

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра «Финансы и кредит»

Направление 38.03.01 Экономика

Профиль «Финансы и кредит»

### **БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

на тему «Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организации  
(на примере ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»)»

Студент	Соломенцев Семен Григорьевич _____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	Ващенко Игорь Юрьевич _____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	_____ (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

**Допустить к защите**

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент, профессор А. А. Курилова \_\_\_\_\_

«\_\_\_\_\_» \_\_\_\_\_ 2016 г.

Тольятти 2016

## Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности организации (на примере ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»)».

Цель бакалаврской работы – комплексное исследование финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр – Тольятти – ВАЗ».

Задачи бакалаврской работы: изучение теоретических основ управления финансовой устойчивостью предприятия; определение понятия и способов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия; проведение комплексного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности на ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»; разработка мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ». Предметом исследования выступает финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованной литературы.

Объем работы: 65 страниц, в том числе 15 таблиц. Работа содержит 3 приложения. При написании работы использовано 47 источников.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, платежеспособность, ликвидность, финансовое состояние, оценка.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	7
1.1 Понятие финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.....	7
1.2 Информационная база оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .....	9
1.3 Методы анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .....	15
2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» за 2013-2015 гг.....	27
2.1 Техничко-экономическая характеристика ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».....	27
2.2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».....	29
2.3 Анализ и оценка платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» .....	35
3 Мероприятия, направленные на увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».....	40
3.1 Пути увеличения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия .....	40
3.2 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».....	42
Заключение.....	49
Список использованной литературы.....	55
Приложения.....	59

## Введение

Актуальность темы бакалаврской работы обоснована тем, что в рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Несмотря на то, что основной целью деятельности предприятия в рыночных условиях является получение прибыли, не менее важной задачей для него является обеспечение стабильной финансовой устойчивости его работы. Достижение этого возможно только при условии выполнения предприятием определенных функций и построения своей деятельности в соответствии с определенными принципами.

Если предприятие финансово устойчиво, платежеспособно, то оно имеет ряд преимуществ перед другими предприятиями того же профиля для получения кредитов, привлечения инвестиций, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Целью бакалаврской работы является комплексное исследование финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия ОАО «Автоцентр – Тольятти – ВАЗ».

Задачами бакалаврской работы являются:

- 1) изучение теоретических основ управления финансовой устойчивостью предприятия;
- 2) определение понятия и способов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- 3) проведение комплексного анализа финансовой устойчивости и платежеспособности на ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»;
- 4) разработка мероприятий по улучшению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является открытое акционерное общество «Автоцентр – Тольятти – ВАЗ».

Предметом исследования является финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия.

Методологической базой исследования являются труды отечественных и зарубежных авторов по теме исследования, научные работы известных специалистов в области финансового менеджмента: Ковалева В. В., Савицкой Г. В., Соколовой Е. С., Бланка И. А., Маркарьяна Э. А., Лапусты М. Г., Шеремета А.Д. и других, а также материалы периодической печати.

Для решения вышеперечисленных задач в бакалаврской работе также была использована бухгалтерская отчетность ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» за 2013, 2014 и 2015 годы, а именно: бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах.

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

Анализ деятельности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» проводится за три календарных года: 2013, 2014, 2015 годы.

Практическая значимость результатов исследования заключается в том, что предложенные мероприятия повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия могут быть использованы на анализируемом предприятии.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав, заключения, а также списка использованной литературы.

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

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены теоретико-методологические аспекты анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Во второй главе проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» и выявлены отрицательные и положительные тенденции деятельности предприятия.

В третьей главе бакалаврской работы предприятию предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности анализируемого предприятия.

# 1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

## 1.1 Понятие финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Финансовое состояние организации всегда привязано к определенному периоду времени. Поэтому его можно оценивать в краткосрочной и долгосрочной перспективах.

В первом случае критериями оценки финансового состояния предприятия будут ликвидность и платежеспособность, во втором – его финансовая устойчивость.

Финансовая устойчивость является важнейшим финансовым показателем, находящимся в сфере внимания руководства предприятия и финансовой службы. Данный показатель используется при оценке финансового состояния предприятия, его экономической надежности, кредитоспособности, конкурентоспособности, возможности банкротства и служит инструментом для выработки управленческих решений.

Такие авторы, как А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев, Р.С. Сайфулин и В.В. Ковалев, классифицируют финансовую устойчивость по четырем типам:

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния. Данный тип устойчивости в финансово-экономической практике встречается крайне редко. Данному типу устойчивости свойственно превышение источников формирования собственных оборотных средств над величиной запасов и затрат.

2. Нормальная устойчивость финансового состояния. Подразумевает равенство величины запасов и затрат с источниками их формирования.

3. Неустойчивое финансовое состояние. В данном случае возможны различные нарушения платежеспособности предприятия.

4. Кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства и величина запасов и затрат не покрывается всей суммой источников их обеспечения.

Таким образом, финансовая устойчивость организации - это способность организации функционировать и развиваться, сохраняя равновесие своих активов и пассивов в условиях нестабильной внешней и внутренней среды, гарантирующее ее постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска. Как уже было отмечено, финансовое состояние организации, его устойчивость и стабильность напрямую зависит от результатов ее производственной, коммерческой и финансовой деятельности.

Устойчивое финансовое состояние предприятия не должно являться счастливой случайностью.

В его основе должно лежать грамотное и умелое управление факторами, влияющими на результаты финансовой и хозяйственной деятельности предприятия.

Таким образом, устойчивое финансовое положение будет оказывать положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. По данной причине финансовая деятельность предприятия, как составная часть хозяйственной деятельности должна обеспечивать планомерное поступления и расходование денежных ресурсов.

Еще 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.

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, разрабаты-



ваются мероприятия по избежанию банкротства.

Основными источниками информации анализа финансового состояния компании являются данные бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Рассмотрим их подробнее в следующем параграфе.

## 1.2 Информационная база оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Эффективность анализа финансового состояния предприятия по большей части зависит от того, насколько организована и совершенна его информационная база.

В общем виде составляющими информационной базы являются внеучетные, учетные и плановые источники.

К внеучетным источникам можно отнести устав предприятия, протоколы совещаний, договора – другими словами, все документы, регулирующие деятельность предприятия. К учетным источникам относятся все основные виды отчетности: оперативная и бухгалтерская отчетность, первичные документы. К плановым источникам можно отнести различные виды планов, согласно которым работает предприятие [15, с. 28].

Основная роль в информационной базе при осуществлении анализа финансового состояния присваивается бухгалтерской отчетности, в которой можно найти самое достоверное выражение хозяйственных явлений, происходящих на предприятии. Анализ бухгалтерской отчетности позволяет выявить все изменения, которые происходят с активами и пассивами предприятия, определить наличие прибыли или убытка, оценить все перспективы функционирования предприятия.

На настоящий момент бухгалтерская отчетность является самым важным элементом информационной базы финансового анализа. Именно поэтому нормы для формирования и публикации бухгалтерской отчетности являются одними из самых важных в системе стандартов многих стран.

В бухгалтерскую отчетность входят: бухгалтерский баланс, отчет о фи-

нансовых результатах, а также приложения к ним: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о целевом использовании средств. Формы всех отчетных документов были утверждены приказом Министерства по финансам Российской Федерации № 66н от 02.07.2013.

Бухгалтерский баланс составляют два основных раздела - актив и пассив. В активе отражены направления вложения средств предприятия, а в пассиве - источники их формирования (за счет чего создаются данные активы и их величина). Отличительной особенностью бухгалтерского баланса является то, что итоги актива должны всегда быть равны итогам пассива. Это связано с принципом двойной записи, который применяется в бухгалтерском учете.

Бухгалтерский баланс должен заполняться в тысячах рублей. Если предприятие имеет иностранную валюту, то ее пересчитывают в российскую по курсу Банка России на 31 декабря [28].

Данные в бухгалтерский баланс вносятся за три последовательных года: отчетный и два предшествующих.

Каждый элемент актива и пассива называется статьей баланса. Каждой статье присвоен свой код.

Все статьи баланса формируются согласно данным, которые отражены в оборотно-сальдовых ведомостях.

Актив баланса включает в себя два раздела:

- I. Внеоборотные (долгосрочные) активы;
- II. Оборотные (текущие) активы.

Пассив баланса содержит три раздела:

- III. Капитал (собственный) и резервы;
- IV. Долгосрочные обязательства;
- V. Краткосрочные обязательства [43, с. 16].

Активы считаются оборотными, если период их оборота равен периоду, который будет меньше одного года или операционного цикла, в случае если обычный операционный цикл превышает один год. Операционным циклом называют средний временной отрезок между моментом покупки сырья для

производства товарно-материальных ценностей и моментом оплаты реализованных товаров или оказанных услуг.

К оборотным активам относят:

- денежные средства в кассе предприятия и на расчетных счетах банка;
- краткосрочные финансовые вложения;
- дебиторская задолженность;
- запасы товаров, сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции;
- налог на добавленную стоимость.

К внеоборотным относят нематериальные активы, основные средства - активы, которые будут использовать в течение периода больше одного года или обычного операционного цикла, если он превышает один год [43, с. 21].

Раздел «Капитал и резервы» пассива баланса включает в себя:

- уставный капитал – первоначально инвестированную учредителями в предприятие сумму вкладов (долей, акций). Размер уставного капитала установлен учредительскими документами.

- добавочный капитал, образованный с помощью прироста внеоборотных активов после их переоценки; получения дополнительных денежных средств в виде эмиссионного дохода по акциям; прироста активов в следствие безвозмездного получения денежных средств или имущества; прироста стоимости внеоборотных активов, созданных с использованием чистой прибыли.

- резервный капитал - обязательные резервные средства для отдельных организаций, формируемые согласно законодательству Российской Федерации. Объем резервного капитала должен быть не менее 15% уставного капитала (у предприятий, использующих иностранный капитал - 25%). Он образуется только за счет ежегодных перечислений чистой прибыли предприятия, размер которых должен быть не менее 5%. Перечисления прекращают как только достигается установленный уставом объем данного фонда. Резервный капитал используются на покрытие убытков от хозяйственной деятельности предприятия.

