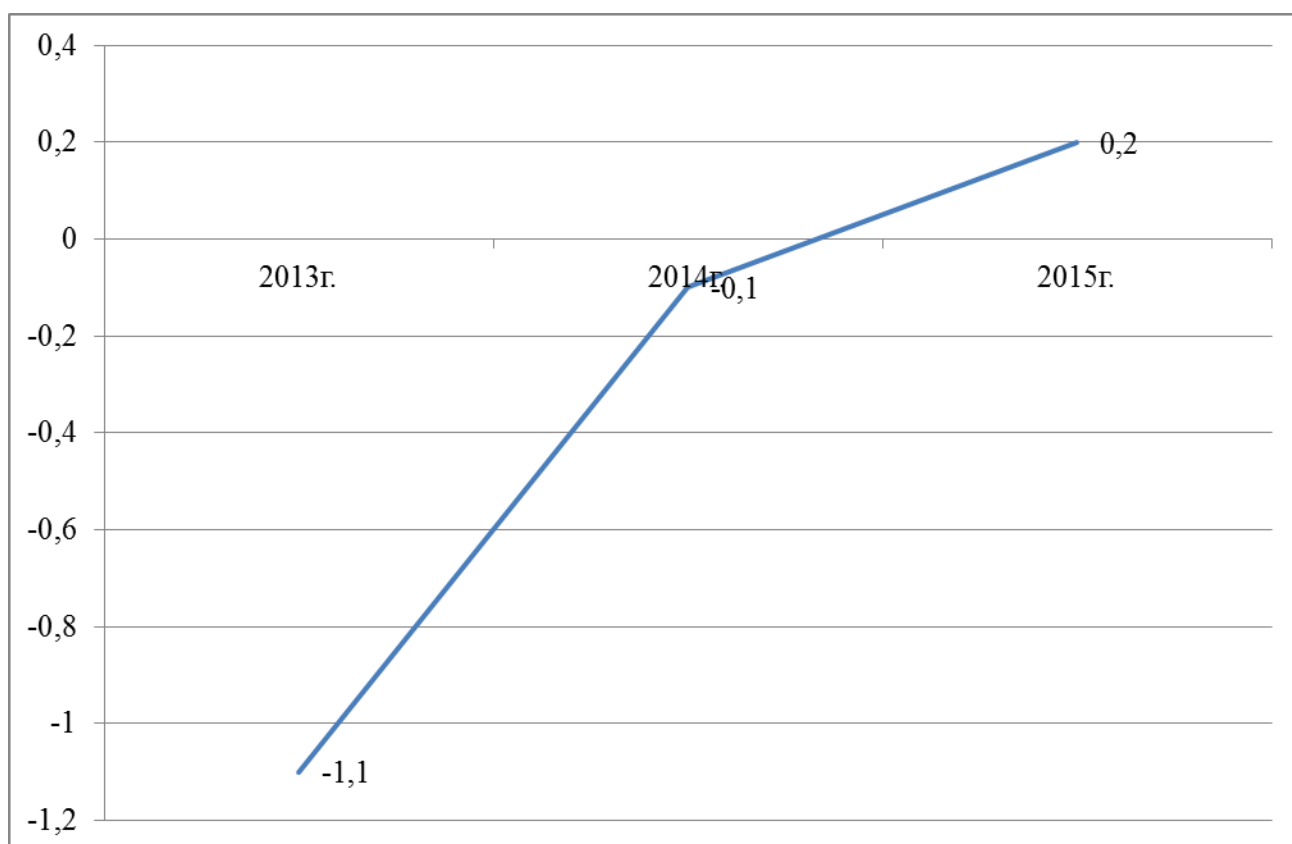


Рисунок 7- Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

По динамике коэффициента за период с 2013г. по 2015г. видно, что большая часть в оборотных активах это не собственные оборотные средства, а заемный капитал, в т. ч. краткосрочные обязательства. Значение коэффициента за период с 2013г. по 2015г. улучшается, его отрицательное значение становится положительным и равно 0,2, это свидетельствует о том, что объем собственных средств увеличивается и часть оборотных средств покрываются собственными. Для увеличения данного показателя необходимо продолжать финансово-хозяйственную деятельность с положительным финансовым результатом.

Рассчитаем коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов, который показывает, сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных активов, по формуле, представленной в первой главе

данного исследования согласно таблицы 8.

Таблица 8-Анализ коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Внеоборотные активы	74753	82345	75947	1194	1,6%
Оборотные активы	61144	89274	52807	-8338	-13,6%
K_c	0,8	1	0,6	-0,2	-25%

$$K_{c(2013)} = 61145 / 74753 = 0,8$$

$$K_{c(2014)} = 89274 / 82345 = 1$$

$$K_{c(2015)} = 52807 / 75947 = 0,6$$

Представим динамику рассчитанных коэффициентов мобильных и иммобилизованных активов ООО «Форум-авто» за 2013-2015гг. на рисунке 8.

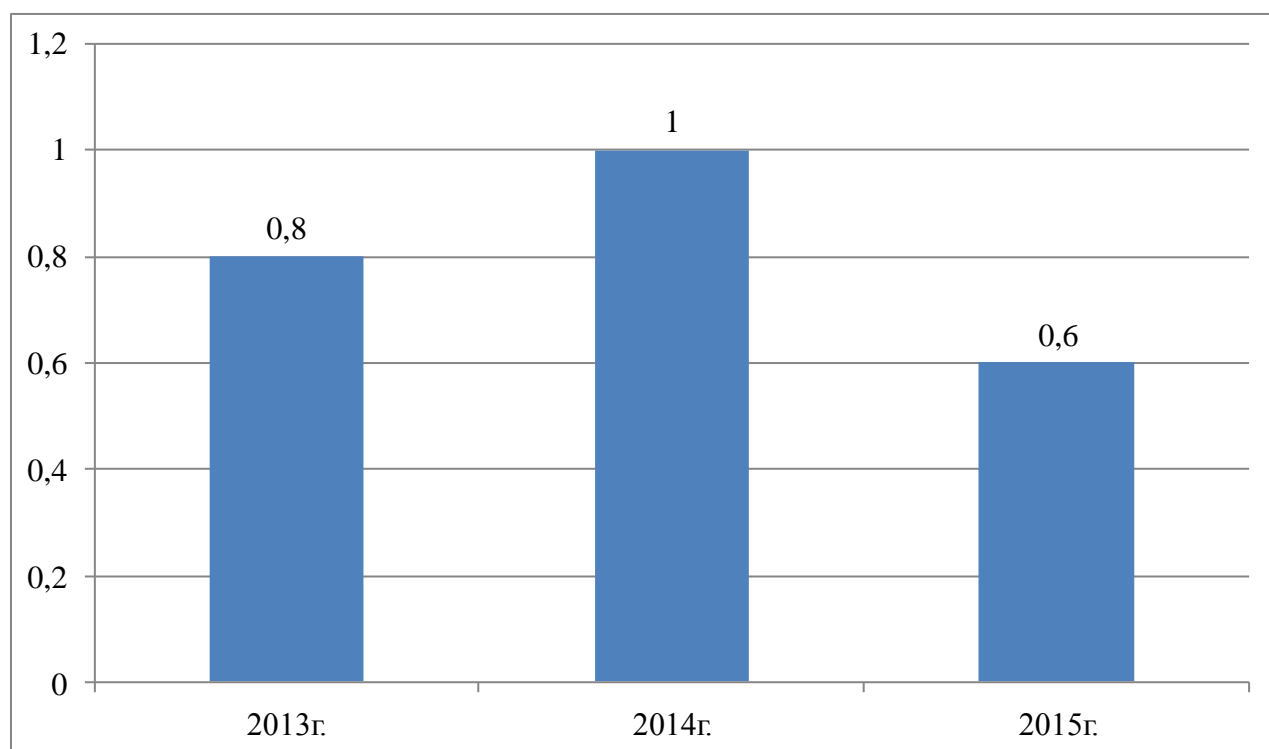


Рисунок 8- Динамика коэффициента иммобилизованных и мобилизованных активов ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Коэффициенты, представленные на рисунке 8- низкие, во внеоборотные активы вкладывается немного больше средств, чем в оборотные, особенно на

приобретение земельных участков и вложения в основные средства. В 2014 году на внеоборотные активы сильно повлияли убытки прошлых периодов, которые при расчете коэффициентов показывают, что собственных средств не хватает даже на покрытие внеоборотных активов.