- нераспределенная прибыль - доля прибыли предприятия, которую не

используют для уплаты налогов и не распределяют между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируют в активы этой компании. Нераспределенную прибыль могут инвестировать в основной капитал [15, с. 87].

К краткосрочным обязательствам относят обязательства, которые должны быть погашены в течение одного года с отчетной даты. Долгосрочные обязательства – заемные средства, срок погашения которых превышает один год.

Отчет о финансовых результатах является одной из основных форм бухгалтерской отчетности и определяет финансовые результаты функционирования предприятия в отчетном периоде. В него входят данные о доходах, расходах и финансовых результатах с начала года и до отчетного срока.

При заполнении отчета о финансовых результатах все данные формируются увеличивающимся итогом с начала года и по 31 декабря [15, с. 34].

Показатели отчетного периода должны быть сопоставимы с показателями аналогичного периода прошлого года. Если в отчетном периоде в отчетности были обнаружены серьезные ошибки за прошлые года или у предприятия изменилась учетная политика, может возникнуть несопоставимость показателей. В этом случае в текущем отчете прошлогодние показатели корректируются в соответствии с действующим состоянием. Отчетность прошлых периодов не корректируется.

Как и в бухгалтерском балансе каждая строка отчета о финансовых результатах имеет свой код. Рассмотрим более подробно содержание отчета о финансовых результатах, используя коды.

Строки 2110-2200 отражают доходы и расходы по основным видам деятельности.

Строка 2110 отражает выручку без НДС и акцизов, но со всеми вычетами.

В строке 2120 указывают сумму расходов по основным видам деятельности, которые формируют себестоимость продаж.

В строке 2100 отражают прибыль от основных видов деятельности. Ее можно рассчитать, если из выручки вычесть себестоимость продаж (2110 - 2120).

В строке 2210 указываются расходы по основным видам деятельности, связанные с продажами товаров и услуг. В отчете о финансовых результатах расходы отражаются в соответствии с порядком учета коммерческих расходов, который обычно указан в учетной политике предприятия.

Строка 2220 отражает расходы по основным видам деятельности, связанные с управлением организацией.

Строка 2200 отражает прибыль (убыток) от продаж. Из суммы валовой прибыли вычитаются коммерческие и управленческие расходы (строка 2100 - строка 2210 - строка 2220). Отрицательные значения в отчете показываются в круглых скобках.

В строке 2310 отражаются полученные дивиденды от инвестиций в другие предприятия, а также стоимость имущества, которое предприятие получило при выходе из общества.

Сумма прибыли (убытка) до налогообложения (строка 2300) определяется на основании строк 2110 - 2350. Из суммы строк 2200, 2310, 2320 и 2340 необходимо вычесть строки 2330 и 2350. Если получается убыток, он указывается в круглых скобках.

Отчет о финансовых результатах включает в себя отдельные строки для доходов и расходов от основных видов деятельности. За вычетом расходов можно выразить прочие доходы, величина которых не будет превышать уровень существенности, который применяется на предприятии.

Показатель считается существенным, если без него нельзя оценить финансовое положение организации. Критерий существенности предприятие выбирает самостоятельно и обозначает его в своей учетной политике [12, с. 25].

По правилам бухгалтерского учета отдельной строкой в отчете о финансовых результатах указываются данные о доходах, которые составляют не менее 5% от всех доходов предприятия. Расходы, связанные с приобретением таких доходов, также отражаются отдельной строкой.

В строке 2410 в круглых скобках указывается текущий налог на прибыль.

Строка 2421 отражает постоянные налоговые обязательства предприятия.

В строке 2430 указывается сумма, на которую изменились отложенные налоговые обязательства.

В строке 2450 отражается сумма, на которую изменились отложенные налоговые активы.

Строка 2400 содержит результат по чистой прибыли – той части прибыли, которая остается в распоряжении предприятия после уплаты всех налогов и отчислений [43, с. 147].

Отчет о финансовых результатах – один из важнейших источников для анализа показателей рентабельности производства продукции, предприятия, реализованной продукции.

Далее определим содержание приложений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Отчет об изменениях капитала раскрывает информацию о движении уставного, резервного и добавочного капиталов, а также данные о величине нераспределенной прибыли предприятия и доли собственных акций, которые были выкуплены у акционеров. Данный вид отчета состоит из следующих разделов: «Движение капитала»; «Корректировки в связи с изменением учетной политики и исправлением ошибок»; «Чистые активы» [12, с. 218].

Отчет о движении денежных средств выявляет источники денежных средств и то, как их используют в конкретном промежутке времени. В этом отчете можно найти классифицированные денежные поступления компании. Он показывает общее состояние производственных результатов, краткосрочную ликвидность, долгосрочную кредитоспособность и облегчает проведение финансового анализа предприятия [12, с. 222].

Отчет о целевом использовании средств отражает поступление средств, предназначенных для осуществления мероприятий целевого назначения, средств, поступивших от других организаций и лиц, бюджетных средств и другие средства.

Для анализа финансового состояния помимо бухгалтерской отчетности в ряде случаев необходимо также анализировать программы правительства, дан-

ные национальных статических комитетов, исследования межнациональных финансовых организаций, которые позволят оценить макроэкономическую ситуацию в стране и проанализировать основные экономические показатели страны, в которой предприятие осуществляет свою деятельность: ВВП, индекс потребительских цен, динамика курсов валют [14, с. 25].

Очень часто для выполнения качественного анализа также требуется информация, которая характеризует состояние отрасли, в которой функционирует анализируемое предприятие. Источником такой информации могут быть публикации отраслевых министерств и статистические данные по отраслям.

Таким образом, мы можем сделать вывод, что экономический анализ основывается на определенной исходной информации. Данную информацию можно рассматривать как систему статистических потоков, нормативных, бухгалтерских и оперативных сведений, первичной документации, также информации, которая разрабатывается специализированными организациями.

### 1.3 Методы анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Среди основных методов финансового анализа можно выделить горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, метод финансовых коэффициентов, факторный анализ, сравнительный анализ, расчет потока денежных средств, специфический анализ.

Одним из важнейших критериев для оценки финансового состояния предприятия выступает его платежеспособность, которая может быть долгосрочной и текущей [14, с. 33].

Долгосрочная платежеспособность влияет на возможность предприятия рассчитываться по своим долгам в долгосрочном периоде. Она имеет прямое влияние на финансовую устойчивость предприятия.

Расчеты предприятия по краткосрочным обязательствам называют ликвидностью или текущей платежеспособностью. Другими словами, предприятие

является ликвидным, в случае если оно может погасить свои краткосрочные обязательства, путем реализации оборотных активов.

Для того чтобы оценить ликвидность предприятия, необходимо обратиться к данным бухгалтерского баланса.

Предприятие может обладать разным уровнем ликвидности, так как оборотные активы включают в себя оборотные средства, среди которых могут быть как легко реализуемые, так и трудно реализуемые активы.

Статьи оборотных активов чаще всего в соответствии со степенью их ликвидности делятся на четыре группы:

- 1) ликвидные средства, готовые к реализации в любой момент (денежные средства, финансовые вложения) – наиболее ликвидные активы;
- 2) быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность);
- 3) медленно реализуемые ликвидные средства (запасы товарно-материальных ценностей, НДС);
- 4) неликвидные трудно реализуемые средства (незавершенное производство) [14, с. 14].

Одним из методов оценки ликвидности баланса является сопоставление вышеперечисленных групп актива, сгруппированных по степени их ликвидности со сгруппированными по степени срочности статьями пассива баланса.

Наиболее срочные обязательства (срок погашения которых - текущий месяц) сопоставляются с активами, которые обладают максимальной ликвидностью и должны быть меньше последних или перекрывать их. Краткосрочные пассивы сравниваются с быстро реализуемыми активами, и их сумма должна быть меньше суммы последних или перекрывать ее. Долгосрочные пассивы сопоставляются с медленно реализуемыми активами и должны покрывать последние или иметь такую же стоимость. Капитал и резервы должны превышать трудно реализуемые активы. Платежеспособность предприятия зависит от того, насколько выполняются данные соотношения.

То есть для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращае-



мых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств [14, с. 241].

Таблица 1.1 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав	Название группы	Обозначение	Состав
Наиболее ликвидные активы	A1	стр.1250+1240	Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	стр.1510+1550
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210+1220+1260	Долгосрочные пассивы	П3	стр. 1400
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	стр. 1300

Для оценки риска ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива.

1. Если  $A1 \geq П1$ , значит организация платежеспособна на момент составления баланса, и имеет достаточно средств для покрытия наиболее срочных обязательств абсолютно и наиболее ликвидных активов.

2. Если  $A2 \geq П2$ , значит организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

3. Если  $A3 \geq П3$ , значит организация платежеспособна на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия:  $A4 \leq П4$ .

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность (свидетельствует о платежеспособности (+) или

неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени):  $A1+A2=>П1+П2$ ;  $A4<=П4$ ;

– перспективная ликвидность (прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей):  $A3>=П3$ ;  $A4<=П4$ .

Однако следует отметить, что проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным, более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Для оценки ликвидности баланса также существует порядка девяти коэффициентов ликвидности.

Выделим самые важные из них.

1) Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{\text{абс.ликв.}}$ ): показывает, какая часть краткосрочных заемных средств может быть погашена немедленно. Данный коэффициент исчисляется по следующей формуле:

$$K_{\text{абс.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{ФВ}}{\text{КО}}, \quad (1)$$

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Нормальным (допустимым) значением данного коэффициента является интервал от 0,2 до 0,3.

2) Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_{\text{быстр.ликв.}}$ ): отражает ту часть текущих долгов, которую можно погасить не только за счет денежных средств, но и за счет будущих поступлений за отгруженные товарно-материальные ценности или выполненные работы. Для расчета данного коэффициента используют следующую формулу:

$$K_{\text{быстр.ликв.}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{\text{КО}}, \quad (2)$$

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности: 0,8 - 1.

Для оценки данного показателя является необходимым рассмотрение структуры дебиторской задолженности, которая обычно раскрывается в пояснительной записке к бухгалтерской отчетности. Маловероятная дебиторская задолженность не включается в расчет, и анализ может быть выполнен достаточно точно.

3) Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{\text{тек.ликв.}}$ ): показывает, сколько рублей текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{\text{ОА}}{\text{КО}}, \quad (3)$$

где ОА – оборотные активы.

Чем выше оборотные активы по отношению к текущим обязательствам, тем вероятнее, что имеющиеся обязательства могут быть погашены имеющимися активами. В случае если оборотные активы многократно превышают краткосрочные обязательства, это свидетельствует о том, что у предприятия имеется значительный объем свободных ресурсов, которые формируются за счет собственных источников. Если рассматривать эффективность деятельности предприятия, то стоит отметить, что большое складирование запасов, отвлечение средств в дебиторскую задолженность, высокий удельный вес денежных средств в случае их медленной оборачиваемости говорит об иррациональном управлении активами и снижении эффективности вложений капитала.

Нормативное значение данного коэффициента зависит от сферы деятельности, зависит от величины и ликвидности оборотных активов и колеблется в пределах 2.

Коэффициент текущей ликвидности используют очень часто в данном виде анализа благодаря простоте его расчета [14, с. 22].

4) Показатель, характеризующий обеспеченность оборотных активов собственными оборотными средствами (далее по тексту СОС) ( $K_{\text{обесп.СОС}}$ ): характеризует степень задействования собственного оборотного капитала в образовании оборотных активов. Основным способом расчета данного показателя:

$$K_{\text{обесп.СОС}} = \frac{\text{ОА} - \text{КО}}{\text{ОА}} . \quad (4)$$

5) Текущая платежеспособность также характеризуется величиной собственных оборотных средств (СОС), которую можно рассчитать по формуле:

$$\text{СОС} = \text{ОА} - \text{КО}. \quad (5)$$

Данная величина отражает потребность в собственном оборотном капитале предприятия. Регулярное повышение собственного оборотного капитала может говорить о его избытке, понижение свидетельствует о недостаточности собственных оборотных средств.

Анализ ликвидности и платежеспособности необходимо дополнить расчетом основных коэффициентов финансовой устойчивости. Оценка финансовой устойчивости определяет, насколько «прочным» является состояние предприятия и может ли оно привлечь дополнительное количество заемных средств. Анализ финансовой устойчивости основан на оценке структуры пассивов (источников финансирования) предприятия, их составе и динамике. Необходимо обратить пристальное внимание на соотношение всех обязательств и собственного капитала предприятия. Результаты таких соотношений показывают, насколько руководители предприятия склонны к рискам, принимая экономические решения. При оценке финансовой устойчивости происходит оценка уровня зависимости предприятия от заемных ресурсов [14, с. 26].

1) Коэффициент концентрации собственного капитала ( $K_{\text{конц.СК}}$ ): характеризует долю собственных средств в структуре капитала предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{конц.СК}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (6)$$

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от внешних кредиторов предприятие, и, наоборот, чем ниже значение данного коэффициента, тем предприятие более зависимо от внешних кредиторов.

Существует установленный норматив для данного коэффициента:  $\geq 0,5$ .

2) Коэффициент концентрации заемного капитала ( $K_{\text{конц.ЗК}}$ ): характеризует долю заемных средств в структуре капитала предприятия. Его рассчитывают по следующей формуле:

$$K_{\text{конц.ЗК}} = \frac{\text{ЗС}}{\text{ВБ}}, \quad (7)$$

где ЗС – заемные средства.

Рост величины данного показателя выражает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия.

Нормативное значение коэффициента:  $\leq 0,5$ .

3) Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_{\text{ман.СК}}$ ): показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{ман.СК}} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}. \quad (8)$$

Увеличение показателя говорит о более высоком уровне маневренности собственного капитала, что характеризует финансовое положение как более устойчивое.

Нормативное значение коэффициента: 0,2 – 0,5.

4) Коэффициент структуры покрытия долгосрочных вложений ( $K_{СПДВ}$ ): показывает, какая часть внеоборотных активов профинансирована за счет средств внешних инвесторов и рассчитывается по формуле:

$$K_{СПДВ} = \frac{ДО}{ВНА}, \quad (9)$$

где ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы.

Повышение значения коэффициента свидетельствует об усиленной зависимости предприятия от внешних инвесторов.

5) Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{ДПЗС}$ ): характеризует долю долгосрочных заемных средств в структуре капитализированных источников. Для его расчета применяют следующую формулу:

$$K_{ДПЗС} = \frac{ДО}{ДО + СК}. \quad (10)$$

Если этот показатель высокий, предприятие зависит от привлеченного капитала. Это может привести к тому, что в будущем ему придется выплачивать большую сумму денежных средств за использование займов и кредитов.

6) Коэффициент финансовой зависимости ( $K_{ФЗ}$ ): показывает объем средств, приходящихся на 1 рубль, вложенный в активы, и рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{ФЗ} = \frac{ВБ}{СК}. \quad (11)$$

Если доля заемных средств является высокой, это свидетельствует о том, что платежеспособность предприятия может снизиться, что сказывается на неустойчивом состоянии и минимальной возможности получить кредитные средства.

Нормативное значение коэффициента:  $< 2$ .

7) Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ( $K_{СЗСС}$ ): показывает сколько заемных средств привлечено на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Для его расчета используют следующую формулу:

$$K_{СЗСС} = \frac{ЗК}{СК}, \quad (12)$$

где ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение коэффициента:  $\leq 1$ .

Анализ динамики вышеперечисленных коэффициентов позволяет определить тенденции изменения финансовой устойчивости предприятия.

Также для определения типа финансовой устойчивости рассчитывают следующие абсолютные показатели.

Так, наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$СОС = СК - ВОА, \quad (13)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) определяют по формулам:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (14)$$

$$СДИ = СОС + ДКЗ, \quad (15)$$

$$СДИ = СК - ВОА + ДКЗ \quad (16)$$

где ККЗ – краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V «Краткосрочные обязательства»),

ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства»).

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) определяется по формуле:

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (17)$$

В результате определяют три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств определяется по формуле:

$$\Delta СОС = СОС - З, \quad (18)$$

где  $\Delta СОС$  – прирост (излишек) собственных оборотных средств;

$З$  – запасы (раздел II баланса).

Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta СДИ$ ) можно определить по формуле:

$$\Delta СДИ = СДИ - З. \quad (19)$$

Излишек (+) недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta ОИЗ$ ) рассчитывается по формуле:

$$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З. \quad (20)$$

Затем рассчитанные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель устойчивости (М) по формуле:

$$М = (\Delta СОС; \Delta СДИ; \Delta ОИЗ). \quad (21)$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M = (1;1;1)$ , то есть $\Delta СОС \geq 0$ ; $\Delta СДИ \geq 0$ ; $\Delta ОИЗ \geq 0$	Собственные оборотные средства (чистый оборотный капитал)	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов



Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Краткая характеристика финансовой устойчивости
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M = (0;1;1)$ , то есть $\Delta\text{СОС} = < 0$ ; $\Delta\text{СДИ} = \geq 0$ ; $\Delta\text{ОИЗ} = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование заемных средств. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M = (0;0;1)$ , то есть $\Delta\text{СОС} = < 0$ ; $\Delta\text{СДИ} = < 0$ ; $\Delta\text{ОИЗ} = \geq 0$	Собственные оборотные средства плюс долгосрочные кредиты и займы плюс краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможно восстановление платежеспособности
4. Кризисное (критическое) финансовое состояние	$M = (0;0;0)$ , то есть $\Delta\text{СОС} = < 0$ ; $\Delta\text{СДИ} = < 0$ ; $\Delta\text{ОИЗ} = < 0$	—	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Последняя ситуация характеризует предприятие как полностью неплатежеспособным, находящимся на грани банкротства, поскольку важный элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Методика комплексной, или балльной, оценки финансового состояния организации состоит в определении уровня финансового риска организации. Уровень риска определяется, исходя из набранного количества баллов, баллы, в свою очередь, формируются из фактических значений финансовых коэффициентов. Интегральная балльная оценка финансового состояния организации представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Интегральная балльная оценка финансового состояния

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ )	20	0,5 и выше — 20 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2. Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ )	18	1,5 и выше — 18 баллов	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла

3. Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )	16,5	2 и выше — 16,5 балла	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии ( $U_1$ )	17	0,5 и выше — 17 баллов	Менее 0,4 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $U_3$ )	15	0,5 и выше — 15 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_4$ )	13,5	0,8 и выше — 13,5 балла	Менее 0,5 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

В соответствии с результатом, различают следующие результаты: 1-й класс (100–97 баллов) — это организации с абсолютной финансовой устойчивостью и абсолютно платежеспособные; 2-й класс (96–67 баллов) — это организации нормального финансового состояния; 3-й класс (66–37 баллов) — это организации, финансовое состояние которых можно оценить как среднее; 4-й класс (36–11 баллов) — это организации с неустойчивым финансовым состоянием; 5-й класс (10–0 баллов) — это организации с кризисным финансовым состоянием.

2 Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» за 2013-2015 гг.

2.1 Технико-экономическая характеристика ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»

Открытое акционерное общество «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ». Сокращенное фирменное наименование: ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».

Место нахождения общества: 445043 Россия, г. Тольятти, Южное шоссе 113.

25 сентября 1969 года, почти за 7 месяцев до выпуска первых автомобилей ВАЗа, на заводе был издан приказ об организации отдела технического обслуживания автомобилей.

С 1985 года Спецавтоцентр был реорганизован в «Опытно-производственное предприятие» «АвтоВАЗ техобслуживание», с 1991 года – в акционерную фирму «Восточное кольцо», с 1993 г. – в ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».