Разница в коэффициентах примерно невысокая, а значит, что денежные средства практически одинаково распределяются между внеоборотными и оборотными активами. За исключением 2015 года, когда сильно уменьшилась дебиторская задолженность и средства на расчетном счете, зато было больше вложений в товары и в основное производство, а так же наблюдалось отсутствие убытков за прошлый период, которые позволили увеличить объем внеоборотных активов.

Рассчитаем коэффициент имущества производственного назначения по формуле, представленной в главе 1 в таблице 9.

Таблица 9-Анализ коэффициента имущества производственного назначения ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Внеоборотные активы	74753	82345	75947	1194	1,6%
Запасы	25994	24239	24502	-1492	-5,7%
Общий объем активов (ОА+ВОА)	135898	171619	128754	-7144	-5,2%
Коэффициент имущества производственного назначения	0,7	0,6	0,7	0	0

$$K_{\text{и.п.н.}(2013)} = (74753 + 25994) / 135898 = 0,7$$

$$K_{\text{и.п.н.}(2014)} = (82345 + 24239) / 171619 = 0,6$$

$$K_{\text{и.п.н.}(2015)} = (75947 + 24502) / 128754 = 0,7$$

Коэффициенты за период с 2013г. по 2015г. больше 0,5 и это означает, что доля имущества производственного назначения очень высокая в активах предприятия и не требует привлечения заемных средств. Вследствие очень большого вложения во внеоборотные активы предприятие не нуждается в иму-

ществленном дополнении. Это положительный момент, который влечет за собой увеличение производственного потенциала и стабильности финансово-хозяйственной деятельности.

Рассматривая все эти коэффициенты можно сказать, что финансовая устойчивость предприятия очень низкая, в 2013 году фактически кризисное состояние. Выше указанные расчеты свидетельствуют о текущем кризисе, доля собственных средств очень низкая и приходится для поддержания деятельности привлекать финансовые обязательства.

2.3. Анализ и оценка платежеспособности ООО «Форум-Авто» коэффициентным методом за 2013 – 2015гг.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства [8, с. 22].

Платежеспособность отражает способность предприятия платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени. Считается, что если предприятие не может отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно неплатежеспособно. При этом на основе анализа определяются его потенциальные возможности и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия по избежанию банкротства.

Для проведения анализа и оценки платежеспособности рассчитаем основные коэффициенты платежеспособности. Для этого составим таблицу 10 основных показателей. Оборотные активы в 2013г. составили 61 145 тыс. руб., в 2014г. составили 89 274 тыс. руб., в 2015г. они уменьшились и составили 52 807 тыс. руб., это характеризуется тем, что произошло резкое снижение объема дебиторской задолженности до 26 189 тыс. руб., что является положительной тенденцией, так как освобождаются денежные средства из расчетов, которые

можно направить на закупку в резерв запасов материалов на склад или погашения кредиторской задолженности, образовавшейся с поставщиками и на погашение существующих кредитных обязательств.

Таблица 10 - Анализ коэффициентов текущей платежеспособности, промежуточной платежеспособности и абсолютной ликвидности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Наименование показателя	2013г.	2014г.	2015г.	Изменения 2015г. к 2013г.	
				тыс. руб.	%
Оборотные активы	61145	89274	52807	-8338	-13,6%
Краткосрочные обязательства	136742	103829	40096	-96646	-70,6%
Денежные средства	1933	17257	1447	-486	-25,1%
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	30773	46193	26189	-4584	-14,9%
$K_{тп}$	0,4	0,8	1,3	0,9	225%
$K_{пп}$	0,2	0,6	0,68	0,48	240%
$K_{ал}$	0	0	0	0	0

Коэффициент текущей платежеспособности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения его срочных обязательств. Рассчитаем его по формуле, представленной в первой главе.

$$K_{тп(2013)} = 61145 / 136742 = 0,4$$

$$K_{тп(2014)} = 89274 / 103829 = 0,8$$

$$K_{тп(2015)} = 52807 / 40096 = 1,3$$

Представим динамику коэффициента текущей платежеспособности ООО «Форум-Авто» на рисунке 9.

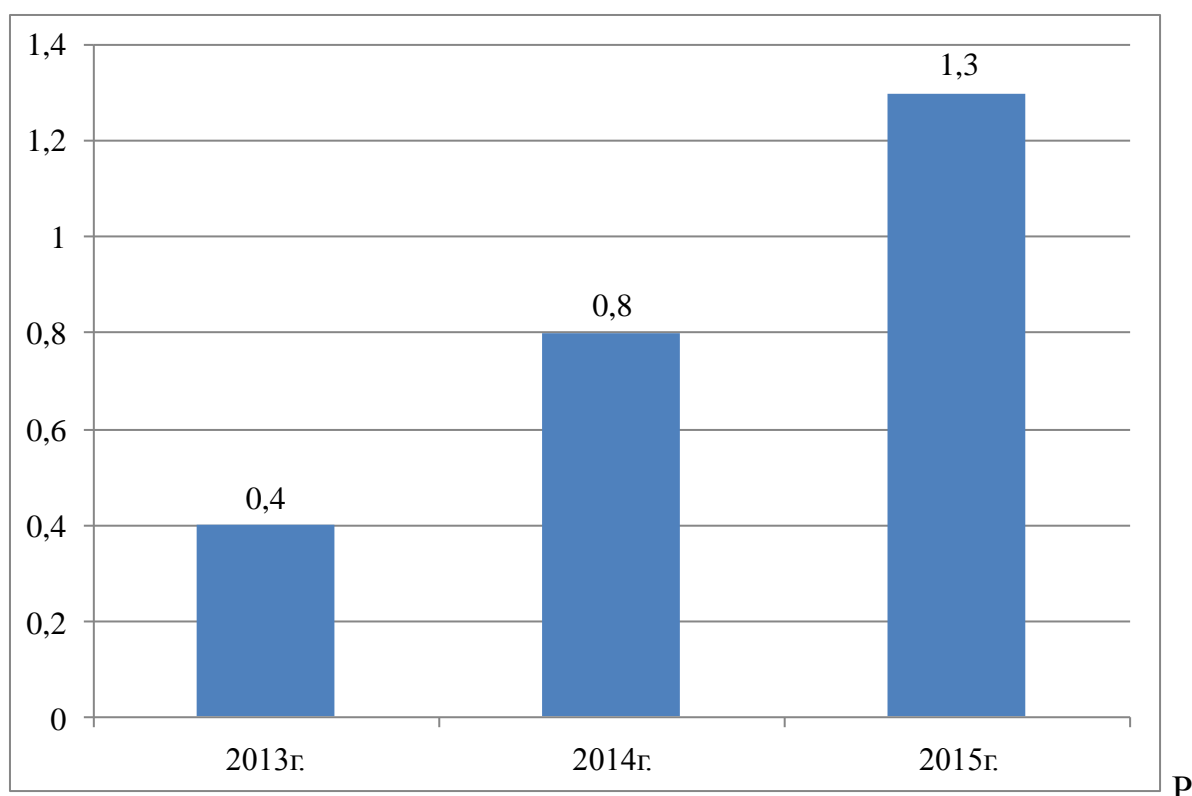


Рисунок 9- Динамика коэффициента текущей платежеспособности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Коэффициент текущей платежеспособности достаточно низкий, за исключением 2015г. Оборотных средств достаточно для ведения хозяйственной деятельности, очень много запасов, в т.ч. товаров и материалов, но их все необходимо реализовать. Краткосрочные обязательства отвлекают из оборота больше средств. Только в 2015 году платежеспособность нормализовалась в связи с получением доходов от внереализационной деятельности и восстановления резервов.

Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности позволяет лучше, чем коэффициент текущей ликвидности оценить платежеспособность, так как включает при расчете в состав активов их наиболее ликвидную часть.

Рассчитаем его по формуле, представленной в первой главе.

$$K_{\text{пн}}(2013) = (1933 + 0 + 30773) / 136742 = 0,2$$

$$K_{\text{пн}}(2014) = (17257 + 0 + 46193) / 103829 = 0,6$$

$$K_{\text{пн}}(2015) = (1447 + 0 + 26189) / 40096 = 0,68$$

На рисунке 10 представим динамику показателя промежуточной платежеспособности и ликвидности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Коэффициенты не дотягивают до рекомендуемого значения, платежеспособность очень низкая, это вызвано тем, что у предприятия очень много краткосрочных финансовых обязательств и очень низкая по сравнению с ними дебиторская задолженность и отсутствуют финансовые вложения. В 2015 году увеличились доходы от реализации основных средств, что повлияло на чистую прибыль, а значит должны уменьшиться налоговые вычеты. Однако уменьшение объема дебиторской задолженности с 2013г. по 2015г. является положительной тенденцией, свидетельствующей о повышении платежеспособности предприятия, покупатели и заказчики погашают текущую и просроченную дебиторскую задолженность.