В 1979 году была создана учебно-производственная база по подготовке персонала, и первые 120 специалистов получили удостоверения на право гарантийного обслуживания автомобилей ВАЗ [45].

Автоцентр первым в вазовской системе техобслуживания сертифицирован на соответствие системы 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 ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» действует крупнейший среди предприятий вазовской 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.

ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ», как дилер I категории, оснащено всем необходимым оборудованием, соответствующим требованиям ОАО «АВТО-

ВАЗ», и устраняет неисправности автомобилей на основании технологий, утвержденных Волжским автозаводом.

ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ», 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 LADA и Chevrolet NIVA;
14. Реализация запчастей к автомобилям LADA и Chevrolet NIVA, оптом и в розницу;
15. Реализация горюче-смазочных, лакокрасочных и др. материалов;
16. Услуги метрологической лаборатории.

ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» хорошо известен среди предприятий сервисно-сбытовой сети АВТОВАЗа как один из признанных лидеров во внед-

рении передовых технологий обслуживания автомобилей «Лада». Не менее важной частью деятельности автоцентра является и реализация автомобилей. В структуре предприятия действует торговый центр «Жигули», основная специализация которого - продажа автомобилей работникам АВТОВАЗа по специальным программам [45].

Автоцентр является в том числе дилером СП «Джи Эм - АВТОВАЗ». На площади 650 кв. м размещаются торговый зал с подиумом, склад, секция запчастей и аксессуаров, клиентский уголок, а также в автосалоне имеется демонстрационный автомобиль для «Тест Драйв» Chevrolet NIVA. Каждый потенциальный клиент может сесть за руль и оценивать качество планируемой покупки и получить подробную консультацию об автомобиле.

Автоцентр принял на себя обязательства «АВТОВАЗа» перед потребителем 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.

## 2.2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»

Для оценки финансовой устойчивости ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» для начала рассчитаем основные коэффициенты на основе бухгалтерского баланса за 2013 – 2015 гг.

Одним из важнейших показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, его независимость от заемного капитала, является коэффициент автономии. Рассчитаем его в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Анализ коэффициента автономии за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темпы прироста, %
Капитал и резервы	88856	105855	99345	10489	11,8
Валюта баланса	169718	165592	148338	-21380	-12,6
Коэффициент автономии	0,52	0,64	0,67	0,15	28,8

$$K_{a(2013)} = 88856 / 169718 = 0,52$$

$$K_{a(2014)} = 105855 / 165592 = 0,64$$

$$K_{a(2015)} = 99345 / 148338 = 0,67$$

По данным расчетам видно, что уровень автономии достаточно высок, принимает значение больше, чем 0,5. Чем выше значение данного коэффициента, тем более финансово устойчиво и независимо от внешних кредиторов предприятие. То есть коэффициент автономии показывает долю активов, которые обеспечиваются собственными средствами, и определяется как отношение собственных средств к совокупным активам. В 2015 году значение коэффициента автономии составило 0,67, в то время как в 2013 году оно составляло 0,52. Таким образом, предприятие стало более финансово устойчиво, стабильно и менее зависимо от внешних кредиторов.

Рассчитаем коэффициент финансовой напряженности, или коэффициент концентрации заемного капитала, и представим результат в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Анализ коэффициента финансовой напряженности за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темпы прироста, %
Долгосрочные обязательства	17445	2781	2778	-14667	-84,1
Краткосрочные обязательства	63418	56956	46215	-17203	-27,1
Валюта баланса	169718	165592	148338	-21380	-12,6
Коэффициент финансовой напряженности	0,48	0,36	0,33	-0,15	-31,3

$$K_{\text{фп}(2013)} = (17445 + 63418) / 169718 = 0,48$$

$$K_{\text{фп}(2014)} = (2781 + 56956) / 165592 = 0,36$$

$$K_{\text{фп}(2015)} = (2778 + 46215) / 148338 = 0,33$$

Так как данный коэффициент характеризует долю заемных средств в структуре капитала предприятия, то рост величины данного показателя выражает увеличение доли заемных средств в финансировании предприятия. Значение коэффициентов менее 0,5, это означает, что предприятие не зависит от внешних источников. Коэффициент с каждым годом уменьшается, значит финансовая стабильность улучшается.

Коэффициент автономии дополняется коэффициентом соотношения заемного и собственного капитала (коэффициент капитализации), определяемый как отношение величины внешних обязательств к сумме собственных. Он показывает, сколько заемных средств привлечено на 1 рубль вложенных в активы собственных средств. Рассчитаем данный коэффициент и представим результат в таблице 2.3.

Таблица 2.3 – Анализ коэффициента соотношения заемного и собственного капитала за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темпы прироста, %
Капитал и резервы	88856	105855	99345	10489	11,8
Долгосрочные обязательства	17445	2781	2778	-14667	-84,1
Краткосрочные обязательства	63418	56956	46215	-17203	-27,1
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,91	0,56	0,49	-0,42	-46,2

$$K_{\text{з/с}(2013)} = (17445 + 63418) / 88856 = 0,91$$

$$K_{\text{з/с}(2014)} = (2781 + 56956) / 105855 = 0,56$$

$$K_{\text{з/с}(2015)} = (2778 + 46215) / 99345 = 0,49$$

Значение данного коэффициента меньше единицы на протяжении трех последних лет. Это говорит о том, что собственные средства превышают заем-

ные, что, несомненно, положительно характеризует ситуацию на предприятии.

Важной характеристикой устойчивости финансового состояния является коэффициент маневренности, который показывает, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные средства. Рассчитаем его в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ коэффициента маневренности за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темп прироста, %
Капитал и резервы	88856	105855	99345	10489	11,8
Долгосрочные обязательства	17445	2781	2778	-14667	-84,1
Внеоборотные активы	69726	66337	63717	-6009	-8,6
Коэффициент маневренности	0,41	0,40	0,39	-0,02	-4,9

$$K_{м(2013)} = (88856 + 17445 - 69726) / 88856 = 0,41$$

$$K_{м(2014)} = (105855 + 2781 - 66337) / 105855 = 0,40$$

$$K_{м(2015)} = (99345 + 2778 - 63717) / 99345 = 0,39$$

Как показывают расчеты, данный показатель на протяжении всех трех лет находится в пределах от 0,2 до 0,5, то есть в норме. Коэффициент маневренности имеет положительное значение, это свидетельствует о том, что в оборотный капитал вложено достаточно собственных средств.

Рассчитаем коэффициент самофинансирования в таблице 2.5. Он характеризует соотношение между собственными и заемными средствами.

Таблица 2.5 – Анализ коэффициента самофинансирования за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темп прироста, %
Капитал и резервы	88856	105855	99345	10489	11,8
Долгосрочные обязательства	17445	2781	2778	-14667	-84,1
Краткосрочные обязательства	63418	56956	46215	-17203	-27,1
Коэффициент самофинансирования	1,10	1,77	2,03	0,93	84,5

$$K_{сф(2013)} = 88856 / (17445 + 63418) = 1,10$$

$$K_{сф(2014)} = 105855 / (2781 + 56956) = 1,77$$

$$K_{сф(2015)} = 99345 / (2778 + 46215) = 2,03$$



Таким образом, собственного капитала вполне достаточно, чтобы покрыть заемный капитал.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) в оборотных активах. Рассчитаем его в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия за 2013-2015 гг.

Наименование показателей	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темп прироста, %
Капитал и резервы	88856	105855	99345	10489	11,8
Долгосрочные обязательства	17445	2781	2778	-14667	-84,1
Внеоборотные активы	69726	66337	63717	-6009	-8,6
Оборотные активы	99992	99255	84620	-15372	-15,4
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,37	0,43	0,45	0,08	21,6

$$K_{o(2013)} = ((88856 + 17445) - 69726) / 99992 = 0,37$$

$$K_{o(2014)} = ((105855 + 2781) - 66337) / 99255 = 0,43$$

$$K_{o(2015)} = ((99345 + 2778) - 63717) / 84620 = 0,45$$

По данным коэффициентов видно, что большую часть в оборотных активах занимают собственные оборотные средства.

Рассчитаем коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов, который показывает, сколько оборотных активов приходится на каждый рубль внеоборотных активов, и представим результат в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Анализ коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темп прироста, %
Внеоборотные активы	69726	66337	63717	-6009	-8,6
Оборотные активы	99992	99255	84620	-15372	-15,4
$K_c$	1,43	1,50	1,33	-0,1	-7,0

$$K_{c(2013)} = 99992 / 69726 = 1,43$$

$$K_{c(2014)} = 99255 / 66337 = 1,50$$

$$K_{c(2015)} = 84620 / 63717 = 1,33$$

Коэффициенты достаточно высокие, во внеоборотные активы вкладывается немного меньше средств, чем в оборотные.

Рассчитаем коэффициент имущества производственного назначения в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Анализ коэффициента имущества производственного назначения за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темп прироста, %
Внеоборотные активы	69726	66337	63717	-6009	-8,6
Запасы	45345	42639	44575	-770	-1,7
Общий объем активов(ОА+ВОА)	169718	165592	148338	-21380	-12,6
Коэффициент имущества производственного назначения	0,68	0,66	0,73	0,05	7,4

$$K_{и.п.н.(2013)} = (69726 + 45345) / 169718 = 0,68$$

$$K_{и.п.н.(2014)} = (66337 + 42639) / 165592 = 0,66$$

$$K_{и.п.н.(2015)} = (63717 + 44575) / 148338 = 0,73$$

Все коэффициенты  $> 0,5$  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 имущественном дополнении. Это хорошо для создания производственного потенциала и финансовой деятельности.

Дополним анализ относительных показателей финансовой устойчивости расчетом абсолютных показателей и определим тип финансовой устойчивости (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2013 г.
1. Источники формирования собственных оборотных средств	88856	105855	99345	10489
2. Внеоборотные активы	69726	66337	63718	-6008
3. Наличие собственных оборотных средств	19130	39518	35627	16497
4. Долгосрочные пассивы	17445	2781	2778	-14667
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования средств	36575	42299	38405	1830
6. Краткосрочные заемные средства				
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	36575	42299	38405	1830
8. Общая величина запасов	45365	42660	45173	-192
9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-26235	-3142	-9546	16689
10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-8790	-361	-6768	2022
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	-8790	-361	-6768	2022
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, S	0, 0, 0	0, 0, 0	0, 0, 0	

Таким образом, на протяжении всех трех лет ООО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» имеет кризисное финансовое состояние и находится на грани банкротства, так как денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность анализируемого предприятия не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

### 2.3 Анализ и оценка платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»

Как отмечалось выше, еще 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.

Для проведения анализа и оценки платежеспособности рассчитаем основ-

ные коэффициенты платежеспособности. Для этого составим таблицу основных показателей.

Как уже было отмечено, коэффициент текущей платежеспособности характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения его срочных обязательств.

$$K_{\text{тп}}(2013) = 99992 / 63418 = 1,58$$

$$K_{\text{тп}}(2014) = 99255 / 56956 = 1,74$$

$$K_{\text{тп}}(2015) = 84620 / 46215 = 1,83$$

Таким образом, оборотных средств достаточно для ведения хозяйственной деятельности.

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

$$K_{\text{бл}}(2013) = (33016 + 0 + 21592) / 63418 = 0,86$$

$$K_{\text{бл}}(2014) = (19292 + 0 + 37280) / 56956 = 0,99$$

$$K_{\text{бл}}(2015) = (15578 + 0 + 23829) / 46215 = 0,85$$

Данные коэффициенты находятся в пределах от 0,8 до 1, что соответствует норме.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен нулю, так как финансовые вложения в течение всех трех лет равны нулю. Это большой минус для предприятия, так как при низкой платежеспособности и финансовой устойчивости предприятие 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.

Таблица 2.10 – Анализ коэффициентов текущей платежеспособности, промежуточной платежеспособности и абсолютной ликвидности за 2013-2015 гг.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Изменение 2015 г. к 2013	
				абсолютное	темпы прироста, %
Оборотные активы	99992	99255	84620	-15372	-15,4
Краткосрочные обязательства	63418	56956	46215	-17203	-27,1
Денежные средства	33016	19292	15578	-17438	-52,8
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность	21592	37280	23829	2237	10,4
$K_{тп}$	1,58	1,74	1,83	0,25	16,1
$K_{пп}$	0,86	0,99	0,85	-0,01	-1
$K_{ал}$	0	0	0	0	0

Как было отмечено в первой главе, любое предприятие может быть отнесено к определенному классу в зависимости от количества баллов, набранных исходя из фактических значений показателей финансовой устойчивости. Количество набранных баллов отразим в таблице 10.

Таблица 2.11 – Количество набранных баллов, характеризующих финансовую устойчивость за 2015 г.

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	20	14.36	14.48
2. Коэффициент критической оценки			
3. Коэффициент текущей ликвидности	11.58	14.34	16.16
4. Коэффициент финансовой независимости	10.92	17	17
5. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	5.73	11.94	12.63
6. Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов и затрат	13.5	13.5	13.5
Сумма баллов	61.73	71.14	73.77
Класс	3	2	2

Таким образом, на конец 2015 г. ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» относится ко второму классу финансовой устойчивости. То есть предприятие имеет хорошее финансовое состояние. Имеется незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

Для получения исчерпывающей информации проведем анализ ликвидности баланса.

Как было отмечено в первой главе, анализ ликвидности баланса состоит в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Проведем анализ и занесем данные в таблицу 2.12.

Таблица 2.12 – Анализ ликвидности баланса

Наименование показателя	2013 г.	2014 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2013 г.
А1. Наиболее ликвидные активы	33016	19292	15578	-17438
А2. Быстрореализуемые активы	21592	37280	23892	2300
А3. Медленнореализуемые активы	45384	42682	45212	-172
А4. Труднореализуемые активы	69726	66337	63717	-6009
П1. Наиболее срочные обязательства	60045	53703	43012	-17033
П2. Краткосрочные пассивы	0	0	0	0
П3. Долгосрочные пассивы	17445	2781	2778	-14667
П4. Постоянные пассивы	88856	105855	99345	10489
Условие абсолютной ликвидности баланса	$A1 < P1$ $A2 \geq P2$ $A3 \geq P3$ $A4 \leq P4$	$A1 < P1$ $A2 \geq P2$ $A3 \geq P3$ $A4 \leq P4$	$A1 < P1$ $A2 \geq P2$ $A3 \geq P3$ $A4 \leq P4$	$A1 < P1$ $A2 \geq P2$ $A3 \geq P3$ $A4 \leq P4$
	$A1+A2 < P1+P2$	$A1+A2 > P1+P2$	$A1+A2 < P1+P2$	

Таким образом, по состоянию на конец 2015 года на ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса, мы можем заметить, что наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства.

Ликвидность баланса на протяжении всех трех лет можно охарактеризовать как недостаточную.

Если говорить о текущей ликвидности по данным баланса на 2015 г., то следует заметить, что в ближайшее время организация не восстановит платежеспособность.

При этом перспективная ликвидность отражает некоторый платежный излишек.

Таким образом, руководству следует предпринять ряд мер по возвращению платежеспособности и финансовой устойчивости.

В третьей главе дадим рекомендации по улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности анализируемого предприятия.

3 Мероприятия, направленные на увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»

3.1 Пути увеличения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

По результатам проведенного анализа можно отметить, что баланс нельзя охарактеризовать как абсолютно ликвидный, так как не выполняются условия текущей ликвидности.

Проведенный анализ относительных и абсолютных показателей финансовой устойчивости позволяет сделать вывод о том, что на протяжении всего рассматриваемого периода трехкомпонентный показатель финансовой устойчивости составлял (0; 0; 0), т.е. финансовое состояние предприятия можно охарактеризовать как кризисное, при котором предприятие полностью зависит от заемных источников финансирования.

Обзор экономической литературы по актуальным вопросам управления финансовой устойчивостью организации позволил выделить следующие пути укрепления финансовой устойчивости:

1. Разработка информационно-аналитической системы управления финансовой устойчивостью организации для решения задач комплексного динамического исследования финансового состояния, моделирования денежных потоков, осуществления многовариантных расчетов элементов финансового баланса организации на перспективный период при различных значениях управляющих параметров, оценки последствий принимаемых решений и формирования стратегий повышения финансовой устойчивости.

2. Моделирование оценочных индикаторов финансовой устойчивости организации посредством совершенствования их информационного наполнения через формирование бухгалтерской финансовой учетно - аналитической системы, управленческой учетно-аналитической системы, налоговой учетно-аналитической системы для целей управления организацией.



3. Увеличение источников формирования запасов (прежде всего за счет прибыли, привлечения на выгодных условиях кредитов и займов) и оптимизация их структуры.

4. Оптимизация денежных потоков: увеличение положительного денежного потока (привлечение долгосрочных кредитов, реструктуризация организации, привлечение стратегических партнеров и инвесторов, продажа части долгосрочных финансовых вложений) и сокращение отрицательного денежного потока (снижение суммы постоянных затрат предприятия, налоговое планирование, долгосрочные контракты, предусматривающие скидки).

5. Увеличение объема собственных финансовых ресурсов путем сокращения суммы постоянных затрат, снижения уровня переменных затрат, своевременной реализации неиспользуемого имущества.

6. Оптимизация амортизационной и налоговой политики.

7. Соблюдение оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей.

8. Повышение эффективности использования оборотных средств:

- выбор лучших условий расчетов, уменьшение удельного расхода;
- оптимизация интервалов между поставками, рационализация величин страховых запасов;
- регулирование и совершенствование нормативов запасов материалов, запчастей и организации снабжения;
- сокращение отходов, рационализация распределения расходов в течение производственного цикла и сокращение его продолжительности;
- совершенствование нормирования расходов;
- оптимизация величин ликвидных активов и запасов готовой продукции;
- повышение степени равномерности поступлений от сбыта;
- ускорение продаж за счет гибкой ценовой политики;
- рационализация структуры источников финансирования;
- реализация ненужных товарно-материальных ценностей;

- совершенствование управления дебиторской задолженностью.

9. Финансовая устойчивость организации зависит от достаточности оборотных активов для обеспечения текущих требований кредиторов, доли высоколиквидных активов в общем объеме оборотного капитала и эффективности сбытовой политики.

Таким образом, для управления финансовой устойчивостью организации следует применять комплексный подход, что позволит выявить резервы и определить пути укрепления финансовой устойчивости, а также повысить уровень обоснованности принимаемых управленческих решений в части направлений по оптимизации финансовой устойчивости организации.

### 3.2 Рекомендации по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»

Так, обобщив сделанные выше выводы, перечислим основные мероприятия, которые можно рекомендовать предприятию с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

1. Усиление контроля и анализа дебиторской и кредиторской задолженности. Данное мероприятие является одним из важнейших, так как позволит выявить основные проблемы и «узкие места» в формировании дебиторской и кредиторской задолженности.

Так как на данном предприятии очень высокая кредиторская задолженность, то ее можно использовать как внутренний источник финансирования оборотного капитала, что в последствии даст возможность увеличить прибыль и собственный капитал.

Для анализа кредиторской задолженности и механизмов управления ею необходимо рассматривать коэффициент оборачиваемости (К об.) и средний срок оборота кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности поставщиков рассчитывается как отношение себестоимости проданных товаров к сумме кредиторской задолженности.

$$K \text{ об.} = \text{Себестоимость} / KЗ \quad (22)$$

где КЗ – кредиторская задолженность.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности рассчитывается путем деления объема реализации на среднюю за период кредиторскую задолженность. Увеличение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности ведет к ускорению оплаты обязательств предприятия. Уменьшение данного коэффициента говорит об увеличении задолженности поставщикам.