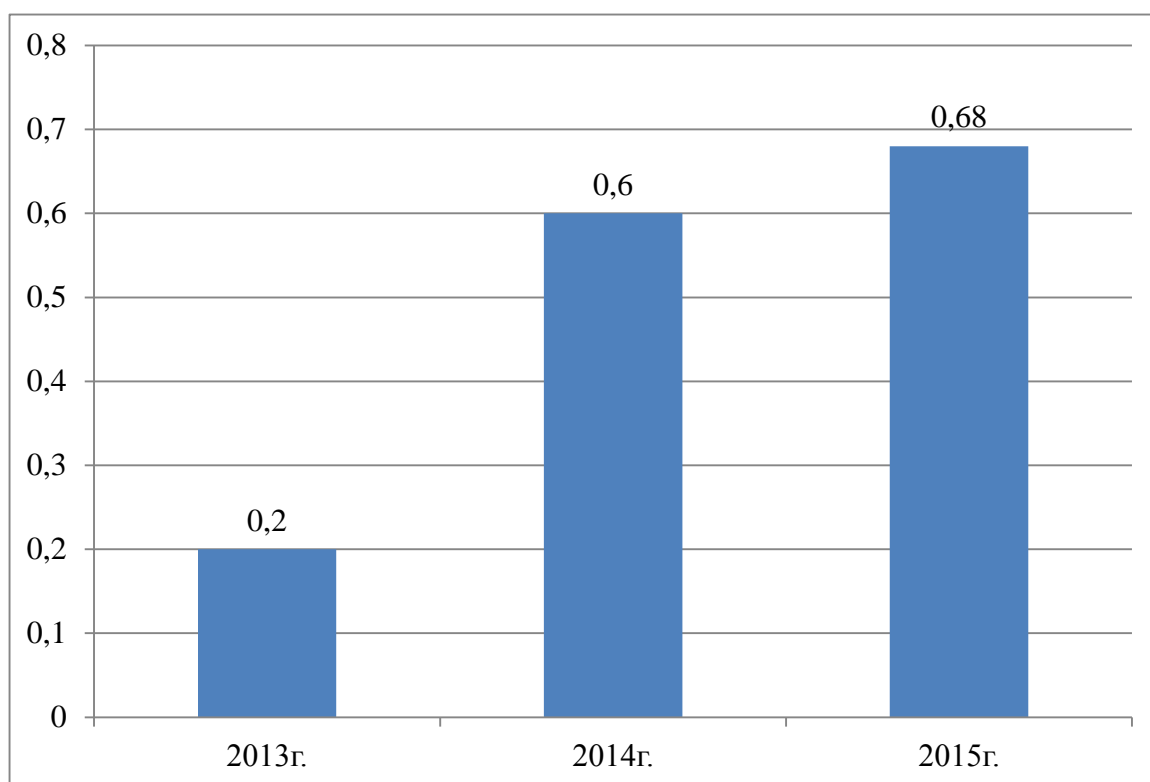


Рисунок 10- Динамика коэффициента промежуточной платежеспособности и ликвидности ООО «Форум-авто» за 2013-2015гг.

Рассчитывая коэффициент абсолютной ликвидности, можно сразу сказать, что он нулевой, так как финансовые вложения равны нулю, причем за все

3 года. Это большой минус для предприятия, так как в данном случае при такой низкой платежеспособности и финансовой устойчивости было бы более действенным для получения прибыли вложения в акции или ценные бумаги. Предприятие само по себе крупное, но не имеет никаких вложений, что существенно сказывается на его финансовом состоянии.

Для выявления проблем платежеспособности и финансовой устойчивости и проведению мероприятий по их устранению сформируем таблицу 11.

Таблица 11-Выявленные проблемы и факторы, влияющие на них

Выявленные проблемы	Факторы	Мероприятия
Низкая доля собственного капитала в валюте баланса	Низкое количество покупателей и клиентов, большая конкуренция, убыток	Расширить или уменьшить виды услуг, активизировать маркетинговую деятельность, больше продавать автомобилей новых выпусков
Недостаток собственного капитала для маневрирования	Слишком много краткосрочных и долгосрочных обязательств, кредиторская задолженность выше дебиторской	Размещение средств в банках до востребования
В оборотных активах большая часть заемных средств, чем собственных	Собственные средства идут на покрытие финансовых обязательств, другие финансовые обязательства идут в оборотные активы	Увеличить прибыль и собственный капитал предприятия
Низкая обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения его срочных обязательств	Много запасов по товарам и в основном производстве, очень мало средств на расчетном счете, больше затрачивается на внеоборотные активы.	Реализация основных средств, сдача в аренду имущества предприятия, совершенствование процесса управления кредиторской задолженности
Коэффициент промежуточной платежеспособности и ликвидности очень низкий	Преимущество финансовых обязательств над собственным капиталом, нет финансовых вложений.	Стать инвестором либо вложение средств в ценные бумаги другой организации или предприятия, возможно занимающихся реализацией автомобилей иностранного производства.

3. Мероприятия, направленные на увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Форум-Авто»

3. 1. Мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия

Так как на данном предприятии очень большая кредиторская задолженность, то ее можно использовать как внутренний источник финансирования оборотного капитала, что впоследствии при использовании оборотного капитала даст возможность увеличить прибыль, а значит и собственный капитал. Также ее можно и уменьшить за счет погашения дебиторской задолженности покупателями и заказчиками, что приведет к укреплению платежеспособности предприятия.

Рассмотрим методы управления кредиторской задолженностью, которые можно применить при разработке мероприятий по ее использованию. Данные методы должны быть увязаны с управлением дебиторской задолженностью, так как их взаимосвязь и правильная координация при управлении имеет достаточно высокие ресурсы для увеличения объема денежных средств, которые прямо влияют на увеличение платежеспособности.

Оценка кредиторской задолженности и механизмов управления рекомендуем рассчитать оборачиваемости (К об.) и средний срок оборота кредиторской задолженности. Данный коэффициент рассчитывается как соотношение себестоимости товаров и услуг (стр. 020 отчета о финансовых результатах) к суммарной величине кредиторской задолженности, которая представлена в бухгалтерском балансе организации.

$$К \text{ об.} = \text{Себестоимость} / КЗ, \quad (32)$$

где КЗ – кредиторская задолженность (итог 4 и 5 пассива баланса).

Для более правильно расчета всегда принимается не выручка, а себестоимость предоставляемых услуг, это аргументируется тем, что кредиторская задолженность имеет свой источник формирования от поставщиков. Так как именно они являются источниками появления материалов, оборудования, услуг необходимых для непрерывного процесса финансово-хозяйственной деятельно-

сти предприятия.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности является отображением изменений, связанных с коммерческим кредитом, который предоставляется предприятию. Расчет выше указанного показателя проводится с помощью деления себестоимости продаж, которая отображается в отчете о финансовых результатах соответствующего периода на среднюю за рассматриваемый период кредиторскую задолженность, можно для расчета использовать не только среднюю кредиторскую задолженность, но использовать только точечную по периоду кредиторскую задолженность как это сделаем мы.

Схема влияния коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности представлена на рисунке 11. Увеличение показателя свидетельствует об ускорении оплаты обязательств предприятием, уменьшение показателя является негативной тенденцией и выражает увеличение кредиторской задолженности предприятия перед поставщиками товаров и услуг.

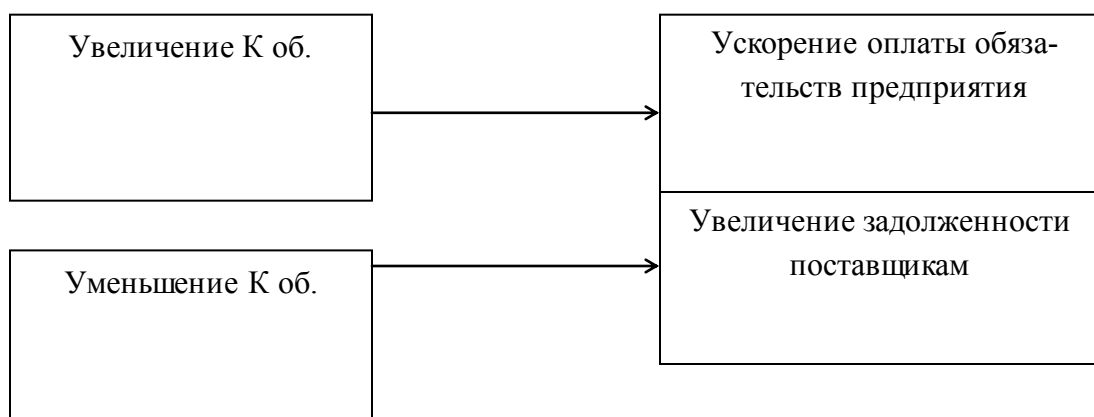


Рисунок 11- Влияние коэффициента оборачиваемости на обязательства предприятия.