Средний срок оборота кредиторской задолженности – это средний срок возврата кредита в днях, он определяется путем деления количества дней в году (365) на К об.

$$CO_{кз} = 365 / K \text{ об} \quad (23)$$

Рассчитаем коэффициенты оборачиваемости за три года по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах:

$$K_{об}(2013) = 757104 / 60045 = 12,6$$

$$K_{об}(2014) = 710426 / 53703 = 13,2$$

$$K_{об}(2015) = 511430 / 43012 = 11,9$$

Коэффициент оборачиваемости в 2015 г. в ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» снизился, значит ускорение оплаты обязательств снизилось. Это связано со снижением себестоимости продаж.

Рассчитаем средний срок оборота кредиторской задолженности:

$$CO_{кз}(2013) = 365 / 12,6 = 29,0$$

$$CO_{кз}(2014) = 365 / 13,2 = 27,7$$

$$CO_{кз}(2015) = 365 / 11,9 = 30,7$$

Средний срок оборота кредиторской задолженности увеличился до 31 дня, однако это нормальный срок для погашения кредиторской задолженности, т.е. стабильно оплачивается раз в месяц.

Следует отметить, что величина и структура как дебиторской, так и кредиторской задолженности, определяются, в первую очередь, согласованными поставщиком и покупателем на стадии заключения договора условиями продаж

и системами расчетов. По этой причине предлагаемые механизмы управления кредиторской задолженностью связаны со сферой регулирования договорных и обязательственных отношений.

Так, рекомендуется не допускать дальнейшего роста кредиторской задолженности, внедрить практику взимания предварительной оплаты при реализации услуг физическим лицам за наличный расчет, а так же избавление от неэффективных долгосрочных соглашений и поиск более подходящих поставщиков, которые могут предложить аналогичные услуги с лучшими условиями для предприятия.

Также одной из рекомендаций может выступить погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся в компании суммы дебиторской задолженности.

Для управления дебиторской задолженностью рекомендуется применять факторинговые операции. Применение факторинга будет способствовать ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности. Факторинг как один из инструментов управления дебиторской задолженностью является весьма эффективным, но при этом мало используемым в практике многих отечественных предприятий.

Решение задачи снижения дебиторской задолженности требует гибкого сочетания как жестких мер по ее взысканию, так и методов стимулирования постоянных клиентов. На практике для такого сочетания используется метод спонтанного финансирования – предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчета. Спонтанное финансирование будет выгодным как для предприятия, так и для клиентов. Данный метод помимо прямых финансовых выгод позволяет извлечь некоторые косвенные:

- позволяет улучшить ликвидность баланса и основные показатели эффективности работы предприятия;
- данный метод способствует формированию позитивного образа предприятия, заботящегося о своих клиентах, тем самым повышая их лояльность;
- применение спонтанного финансирования, как метода финансового ме-

менеджмента, будут способствовать общему снижению дебиторской задолженности.

Для того чтобы воплотить в жизнь все выше изложенные рекомендации по снижению дебиторской и кредиторской задолженности, ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» и в целях дальнейшего их продвижения рекомендуется создать на данном предприятии отдел по работе с дебиторами и кредиторами.

С одной стороны, грамотная работа с дебиторской задолженностью будет способствовать повышению прибыльности и рентабельности общества, а с другой стороны — это залог экономической безопасности предприятия. От того, какая система управления дебиторской задолженностью и работы с долгами на предприятии будет создана, зависит, будет ли предприятие эффективным и стабильным.

Исходя из этого, создаваемая служба управления дебиторской и кредиторской задолженностью и работы с долгами должна урегулировать все процессы, связанные с образованием, документальным оформлением, анализом дебиторской и кредиторской задолженности и взысканием долгов на ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ».

2. Таким образом, для полноценного и комплексного управления финансовыми результатами необходима постановка эффективной службы финансового менеджмента, поскольку при управлении финансовыми результатами затрагиваются практически все области.

Необходимо ввести в практику использование информационно-аналитической системы управления финансовой устойчивостью организации для решения задач комплексного динамического исследования финансового состояния, моделирования денежных потоков, осуществления многовариантных расчетов элементов финансового баланса организации на перспективный период при различных значениях управляющих параметров, оценки последствий принимаемых решений и формирования стратегий повышения финансовой устойчивости. Периодически просматривать формируемые отчёты и анализировать их для принятия тактических и стратегических решений.

Так, предприятию необходимо внедрить информационное обеспечение, позволяющее вести учет необходимой информации и автоматизировать расчет основных финансовых показателей, в том числе показателей, характеризующих структуру дебиторской и кредиторской задолженности и так далее.

Так, можно порекомендовать систему автоматизации анализа финансового состояния Audit Expert (от компании Expert Systems). Данная программа позволяет оперативно решать задачи в области анализа, диагностики и мониторинга финансового состояния организации, с её помощью можно не только проводить анализ на основе данных финансовой отчетности, но и составлять прогнозы на ближайшее будущее, выявляя существенные зависимости между финансовыми показателями, слабые места и угрожающие тенденции изменения состояния организации. По результатам проведенного анализа система позволяет автоматически получить ряд экспертных заключений о финансовом состоянии, а также подготовить отчеты с необходимыми графиками и диаграммами, отражающими динамику основных показателей.

Подготовленный отчет о финансовом состоянии компании учитывает такие показатели, как рентабельность и оборачиваемость, платежеспособность и ликвидность, степень финансовой устойчивости и класс кредитоспособности организации. Регулярно проводя мониторинг своего финансового состояния, сравнивая его с другими, предприятие совершенствует свои показатели, что помогает ему оставаться конкурентоспособным и преуспевающим.

3. Важнейшим фактором, влияющим на финансовую устойчивость, является собственный капитал, поэтому 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 уставный капитал, а резервный капитал является гарантированной защитой для кредито-

ров.

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.

А) 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.

Б) Как показал анализ, у исследуемого предприятия имеется существенный объем нераспределенной прибыли, поэтому можно рекомендовать предприятию осуществлять краткосрочные финансовые вложения за счет нераспределенной прибыли. Основная суть данного мероприятия – получение дополнительного дохода за счет нераспределенной прибыли.

Так, часть данной прибыли можно инвестировать в краткосрочный депозит коммерческого банка (с диверсификацией вложений в пределах страховой суммы). Например, если из собственного капитала за 2015 год вложить половину на счет в банке под 10% годовых, то получим доход, равный,  $29733000/2 * 0,1 = 1486650$  руб.

Также в качестве инструментов финансовых инвестиций можно выбрать государственные или корпоративные облигации, которые также обладают низким уровнем риска.

4. Если ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» 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, что положительно отразится на финансовых результатах и финансовом состоянии компании.

Таким образом, после реализации рекомендаций ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» может показать хорошие значения ключевых финансовых показателей, тем самым более высокую финансовую устойчивость и платежеспособность.



## Заключение

Целью данной работы являлось изучение финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ», 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, была рассмотрена система показателей финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Во второй части изложена характеристика финансового состояния предприятия ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ», его экономическое содержание.

Виды деятельности ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ»: продажа, техническое и гарантийное обслуживание автомобилей, реализация запасных частей и дополнительного оборудования, автотехническая (оценочная) экспертиза.

ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» 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 «Жигули», основная специализация которого - продажа автомобилей работникам АВТОВАЗа по специальным программам. Автоцентр является в том числе дилером СП «Джи Эм - АВТОВАЗ».

Был проведен анализ финансовой устойчивости и платежеспособности на основе коэффициентов, информационной базой которого являлась бухгалтерская отчетность за 2013-2015 гг. В результате проведенного анализа сделаны следующие выводы.

В 2015 году значение коэффициента автономии составило 0,67, в то время как в 2013 году оно составляло 0,52. Таким образом, предприятие стало более финансово устойчиво, стабильно и менее зависимо от внешних кредиторов.

Коэффициент концентрации заемного капитала с каждым годом умень-

шается, значит финансовая стабильность улучшается.

Значение коэффициента соотношения заемного и собственного капитала меньше единицы на протяжении трех последних лет. Это говорит о том, что собственные средства превышают заемные, что, несомненно, положительно характеризует ситуацию на предприятии.

Коэффициент маневренности имеет положительное значение, это свидетельствует о том, что в оборотный капитал вложено достаточно собственных средств.

Расчет коэффициента самофинансирования показал, что у предприятия собственного капитала вполне достаточно, чтобы покрыть заемный капитал.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами говорит о том, что большую часть в оборотных активах предприятия занимают собственные оборотные средства.

Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных активов тоже достаточно высокое, то есть во внеоборотные активы вкладывается немного меньше средств, чем в оборотные.

Коэффициент имущества производственного назначения говорит о том, 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 имущественном дополнении. Это хорошо для создания производственного потенциала и финансовой деятельности.

Несмотря на то, что относительные показатели финансовой устойчивости положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия, этого недостаточно для того, чтобы сделать определенные выводы.

Поэтому данный анализ был дополнен расчетом абсолютных показателей, на основании которых был определен тип финансовой устойчивости анализируемого предприятия.

Так, на протяжении всех трех лет ООО «Автоцентр-Гольятти-ВАЗ» имеет кризисное финансовое состояние и находится на грани банкротства, так как де-

нежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность анализируемого предприятия не покрывают его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Далее в бакалаврской работе были рассчитаны основные коэффициенты платежеспособности. Коэффициент текущей платежеспособности показал, что оборотных средств у предприятия достаточно для ведения хозяйственной деятельности.

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточной платежеспособности и ликвидности) также соответствует норме.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен нулю, так как финансовые вложения в течение всех трех лет равны нулю. Это большой минус для предприятия, предприятие само по себе крупное, но не имеет никаких вложений, что существенно сказывается на его финансовом состоянии.

Далее была произведена балльная оценка финансового состояния и финансовой устойчивости анализируемого предприятия. Был сделан вывод о том, что на конец 2015 г. ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» относится ко второму классу финансовой устойчивости. То есть предприятие имеет хорошее финансовое состояние. Имеется незначительный уровень риска взаимоотношений партнеров с данным предприятием.

Для получения более исчерпывающей информации далее был проведен анализ ликвидности баланса, который показал, что, по состоянию на конец 2015 года, на ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» не достигались условия абсолютной ликвидности баланса, так как наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства. Ликвидность баланса на протяжении всех трех лет можно охарактеризовать как недостаточную. Если говорить о текущей ликвидности по данным баланса на 2015 г., то следует заметить, что в ближайшее время организация не восстановит платежеспособность. При этом перспективная ликвидность отражает некоторый платежный излишек.

На основании проведенного анализа в третьей главе были даны рекомендации по улучшения финансовой устойчивости и платежеспособности анализируемого предприятия:

1. Усиление контроля и анализа дебиторской и кредиторской задолженности.

1.1 Так как на данном предприятии очень высокая кредиторская задолженность, то ее можно использовать как внутренний источник финансирования оборотного капитала, что в последствии даст возможность увеличить прибыль и собственный капитал. Так, рекомендуется внедрить практику взимания предварительной оплаты при реализации услуг физическим лицам за наличный расчет, а так же избавление от неэффективных долгосрочных соглашений и поиск более подходящих поставщиков. Еще одна рекомендация – погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся в компании суммы дебиторской задолженности.

1.2 Для управления дебиторской задолженностью рекомендуется применять факторинговые операции. Применение факторинга будет способствовать ускорению оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности. Также рекомендуется использовать метод спонтанного финансирования – предоставление скидок покупателям за сокращение сроков расчета. Спонтанное финансирование позволяет улучшить ликвидность баланса и основные показатели эффективности работы предприятия, способствует формированию позитивного образа предприятия, и, конечно, способствует общему снижению дебиторской задолженности.

1.3 ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» рекомендуется создать на предприятии отдел по работе с дебиторами и кредиторами. С одной стороны, грамотная работа с дебиторской задолженностью будет способствовать повышению прибыльности и рентабельности общества, а с другой стороны — это залог экономической безопасности предприятия.

2. Необходимо ввести в практику использование информационно-аналитической системы управления финансовой устойчивостью организации

для решения задач комплексного динамического исследования финансового состояния, моделирования денежных потоков, осуществления многовариантных расчетов элементов финансового баланса организации на перспективный период при различных значениях управляющих параметров, оценки последствий принимаемых решений и формирования стратегий повышения финансовой устойчивости. Периодически просматривать формируемые отчёты и анализировать их для принятия тактических и стратегических решений.

Так, в работе порекомендована система автоматизации анализа финансового состояния Audit Expert.

### 3. Привлечение собственного капитала.

3.1 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.

3.2 Также можно рекомендовать предприятию осуществлять краткосрочные финансовые вложения за счет нераспределенной прибыли. Основная суть данного мероприятия – получение дополнительного дохода за счет нераспределенной прибыли. Так, часть данной прибыли можно инвестировать в краткосрочный депозит коммерческого банка (с диверсификацией вложений в пределах страховой суммы). Например, если из собственного капитала за 2015 год вложить половину на счет в банке под 10% годовых, то получим доход, равный,  $29733000/2 * 0,1 = 1486650$  руб. Также в качестве инструментов финансовых инвестиций можно выбрать, например, государственные или корпоративные облигации.

4. Ввиду того, что ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» занимается техническим и гарантийным обслуживанием, продажей автомобилей только производства ОАО «АВТОВАЗ», то рекомендуется 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, что положительно отразится на финансовых результатах и финансовом состоянии компании.

Таким образом, после реализации рекомендаций ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» может показать хорошие значения финансовых показателей, тем самым более высокую финансовую устойчивость и платежеспособность.

## Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ; (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ; (часть третья) от 26.11.2001 N 146-ФЗ; (часть четвертая) от 18.12.2006 N 230-ФЗ.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ; (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ.
4. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
5. Федеральный закон от 06.12.2014 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
6. Приказ Минфина РФ от 02.07.2014 N 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» // КонсультантПлюс
7. Ашмарина Е.М. Правовые основы системы правового регулирования бухгалтерского учета и аудита в Российской Федерации: Учеб. пособие / Е.М. Ашмарина, А.Б. Быля, Е.В. Терехова; под ред. Е.М. Ашмариной. М.: КНОРУС, 2014. 232 с.
8. Анализ информационных и экономических интересов пользователей учетной информации Раевая Р.Т. //Сибирская финансовая школа № 8, 2014 с.55-60
9. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова; под ред. Ю.А. Бабаева. М.: Проспект, 2014. 432 с
10. Бычкова С.М., Ивахненко С.В. Информационные технологии в бухгалтерском учете и аудите / Под ред. С.М. Бычковой. - М.: ТК Велби, Проспект, 2014. - 216 с.
11. Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами: Пер. с англ. / Гл. ред. серии Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2007.
12. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 436 с.

13. Ендовицкая, А. Теория и методика анализа финансовой устойчивости организации / А. Ендовицкая. – М.: LAP, 2013. – 188 с.
14. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / О. В. Ефимова. – М.: Омега – Л, 2014. – 400 с.
15. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2013. -346 с.
16. Заббарова, О. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации / О. Заббарова. – М.: Эксмо, 2014. – 217 с.
17. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - М: Финансы и статистика, 2008.
18. Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 250 с.
19. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий). Учебник / В. В. Ковалев, В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 356 с.
20. Крылов, Э. И. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Иванова. – М.: Эксмо, 2007. – 416 с.
21. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2014. -592 с.
22. Лексин И.В. Основы теории права: Учеб. пособие. М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. -272 с.
23. Любушин, Н. Анализ финансового состояния организации / Н. Любушин. – М.: Эксмо, 2007. – 256 с.
24. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании / Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2014. – 186 с.
25. Палий В.Ф. О методе бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. - 2014. № 7. – 60 с.
26. Петров, Г. Товарооборот и прибыль: Пути повышения рентабельности розничной торговли / Г. Петров. – М.: Эксмо, 2009. – 216 с.



27. Петровская, М. Финансовый анализ / М. Петровская, Л. Васильева. – М.: КноРус, 2013. – 880 с.
28. Пласкова, Н. Анализ финансовой отчетности / Н. Пласкова. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 215 с.
29. Поленова, С.Н. Взаимосвязь экономических и информационных интересов пользователей бухгалтерской отчетности [Текст] // Сибирская финансовая школа. 2009. N 1. с. 111 - 116.
30. Попова, К. С. Бухгалтерская отчетность в 2015 году / К. С. Попова – URL : [http://www.gazeta-unp.ru/?utm\\_source=lettertrigger&utm\\_medium=letter&utm\\_campaign=lettertrigger\\_day3&utm\\_content=2659203](http://www.gazeta-unp.ru/?utm_source=lettertrigger&utm_medium=letter&utm_campaign=lettertrigger_day3&utm_content=2659203).
31. Прусакова, М. Оценка финансового состояния предприятия. Методики и приемы / М. Прусакова. – М.: Вершина, 2008. – 80 с.
32. Рассел, Дж. Ликвидность / Дж. Рассел. – М.: Книга по Требованию, 2014. – 102 с.
33. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2014. – 688 с.
34. Современные тенденции развития бухгалтерского учета и экономического анализа: теория и практика: Монография /Под ред. М.А. Вахрушиной. М.: Дашков и К, 2009. 264 с.
35. Соколова Е.С. Качество учетной информации. Теория и практика оценки: Монография. М.: МЭСИ, 2013. - 304 с.
36. Сорокина, Е. Бухгалтерская и финансовая отчетность организации / Е. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 192 с.
37. Станиславчик, Е. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е. Станиславчик. – М.: Ось-89, 2004. – 176 с.
38. Титаева, А. Оценка финансового состояния организации / А. Титаева. – М.: Налоговый вестник, 2007. – 256 с.
39. Челюк, А. Н. Пути выживания в рыночных условиях.// Главбух.- 2014. – №7 – С.38.

40. Черненко, А. Анализ финансовой отчетности / А. Черненко, А. Башарина. – М.: Феникс, 2013. – 288 с.
41. Шефер, М. Рентабельность влияния / М. Шефер. – М.: ШКИМБ, 2015. – 208 с.
42. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2015.- 213 с.
43. Щукин, Н. С. Финансовый анализ коммерческих организаций / Н. С. Щукин. – М.: Книга по Требованию, 2014. – 144 с.
44. Эрзяйкин, Н. Финансовое состояние предприятия / Н. Эрзяйкин – URL : [http://www.0zd.ru/finansy\\_dengi\\_i\\_nalogi/finansovoe\\_sostoyanie\\_predpriyatiya.html](http://www.0zd.ru/finansy_dengi_i_nalogi/finansovoe_sostoyanie_predpriyatiya.html)
45. [www.atv.volga.ru](http://www.atv.volga.ru)
46. <http://www.e-disclosure.ru/portal/files.aspx?id=3941&type=3>
47. [www.lada.ru](http://www.lada.ru)

Приложение А  
(обязательное)