Средним сроком оборота кредиторской задолженности является средний срок возврата кредита в днях и определяется на основе деления количества дней в году (365) на К об.

$$CO_{кз} = 365 / K \text{ об} \quad (33)$$

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости за 2013-2015гг. по формуле (33) согласно бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах (Приложения 1,2,3):

$$K_{об(2013)} = 1192449 / (2896+136742) = 8,5$$

$$K_{об(2014)} = 1601852 / (65116+103829) = 9,4$$

$$K_{об(2015)} = 1199369 / (65990+40096) = 11,3$$

На рисунке 12 представлена динамика оборачиваемости кредиторской задолженности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

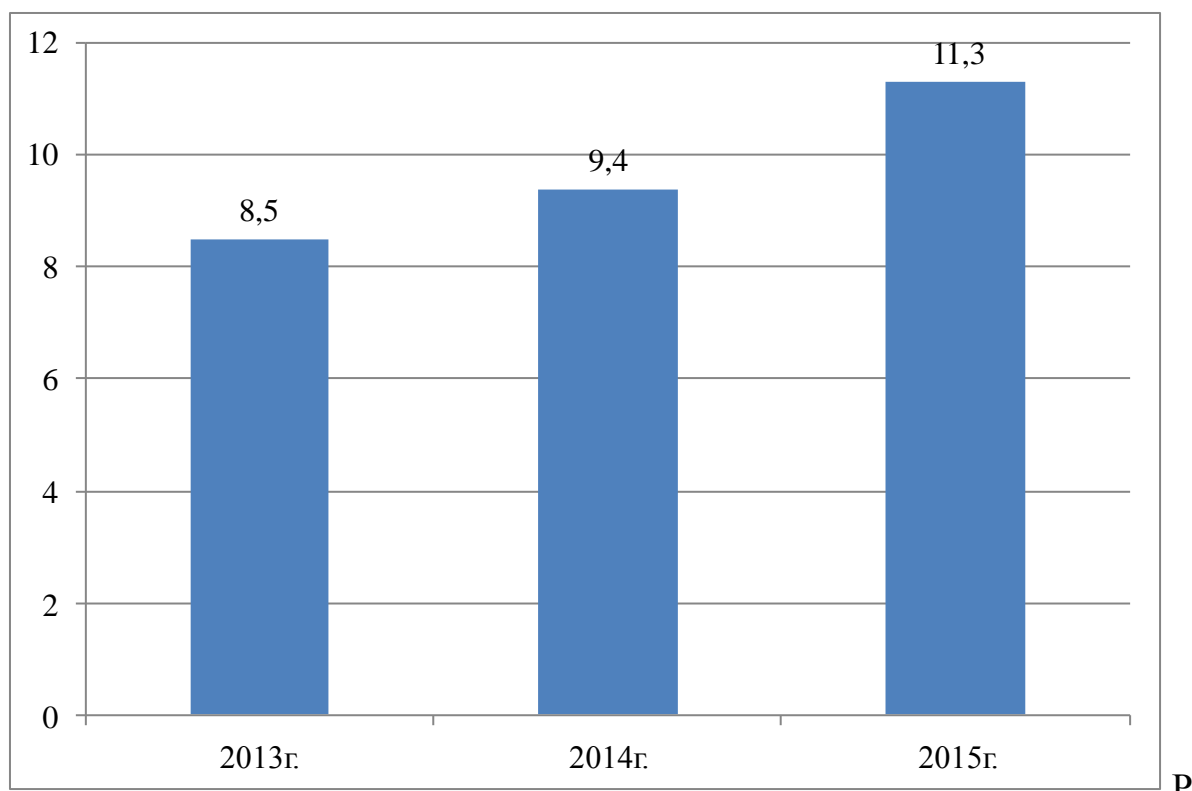


Рисунок 12-Динамика коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности за 2013-2015гг.

Коэффициенты оборачиваемости увеличиваются, значит, ускорение оплаты обязательств растет. Это связано с определенным постоянством в размере себестоимости и уменьшений объема кредиторской задолженности с 2014г. по 2015г.

Рассчитаем средний срок оборота кредиторской задолженности по формуле (32):

$$CO_{кз(2013)} = 365 / 8,5 = 43$$

$$CO_{кз(2014)} = 365 / 9,4 = 39$$

$$CO_{кз(2015)} = 365 / 11,3 = 32$$

На основе выше приведенных расчетов на рисунке 13 представлена дина-

мика срока оборачиваемости кредиторской задолженности в днях за 2013-2015гг.

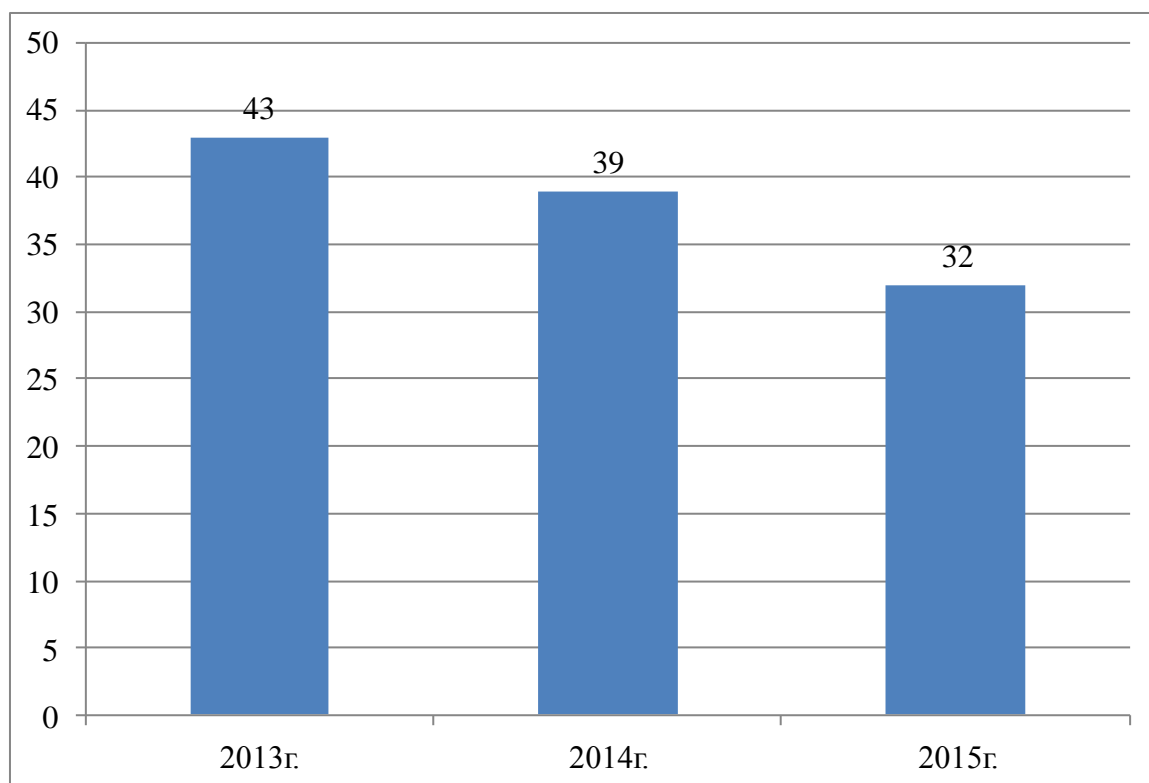


Рисунок 13- Динамика оборачиваемости кредиторской задолженности в днях ООО «Форум-авто» за 2013-2015гг.

В 2013г. срок оборачиваемости кредиторской задолженности составлял 43 дня, в 2014г. составил 39 дней, в 2015г. составил 32 дня. Средний срок оборота кредиторской задолженности гораздо уменьшился и 32 дня – это нормальный срок для погашения кредиторской задолженности, т.е. стабильно оплачивается раз в месяц, уменьшить можно ну максимум на 2 дня. Значит, платежеспособность увеличивается в лучшую сторону. Если выручка от продаж вырастет, то в последующем предприятие рассчитается с большей частью финансовых обязательств.

Управление кредиторской задолженностью применяет особенный подход к контрагентам коммерческой организации, который дает возможность:

а) оценить эффективность применяемой кредитной политики у контрагентов, рассчитать стоимость кредиторской задолженности с обязательств, с учетом бонусов, кредитных лимитов, скидок, отсрочек;

б) принимать решения о целесообразности работы с контрагентами на оперативном и стратегическом уровнях;

в) взаимно увязывать управление кредиторской и дебиторской задолженностью, которое даст возможность увеличить финансовую устойчивость коммерческой организации;

г) в оперативном режиме выявить зоны и устранить причины низкой эффективности управления кредиторской задолженностью;

е) применить и разработать мотивацию сотрудников на решение задач оптимизации кредиторской задолженностью.

Политикой управления кредиторской задолженностью предприятия должно являться обеспечение своевременного начисления и выплаты средств, которые входят в ее состав. Необходимо выделить этапы анализа кредиторской задолженности:

1. Определить структуру общей кредиторской задолженности предприятия на конец каждого отчетного периода, провести динамический анализ рассчитанных показателей за определенное количество лет, лучше взять для исследования не менее 5 лет;

2. Определить долю объема величины просроченной кредиторской задолженности в общей сумме кредиторской задолженности;

3. Обеспечить контроль за своевременным начислением и выплатой средств в разрезе отдельных видов кредиторской задолженности по поставщикам;

4. Сравнить дебиторскую и кредиторскую задолженность коммерческой организации и провести динамический анализ их изменений за ряд периодов.

Эффективным управлением долгами компании является избирательный подход к контрагентам и гибкой системой расчетов с ними, так как в текущих условиях, когда платежеспособность предприятий по России желает быть лучше, с каждым поставщиком придется вести разговоры для более большей отсрочки платежа, стараться работать с меньшей предоплатой.

Главным первым шагом в процессе оптимизации расходов является вы-

явление оптимальной структуры оплаты товаров и услуг для каждого конкретного случая, включающее в себя:

1. Формирование бюджета и схематичного алгоритма погашения кредиторской задолженности;
2. Оценивание финансовых возможностей, вероятных рисков и степени доверия в отношениях между кредиторами.

Должен быть разработан и осуществлен комплекс практических мероприятий по приведению структуры долга в соответствие с оптимальными для него параметрами и должно это быть проведено на заключительном этапе процесса оптимизации кредиторской задолженности, в зависимости от полученных результатов.

Управление кредиторской задолженностью может быть проведено при помощи двух основных вариантов: оптимизации кредиторской задолженности и минимизации кредиторской задолженности.

Оптимизация – поиск новых решений, с помощью которых кредиторская задолженность и ее изменение смогу оказывать на предприятие позитивное влияние (увеличение уставного капитала, увеличение резервного капитала и др.).

Минимизация – механизм управления кредиторской задолженностью, при котором существующая кредиторская задолженность сводится к ее уменьшению, вплоть до полного погашения.

Рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «Форум-авто» за 2013-2015гг.

$$K_{об(2013)} = 1\,232\,314 / 30\,773 = 40$$

$$K_{об(2014)} = 1\,675\,555 / 46\,193 = 36$$

$$K_{об(2015)} = 1\,297\,170 / 26\,189 = 50$$

На рисунке 14 представлена динамика оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

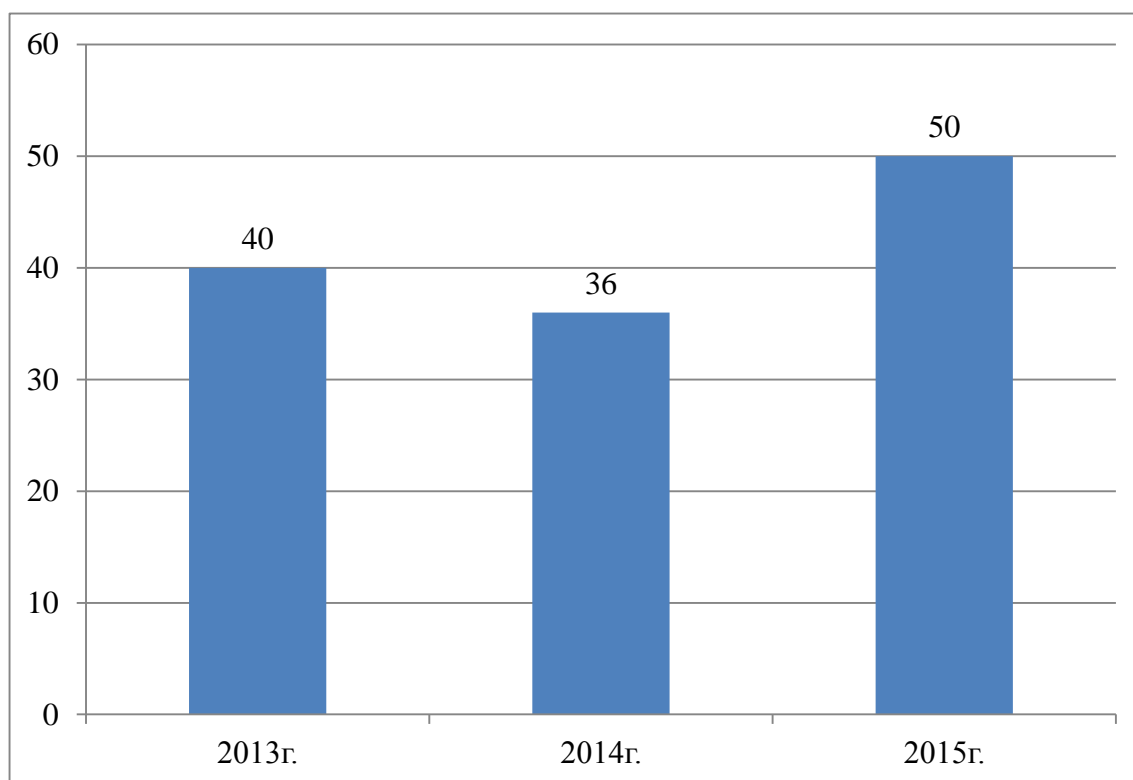


Рисунок 14- Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности ООО «Форум-Авто» за 2013-2015гг.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составил в 2013г. 40 оборотов, в 2014 году составил 36 оборотов, в 2015 году данный коэффициент составил 50 оборотов. Динамика оборачиваемости дебиторской задолженности имеют положительную тенденцию, так как она увеличивается, т.е. исследуемое предприятие дает покупателям низкую отсрочку платежей, что увеличивает платежеспособность предприятия, и предприятие сможет должным образом рассчитываться по текущим обязательствам.

Рассчитаем оборачиваемость дебиторской задолженности в днях за 2013-2015г. и представим на рисунке 15.

$$\text{Об в днях } 2013 = 365 \text{ дн} / 40 = 9,1 \text{ дн.}$$

$$\text{Об в днях } 2014 = 365 \text{ дн} / 36 = 10 \text{ дн.}$$

$$\text{Об в днях } 2015 = 365 \text{ дн} / 50 = 7,3 \text{ дн.}$$

Оборачиваемость дебиторской задолженности в днях в 2013 году составила 9, 1 дня, в 2014 году составила 10 дней, в 2015 году составил 7, 3 дня. На основании выше приведенных расчетов оборачиваемости дебиторской и креди-

торской задолженности, можно сделать вывод, что необходимо расчеты с дебиторами поддерживать на должном уровне и направить усилия на управление кредиторской задолженности.

Для данного предприятия можно предложить временную минимизацию кредиторской задолженности, но не полное ее погашение в виде уменьшения в условиях договора на поставку материалов, услуг количества дней отсрочки платежа, что позволит увеличить уровень платежеспособности, а также для увеличения собственного капитала и увеличения запасов и резервных фондов предприятия. Впоследствии при достаточном накоплении собственного капитала можно перейти на вариант оптимизации кредиторской задолженности.

3.2. Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости предприятия

При проведении анализа коэффициентов финансовой устойчивости предприятия очень заметен его существенный недостаток, поэтому надо установить методы по его увеличению за счет привлечения прибыли, т.е. необходимо увеличить объем собственных средств у коммерческой организации.

В связи с очень большой конкуренцией в г. Тольятти по обслуживанию автомобилей существенно увеличить прибыль сразу не получится, для этого надо расширить маркетинговую деятельность, и скорее всего, понизить цены на обслуживание, убрать некоторую часть услуг по ремонту, каких в городе с избытком, разработать новые виды услуг или усовершенствовать прежние.

Следующим инструментом комплекса маркетинговых коммуникаций, который можно применить на исследуемом предприятии- это стимулирование сбыта.

Система стимулирования сбыта является системой побудительных мер и приемов, которые носят кратковременный характер и направляются на поощрение покупательной способности товара. Самым главным моментом в стимулировании сбыта является привлечение внимания покупателей, которое влияет прямо на объемы продаж товаров и услуг.

Система стимулирования сбыта продукции, как правило, применяется в следующих случаях:

- а) когда на рынке существует достаточное большое количество товаров-конкурентов, которые имеют одинаковые потребительские свойства и характеристики;
- б) на текущий момент на рынке сбыта наблюдается отсутствие и падение спроса;
- в) в случае вывода на рынок нового товара, а также при выводе коммерческой организации товара на новый рынок, т.е. фирма осваивает новые рынки с товаром, который уже раньше получил определенное признание у покупателей;
- г) товар находится или переходит из фазы роста в фазу насыщения;
- д) покупатели плохо осведомлены о предлагаемых предприятием товарах.

Можно разработать систему привлечения покупателей, например некоторыми бонусами, например, при покупке автомобиля – какая-нибудь отделка или покраска, или запчасть в последующем в подарок. Либо просто при ремонте или оказании какой-либо другой услуги любая другая -со скидкой. Т.е. надо использовать некоторую ценовую стратегию. На таком предприятии такие стратегии не повлияют сильно на убытки, но воздействуют на потребителей.

Расчет эффективности оказания услуги с внедрением сертификата на скидку на последующую услугу при одновременно увеличении продаж и снижении себестоимости на 500 руб. представлен в таблице 12.

Таблица 12-Расчет эффективности внедряемого мероприятия

Показатель	Стоимость, руб.	Прошлый период		План при введении бонусной системы	
		Кол-во	Сумма	Кол-во	Сумма
1.Выручка от ремонта какой-то части автомобиля	10 000	10	100 000	20	200 000
2.Себестоимость (снижение в плановом периоде до 6 500 руб.)	7 000	10	70 000	20	130 000

3. Бонус (сертификат на 200 руб. (скидка) на последующую услугу)	500		0	20	6 000
4. Прибыль			30 000		64 000
5. Рентабельность продаж (п. 4/п. 1*100%)			30%		32%

По данным таблицы 12 можно сделать вывод, что введение бонусов и снижение себестоимости продаж выгодно для предприятия в плане увеличения прибыли. При снижении себестоимости на 500 руб., эти 500 руб. можно внести на покрытие бонусов (скидок) на последующую услугу. При скидке в 200 руб. с каждых 500 руб. идет 300 руб. выручки, и это только от одного потребителя за оказание ремонта. От нескольких потребителей при ремонте автомобилей прибыль будет значительно больше. Рентабельность повысилась на 2 процента, это немного, но при увеличении потребителей прибыль и выручка будут заметно расти.

Так как на российском рынке очень востребованы машины серии Lada Kalina, Lada Granta, Lada Priora, Niva Chevrolet и остаются стабильно на рынке «классические» модели, то их надо в основном и использовать в торговле на предприятии, и весь спектр услуг в основном на модели «классики» и Lada Granta. При сотрудничестве с Renault – Nissan АВТОВАЗа впоследствии стали производить машины серии Lada Largus, что при введении этой модели в продажу на российском рынке должно одним из первых в г. Тольятти появиться в продаже на предприятии ООО «Форум-Авто».

Формирование прибыли предприятия происходит путём сложения сумм прибылей или убытков от различных хозяйственных операций. Такими операциями являются: реализация продукции, неторговая деятельность, внереализационные операции, реализация основных фондов предприятия. Всё это, в конечном счёте, и определяет результат деятельности каждого отдельно взятого хозяйствующего субъекта.

Далее рассмотрим методы увеличения собственного капитала и выявим, какие подходят для данного предприятия.

Изменение собственного капитала зависит от привлеченного капитала и заемного капитала. Для нормального функционирования предприятия нужен достаточный денежный капитал, чтобы осуществлять финансовую деятельность. Собственный капитал определяется суммарной стоимостью имущества предприятия. Совокупность вкладов акционеров представляет собой уставной капитал, а резервный капитал является гарантированной защитой для кредиторов.

При переоценке основных средств и незаконченного строительства происходит прирост стоимости имущества, который называется добавочным капиталом. Чистая прибыль распределяется между акционерами в виде дивидендов или используется для пополнения оборотных средств и накопления имущества. Рост собственного капитала зависит от нераспределенной прибыли, которая увеличивается с каждым годом.

Некоторые организации свою прибыль размещают в банках на депозитах до востребования. Очень удобная программа, разработанная специально для юридических лиц практически в каждом банке страны. Смысл в том, что денежные средства можно снимать с депозитного счета в тот момент, когда они понадобились. Точно таким же образом сумму можно увеличивать до нужного уровня. Банк ежемесячно или 2 раза в месяц зачисляет предприятию проценты по депозиту на текущий счет. Для управления средствами лучше использовать клиент-банк, чтобы не ездить в банк несколько раз день для переброски средств.

Для увеличения собственного капитала предприятие может сдавать свое имущество в аренду, принимать безвозмездную финансовую помощь, привлекать инвесторов. Увеличение скорости оборота приводит к увеличению капитала, но в то же время требует высокую производительность труда, совершенствование системы управления, сбыта и снабжения. Также приходится сокращать производственный цикл и снижать трудоемкость продукции.

Для данного предприятия очень выгодно было бы вложить денежные средства на депозитные счета в банки, либо депозитные счета до востребования.

Например, если из собственного капитала за 2015 год вложить некоторую часть, пусть даже 50% на счет в банке под 11% годовых к примеру, то если рассчитать получится:

$$11334000 * 0,11 = 1246740 \text{ руб.}$$

Доход за год получится 1246740 руб. Допустим, прибавим эту сумму к собственным средствам за 2015 год получится 23 914 740 руб. Получается очень значительная сумма, которую можно внести в оборотный капитал для повышения экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Если вкладывать на депозит до востребования, то процентами, получаемые ежемесячно можно покрывать некоторые краткосрочные обязательства.

Для привлечения дополнительного капитала можно сдавать имущественные объекты в аренду, например из небольших объектов, таких как автомойка или строительный объект, земельный участок которого приобрели в 2015 году.

Немного эффективным является реализация основных средств, если завершить обслуживание некоторых услуг, предлагаемых предприятием, у которых как говорилось выше очень большая конкуренция, то при реализации основных средств уменьшится и налоговая база. Так же полученные средства можно внести в оборотный капитал, т.е. на введение новых технологий для оказания услуг или в материалы.

Так же для привлечения собственного капитала очень выгодны краткосрочные финансовые вложения, которые представляют собой вложения денежных средств в активы, срок вложений не должен превышать одного года. В основном, эти вложения осуществляются в государственные ценные бумаги, либо облигации, либо в иные ценные бумаги других организаций. Также вложения могут осуществляться в займы, предоставляемые другим организациям, срок которых не превышает года. Непременным условием при покупке акций является

то, что покупаемые акции должны котироваться на бирже. Краткосрочные финансовые вложения могут осуществляться и в депозитные сертификаты коммерческих банков путем вложения капитала на депозитный счет банка или в форме покупки сертификата у третьего лица.

Целью инвестирования в краткосрочные финансовые вложения является, как правило, получение дохода от удачной продажи ценных бумаг на фондовом рынке. В связи с этим необходимо отметить особенность краткосрочных финансовых вложений. В них выгодно вкладывать свои свободные средства при условии, что в данном краткосрочном периоде на фондовой бирже действуют высокие процентные ставки по данному виду ценных бумаг.

Для данного предприятия лучше покупать акции организации, реализующей продажу автомобилей зарубежного производства, либо вкладывать в ценные бумаги ОАО АВТОВАЗ, так как они лучше котируются на бирже.

Если ООО «Форум-Авто» занимается техническим и гарантийным обслуживанием, продажей автомобилей только производства ОАО «АВТОВАЗ», то можно ввести некоторые виды технического обслуживания и на некоторые виды иномарок. Цена за это обслуживание будет значительно выше, чем за обслуживание автомобилей ВАЗа, но это привлечет некоторую часть потребителей.

При проведении анализа финансовой устойчивости и платежеспособности данного предприятия можно сделать вывод, что его нормальная финансовая устойчивость зависит от увеличения собственного капитала предприятия и уменьшения заемных средств. С 2013г. по 2015г. платежеспособность предприятия увеличилась в лучшую сторону, но финансовых средств еще недостаточно для стабильной оборачиваемости средств и повышения финансовой устойчивости.

Заключение

В настоящее время финансовая устойчивость - это залог выживаемости и основа стабильного положения коммерческой организации. Финансовая устойчивость характеризует такое состояние финансовых ресурсов, при котором коммерческая организация может свободно маневрировать денежными средствами, иметь способность путем эффективного применения обеспечить непрерывный процесс производства и реализации продукции, а также проводить инвестирование для расширения и обновления производственной деятельности предприятия.

В процессе разработки методики анализа финансовой устойчивости необходимым принципом является обоснование критерия оценки и анализа финансовой устойчивости.

Частым случаем в экономической литературе многие экономисты описывают способ оценки финансовой устойчивости, который основывается на анализе соотношений отдельных разделов актива и пассива баланса.

Данный подход многие авторы очерчивают следующими основными показателями, которые рассчитываются на основе бухгалтерского баланса:

1. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования;
 2. Коэффициент маневренности;
 3. Коэффициент концентрации заемного капитала;
 4. Коэффициент автономии (он же коэффициент финансовой независимости, коэффициент концентрации собственного капитала);
 5. Коэффициентом соотношения заемного и собственного капитала;
 6. Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов;
 7. Коэффициент имущества производственного назначения.
 8. Коэффициент самофинансирования;
 9. Коэффициент обеспечения собственными оборотными средствами;
- Платежеспособность является внешним проявлением финансовой устой-

чивости коммерческой организации. Оно будет считаться платежеспособным, если предприятие будет иметь краткосрочные финансовые вложения, дебиторскую задолженность, денежные средства, активные расчеты (расчеты с дебиторами), которые на перспективу могут покрыть его краткосрочные обязательства. Значит, платежеспособность - это такая способность предприятия, когда оно может расплачиваться за свои основные и оборотные производственные фонды.

Для определения платежеспособности выделяют следующие коэффициенты:

- 1) Коэффициент текущей платежеспособности;
- 2) Коэффициент промежуточной платежеспособности;
- 3) Коэффициент абсолютной ликвидности.

Целью данной работы являлось изучение финансовой устойчивости и платежеспособности ООО «Форум-Авто» выявление основных проблем финансовой деятельности и дача рекомендаций по управлению и увеличению финансовой устойчивости и платежеспособности.

В первой части были рассмотрены теоретические методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности, методы управления ими, был проведен анализ системы показателей финансовой устойчивости предприятия.

Во второй части изложена характеристика финансового состояния предприятия ООО «Форум-Авто» его экономическое содержание. Был проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности на основе коэффициентов, данных в теоретической части дипломной работы., информационной базой которого являлась бухгалтерская отчетность за 2013-2015гг., в результате которого сделаны следующие выводы.

Рассматривая решенные коэффициенты можно сказать, что финансовая устойчивость предприятия очень низкая, в 2013 году фактически кризисное состояние. Это все является следствием того что в связи с кризисом 2013 года доля собственных средств была очень низкой и приходилось брать больше финансовых обязательств, в частности краткосрочных обязательств.

Рассматривая отчет о финансовых результатах за 2013-2015 гг. в 2013 году были произведены большие расходы на коммерческие и управленческие расходы. Чистая прибыль в этом периоде была в большом минусе, что не позволило в срок рассчитаться с кредиторскими задолженностями, и поэтому был большой убыток. В 2014 году было много потрачено на себестоимость проданных товаров и услуг, поменьше, чем в 2013 израсходовано на коммерческие и управленческие расходы, увеличилась валовая прибыль и прибыль от продаж, а вместе с ней и чистая прибыль, но очень много заплачено за штрафы, пени, неустойки, взысканные арбитражным судом, скорее всего за так и не уплаченные некоторые финансовые обязательства.

Коэффициент текущей платежеспособности по данным показателям очень низкий, за исключением 2015г. Оборотных средств достаточно для ведения хозяйственной деятельности, очень много запасов, в т.ч. товаров и материалов, но их все надо реализовать.

В целом платежеспособность очень низкая, это вызвано тем, что у предприятия очень много краткосрочных финансовых обязательств и очень низкая по сравнению с ними дебиторская задолженность и никаких финансовых вложений. В 2015 году увеличились доходы от реализации основных средств, что повлияло на чистую прибыль, а значит должны уменьшиться налоговые вычеты

В итоге предприятие было на грани банкротства, как по финансовой устойчивости, так и по платежеспособности. Вынужденные меры брать дополнительные краткосрочные обязательства и продлевать задолженность по долгосрочным финансовым обязательствам, реализация основных средств и приобретение земельных участков спасли положение предприятия. Есть некоторые недочеты для привлечения средств и неиспользование всех финансовых возможностей.

Из выявленных проблем в данной работе разработали мероприятия по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности.

Автором предложено использовать коэффициенты оборачиваемости кредиторской задолженности и вычисления ее среднего срока оборота для управ-

ления платежеспособностью в оперативном аспекте.

Так как на данном предприятии очень большая кредиторская задолженность, то ее можно реализовать в оборотный капитал, чтобы впоследствии при реализации оборотного капитала увеличилась прибыль, а значит и собственный капитал.

Коэффициенты оборачиваемости увеличиваются, значит, ускорение оплаты обязательств растет. Это связано с увеличением себестоимости продаж в 2014 году, что впоследствии отразилось на выручке, в итоге ускорило процесс оплаты финансовых обязательств.

Для данного предприятия можно предложить временную минимизацию кредиторской задолженности, но не полное ее погашение. Это нужно для увеличения собственного капитала и увеличения запасов и резервных фондов предприятия. Впоследствии при достаточном накоплении собственного капитала можно перейти на вариант оптимизации кредиторской задолженности.

На улучшение финансовой устойчивости в основном делалась разработка мероприятий по увеличению прибыли, в т.ч. собственного капитала.

Для этого предприняли такие мероприятия: расширение или уменьшение услуг, активизирование маркетинговой деятельности, больше продавать автомобилей новых выпусков, размещение средств в банках до востребования, реализация основных средств, сдача имущества в аренду, вложение средств в ценные бумаги другой организации.

На основании проведенного анализа управления финансовой устойчивости и платежеспособности данного предприятия можно сделать вывод, что его нормальная финансовая устойчивость зависит от увеличения собственного капитала предприятия и уменьшения заемных средств.

Список использованных источников

1. Федеральный Закон «О бухгалтерском учете» от 21 ноября 1996г. № 129-ФЗ;
2. Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н "О формах бухгалтерской отчетности организаций";
3. Положение по бухгалтерскому учету Бухгалтерская отчетность организации, утв. Приказом Министерства финансов РФ (ПБУ 4/96) от 29.07 98 г. №34 н.;
4. Положение о составе затрат по производству и реализации продукции (работ, услуг), и о порядке формирования финансовых результатов, учитываемых при налогообложении прибыли, утвержденное постановлением Правительства РФ от 05.08.95 N552, с учетом изменений и дополнений, утвержденных правительством РФ от 01.07.97. N661;
5. Налоговый кодекс РФ принят ГД ФС РФ 16.07.1998г. с изменениями на от 30.03.2012 N 19-ФЗ;
6. Абрамова М.С., Грачев А.В.. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия; Учебно-практическое пособие; – М.: «Дело и Сервис», 2008;
7. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2012;
8. Богомолов А.М. Управление дебиторской и кредиторской задолженностью как элемент системы внутреннего контроля в организации // Современный бухучет. 2008;
9. Беседина В.Н. Оценка финансового состояния и управление прибылью на предприятии: Учебное пособие. / Под науч. ред. Э.Н. Кузьбожева. – Курский факультет МГУК, 2010;
10. Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т.2 К. Ника-Центр, 2013;
11. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. «Анализ бухгалтерской (финансовой)

отчетности для принятия управленческих решений» Москва - Санкт-Петербург "Издательский дом Герда", 2012;

12. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2007;

13. Волчков С.А. Оценка финансового состояния предприятия // Методы менеджмента качества, 2012;

14. Гусева Е. Г. Управление производством на малом предприятии. Учебно-практическое пособие. –М.: МГУЭСИ, 2011;

15. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: оценка, анализ и управление.- М.: Издательство «Дело и Сервис», 2013;

16. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности. - М: Дело и сервис, 2009;

17. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н.,. Финансовый анализ. Управление финансами. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Юнити-Дана, 2009;

18. Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый менеджмент. Учебное пособие -М.: ТК Велби, изд-во «Перспектив», 2010;

19. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М: Финансы и статистика, 2008;

20. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник. -М.: ООО «ТК Велби», 2010;

21. Ковалев В.В. Управление финансами: Учебное пособие. - М.: ФБК-ПРЕСС, 2010;

22. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент М. Финансы и статистика, 2009;

23. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – М.: Изд-во «Дело и сервис», 2010;

24. Котляр Э.А., Самойлов Л.Л., Лактионова О.О. Искусство и методы финансового анализа и планирования. - М.: НВП «ИНЭК», 2008;

25. Крейнина М.Н. Журнал «Финансовый менеджмент», 2007;

26. Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. -М.: ДИС, 2008;
27. Любушин Н.П., Лещева В.Б., Дьякова В.Г. Анализ финансово – экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов. / Под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2009;
28. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности М.: Инфра-М, 2010;
29. Маннибаева К.А., Остапенко В.В. Обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами: факторы изменения // Финансовый менеджмент. 2009;
30. Мельник М.В., Е.Б. Герасимова - Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. М: Форум, 2008;
31. Новосёлов Е.В., Романчин В.И., Тарапанов А.С., Харламов Г.А. Введение в специальность «Антикризисное управление»: Учебное пособие. – М.: Дело, 2009;
32. Ольшаный А.И. Эффективное управление кредитами – главный источник банковской прибыли // Практика международного бизнеса. 2009;
33. Павлова Л.К. Финансы предприятий М.: ЮНИТИ, 2007;
34. Павлов Л.Н. Финансовый менеджмент. Управление денежным оборотом предприятия, М.: Финансы и статистика, 2008;
35. Парушина Н.В., Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет, 2010;
36. Петров А.М. Контроль за движением дебиторской и кредиторской задолженности // Современный бухучет. 2009;
37. А.Г. Поршева, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатина .Управление организаций под ред . 4-е изд перераб. и доп М. ИНФРА - М, 2008;
38. Ржаницина В. Анализ полугодовой отчетности // Консультант», N 15, август 2010;
39. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции.- М.:Перспектива, 2008;

40. Спицына О.М. Реструктуризация кредиторской задолженности: условия и порядок проведения // Бухгалтерский учет (с прил.)- 2011;
41. Фадеева, Т.А. Оценка финансового состояния организации/ Т.А.Фадеева // Налоговое планирование. -2013.-№4.-С46-50;
42. Федулова С.В., Финансы. Учебное пособие. Ижевск, 2014;
43. Финансы, под редакторством Дробозиной Л.А. - М.: Финансы, ЮНИТИ, 2012;
44. Финансы предприятий: Учебник для вузов/Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др. - М.: Юнити, 2014.-318с.;
45. Хотинская Г.И. Анализ хозяйственной деятельности предприятий. - М.: Дело и сервис, 2013;
46. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. Учебное пособие. –М.: Инфра-М, 2014;
47. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2012;
48. Шуляк П.Н. Финансы предприятия 5-е изд. перераб. и доп. М. Дашков и КО, 2012;
49. Юкаева В.С. Управленческие решения: Учебное пособие. - М.: ОПС, 2013;
- Интернет источники:
50. www.consultant.ru;
51. www.lada.ru;
52. www.atv.volga.ru.

			Приложение № 1 к Приказу Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 № 66н (в ред. Приказов Минфина России от 05.10.2011 № 124н, от 06.04.2015 № 57н)		
Бухгалтерский баланс					
на 31 декабря 2015 г.					
			Коды		
			0710001		
			31 12 2016		
			10992669		
			6320003724/632001001		
			50.10		
			47 16		
			384		
Организация <u>Общество с ограниченной ответственностью "Форум-Авто"</u> по ОКПО Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____ Вид экономической деятельности <u>ремонт и тех.обслуживание, торговля</u> по ОКВЭД _____ Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС _____ Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____ Местонахождение (адрес) <u>РФ, 445043, Самарская обл., Тольятти, Южное шоссе, 113</u>					

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря	На 31 декабря	На 31 декабря
			2015 г. ³	2014 г. ⁴	2013 г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	3	4	5
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	75521	72861	74185
	Доходные вложения в материальные ценности	1160			
	Финансовые вложения	1170	419		427
	Отложенные налоговые активы	1180	4	9480	136
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	75947	82345	74753
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	24502	24239	25994
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	26189	46193	30773
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1447	17257	1933
	Прочие оборотные активы	1260	669	1585	2444
	Итого по разделу II	1200	52807	89274	61144
	БАЛАНС	1600	128754	171619	135897

Продолжение приложения 1

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря		На 31 декабря		На 31 декабря	
			2015 г. ³	г. ³	2014 г. ⁴	г. ⁴	2013 г. ⁵	г. ⁵
	ПАССИВ							
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶							
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35000		35000		35000	
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷		()		()	
	Переоценка внеоборотных активов	1340	31640		31640		31640	
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350						
	Резервный капитал	1360	649		328		328	
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-44621		-64294		-70708	
	Итого по разделу III	1300	22668		2674		-3740	
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
	Заемные средства	1410	8125					
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2992					
	Оценочные обязательства	1430			2929		2896	
	Прочие обязательства	1450	54873		62187			
	Итого по разделу IV	1400	65990		65116		2896	
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
	Заемные средства	1510	209		10070		9241	
	Кредиторская задолженность	1520	37059		89554		127079	
	Доходы будущих периодов	1530	263		4121		352	
	Оценочные обязательства	1540	2565					
	Прочие обязательства	1550			84		70	
	Итого по разделу V	1500	40096		103829		136742	
	БАЛАНС	1700	128754		171619		135897	
<p>Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)</p> <p>" ____ " _____ 20 ____ г.</p>								

Отчет о финансовых результатах					
за		год	20 15 г.		
Форма по ОКУД		0710002			
Дата (число, месяц, год)		30	03 2016		
Организация ООО «Форум-Авто»		по ОКПО 10992669			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 6320003724/632001001			
Вид экономической деятельности ремонт и тех. Обслуживание		по ОКВЭД 50.10			
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО		по ОКОПФ/ОКФС 47 16			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ 384			
Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За	год	За	год
		20	14 г. ³	20	13 г. ⁴
	Выручка ⁵	1679555		1232314	
	Себестоимость продаж	1601852)	1192449)
	Валовая прибыль (убыток)	77703		39865	
	Коммерческие расходы	(12930)	(17303)
	Управленческие расходы	(52992)	(60167)
	Прибыль (убыток) от продаж	11781		-37605	
	Доходы от участия в других организациях				
	Проценты к получению	51		5	
	Проценты к уплате	1069)	1091)
	Прочие доходы	10953		24096	
	Прочие расходы	(24450)	(46498)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	-2734		-61093	
	Текущий налог на прибыль	(1320)	(1539)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	10468			
	Изменение отложенных налоговых обязательств				
	Изменение отложенных налоговых активов				
	Прочее				
	Чистая прибыль (убыток)	6414		-62632	

Отчет о финансовых результатах			
за	год	20	15 г.
Форма по ОКУД			Коды
Дата (число, месяц, год)			0710002
Организация ООО «Форум-Авто»			30 03 2016
Идентификационный номер налогоплательщика			10992669
Вид экономической деятельности			6320003724/632001001
ремонт и тех. Обслуживание			50.10
Организационно-правовая форма/форма собственности ООО			47 16
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			384

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За год	
		2015 г. ³	2014 г. ⁴
	Выручка ⁵	1297170	1679555
	Себестоимость продаж	(1199369)	(1601852)
	Валовая прибыль (убыток)	97801	77703
	Коммерческие расходы	(19043)	(12930)
	Управленческие расходы	(61238)	(52992)
	Прибыль (убыток) от продаж	17520	11781
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	90	51
	Проценты к уплате	(1241)	(1069)
	Прочие доходы	44657	10953
	Прочие расходы	(21669)	(24450)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	39357	-2734
	Текущий налог на прибыль	(1668)	(1320)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		10468
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов	7871	
	Прочее	9824	
	Чистая прибыль (убыток)	19994	6414

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 2016г.

Дата « _____ » « _____ » 2016г.

Студент _____ (_____)
(Подпись) (Имя, отчество, фамилия)