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» на 31.12.2015 года

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2015 г.						
		Форма по ОКУД		Коды		
		Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Организация <u>Открытое Акционерное Общество "Автоцентр-Тольятти-ВАЗ"</u>		по ОКПО		10992669		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН		632003724		
Вид экономической деятельности <u>Техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей</u>		по ОКВЭД		50.20.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности <u>Открытое Акционерное Общество /</u>		по ОКФС / ОКФС		47	16	
Единица измерения: в тыс. рублей		по ОКЕИ		384		
Местонахождение (адрес) <u>446043, Самарская обл, РФ, Южное ш. дом № 113</u>						
Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.	
	<b>АКТИВ</b>					
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
ряд.1.1 код 5100	Нематериальные активы	1110	95	105	1	
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-	
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-	
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-	
ряд.2.1 код 5200	Основные средства	1150	62 585	65 170	68 645	
	в том числе:					
ряд.2.2 код 5240	Строительство объектов основных средств	11501	920	920	920	
	Расходы будущих периодов	11502	-	-	-	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-	
ряд.3.1 код 5300	Финансовые вложения	1170	419	419	419	
	в том числе:					
	Паи	11701	419	419	419	
ряд.12.10	Отложенные налоговые активы	1180	639	643	661	
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-	
	Итого по разделу I	1100	63 717	66 337	69 726	
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
ряд.4.1 код 5400	Заласы	1210	44 576	42 639	45 345	
	в том числе:					
ряд.4.1 код 5401	Материалы	12101	4 639	2 458	5 680	
	Товары отгруженные	12102	-	-	-	
ряд.4.1 код 5403	Товары	12103	39 632	39 222	39 037	
ряд.4.1 код 5405	Основное производство	12104	90	951	398	
ряд.4.1 код 5407	Расходы будущих периодов	12105	13	8	28	
ряд.2.2.1 код 5277	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	597	20	20	
	в том числе:					
	НДС по приобретенным ОС	12201	102	20	20	
	НДС по приобретенным услугам	12202	47	-	-	
ряд.5.1 код 5510	Дебиторская задолженность	1230	23 829	37 280	21 592	
	в том числе:					
ряд.5.1 код 5512	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	12301	658	942	19	
ряд.5.1 код 5511	Расчеты с покупателями и заказчиками	12302	13 929	26 626	19 533	
ряд.5.1 код 5513	Расчеты по налогам и сборам	12303	3 194	489	240	
ряд.5.1 код 5512	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	12304	1 232	1 079	1 047	
ряд.5.1 код 5513	Расчеты с персоналом по оплате труда	12305	-	-	-	
ряд.5.1 код 5513	Расчеты с подотчетными лицами	12306	-	-	-	
ряд.5.1 код 5513	Расчеты с персоналом по прочим операциям	12307	-	-	-	
ряд.5.1 код 5513	Расчеты по вкладам в уставный (основной) капитал	12308	-	-	-	

Полное наименование	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
вид 5.1 код 5013	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	12309	4 738	6 098	753
вид 5.1 код 5013	Расходы будущих периодов	12310	78	-	-
вид 5.1	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	-	-	-
	в том числе:				
	Долговые ценные бумаги	12401	-	-	-
	Предоставленные займы	12402	-	-	-
	Депозитные счета	12403	-	-	-
ф.07100004 код 4500	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	15 578	19 292	33 018
	в том числе:				
	Касса организации	12501	94	1 700	27
	Операционная касса	12502	-	-	-
	Касса организации (в валюте)	12503	-	-	-
	Касса по деятельности платёжного агента	12504	-	-	-
	Расчётные счета	12505	2	192	14 989
	Валютные счета	12506	-	-	-
	Аккредитивы	12507	-	-	-
	Чековые книжки	12508	-	-	-
	Прочие специальные счета	12509	15 482	17 400	18 000
	Аккредитивы (в валюте)	12510	-	-	-
	Прочие специальные счета (в валюте)	12511	-	-	-
	Переводы в пути	12512	-	-	-
вид 4.1 код 5409	Прочие оборотные активы	1260	40	23	19
	в том числе:				
	Расходы будущих периодов		78	23	19
	Итого по разделу II	1200	84 620	99 255	98 952
	<b>БАЛАНС</b>	1600	148 338	165 592	169 718

Показатели	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2015 г.	На 31 декабря 2014 г.	На 31 декабря 2013 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Ф. 0710001 код 3300	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 000	35 000	35 000
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
Ф. 0710001 код 3305	Переоценка внеоборотных активов	1340	29 382	29 829	30 018
	Добавочный капитал (без переоценки)	1360	-	-	-
Ф. 0710001 код 3300	Резервный капитал	1360	5 250	4 968	4 011
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	26 733	36 966	19 627
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>95 345</b>	<b>105 803</b>	<b>89 656</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Ф. 0710001 код 3070	Заемные средства	1410	-	-	-
	в том числе:				
	Долгосрочные кредиты	14101	-	-	-
	Долгосрочные займы	14102	-	-	-
	Отложенные налоговые обязательства	1420	2 776	2 781	2 790
	Оценочные обязательства	1430	-	-	-
Ф. 0710001 код 4994	Прочие обязательства	1450	-	-	14 855
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>2 776</b>	<b>2 781</b>	<b>17 445</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
	Заемные средства	1510	-	-	-
	в том числе:				
	Краткосрочные кредиты	15101	-	-	-
	Краткосрочные займы	15102	-	-	-
Ф. 0710001 код 5500	Кредиторская задолженность	1520	45 512	55 703	60 046
	в том числе:				
Ф. 0710001 код 5501	Расчеты с поставщиками и подрядчиками	15201	5 981	26 560	30 607
Ф. 0710001 код 5502	Расчеты с покупателями и заказчиками	15202	112	1 840	1 009
Ф. 0710001 код 5503	Расчеты по налогам и сборам	15203	10 410	8 634	11 774
Ф. 0710001 код 5503	Расчеты по социальному страхованию и обеспечению	15204	1 126	1 220	1 297
Ф. 0710001 код 5507	Расчеты с персоналом по оплате труда	15205	1 847	3 175	3 341
	Расчеты с подотчетными лицами	15206	-	4	-
	Расчеты с персоналом по прочим операциям	15207	-	-	-
	Задолженность участников (участников) по выплате доходов	15208	-	-	-
Ф. 0710001 код 5508	Расчеты с разными дебиторами и кредиторами	15209	14 497	12 008	5 652
	Доходы будущих периодов	1530	0	28	69
Ф. 0710001 код 5101	Оценочные обязательства	1540	3 195	3 216	3 306
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>46 215</b>	<b>66 966</b>	<b>83 419</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>148 336</b>	<b>165 592</b>	<b>169 733</b>

Руководитель:  **Черный В.П.**  
 (подпись) (инициалы фамилия) (гражданские подлинник)  
 Главный бухгалтер:  **Шалagina Г.Ф.**  
 (подпись) (инициалы фамилия) (гражданские подлинник)



29 февраля 2016 г.

Приложение Б  
(обязательное)

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» за 2015 год

Отчет о финансовых результатах за Январь - Декабрь 2015 г.					
			Форма по ОКУД	Коды	
			Дата (кварт., месяц, год)	0710002	
				31	12
				2015	
Организация	Открытое Акционерное Общество "Автоцентр Тольятти-ВАЗ"	по ОКПО	10992848		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	6320003724		
Вид экономической деятельности	Товарное обслуживание и ремонт легковых автомобилей	ОКВЭД	80.20.1		
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытое Акционерное Общество /	по ОКОПФ / ОКФС	47	16	
Единица измерения	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384		

  

Пояснение	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2015 г.	За Январь - Декабрь 2014 г.
свод.8 код 500	Выручка	2110	554 210	767 527
свод.8 код 500	Себестоимость продаж	2120	(511 435)	(710 426)
	Валовая прибыль (убыток)	2150	42 775	57 099
свод.8 код 500	Коммерческие расходы	2210	(19 541)	(17 667)
свод.8 код 500	Управленческие расходы	2220	(49 712)	(59 601)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(26 273)	(20 173)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
свод.6.1 код 5614	Проценты к получению	2320	893	803
свод.6.1 код 5627	Проценты к уплате	2330	(854)	(102)
свод.6.1 код 5625	Прочие доходы	2340	53 010	43 094
свод.6.1 код 5642	Прочие расходы	2350	(31 525)	(3 196)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(4 279)	20 596
свод.10.1	Текущий налог на прибыль	2410	(1 302)	(121)
свод.10.1	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(2 179)	3 986
свод.10.1	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	2	5
свод.10.1	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(4)	(18)
	Прочее	2480	(628)	(3 466)
	Чистая прибыль (убыток)	2400	(6 511)	17 585



Приложение В  
(обязательное)

Таблица В.1 – Отчёт о финансовых результатах ОАО «Автоцентр-Тольятти-ВАЗ» за 2014 год

Отчет о финансовых результатах за Январь - декабрь 2014 г.				
		Форма по ОКУД	Коды	
		Дата (число, месяц, год)	31	12
			2014	
Организация:	Открытое Акционерное Общество "Автоцентр-Тольятти-ВАЗ"	по ОКТО	16992999	
Идентификационный номер налогоплательщика		ИФН	6320003724	
Вид экономической деятельности	Техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей	по ОКВЭД	60.26.1	
Организационно-правовая форма / форма собственности	Открытое Акционерное Общество	по ОКПО / ОКФС	47	55
Единица измерения:	в тыс. рублей	по ОКЕИ	384	

  

Показатели	Наименование показателя	Код	За Январь - декабрь 2014 г.	За Январь - декабрь 2013 г.
раз.9 код 9990	Выручка	2110	767 521	831 370
раз.9 код 9990	Себестоимость продаж	2120	(710 426)	(757 194)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	57 095	74 176
раз.9 код 9990	Коммерческие расходы	2210	(17 667)	(17 248)
раз.9 код 9990	Управленческие расходы	2220	(59 601)	(60 898)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(20 173)	(3 868)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
раз.8.1 код 5614	Проценты к получению	2320	883	333
раз.8.1 код 5627	Проценты к уплате	2330	(102)	(157)
раз.8.1 код 5625	Прочие доходы	2340	43 594	41 145
раз.8.1 код 5643	Прочие расходы	2350	(3 106)	(14 421)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	20 596	23 036
раз.10.1	Текущий налог на прибыль	2410	(121)	(4 599)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	3 969	500
раз.10.1	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0	582
раз.10.1	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(18)	(52)
	Прочие	2460	(3 460)	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17 000	18 937



Показатели	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2014 г.	За Январь - Декабрь 2013 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Сложный финансовый результат периода	2500	17 000	18 807
	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разведенная прибыль (убыток) на акцию	2910		



Генеральный директор  
Иванов И.И.  
Иванов

Иванов Валерий Павлович  
Иванов

Главный бухгалтер  
Иванов И.И.

Иванова Галина Федоровна  
Иванова

25 февраля 2015 г.

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет \_\_\_ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2016 г.

Дата «\_\_» \_\_\_\_\_ 2016 г.

Студент \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )