

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

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(институт)

«Финансы и кредит»

(кафедра)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью (на
примере предприятия ООО «АВТОКОМ»)»

Студентка

Р.Р.Резванова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

К.Ю.Курилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« _____ » _____ 2017 г.

Тольятти 2017 год

Аннотация

Выпускная квалификационная работа Резвановой Р.Р.

по теме: Управление платежеспособностью и финансовой устойчивостью
(на примере предприятия ООО «АВТОКОМ»)

Объем выпускной квалификационной работы – 73 страницы, в состав которых включены 13 таблиц, 5 рисунков и 2 приложения. В процессе написания данной работы использовались 50 источников.

Объектом исследования является ООО «АВТОКОМ».

Предмет исследования - налоговые платежи ООО «АВТОКОМ».

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

Во введении раскрывается актуальность темы, определяются цели и задачи исследования, а также объект и предмет, указывается методологическая база исследования, теоретическая и практическая значимость данного исследования.

В первой главе раскрываются основные теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Во второй главе проведен анализ ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «АВТОКОМ».

В третьей главе представлены мероприятия, направленные на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО «АВТОКОМ». С целью улучшения финансового состояния ООО «АВТОКОМ» предлагается усовершенствовать кредитную политику предприятия, что позволит сократить дебиторскую задолженность и увеличить положительный денежный поток от текущей деятельности, а также усовершенствовать условия заключаемых с покупателями договоров и предусмотреть в них наличие скидок за ускорение оплаты реализуемых товаров.

В заключительной части представлены основные выводы по проделанной работе.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия	7
1.1 Содержание понятий платежеспособности предприятия	7
1.2 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия	11
1.3 Методика анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	13
2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «АВТОКОМ».....	21
2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия	21
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия	31
2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия	38
3 Мероприятия, направленные на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО «АВТОКОМ»	42
3.1 Направления повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	42
3.2 Расчет прогнозных показателей платежеспособности и финансовой устойчивости на основе предложенных мероприятий.....	47
Заключение	55
Список использованной литературы.....	59
Приложения	63

Введение

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что в условиях современной экономической ситуации деятельность каждой отдельно взятой организации выступает в качестве предмета особого внимания большого круга участников отношений рыночной экономики (организаций и лиц), которые являются заинтересованными в итогах ее деятельности. На основе сведений отчетно-учетного характера, которые являются доступными, многие лица стремятся к проведению оценки финансового положения компании. В качестве важнейшего инструмента для всего данного выступает анализ финансового положения, посредством которого можно объективным образом осуществить оценку отношений объекта анализа внутреннего и внешнего характера: представить оценку уровня его платежеспособности, уровня устойчивости его деятельности, перспективы его развития в дальнейшем, а дальше по его итогам принимать достаточно обоснованные решения.

В компании управление финансами требует выполнения хорошего анализа уровня платежеспособности и финансовой устойчивости, который предоставляет возможность более точным образом осуществить оценку неопределенности ситуации посредством применения современных методов анализа, которые являются количественными. Указанные факторы значительным образом повышают приоритетность и роль анализа финансового положения компании, в качестве основного содержания которого выступает системного характера исследование финансов компании комплексного характера и факторов их образования выполнения оценки уровня угрозы финансовых рисков.

Ликвидность и платежеспособность в совокупности с финансовой устойчивостью выступают в качестве самых важных характеристик финансово-экономической деятельности компании в условиях рыночных отношений.

Кроме того, финансовые аспекты деятельности предприятия являются одним из базовых критериев обеспечения его конкурентного статуса. Также необходимо подчеркнуть, что именно на основании финансового анализа, в том числе и анализа финансовой устойчивости, принимаются решения относительно инвестирования в определенное направление бизнеса и обосновывается кредитоспособность предприятия. Оценка финансовой устойчивости предприятия характеризует целесообразность и эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии. Финансовая устойчивость и стабильность предприятия обуславливаются достигнутыми результатами в производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Успешность выполнения всех производственных и финансовых планов положительно влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Объектом исследования является Общество с ограниченной ответственностью «АВТОКОМ» (ООО «АВТОКОМ»). Предметом исследования выступают платежеспособность и финансовая устойчивость ООО «АВТОКОМ».

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендации по повышению уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Достижение этой цели предопределило постановку и решение следующих задач:

- проанализировать сущность и содержание платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- раскрыть методические аспекты оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- проанализировать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «АВТОКОМ»;
- предложить мероприятия, направленные на улучшение финансового состояния ООО «АВТОКОМ».

Теоретической основой исследования послужили положения, изложенные в работах зарубежных и отечественных авторов, посвященных проблемам обеспечения противодействия угрозам утраты платежеспособности и финансовой устойчивости в работе предприятия.

Базой исследования являются труды отечественных и зарубежных авторов, фундаментальные исследования в области осуществления финансового анализа, а именно оценки финансовой устойчивости предприятия, а также прикладные работы по данной проблеме, действующее российское законодательство, нормативные акты и другие официальные документы, регулирующие финансовую устойчивость предприятий и методы их оценки.

Методологическую основу исследования образуют принципы диалектики и законы логики, а также положения системного и комплексного подхода в решении поставленных задач.

Период исследования – 2014-2016 года.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

Первая глава посвящена теоретическим основам управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

В рамках второй главы осуществлена оценка ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «АВТОКОМ».

В третьей главе представлены рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия.

1 Теоретические аспекты управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия

1.1 Содержание понятий платежеспособности предприятия

В условиях рыночной экономики деятельность каждого хозяйствующего субъекта становится предметом внимания значительного круга других сторон, заинтересованных в результатах его функционирования. На основе доступной финансово-учетной информации партнеры предприятия, инвесторы, государственные органы, руководство стремятся адекватно оценить его финансовое состояние. Все это существенно увеличивает роль анализа финансового состояния для принятия управленческих решений.

Для предприятия и его партнеров весьма важным является его финансовая устойчивость, наличие которой свидетельствует о превышении доходов предприятия над его расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность, то есть возможность имеющимися ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. В свою очередь, оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, то есть времени, необходимого для превращения их в наличные денежные средства. Таким образом, наблюдается взаимосвязь ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости субъекта хозяйствования [13, с. 89].

Кроме того, следует отметить, что ликвидность является объективным условием обеспечения стабильной деятельности и финансовой устойчивости предприятий. Как показывает практика, именно от ликвидности зачастую зависит само существование предприятий, ведь предприятия прекращают свою деятельность в основном вследствие недостатка денежных средств, а не по причине недостаточной рентабельности.

Проанализируем, какой смысл вкладывают в рассматриваемые понятия ученые. Начнем с анализа понятия «платежеспособность»:

- под платежеспособностью понимается наличие у предприятия денежных средств и эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения [52, с. 142];

- платежеспособность определяет способность предприятия быстро погашать свои краткосрочные обязательства. Платежеспособным считается предприятие, если его общие активы больше, чем долгосрочные и краткосрочные обязательства [12, с. 103];

- платежеспособность – это более широкое качество финансового состояния, чем ликвидность, поскольку предполагает не только способность конвертирования оборотных активов в средства платежа, но и финансовую устойчивость предприятия [26, с. 143];

- под платежеспособностью понимают возможность предприятия наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои срочные обязательства [29, с. 104].

Рассмотрев трактовки понятия «платежеспособность», представленные различными авторами, можно сделать вывод, что многих объединяет одинаковое понимание платежеспособности с позиции достаточности денежных средств. Вместе с тем, целесообразно предложить следующее определение этого понятия, которое наиболее полно отражает его сущность: платежеспособность – это способность предприятия с помощью имеющихся у него ресурсов своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим долговым обязательствам. Главным преимуществом такого подхода является отрицание строгой привязки к наличию денежных средств, поскольку по договоренности сторон предприятие может рассчитаться по своим долгам и другим способом.

Предприятие является платежеспособным, если его активы являются в достаточной степени ликвидными. Анализ термина «ликвидность» показывает, что нет единого и однозначного его определения. Это обусловлено

разнообразием подходов в исследовании данной категории, а также сложностью и комплексностью данного понятия. Прежде всего, ликвидность предприятия является комплексным понятием и включает [33, с. 149]:

- ликвидность активов, под которой понимают возможность превращения активов предприятия в наличные деньги без потери рыночной стоимости для обеспечения способности финансировать свою деятельность и погашать свои обязательства в срок и в полном объеме;

- ликвидность баланса, под которой понимают возможность активов при их преобразовании в наличные деньги за определенный срок погашать соответствующие по срокам обязательства в полном объеме, а также финансировать свою деятельность;

- ликвидность предприятия, которая представляет собой способность предприятия превращать свои активы в наличные деньги без потери своей рыночной стоимости, а также привлекать средства из внешних источников для выполнения всех своих обязательств в срок и в полном объеме, финансировать свою деятельность и постоянно поддерживать баланс между объемами соответствующих групп активов, выделенных по срокам превращения в деньги, и обязательств, выделенных по срокам их погашения.

Таким образом, ликвидность баланса – это частное понятие платежеспособности предприятия, а ликвидность активов – это частное понятие по отношению к ликвидности баланса. Наиболее целесообразно под ликвидностью баланса предприятия понимать способность и скорость преобразования оборотных активов в денежные средства с целью погашения текущих обязательств как по мере поступления сроков их уплаты, так и просроченных долгов. Для обоснования этой точки зрения представим следующие тезисы [27, с. 153]:

- во-первых, главное назначение оценки ликвидности состоит в исследовании возможности трансформации именно оборотных активов как наиболее мобильной части имущества в денежные средства. Вынужденная реализация необоротных активов – это уже не очень нормальное явление в

деятельности субъектов рыночной экономики. Поэтому мы присоединяемся к мнению ученых-аналитиков, которые указывают именно на оборотные активы при формулировке данного термина;

- во-вторых, нельзя не учитывать, что способность к трансформации активов в деньги может происходить быстрее или медленнее, например, субъект хозяйствования может быстро продать оборотные активы, но со значительными скидками в цене, и получить меньшую сумму, чем реально стоит данное имущество, поэтому в определении мы указываем кроме способности к превращению в деньги, еще и на скорость этой трансформации;

- в-третьих, важным практическим вопросам оценки финансового состояния в условиях действия рынка является исследование возможности погашения именно текущих обязательств, а не всех долгов, в том числе и долгосрочных. Поэтому мы присоединяемся к мнению тех авторов, которые в этой части определения говорят именно о текущих обязательствах, соответственно, мы указываем на цель – это погашения текущих обязательств;

- в-четвертых, дискуссионным является вопрос о сроках погашения текущих обязательств, потому что они могут быть просроченные и непросроченные, а именно: те, которые наступают немедленно, и те, которые будут возникать в соответствии с действующим законодательством, в силу заключенных договоров, контрактов и др. Также необходимо указывать все текущие долги, которые имеет хозяйствующий субъект, и не соглашаемся в этой части определения с теми авторами, которые указывают только на непросроченные долги.

Следует также отметить, что существенной проблемой в науке является установление соотношения понятий «ликвидность» и «платежеспособность», поскольку в настоящее время нет однозначного подхода к трактовке данных категорий. Дискуссия среди ученых по этому вопросу возникла, на наш взгляд, из-за проблемы понимания их сущности: можно ли отождествлять данные термины, или один из них включает другой. Чаще всего ученые отождествляют названные понятия. В частности, литературе можно встретить такие

формулировки: «баланс предприятия (а следовательно, и само предприятие) считается ликвидным (платежеспособным) в том случае, если суммы наличных средств и других ликвидных активов, а также возможности быстро мобилизовать средства из иных источников достаточны для своевременного погашения долговых и финансовых обязательств» [20, с. 65], «ликвидность – это способность предприятия выполнять свои обязательства за счет денежных средств и других имеющихся у него оборотных активов» [32, с. 158].

Анализируя данные понятия, можно прийти к выводу, что их авторы отождествляют понятие «ликвидность» и платежеспособность», поскольку ликвидность предприятия предусматривает не просто его способность выполнять обязательства в установленный срок, но и с минимальными затратами. Исходя из этого, ликвидность баланса предприятия, в отличие от его платежеспособности, должна учитывать привлечение ресурсов или трансформацию активов в наиболее ликвидную форму с минимальными затратами. На наш взгляд, ликвидность является более узким понятием, потому что это – залог платежеспособности. В свою очередь, платежеспособность является условием финансовой устойчивости предприятия. Другими словами, можно выстроить следующую иерархию экономических категорий: ликвидность – платежеспособность – финансовая устойчивость. Таким образом, достижение следующего уровня невозможно без выполнения условия предыдущего уровня.

1.2 Понятие и сущность финансовой устойчивости предприятия

Финансовое состояние предприятия характеризуется, прежде всего, его финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов является важнейшим отражением результатов его деятельности и финансово – экономического благополучия, а также может характеризовать результаты его текущего, инвестиционного и финансового развития, отражает необходимую информационную базу для инвестора, характеризует способность предприятия отвечать по своим

обязательствам и задолженностям и устанавливает границы привлекаемых ресурсов для обеспечения дальнейшего развития.

Финансовую устойчивость рассматривают как составную общеэкономической устойчивости предприятия (рис. 1).

Наряду с финансовой устойчивостью, в качестве еще одной составляющей общеэкономической устойчивости рассматривает организационная устойчивость. Финансовая устойчивость обеспечивает способность предприятия эффективно работать, достигая цели, динамично развиваться, противодействуя различным рискам в процессе деятельности.

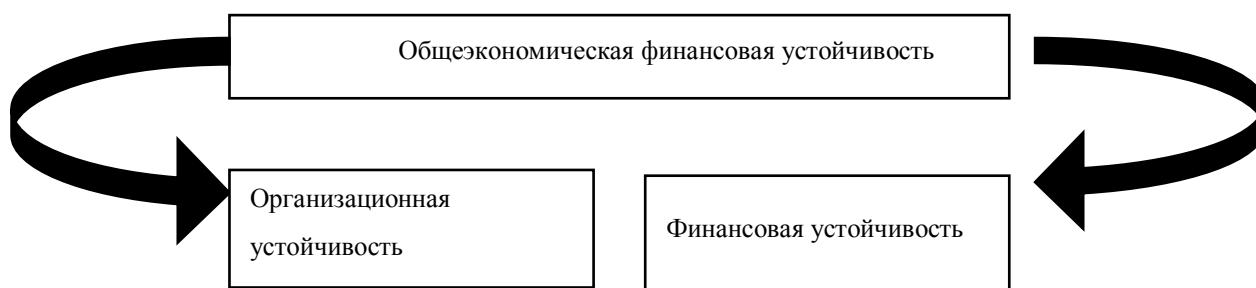


Рисунок 1 – Структура общеэкономической устойчивости предприятия [20, с. 75]

Понятие «финансовая устойчивость» (как неотъемлемая часть устойчивости предприятия в целом) в настоящее время имеет многочисленные толкования.

Среди исследователей данного направления можно назвать М.Д. Аистову, В.В. Бочарова, О.В. Ефимову и др. При этом авторами предлагаются различные подходы к толкованию определения «финансовая устойчивость предприятия».

Так, М.Д. Аистова в своих работах, касающихся рассмотрения вопросов, связанных с финансовым положением коммерческих организаций, полагает, что финансовая устойчивость предприятия может быть оценена качеством активов, достаточностью собственного капитала и эффективностью деятельности [10, с. 143]. По мнению В.В. Бочарова положение предприятия устойчиво, если оно располагает устойчивым капиталом, имеет ликвидный

баланс, является платежеспособным и удовлетворяет требованиям к качеству капитала [16, с. 75]. Д.А. Ендовицкий первостепенное значение в определении финансовой устойчивости придает наличию собственных средств [23, с. 106].

Обобщение взглядов отечественных и зарубежных ученых относительно определения понятия «финансовая устойчивость предприятия» позволило выделить два основных подхода к сущности данного понятия. Одни ученые рассматривают финансовую устойчивость в количественном аспекте, другие – в функциональном. Первый из этих подходов «во главу угла» ставит финансовые коэффициенты, характеризующие устойчивость предприятия. Сторонники же второго подхода концентрируют свое внимание на системе управления финансовой устойчивостью.

Из всего вышесказанного можно сформулировать понятие финансовой устойчивости так – это способность некоммерческой организации увеличивать уровень ликвидности и эффективности деятельности, обеспечивая при этом платёжеспособность, помимо государственного субсидирования госзаказа собственной разрешенной деятельностью в границах допустимого уровня риска.

1.3 Методика анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости предприятия предполагает оценку [44, с. 75]:

- потребности в дополнительных источниках финансирования;
- рациональности привлечения заемных средств;
- состава, структуры и размещения активов хозяйствующего субъекта;
- достаточности капитала для обеспечения текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- динамики и структуры всех источников формирования активов;
- степени предпринимательских рисков, а именно возможности погашения обязательств перед третьими лицами;

- способности к целесообразному наращению капитала;
- оптимальности политики распределения и использования прибыли.

Рассмотрим методику анализа ликвидности баланса как главного условия платежеспособности предприятия. Подобный анализ позволяет оценить платежеспособность предприятия, т.е. способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

По степени ликвидности активы делятся на [36, с. 85]:

1) наиболее ликвидные активы (А1):

$$A1 = ДС + КФВ, \quad (1)$$

где: ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

2) быстро реализуемые активы (А2):

$$A2 = ДЗ_{<1} + ПОА, \quad (2)$$

где: ДЗ_{<1} – дебиторская задолженность со сроком погашения до 1 года,

ПОА – прочие оборотные активы;

3) медленно реализуемые активы (А3):

$$A3 = ДЗ_{>1} + З + НДС - РБП + ДВ + ДФВ, \quad (3)$$

где: ДЗ_{>1} – дебиторская задолженность со сроком погашения более года,

З – запасы,

НДС – налог на добавленную стоимость,

РБП – расходы будущих периодов,

ДВ – доходные вложения,

ДФВ – долгосрочные финансовые вложения;

4) трудно реализуемые активы (А4):

$$A4 = ВНА - ДВ - ДФА, \quad (4)$$

где: ВНА – внеоборотные активы.

По срочности обязательств пассивы подразделяются на:

1) наиболее срочные обязательства (П1):

$$П1 = КО - КСК, \quad (5)$$

где: КО – итог пятого раздела баланса «Краткосрочные обязательства»,
КСК – краткосрочные кредиты,

2) краткосрочные пассивы (П2):

$$П2 = КСК, \quad (6)$$

3) долгосрочные пассивы (П3):

$$П3 = ДО, \quad (7)$$

где: ДО – итог 4-го раздела пассива баланса «Долгосрочные обязательства»;

4) постоянные пассивы (П4):

$$П4 = КиР - РБП, \quad (8)$$

где: КиР – капитал и резервы.

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

Соответствие системе следующих неравенств обеспечивает абсолютную ликвидность баланса:

$$\begin{aligned} A1 &\geq П1, \\ A2 &\geq П2, \\ A3 &\geq П3, \\ A4 &< П4. \end{aligned} \quad (9)$$

Первые два неравенства характеризуют текущую ликвидность, два последних – перспективную ликвидность баланса предприятия.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели [47, с. 125]:

- текущую ликвидность (ТЛ), которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближний к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2), \quad (10)$$

- перспективную ликвидность (ПЛ) – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = АЗ - ПЗ, \quad (11)$$

Для оценки ликвидности предприятия используются также и относительные показатели:

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (K_{AB}):

$$K_{AB} = \frac{ДС + КФВ}{КО}, \quad (12)$$

где: ДС – денежные средства,

КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Рекомендуемое ограничение – не менее 0,2. Нормативное значение означает требование, что предприятие должно быть в состоянии оплатить не менее 20% срочных обязательств.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (K_L):

$$K_L = \frac{ДС + КФВ + ДЗ_{<1} + ПОА}{КО}, \quad (13)$$

где: $ДЗ_{<1}$ – дебиторская задолженность со сроком погашения менее 1-го года,

ПОА – прочие оборотные активы.

Значение данного показателя должно составлять не менее 0,80.

3. Коэффициент покрытия (K_P):

$$K_P = \frac{ОА}{КО}, \quad (14)$$

где: ОА – оборотные активы.

Для обобщения оценки выполнения условий ликвидности рассчитывается коэффициент общей ликвидности баланса ($K_{ол}$):

$$K_{ол} = \frac{НЛА + 0,5 \times БРА + 0,3 \times МРА}{НСО + 0,5 \times КСП + 0,3 \times ДСП}. \quad (15)$$

Для соблюдения ликвидности коэффициент должен быть больше или равен единице.

С целью оценки финансовой устойчивости предприятия используется также модель, в основе которой лежат абсолютные показатели финансовой устойчивости. В соответствии с этой моделью различают четыре типа финансовой устойчивости:

1) абсолютная устойчивость финансового состояния, которая означает наличие у предприятия излишка собственных источников формирования запасов, что соответствует следующей системе неравенств [40, с. 56]:

$$\text{СОС} \geq 0, \quad \text{ПОС} \geq 0, \quad \text{ОИФ} \geq 0, \quad (16)$$

где: СОС – излишек или недостаток собственных оборотных средств;

ПОС – излишек или недостаток перманентных оборотных средств;

ОИФ – излишек или недостаток основных источников формирования запасов.

$$\text{СОС} = \text{ПЗ} - \text{ВНА} - (\text{З} + \text{НДС}), \quad (17)$$

где: КиР – капитал и резервы или собственный капитал (итог 3-го раздела баланса);

ВНА – внеоборотные активы (итог 1-го раздела баланса);

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

$$\text{ПОС} = \text{СОС} + \text{ДО}, \quad (18)$$

ДСК – долгосрочные кредиты;

$$\text{ОИФ} = \text{ПОС} + \text{КСК}, \quad (19)$$

где: КСК – краткосрочные кредиты;

2) нормально устойчивое финансовое состояние, когда запасы обеспечиваются суммой собственных оборотных средств предприятия и долгосрочных заемных средств, что соответствует системе неравенств:

$$\text{СОС} < 0, \quad \text{ПОС} \geq 0, \quad \text{ОИФ} \geq 0, \quad (20)$$

3) неустойчивое финансовое состояние, когда запасы обеспечиваются за счет собственных и заемных средств (долгосрочных и краткосрочных), что соответствует системе неравенств:

$$СОС < 0, \quad ПОС < 0, \quad ОИФ \geq 0, \quad (21)$$

4) кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства), когда запасы не обеспечиваются источниками формирования, что соответствует системе неравенств:

$$СОС < 0, \quad ПОС < 0, \quad ОИФ < 0, \quad (22)$$

С целью оценки финансовой устойчивости предприятия оценке подлежат и финансовые коэффициенты:

1. Коэффициент автономии (K_A) рассчитывается по формуле:

$$K_A = \frac{КиР}{ИБ}, \quad (23)$$

где ИБ – итог (валюта) баланса.

Рекомендуемое ограничение коэффициента 0,5. Это означает, что как минимум половина имущества предприятия должна быть сформирована за счет собственных источников.

2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств ($K_{з/с}$):

$$K_{з/с} = \frac{ДСП + КО}{КиР}, \quad (24)$$

Рекомендуемое ограничение – не более 1, т.е. заемных источников должно быть меньше, чем величина собственного капитала.

3. Коэффициент маневренности (K_M):

$$K_M = \frac{КиР + ДО - ВНА}{КиР}, \quad (25)$$

Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия.

4. Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными источниками ($K_{оз}$):

$$K_{03} = \frac{KиР + ДО - ВНА}{З + НДС}, \quad (26)$$

Рекомендуемое значение коэффициента – 1.

Подводя итог можно отметить, что существует множество методов оценки финансовой устойчивости предприятия. Все они в той или иной мере дают возможность определить, насколько предприятие является платежеспособным и финансово устойчивым.

К преимуществам использования финансовых показателей в системе оценки ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости относят простоту расчета финансовых коэффициентов; возможность элиминирования влияния инфляции, что особенно актуально при анализе в долгосрочном периоде. Вместе с тем, финансовые коэффициенты [25, с. 36]:

- не учитывают специфичность конкретных условий и особенностей деловой политики отдельного предприятия, поэтому в ряде случаев та или иная величина показателя может не соответствовать общепринятой в мировой практике норме. Нормативные значения показателей носят чисто информационный характер и не могут быть использованы как руководство к действию. Единственное, что можно заметить – это то, что если значения показателей отличаются от рекомендованных, то желательно выяснить причину таких отклонений;

- игнорируют возможность диверсификации деятельности предприятия, в силу чего не всегда является обоснованным сравнение фактического уровня финансового показателя со среднеотраслевой величиной;

- не учитывают возможность несоответствия фактически достигнутых финансовых показателей потребностям предприятия в отдельные периоды, в результате чего фактически достигнутый уровень показателя может быть оптимальным для предшествующих периодов, но недостаточным для отчетного периода;

- игнорирует часто возникающую необходимость проведения расчетов финансовых показателей в условиях убыточности предприятий, поскольку

существующие алгоритмы расчета и интерпретации показателей предназначены для использования в стабильных условиях работы прибыльных предприятий;

- не учитывает различия в методах учета, обуславливающих различия в применяемых методиках расчета и оценки финансовых показателей.

В работе, предполагается использовать две методики оценки - методика определения типа финансовой устойчивости с использованием трехкомпонентного вектора, которая даст возможность оценить устойчивость с точки зрения покрытия запасов предприятия и методика расчета финансовых коэффициентов - которая на основании установленных соотношений между различными статьями баланса дает информацию для поиска направлений повышения финансовой устойчивости предприятия.

Таким образом, на основании оценки финансовой устойчивости предприятия, возможно сформировать представление о направлениях повышения его эффективности использования ресурсов и сформировать оптимальную финансовую стратегию. Осуществим анализ рассмотренных показателей платежеспособности и финансовой устойчивости на примере предприятия ООО «АВТОКОМ» в следующей главе.

2 Анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «АВТОКОМ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика предприятия

Компания ООО «АВТОКОМ» занимается реализацией запасных частей для автомобилей. Юридический адрес: 445140, РФ, Самарская обл., Ставропольский район, п. Тимофеевка, ул. Обводная, 3Г.

Общество с ограниченной ответственностью «АВТОКОМ» является хозяйственным обществом, уставный капитал которого разделен на доли. ООО «АВТОКОМ» зарегистрировано 30 января 2008 года регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по г. Калининград. Адрес общества: г. Калининград, ул. Пионерская, 13.

ООО «АВТОКОМ» является юридическим лицом – коммерческой организацией, созданной в соответствии с законодательством Российской Федерации для осуществления предпринимательской деятельности, направленной на получение прибыли. ООО «АВТОКОМ» создано в соответствии с Гражданским кодексом РФ, Федеральным законом РФ от 14 января 1998 г. №14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью», в своей деятельности руководствуется положениями Устава и законодательства РФ.

Общество имеет круглую печать, содержащую указание на его полное фирменное наименование на русском языке и место государственной регистрации. Общество вправе иметь фирменный знак, зарегистрированный в установленном порядке, фирменную эмблему, штампы, бланки со своим наименованием и другие средства индивидуализации и визуальной идентификации.

Целью деятельности ООО «АВТОКОМ» является получение прибыли. Основные виды деятельности ООО «АВТОКОМ»: техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей, предоставление прочих видов услуг по

техническому обслуживанию автотранспортных средств, торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется федеральным законом, Общество может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии).

Общество имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе, может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, является собственником имущества, переданного ему участниками в качестве вкладов, а также произведённого и приобретённого Обществом в результате его хозяйственной деятельности, и самостоятельно выступает участником гражданского оборота.

Общество отвечает по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих участников. Участники Общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале Общества.

Участники Общества, не полностью оплатившие принадлежащие им доли, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества в пределах стоимости неоплаченной части принадлежащих им долей в уставном капитале Общества. Учредители Общества несут солидарную ответственность по обязательствам, связанным с учреждением Общества и возникшим до его государственной регистрации.

Общество несет ответственность по обязательствам учредителей Общества, связанным с его учреждением, только в случае последующего одобрения их действий общим собранием участников Общества. При этом размер ответственности Общества в любом случае не может превышать одну пятую оплаченного уставного капитала Общества. Уставный капитал Общества

составляется из номинальной стоимости долей его участников. Размер уставного капитала Общества составляет 10 тыс. руб.

В таблице 1 рассчитаны технико-экономические показатели ООО «АВТОКОМ».

Таблица 1 - Техничко-экономические показатели работы ООО «АВТОКОМ»

Показатели	2014 г.	2015 г.	Темп прироста в 2015 г. по сравнению с 2014 г., %	2016 г.	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2015 г., %	Темп прироста в 2016 г. по сравнению с 2014 г., %
Выручка, тыс. руб.	122231	116680	-4,54	110141	-5,60	-9,89
Прибыль от продаж, тыс. руб.	2585	2789	7,89	2597	-6,88	0,46
Чистая прибыль, тыс. руб.	1635	1145	-29,97	1950	70,31	19,27
Основные средства, тыс. руб. (среднегодовая стоимость)	0	0	-	0	-	-
Оборотные средства, тыс. руб. (среднегодовая стоимость)	8485,5	12159	43,29	15360,5	26,33	81,02
Численность персонала, чел.	5	5	0,00	5	0,00	0,00
Отдача оборотных средств, руб./руб.	14,40	9,60	-33,38	7,17	-25,28	-50,22
Выработка на работника, тыс. руб./чел.	24446,2	23336,0	-4,54	22028,2	-5,60	-9,89

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что технико-экономические показатели ООО «АВТОКОМ» показывают разнонаправленные тенденции в работе предприятия. В частности, выручка в 2016 году по сравнению с 2014 годом сократилась на 9,89%. Причем негативно следует интерпретировать снижение данного ключевого показателя работы предприятия из года в год: в

2015 году выручка была меньше, чем в 2014 году на 4,54%; в 2016 году по сравнению с 2015 годом снижение составило 5,60%.

При этом финансовые результаты показывают более оптимистическую картину. В частности, за рассматриваемый период прибыль от продаж увеличилась на 0,46%, а чистая прибыль – на 19,27%. Вместе с тем, ситуацию осложняет нестабильность динамики прибыли. Например, прибыль от продаж в 2015 году по сравнению с 2014 годом увеличилась на 7,89%, продемонстрировав снижение в 2016 году по сравнению с 2015 годом на 6,88%. Чистая прибыль, напротив, снизилась в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 29,97%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом увеличилась на 70,31%.

Выручка на протяжении анализируемого периода сократилась на 9,89%, в то же время стоимость оборотных средств выросла на 81,02%. В результате на каждый рубль, вложенный в основные средства, предприятие получает все меньше отдачи. Этот показатель сократился в 2015 году по сравнению с 2014 годом на 33,38%, а в 2016 году по сравнению с 2015 годом – еще на 25,28%. Такая динамика показателя отдачи оборотных средств свидетельствует о снижении эффективности использования оборотных средств.

Численность персонала оставалась на протяжении 2014-2016 года постоянной, что, при условии сокращения выручки, привело к снижению выработки (-4,54% в 2015 году по сравнению с 2014 годом и -5,60% в 2016 году по сравнению с 2015 годом), что свидетельствует о снижении эффективности использования трудовых ресурсов предприятия.

Многие торговые организации в современных кризисных условиях существенно и резко снизили объемы реализации. Однако анализ показателей, приведенных в таблице 1, позволяет предположить, что резкие колебания выручки отсутствуют. Результаты опроса персонала свидетельствуют, что такая динамика связана, скорее, не с влиянием кризиса, а с насыщением рынка товаров и более агрессивными действиями конкурентов, которые активизировали свою рекламную деятельность. Об отсутствии существенного

негативного влияния кризиса свидетельствует также рост суммы денежных средств, числящихся на балансе предприятия, о чем свидетельствуют данные бухгалтерского баланса.

Также необходимо отметить, что в соответствии с официальными данными, за 2015 год инфляция составила 6,4%, за 2016 год – 9,9%. Таким образом, если в ценах 2015 года выручка составляла 116 680 тыс. руб., то в ценах прошлого 2014 года эта же сумма составила 109 662 тыс. руб. (116 680/1,064). Таким образом, если в текущих ценах выручка снизилась на 4,54%, то в ценах базисного года – на 10,28%. Аналогично за 2016 год выручка в ценах базисного 2015 года равна 100 219 тыс. руб. (110 141/1,099). Сравнивая полученные результаты, можно отметить, что если в текущих ценах выручка снизилась на 9,89%, то в ценах базисного года – на 8,61%. Таким образом, даже с учетом инфляции выводы по таблице 1 не изменятся: выручка снижается за счет того, что предприятие теряет региональный рынок сбыта преимущественно за счет активизации конкурентов.

Суммируя вышеизложенное, можно сделать вывод, что в целом ресурсы предприятия стали использоваться менее эффективно. Это может спровоцировать финансовые затруднения. Насколько верным является данная гипотеза, призван прояснить проведенный ниже анализ финансового состояния.

Источником исходных данных для проведения анализа финансово-экономических показателей является бухгалтерская отчетность предприятия за 2014-2016 года (приложение А). Таким образом, мы располагаем данными баланса на 4 отчетные даты.

Анализ финансово-экономических показателей начинаем с проведения горизонтального и вертикального анализа баланса. Горизонтальный анализ предполагает расчет относительных величин, характеризующих динамику статей анализируемой формы отчетности. В данном случае в качестве таких относительных величин выступает темп прироста, который характеризует, на сколько процентов в течение анализируемого периода изменилась той или иной показатель. Результаты горизонтального анализа представлены в таблице 2.

Таблица 2 - Горизонтальный анализ баланса ООО «АВТОКОМ» за период 2013-2016 год

Показатели	На 31.12. 2013, тыс. руб.	На 31.12. 2014, тыс. руб.	Темп прироста за 2014 г., %	На 31.12. 2015, тыс. руб.	Темп прироста за 2015 г., %	На 31.12. 2016, тыс. руб.	Темп прироста за 2016 г., %
1	2	3	4	5	6	7	8
Общая стоимость имущества	6605	10366	56,94	13952	34,59	16769	20,19
в том числе:							
1. Внеоборотные активы	0	0	-	0	-	0	-
2. Оборотные активы - всего	6 605	10 366	56,94	13 952	34,59	16 769	20,19
из них:							
запасы	1	1	0,00	1	0,00	1	0,00
дебиторская задолженность	4219	6045	43,28	12260	102,81	12474	1,75
краткосрочные финансовые вложения	376	376	0,00	376	0,00	966	156,91
денежные средства	2009	3944	96,32	1315	-66,66	3328	153,08
Общая стоимость источников имущества	6605	10366	56,94	13952	34,59	16769	20,19
в том числе:							
1. Собственный капитал - всего	1811	3445	90,23	4591	33,27	6541	42,47
в том числе:							
уставный капитал	10	10	0,00	10	0,00	10	0,00
нераспределенная прибыль	1801	3435	90,73	4581	33,36	6531	42,57
2. Заемный капитал - всего	4794	6921	44,37	9361	35,26	10228	9,26
в том числе:							
кредиты банка	1	1	0,00	1	0,00	1	0,00
кредиторская задолженность	4793	6920	44,38	9360	35,26	10227	9,26

Весь прирост общей стоимости активов был обеспечен за счет роста стоимости оборотных активов, поскольку основными средствами предприятие

не располагает, используя в качестве офисного и складского помещений арендованные объекты;

2) в наибольшей степени прирост стоимости оборотных активов произошел за счет увеличения вложения предприятия в краткосрочные ценные бумаги (прирост за 2016 год составил 156,91%). Величина денежных средств является крайне нестабильной, о чем свидетельствуют следующие темпы прироста: за 2014 год прирост составил 96,32%, за 2015 год – сокращение на 66,66%, за 2016 год прирост составил 153,08%.

Исходя из этого, можно сделать вывод, что такая динамика сумм имеющихся у предприятия денежных средств, может спровоцировать проблемы с платежеспособностью. Кроме того, ситуацию может усложнить и существенный рост сумм дебиторской задолженности. В частности, ее прирост за 2014 год составил 43,28%, за 2015 год – 102,81%, за 2016 год – 1,75%.

Увеличение дебиторской задолженности, т.е. средств, отвлеченных в активные расчеты, может пагубно сказаться на финансовом состоянии предприятия, поскольку для того, чтобы воспользоваться этими средствами, предприятие должно дожидаться пока дебиторы погасят свои обязательства;

3) в пассиве баланса также произошли изменения. Прирост за 2014 год составил 90,23%, за 2015 год – 33,27%, за 2016 год – 42,47%. При этом рост собственного капитала опережает рост величины заемного капитала, сумма которого увеличивалась следующим образом: за 2014 год – на 44,37%, за 2015 год – на 35,26%, за 2016 год – на 9,26%. Динамика собственного и заемного капитала проиллюстрирована на рисунке 1. Исходя из того, что темпы прироста собственного капитала превышают темпы прироста заемного капитала, можно сделать вывод, что зависимость предприятия от заемного капитала снизилась, что положительно сказывается на уровне его финансовой устойчивости.

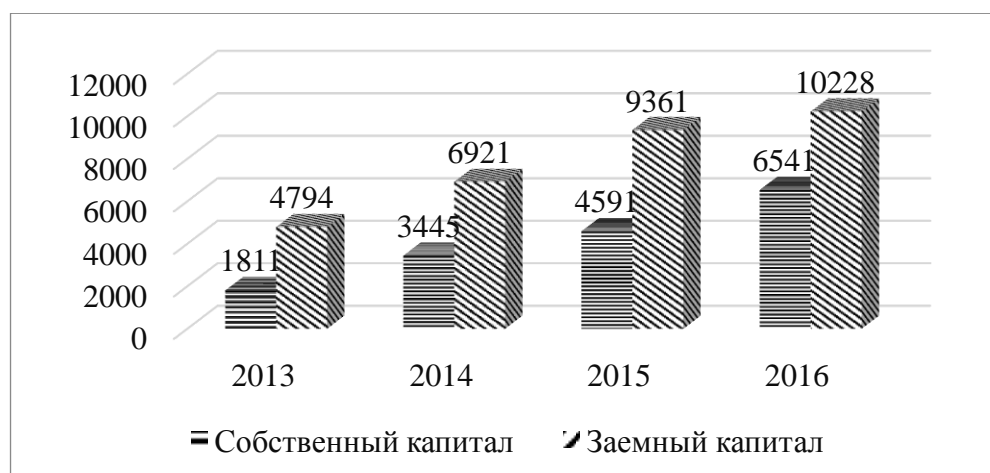


Рисунок 2 – Динамика собственного и заемного капитала предприятия

В таблице 3 представлены результаты вертикального анализа баланса предприятия.

Таблица 3 - Вертикальный анализ баланса предприятия

Показатели	На 31.12.2013		На 31.12.2014		На 31.12.2015		На 31.12.2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Общая стоимость имущества	6605	100,00	10366	100,00	13952	100,00	16769	100,00
в том числе:								
1. Внеоборотные активы	0	0,00	0	0,00	0	0,00	0	0,00
2. Оборотные активы - всего	6 605	100,00	10 366	100,00	13 952	100,00	16 769	100,00
из них:								
запасы	1	0,02	1	0,01	1	0,01	1	0,01
дебиторская задолженность	4 219	63,88	6 045	58,32	12 260	87,87	12 474	74,39
краткосрочные финансовые вложения	376	5,69	376	3,63	376	2,69	966	5,76
денежные средства	2 009	30,42	3 944	38,05	1 315	9,43	3 328	19,85

1	2	3	4	5	6	7	8	9
Общая стоимость источников имущества	6605	100,00	10366	100,00	13952	100,00	16769	100,00
в том числе:								
1. Собственный капитал - всего	1811	27,42	3445	33,23	4591	32,91	6541	39,01
в том числе:								
уставный капитал	10	0,15	10	0,10	10	0,07	10	0,06
нераспределенная прибыль	1801	27,27	3435	33,14	4581	32,83	6531	38,95
2. Заемный капитал - всего	4794	72,58	6921	66,77	9361	67,09	10228	60,99
в том числе:								
кредиты банка	1	0,02	1	0,01	1	0,01	1	0,01
кредиторская задолженность	4793	72,57	6920	66,76	9360	67,09	10227	60,99

На основе данных, представленных в таблице 3, можно сделать следующие выводы:

1) активы предприятия являются мобильными, поскольку в полном объеме представлены оборотными активами. Внеоборотные активы на балансе предприятия не числятся;

2) в структуре оборотных активов наибольший удельный вес занимает дебиторская задолженность (на 31.12.2013 год – 63,88%, на 31.12.2014 год – 58,32%, на 31.12.2015 год – 87,87%, на 31.12.2016 год – 74,39%). Таким образом, практически 3/4 всего имущества предприятия представлено долгами дебиторов, т.е. этими средствами предприятие не может свободно распоряжаться до момента погашения долгов дебиторами. Следовательно, одной из главных проблем в финансовом состоянии предприятия является наличие значительной дебиторской задолженности;

3) в структуре источников имущества предприятия преобладает заемный капитал (на 31.12.2013 год его удельный вес составлял 72,58%, на 31.12.2014 год – 66,77%, на 31.12.2015 год – 67,09%, на 31.12.2016 год – 60,99%), что свидетельствует о том, что у анализируемого предприятия наблюдаются

проблемы с обеспечением приемлемого уровня финансовой устойчивости, поскольку только 39,01% имущества (например, на 31.12.2016 год) сформировано за счет собственных источников. Вместе с тем, тенденция изменения величины собственного капитала является положительной, поскольку наблюдается рост его удельного веса (на 31.12.2013 год он составлял 27,42%, на 31.12.2014 год – 33,23%, на 31.12.2015 год – 32,91%, на 31.12.2016 год – 39,01%). Соотношение между собственным и заемным капиталом проиллюстрировано на рисунке 2;

4) в качестве положительного явления следует рассматривать весьма значительный удельный вес нераспределенной прибыли (по сути, именно за счет этого источника и сформирован собственный капитал). Удельный вес нераспределенной прибыли увеличился с 27,27% на 31.12.2013 год до 38,95% на 31.12.2016 год;

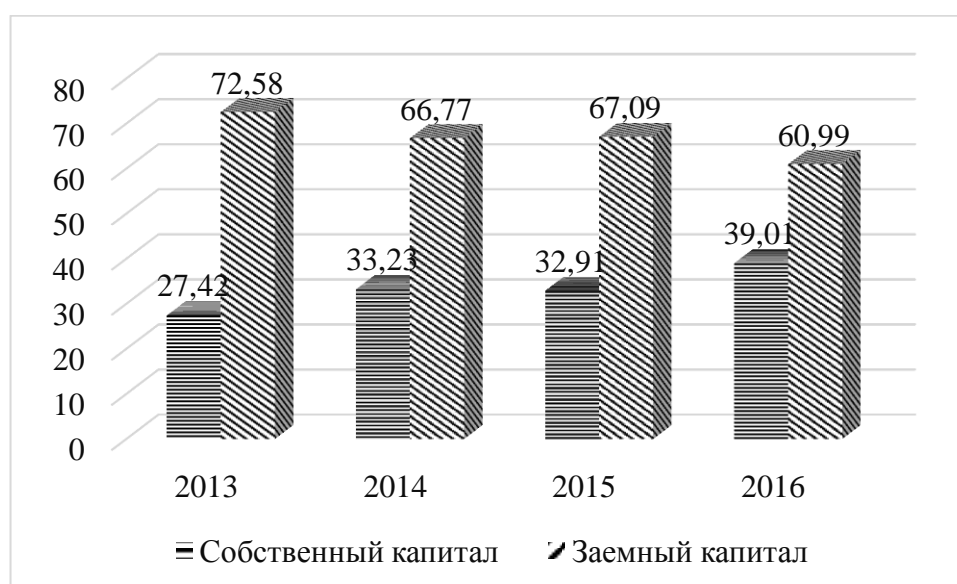


Рисунок 3 – Динамика соотношения между собственным и заемным капиталом предприятия

5) в структуре заемного капитала преобладает кредиторская задолженность. Вместе с тем, несмотря на увеличение суммы задолженности в абсолютном выражении, ее удельный вес сократился с 72,57% на 31.12.2013 год до 60,99% на 31.12.2016 год. Следует отметить, что наличие существенных

сумм кредиторской задолженности может негативно сказаться на уровне платежеспособности предприятия. Кроме того, преобладание кредиторской задолженности негативно характеризует финансовое состояние предприятия, поскольку активы более, чем на половину сформированы за счет наименее устойчивого пассива.

Таким образом, результаты горизонтального и вертикального анализа баланса предприятия позволяют сделать вывод, что у анализируемого предприятия наблюдаются проблемы как с обеспечением платежеспособности, так и с обеспечением финансовой устойчивости.

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

В связи с этим продолжаем анализ далее и сосредоточим свое внимание на анализе платежеспособности предприятия. Важную роль в обеспечении платежеспособности играет ликвидность баланса, поскольку именно соответствие активов с определенной ликвидностью пассивам с аналогичными сроками погашения является залогом обеспечения приемлемого уровня платежеспособности. Для оценки данного аспекта финансового состояния составлена таблица 4.

Таблица 4 - Анализ ликвидности активов предприятия

Показатели	На 31.12.2013	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016
1	2	3	4	5
Группы активов:				
1. Наиболее ликвидные активы (денежные средства + краткосрочные финансовые инвестиции), тыс. руб.	2 385	4 320	1 691	4 294
2. Быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность), тыс. руб.	4 219	6 045	12 260	12 474
3. Медленно реализуемые активы (запасы + прочие оборотные активы), тыс. руб.	1	1	1	1
4. Трудно реализуемые активы (внеоборотные активы), тыс. руб.	0	0	0	0
Итого активов, тыс. руб.	6605	10366	13952	16769
Группы пассивов:				

1	2	3	4	5
1. Наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность), тыс. руб.	4 793	6 920	9 360	10 227
2. Краткосрочные обязательства (краткосрочные обязательства), тыс. руб.	1	1	1	1
3. Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	0	0	0	0
4. Постоянные пассивы (собственный капитал), тыс. руб.	1 811	3 445	4 591	6 541
Итого пассивов, тыс. руб.	6605	10366	13952	16769
Излишек (+) или дефицит (-):				
1. Наиболее ликвидных активов, тыс. руб.	-2408	-2600	-7669	-5933
2. Быстро реализуемых активов, тыс. руб.	4218	6044	12259	12473
3. Медленно реализуемых активов, тыс. руб.	1	1	1	1
4. Трудно реализуемых активов, тыс. руб.	-1811	-3445	-4591	-6541

Иллюстрация показателей, характеризующих ликвидность активов предприятия, представляет собой реализацию графического метода исследования данного аспекта финансового состояния. В частности, на рисунках 3-5 показано соотношение групп активов по степени ликвидности и групп обязательств по сроку погашения.

Как следует из рисунка 4, баланс предприятия является неликвидным, поскольку не соблюдается основное условие ликвидности. Наиболее срочные обязательства существенно превышают сумму имеющихся у предприятия наиболее ликвидных активов.

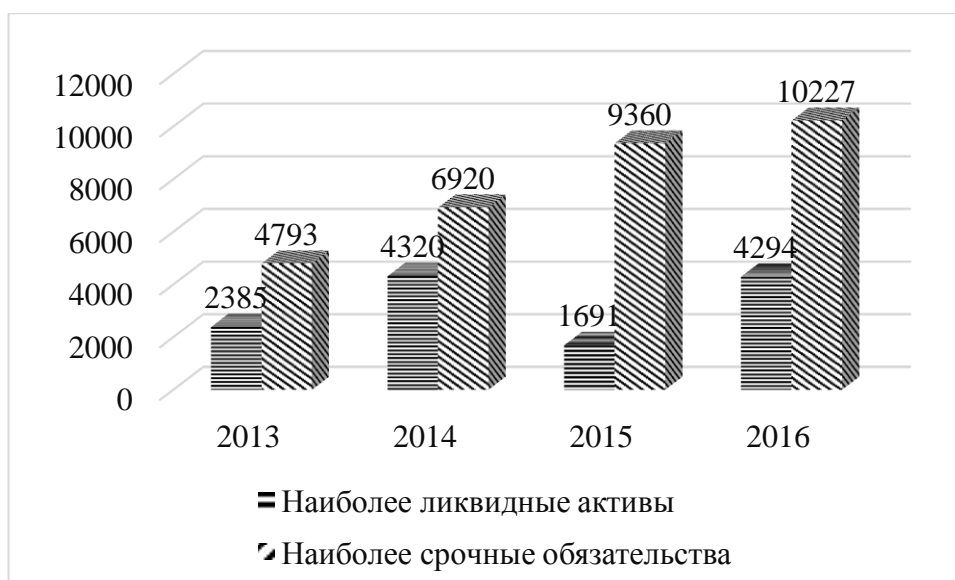


Рисунок 4 – Сравнение величины наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств

Сумма дефицита наиболее ликвидных активов в целом за анализируемый период демонстрирует тенденцию к росту: на 31.12.2013 год – 2 408 тыс. руб., на 31.12.2014 год – 2 600 тыс. руб., на 31.12.2015 год. – 7 669 тыс. руб., на 31.12.2016 год – 5 933 тыс. руб. Следовательно, по данному критерию предприятие является неплатежеспособным.

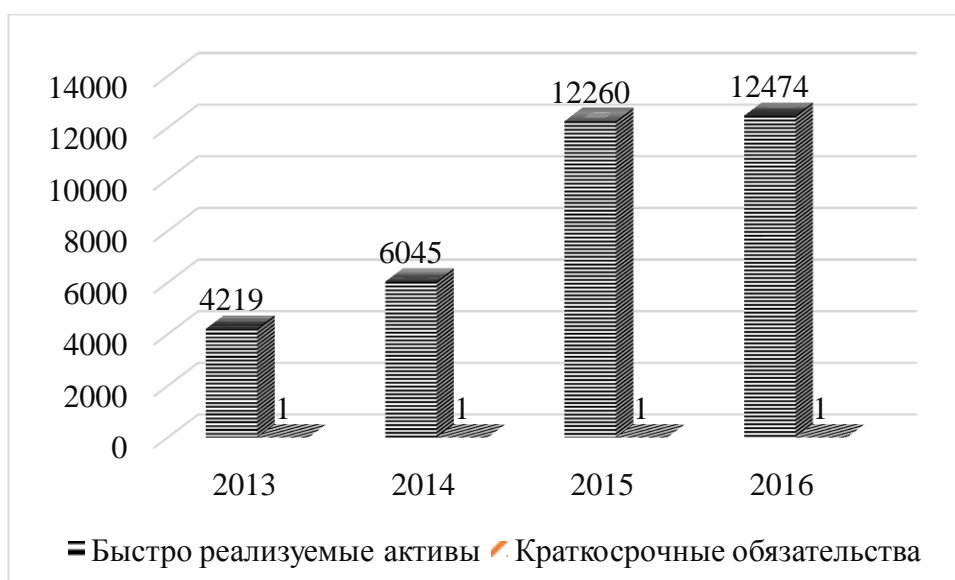


Рисунок 5 – Сравнение величины быстро реализуемых активов и краткосрочных обязательств

По рисунку 5 видно, что по критерию соотношения быстрореализуемых активов и краткосрочных обязательств баланс удовлетворяет общепринятым в финансовом анализе требованиям. Другими словами, суммы быстрореализуемых активов достаточно для того, чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам. Однако, это не столько заслуга финансового менеджера предприятия, сколько то обстоятельство, что предприятие практически не пользуется кредитами, а финансирует свою деятельность преимущественно за счет кредиторской задолженности.

Наличие излишка по данной группе активов (на 31.12.2013 год – 4 218 тыс. руб., на 31.12.2014 год – 6 044 тыс. руб., на 31.12.2015 год – 12 259 тыс. руб., на 31.12.2016 год – 12 473 тыс. руб.) может быть использовано для погашения наиболее срочных обязательств (т.е. дефицита, выявленного на предыдущем этапе анализа ликвидности активов). В качестве причины увеличения быстро реализуемых активов следует назвать увеличение дебиторской задолженности, что негативно характеризует финансовое состояние предприятия и, несмотря на формальное выполнение анализируемого условия ликвидности активов, может негативно сказаться на уровне платежеспособности предприятия.

Характеризуя третье условие ликвидности активов, следует отметить, что предприятие не привлекает для финансирования финансово-хозяйственной деятельности долгосрочных пассивов, поэтому формально это условие ликвидности баланса соблюдается.

Также у предприятия на балансе не числятся внеоборотные активы, следовательно, у предприятия имеются собственные оборотные средства (т.е. разница между собственным капиталом и внеоборотными активами), что характеризует приемлемость финансового состояния предприятия с точки зрения финансовой устойчивости. Также это означает, что выполняется и четвертое условие ликвидности баланса предприятия.

Таким образом, с точки зрения текущего состояния (первое и второе условия ликвидности) предприятие является неплатежеспособным. В то же

время перспективная платежеспособность (третье и четвертое условия ликвидности) не является фактором, генерирующим риски для данного аспекта финансового состояния.

Для того, чтобы подтвердить или опровергнуть этот вывод, рассчитываем относительные показатели ликвидности – показатели платежеспособности (таблица 5).

Таблица 5 - Показатели платежеспособности предприятия

Наименование коэффициента	На 31.12.2013	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016
Коэффициент абсолютной ликвидности ((денежные средства + краткосрочные финансовые вложения) / краткосрочные обязательства)	0,497	0,624	0,181	0,420
Коэффициент критической ликвидности ((денежные средства + краткосрочные финансовые вложения + дебиторская задолженность) / краткосрочные обязательства)	1,378	1,498	1,490	1,639
Коэффициент текущей ликвидности (оборотные активы / краткосрочные обязательства)	1,378	1,498	1,490	1,639
Коэффициент общей ликвидности ((наиболее ликвидные активы + 0,5 × быстро реализуемые активы + 0,3 × медленно реализуемые активы)/(наиболее срочные обязательства + 0,5 × краткосрочные обязательства + 0,3 × долгосрочные обязательства))	0,938	1,061	0,836	1,030

Анализ данных, представленных в таблице 4, позволяет сделать следующие выводы:

- значение коэффициента абсолютной ликвидности по норме должно составлять не менее 0,2. Это означает, что предприятие должно быть в состоянии погасить не менее 20% своих краткосрочных обязательств. Фактически на 31.12.2013 год предприятие было в состоянии погасить 49,7%, а на 31.12.2016 год –42,0% указанных обязательств. Следовательно, по данному

критерию предприятие является платежеспособным, но динамика коэффициента абсолютной ликвидности является нестабильной;

- значение коэффициента критической ликвидности должно быть в пределах 0,7-0,8. И по показателю наблюдается положительная динамика (на 31.12.2013 год – 1,378, на 31.12.2016 год – 1,639) при соблюдении на протяжении рассматриваемого периода нормативных значений. Причиной роста данного показателя является существенное увеличение дебиторской задолженности, что отрицательно, несмотря на соблюдение норматива, характеризует финансовое состояние анализируемого предприятия;

- коэффициент текущей ликвидности должен составлять не менее 2,0. Это означает, что имеющихся у предприятия оборотных активов должно быть минимум в 2 раза больше, чем сумма краткосрочных обязательств. Считается, что если величина коэффициента текущей ликвидности составляет менее 1,0, то это означает угрозу банкротства. Фактические значения анализируемого коэффициента совпадали с величиной коэффициента критической ликвидности (на 31.12.2013 год – 1,378, на 31.12.2014 год – 1,498, на 31.12.2015 год – 1,490, на 31.12.2016 год – 1,639). Таким образом, динамика коэффициента текущей ликвидности положительная. При этом, например, на конец анализируемого периода стоимость оборотных активов была в 1,639 раза больше, чем сумма краткосрочных обязательств, что в целом свидетельствует о возможности погашения обязательств предприятия, а, следовательно, проблемы с обеспечением платежеспособности предприятия есть, но не являются критичными;

- коэффициент общей ликвидности предприятия по норме должен составлять не менее 1,0. Фактические значения данного показателя сформированы весьма близко к норме: на 31.12.2013 год – 0,938, на 31.12.2014 год – 1,061, на 31.12.2015 год – 0,836, на 31.12.2016 год – 1,030. Это свидетельствует, что баланс предприятия является в целом ликвидным, но состояние активов характеризуется определенными проблемами. Одной из таких проблем является наличие существенных сумм дебиторской

задолженности, которые препятствуют нормальному протеканию финансовых расчетов предприятия с покупателями. В связи с этим анализу целесообразно подвергнуть структуры дебиторской задолженности (таблица 6).

Таблица 6 – Анализ структуры дебиторской задолженности

Показатели	На 31.12.2013		На 31.12.2014		На 31.12.2015		На 31.12.2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
1. Дебиторская задолженность – всего	4219	100	6045	100	12260	100	12474	100
в том числе:								
покупатели и заказчики	3 949,0	93,6	5 694,4	94,2	11 683,8	95,3	12 037,4	96,5
в том числе просроченная задолженность	261,2	6,19	311,8	5,16	345,1	2,81	342,9	2,75
авансы выданные	244,7	5,8	296,2	4,9	478,1	3,9	349,3	2,8
расчеты с бюджетом	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
расчеты с внебюджетными фондами	0,0	0	0,0	0	0,0	0	0,0	0
прочие дебиторы	25,3	0,6	54,4	0,9	98,1	0,8	87,3	0,7

Наибольший удельный вес в составе дебиторской задолженности (на 31.12.2014 год – 93,6%, на 31.12.2015 год – 94,2%, на 31.12.2016 год – 95,3%, на 31.12.2016 год – 96,5%) занимает задолженность покупателей и заказчиков. При этом темп прироста этого вида задолженности, как сказано выше, составляет 195,7%.

Следует отметить также, что часть этой задолженности является просроченной. Хотя удельный вес просроченной задолженности в целом небольшой, в целом это негативно характеризует расчеты с покупателями и заказчиками и требует разработки эффективной кредитной политики, которая бы в будущем регламентировала данный вид расчетов и препятствовала бы накоплению просроченных платежей.

2.3 Оценка финансовой устойчивости предприятия

Далее переходим к анализу финансовой устойчивости. Анализ начнем с определения типа финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей (таблица 7).

Таблица 7 – Анализ финансовой устойчивости с помощью абсолютных показателей

Показатели	На 31.12.2013	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016
1. Капитал и резервы, тыс. руб.	1811	3445	4591	6541
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	0	0	0	0
3. Собственные оборотные средства, тыс. руб. (п. 1 – п. 2)	1811	3445	4591	6541
4. Запасы, тыс. руб.	1	1	1	1
5. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств, тыс. руб. (п. 3 – п. 4)	1810	3444	4590	6540
6. Долгосрочные кредиты, тыс. руб.	0	0	0	0
7. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов, тыс. руб. (п. 5 + п. 6)	1810	3444	4590	6540
8. Краткосрочные кредиты, тыс. руб.	1	1	1	1
9. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов, тыс. руб. (п. 7 + п. 8)	1811	3445	4591	6541
10. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	>0, >0, >0	>0, >0, >0	>0, >0, >0	>0, >0, >0
11. Тип финансовой ситуации	абсолютно устойчивое финансовое состояние	абсолютно устойчивое финансовое состояние	абсолютно устойчивое финансовое состояние	абсолютно устойчивое финансовое состояние

Анализ данных, представленных в таблице 7, позволил сделать вывод, что финансовое состояние анализируемого предприятия с точки зрения финансовой устойчивости является абсолютно устойчивым. Для этого есть две причины.

Первая причина связана с тем, что у предприятия отсутствуют вложения во внеоборотные активы, следовательно, у предприятия имеются в наличии собственные оборотные средства (собственный капитал – внеоборотные

активы), что положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

Вторая причина связана с тем, что у предприятия отсутствует практика формирования значительных запасов товарно-материальных ценностей, в данном случае (с учетом отраслевой специфики работы предприятия) товаров. Учитывая такое положение с запасами, можно предположить, что данное предприятие, занимаясь оптовой торговлей, выполняет поставки товаров покупателям под заказ.

В итоге, при наличии собственных оборотных средств и отсутствии необходимости формирования запасов, у предприятия отсутствует необходимость в привлечении долгосрочных и краткосрочных кредитов. Однако значительная дебиторская задолженность делает вынужденным привлечение для финансирования деятельности наименее стабильного источника капитала - кредиторской задолженности.

Анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей представлен в Приложении Б.

Анализ данных свидетельствует, что у предприятия действительно наблюдаются проблемы с финансовой устойчивостью, что подтверждает ранее высказанное предположение по этому поводу. Вместе с тем, есть основания отметить, что динамика показателей финансовой устойчивости все же демонстрирует тенденцию к улучшению. Коэффициент автономии увеличился с 0,274 на 31.12.2013 год до 0,390 на 31.12.2016 год. Таким образом, на конец анализируемого периода (31.12.2016 г.) удельный вес собственного капитала достиг 39,0%. Этого недостаточно для соблюдения нормы (не менее 50%), но, тем не менее, налицо положительная динамика.

Коэффициент финансовой зависимости свидетельствует, что если на 31.12.2013 год за счет заемных источников было профинансировано 72,6% всего имущества, то на 31.12.2016 год – существенно меньше – 61,0%. Таким образом, на 1 руб. собственного капитала на 31.12.2016 год приходится 1,564 руб. заемного капитала.

Значения коэффициента финансовой устойчивости дублируют значения коэффициента автономии, поскольку предприятие не пользуется долгосрочными заемными источниками капитала. Об этом же свидетельствует и значение доли краткосрочных кредитов в заемном капитале: на протяжении 2013-2015 года величина названного коэффициента составляла 0. При этом весьма велико значение кредиторской задолженности в составе пассивов предприятия (на протяжении анализируемого периода удельный вес этого вида задолженности в сумме заемного капитала составляет практически 100%), что негативно характеризует финансовое состояние предприятия с точки зрения возможности финансовых трудностей при условии, что кредиторы единовременно потребуют погашения долгов предприятия.

Положительные значения коэффициентов маневренности собственного капитала, обеспеченности оборотных активов и запасов собственными оборотными средствами свидетельствуют о том, что у предприятия имеются в наличии эти средства, что положительно характеризует финансовую устойчивость предприятия.

О проблемах с финансовой устойчивостью свидетельствуют также значения индекса постоянного актива и коэффициента реальной стоимости имущества. Например, значения коэффициента реальной стоимости имущества практически равно нулю по причине того, что у предприятия отсутствуют внеоборотные активы и не формируются запасы.

Таким образом, финансовая устойчивость вполне оправданно требует управленческих решений, направленных на устранение проблем в этой сфере, поскольку может негативно повлиять на платежеспособность предприятия, которую отдельные исследователи склонны рассматривать как внешнее проявление финансовой устойчивости.

Суммируя результаты проведенного анализа, можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «АВТОКОМ» является удовлетворительным. Баланс предприятия является в целом ликвидным с некоторыми оговорками,

нормативы по показателям платежеспособности в целом выполняются, предприятие работает прибыльно.

Вместе с тем, весьма велика зависимость предприятия от кредиторов, более половины всех активов финансируется за счет кредиторской задолженности, показатели рентабельности демонстрируют значения существенно ниже, чем в среднем по отрасли. В частности, рентабельность продаж по оптовой торговле обычно составляет не менее 15%.

Суммируя вышеизложенное, следует отметить главную причину, препятствующую эффективной работе предприятия. На балансе числятся существенные суммы дебиторской задолженности, в результате у предприятия отсутствуют денежные средства для обеспечения нормального функционирования и развития. Ее удельный вес растет (с 63,88% на 31.12.2013 год до 74,39% на 31.12.2016 год) при увеличении суммы в абсолютном выражении.

Таким образом, практически 3/4 всего имущества предприятия представлено долгами дебиторов. При этом увеличение дебиторской задолженности пагубно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Для того, чтобы воспользоваться средствами, отвлеченными в активные расчеты, предприятие должно дожидаться пока дебиторы погасят свои обязательства.

Следовательно, актуальной для ООО «АВТОКОМ» является разработка мероприятий, направленных на сокращение дебиторской задолженности и недопущение ее роста в будущем. Решению этой проблемы посвящена третья глава выпускной квалификационной работы.

3 Мероприятия, направленные на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО «АВТОКОМ»

3.1 Направления повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Проведенный во второй главе выпускной квалификационной работы анализ финансового состояния ООО «АВТОКОМ» позволил сделать вывод, что основной проблемой данного предприятия является наличие существенных сумм дебиторской задолженности в балансе. В частности, удельный вес этой задолженности на 31.12.2013 год составлял 63,88%, на 31.12.2014 год – 58,32%, на 31.12.2015 год – 87,87%, на 31.12.2016 год – 74,39%. При этом в абсолютном выражении сумма дебиторской задолженности увеличилась с 4 219 тыс. руб. до 12 474 тыс. руб., т.е. практически в 3 раза. В связи с этим сосредоточим внимание на возможностях управления дебиторской задолженностью с целью улучшения финансового состояния предприятия.

Современная практика финансового менеджмента предлагает два способа управления дебиторской задолженностью на предприятии: самостоятельное управление и управление на основе аутсорсинга. Одной из основных форм рефинансирования дебиторской задолженности является факторинг.

Схема факторинга выглядит достаточно просто (рисунок 5).

Условные обозначения для рисунка:

1. С компанией (фирма-фактор, как правило, банк) Продавец заключает договор о факторинговом обслуживании и согласовывает перечень покупателей для проведения факторинговых операций.

2. Продавец осуществляет поставку товара (услуг, работ) покупателю на условиях отсрочки платежа.

3. Покупатель подтверждает поставку предоставлением соответствующих документов.

4. Продавец передаёт полученные документы (подтверждающие дебиторскую задолженность) компании-фактору.

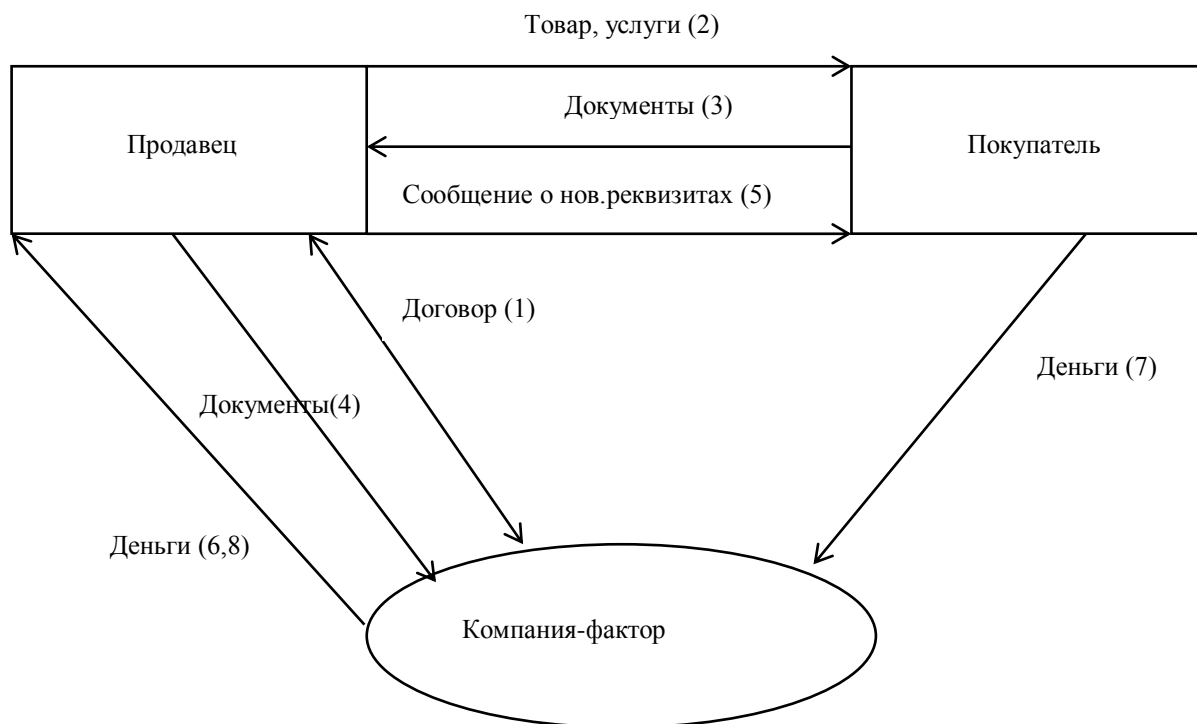


Рисунок 5 – Схема факторинговой операции

5. Продавец отправляет сообщение покупателю-дебитору о новых реквизитах для оплаты и подтверждение о вручении покупателю передаёт компании-фактору.

6. Компания-фактор перечисляет на счет продавца авансовый платеж в размере до 80% от суммы, указанной в документах.

7. Дебитор-покупатель оплачивает сумму поставки на счет компании-фактора.

8. Компания-фактор перечисляет остаток суммы по документам за вычетом своего дохода по факторингу продавцу.

Использование факторинга позволяет получить предприятия следующие преимущества в сфере управления дебиторской задолженностью:

1. В отличие от кредита для получения факторингового финансирования не нужен залог. Достаточно осуществить поставку с отсрочкой платежа. После предоставления факторинговой операции документов (счет-фактура, расходная накладная, доверенность), которые свидетельствуют об осуществлении поставки, факторинговая операция перечисляет средства на счет клиента.

2. Благодаря факторинговому финансированию увеличивается скорость обращения оборотных средств. Клиент может получить деньги сразу после осуществления поставки, а не ждать пока закончится срок (один-три месяца), на который предоставлен товарный кредит.

3. Факторинг даёт дополнительные конкурентные преимущества. Главная задача факторинга – обеспечить работу предприятия таким образом, чтобы, предоставляя отсрочки платежа своим покупателям, на предприятии не ощущался недостаток оборотных средств. Также с помощью факторинга Клиент получает возможность предоставлять покупателям отсрочку платежа без ощутимой потери скорости обращения оборотных средств.

4. Размер факторингового финансирования увеличивается в зависимости от увеличения объемов продаж клиента. Факторинг позволяет получать финансирование в размере 60-90% суммы поставки. Факторинговое финансирование предоставляется независимо от объемов ранее полученных банковских кредитов.

5. Контроль дебиторской задолженности. Как известно, наиболее эффективное управление дебиторской задолженностью возможно лишь при осуществлении независимого и непрерывного контроля над состоянием долга. Но не все компании могут позволить себе затраты на отдельный отдел, который будет заниматься контролем своевременного погашения дебиторской задолженности. Поэтому факторинговая компания контролирует состояние переуступленной дебиторской задолженности клиента, проверяет репутацию и платежную дисциплину должника, следит за тем, чтобы долг погашался своевременно и в полном объеме.

6. Увеличение скорости обращения оборотных средств. При этом клиент не ждет, пока закончится срок (один-три месяца), на который предоставлен товарный кредит. Главная задача факторинга – обеспечить работу компании таким образом, чтобы, предоставляя отсрочки платежа своим покупателям, предприятие не испытывало недостатка оборотных средств. Клиент получает

возможность предоставлять покупателям отсрочку платежа без ощутимой потери скорости обращения оборотных средств.

Следует также отметить, что факторинг является универсальным инструментом, используемым при расчетах между покупателями и поставщиками. Его универсальность объясняется тем, что преимущества факторингового обслуживания получает не только поставщик товаров, но и покупатель. В частности, основными преимуществами факторинга для покупателя являются:

- получение от поставщика продукции (услуг, работ) с отсрочкой платежа (товарный кредит);
- снижение затрат по финансированию оплаты поставки (факторинговые услуги оплачивает поставщик);
- увеличение объемов закупок без привлечения дополнительного капитала.

Таким образом, первое мероприятие, разработанное в рамках настоящей выпускной квалификационной работы, направлено на сокращение просроченной и недопущения увеличения дебиторской задолженности предприятия, что в итоге позволит улучшить структуру оборотных активов предприятия, а за счет этого повысить эффективность их использования.

В качестве второго мероприятия, направленного на улучшение платежеспособности предприятия в рамках управления дебиторской задолженностью, целесообразно предложить использование метода предоставления скидок при условии ускорения оплаты реализуемой продукции. В частности, ООО «АВТОКОМ» может предоставлять покупателям следующие виды скидок:

- скидку за срочную оплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение фактической оплаты на протяжении предварительно определенного ограниченного срока (например, 2% скидки тем, кто совершит оплату до конца текущего месяца);

- скидку за предоплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение оплаты оказанных услуг всей суммой единовременно (например, скидка 5% за 100% предоплату, вместо частичной предоплаты в 30% и окончательной оплаты оставшихся 70% через месяц с даты оказания услуг);

- скидку за досрочную оплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение оплаты оказанных услуг ранее установленного в договоре срока (например, когда оформляется дополнительное соглашение, по которому заказчик принимает на себя дополнительные обязательства об оплате оказанных услуг ранее установленного в договоре срока, против чего, поставщик обязуется предоставить дополнительную скидку за ускорение оплаты).

При определении условий предоставления скидки за ускорение оплаты в финансовом менеджменте оперируют следующими элементами и определяют: во-первых, собственно количественную величину скидки; во-вторых, срок, в течение которого покупатель имеет возможность воспользоваться такой скидкой; в-третьих, срок, в течение которого должна быть произведена оплата всей суммы задолженности за поставленную партию товара.

Целью предоставления скидки за ускорение оплаты является оптимизация финансово-логистических потоков, улучшение состояния ликвидности поставщика/продавца, обеспечение ритмичности денежных поступлений.

Скидка за ускорение оплаты выгодна и поставщику услуг и заказчику при значительной сумме платежа, при крупных поставках продукции. В частности, для ООО «АВТОКОМ» актуальными являются следующие преимущества предоставления скидок за ускорение оплаты: во-первых, сокращаются расходы, необходимые в связи с взысканием дебиторской задолженности; во-вторых, ускоряется поступление денежных средств на счет продавца и улучшения структуры его баланса; в-третьих, уменьшаются кредитные риски и повышается надежность финансового планирования.

Таким образом, первое мероприятие, разработанное в рамках настоящей выпускной квалификационной работы, направлено на сокращение просроченной и недопущения увеличения дебиторской задолженности предприятия, что в итоге позволит улучшить платежеспособность предприятия. Второе мероприятие основано на предоставлении скидок заказчикам услуг предприятия при условии ускорения их оплаты. В следующем подразделе представлены расчеты эффективности предлагаемых мероприятий.

3.2 Расчет прогнозных показателей платежеспособности и финансовой устойчивости на основе предложенных мероприятий

Выше обосновано, что с целью повышения платежеспособности ООО «АВТОКОМ» целесообразно:

- во-первых, усовершенствовать политику предприятия предоставления коммерческого кредита контрагентам. Это позволит сократить дебиторскую задолженность, что, в свою очередь, позволит увеличить положительный денежный поток от текущей деятельности;

- во-вторых, усовершенствовать условия заключаемых с заказчиками договоров и предусмотреть в них наличие скидок за ускорение оплаты реализуемых предприятием товаров.

Рассчитываем эффект от реализации первого мероприятия. Прежде всего, нам необходимо проанализировать, что для предприятия выгоднее – воспользоваться факторинговыми услугами и тем самым сократить дебиторскую задолженность и нарастить ликвидные активы (т.е. денежные средства) или пополнить денежные средства за счет банковского кредита, взыскивая дебиторскую задолженность в обычном порядке, т.е. без использования преимуществ факторинга.

Итак, мы можем либо применить факторинг, либо пополняем денежные средства за счет банковского кредита. Рассчитаем, под какую ставку предприятие привлечет средства, если использует факторинг. У предприятия есть задолженность контрагента, которая на данный момент составляет 60 тыс.

руб. и которую есть необходимость передать на факторинговое обслуживание. При этом предприятие несет дополнительные расходы. Комиссионная плата за осуществление факторинговой операции составляет 2% от суммы долга (по данным ПАО «Сбербанк России»). Банк предоставляет предприятию кредит в форме предварительной оплаты его долговых обязательств в размере 75% от суммы долга. Процентная ставка по кредиту составляет 20%. Учитывая эти данные, определяем, какие дополнительные расходы понесет предприятие при осуществлении факторинговой операции для указанной суммы долга. Эти расходы складываются как комиссионной платы и платы за пользование кредитом:

а) комиссионная плата:

$$КП = \frac{60000 \times 2}{100} = 1200 \text{ руб.},$$

б) плата за пользование кредитом:

$$ПК = \frac{60000 \times 0,75 \times 20}{100} = 9000 \text{ руб.},$$

Таким образом, общая сумма расходов предприятия составляет 10200 руб. (1200+9000). Теперь рассчитываем, под какую фактическую ставку привлекает предприятие средства за счет факторинга:

$$С\% = \frac{10200 \times 100}{60000 \times 0,75} = 22,7\%.,$$

Согласно данных мониторинга средний уровень процентной ставки на денежном рынке в настоящее время составляет 24,5%. Это говорит о том, что, не пользуясь факторингом, а привлекая необходимые денежные средства на банковском рынке, предприятие заплатит 24,5%, а пользуясь факторингом – меньше – 22,7%. Следовательно, использование факторинга в расчетах с покупателями является выгодным мероприятием.

Для того, чтобы рассчитать эффект от использования факторинга, был проведен опрос работников бухгалтерии ООО «АВТОКОМ», в обязанности которых входит осуществление расчетов с контрагентами и с банком, в котором предполагается пользоваться услугами по взысканию дебиторской

задолженности. Опрос касался того, какую сумму имеющейся дебиторской задолженности предприятие сможет передать на факторинг. Приблизительно половина опрошенных работников бухгалтерии высказали мнение, что, исходя из состояния расчетов с дебиторами на данный момент на факторинг можно успешно передать на факторинг не менее половины (50%) от имеющейся суммы.

Операционисты предприятия, у которых оказалось больше опыта в работе непосредственно с банком, высказали мнение, что на факторинг можно будет передать около 20% имеющейся на данный момент дебиторской задолженности. Если брать в расчет наиболее вероятный вариант, то в среднем на факторинговое обслуживание можно передать около 37,5% $((25+50)/2)$ общей суммы задолженности.

По данным отчетности на 31.12.2016 год сумма задолженности покупателей составляла 12474 тыс. руб. Учитывая мнение опрошенных работников бухгалтерии, рассчитываем сумму дебиторской задолженности, которую передаем на взыскание по факторингу:

$$12474 \times \frac{37,5}{100} = 4678 \text{ тыс. руб.,}$$

Если соотнести эту сумму с общей суммой дебиторской задолженности и ее структурой, то можно отметить, что практически такая же часть задолженности приходится на четырех наиболее крупных должников предприятия. Это весьма крупные торговые сети, и велика вероятность, что банк примет задолженность этих покупателей на взыскание по факторингу.

Итак, что произойдет в результате реализации первого из предлагаемых мероприятий? Банк перечисляет денежные средства предприятию, затем взыскивает эту задолженность с покупателей. Предприятие, получив свободные денежные средства, может погасить часть задолженности перед поставщиками, тем самым сократив дефицит наиболее ликвидных активов, который на 31.12.2016 год составлял 5933 тыс. руб. Таким образом, активы предприятия из группы быстро реализуемых активов за счет факторинга переходят в группу

наиболее ликвидных активов. Следовательно, данное мероприятие позволит улучшить платежеспособность предприятия за счет совершенствования структуры активов.

Этому будет способствовать и реализация второго мероприятия. Суть этого мероприятия заключается в том, что заказчику услуг ООО «АВТОКОМ» предоставляется льготный период, в течение которого можно погасить задолженность перед предприятием и получить при этом скидку в размере $n\%$. Величина скидки может меняться в зависимости от платежеспособного спроса на услуги предприятия и ситуации на финансовом рынке.

Условие договора с заказчиком, содержащее, например, запись «1,5/15 чистые 45» означает, что ООО «АВТОКОМ» при оформлении коммерческого кредита, предоставленного на 45 дней, в течение 15 дней может воспользоваться 1,5%-й скидкой при оплате кредита в эти 15 дней. С первого взгляда, может показаться, что скидка в 1,5% вряд ли является привлекательной для заказчика, однако в годовом исчислении 1,5% за ускорение оплаты на 30 дней превращаются в следующую величину:

$$ПС_1 = \frac{1,5}{100 - 1,5} \times \frac{365}{45 - 15} \times 100 = 18,53\%,$$

Аналогичные привлекательные для покупателей условия срочной оплаты также показывают, насколько это будет выгодно (таблица 11).

Таблица 11 – Условия срочной оплаты со скидками

Срок коммерческого кредита, дни	Льготный период, дни	Предоставляемая скидка, %	Уровень скидки в годовом исчислении, %
45	15	1,5	18,53
30	10	2,0	37,24
20	5	2,5	62,39

Величины в таблице 11 мы получили следующим образом:

$$ПС_2 = \frac{2,0}{100 - 2,0} \times \frac{365}{30 - 10} \times 100 = 37,24\%,$$

$$ПС_3 = \frac{2,5}{100 - 2,5} \times \frac{365}{20 - 5} \times 100 = 62,39\%.$$

Таким образом, в зависимости от срока предоставляемого коммерческого кредита с возможностью погасить задолженность со скидкой, предприятие может предложить контрагентам весьма выгодные условия. Ссылаясь на мнение сотрудника ООО «АВТОКОМ», можно предположить, что не менее 10% от покупателей воспользуются скидкой. Следовательно, на 10% снизится задолженность дебиторов, что в абсолютном выражении от имеющейся на 31.12.2016 год задолженности составит 12474 тыс. руб.

Реализация предлагаемых мероприятий предполагает, что ООО «АВТОКОМ», отказываясь от определенной части прибыли (при реализации первого мероприятия – в пользу банка или факторинговой компании; при реализации второго мероприятия – в пользу покупателя), существенно расширяет возможности наращивания объема ликвидных активов. Таким образом, в качестве наиболее перспективных направлений сокращения и предотвращения накопления просроченной дебиторской задолженности являются факторинг и предотвращение скидок за ускорение оплаты реализованных товаров.

Проанализируем, как изменится финансовое состояние предприятия за счет предлагаемых мероприятий. Сумма дебиторской задолженности в целом за счет двух мероприятий снизится на сумму:

$$\Delta ДЗ = 4678 + 1247 = 5925 \text{ тыс. руб.},$$

Эту сумму прироста наиболее ликвидных активов (денежных средств) целесообразно частично направить на погашение кредиторской задолженности. Если на погашение дебиторской задолженности направить 50% от полученной суммы, то сумма краткосрочных обязательств составит:

$$КЗ = 10228 - 5925 \times \frac{50}{100} = 7266 \text{ тыс. руб.},$$

Оставшиеся 50% прироста денежных средств за счет реализации предлагаемых мероприятий целесообразно оставить в виде наиболее ликвидных активов, чтобы снизить дефицит этой группы активов, который, как показал анализ ликвидности, составлял на 31.12.2016 год 5933 тыс. руб. Таким

образом, если в 2016 году сумма денежных средств составляла 10927 тыс. руб., то после реализации мероприятий эта сумма составит:

$$ДС = 3328 + 5925 \times \frac{50}{100} = 6291 \text{ тыс. руб.},$$

Сумма дебиторской задолженности в 2016 г. составляла 12474 тыс. руб., после реализации мероприятий:

$$ДЗ = 12474 - 5925 = 6549 \text{ тыс. руб.},$$

Сумма краткосрочных обязательств в 2016 году составляла 10228 тыс. руб., после реализации мероприятий ее сумма составит, как показано выше, 7266 тыс. руб.

В результате изменения структуры оборотных активов изменятся и значения показателей платежеспособности (таблица 12).

Таблица 12 – Прогноз показателей ООО «АВТОКОМ» в результате реализации предлагаемых мероприятий

Показатели	2016 г.	Прогноз	Ожидаемый темп прироста, %
Денежные средства, тыс. руб.	3328	6291	89,03
Финансовые вложения, тыс. руб.	966	966	0,00
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	12474	6549	-47,50
Запасы, тыс. руб.	1	1	0,00
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	10228	7266	-28,96
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,420	0,999	137,90
Коэффициент критической ликвидности	1,639	1,900	15,90
Коэффициент текущей ликвидности	1,640	1,900	15,90
Эффект от совершенствования кредитной политики на основе внедрения прогрессивных форм расчетов с дебиторами в виде сокращения величины дебиторской задолженности, тыс. руб.	-	5925	-

Таким образом, в результате предлагаемых мероприятий произойдет перераспределение активов между денежными средствами (+) и дебиторской задолженностью (-). Таким образом, улучшится структура оборотных активов (таблица 13, составленная на основе данных таблицы 12), из-за чего можно ожидать повышения эффективности их использования в целом, поскольку полученные средства не будут отвлекаться в активные расчеты, а будут направляться в производство. Кроме того, сократится сумма частично

погашенных за счет полученных средств краткосрочных обязательств, что также приведет к улучшению платежеспособности.

Таблица 13 – Прогноз изменений в структуре оборотных активов ООО «АВТОКОМ»

Элементы оборотных активов	Удельный вес в общей сумме оборотных активов			
	на 31.12.2016 г.		после реализации мероприятий	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
Запасы	1	0,01	1	0,01
Дебиторская задолженность	12474	74,39	6549	47,43
Финансовые вложения	966	5,76	966	7,00
Денежные средства	3328	19,85	6291	45,56
Общая стоимость оборотных активов	16769	100,00	13807	100,00

По данным таблицы 13 можно сделать вывод, что даже после первого года после внедрения факторинга и установления скидок за срочную оплату удельный вес дебиторской задолженности сократится с 74,39% до 47,43%. Если в последующем данная тенденция сохранится, структура оборотных активов будет становиться все более прогрессивной. В свою очередь, прогрессивность структуры оборотных активов будет способствовать повышению их оборачиваемости.

В частности, коэффициент оборачиваемости оборотного капитала в 2016 году составлял 7,170 оборотов. Если выручка останется на уровне базисного года, а стоимость оборотных активов сократится за счет улучшения их структуры, то коэффициент оборачиваемости активов можно увеличить до 7,977 оборотов (110141/13807). Таким образом, коэффициент оборачиваемости за счет предлагаемых мероприятий можно будет увеличить на 11,26% ($7,977 \times 100 / 7,170 - 100$). Аналогичным образом увеличится оборачиваемость дебиторской задолженности.

В 2016 году соответствующий коэффициент оборачиваемости составлял 8,906 оборота. После реализации мероприятия его значение составит 16,818 оборота (110141/6549). Таким образом, можно ожидать прироста оборачиваемости дебиторской задолженности на 88,84% ($16,818 \times 100 / 8,906 -$

100). И если в 2016 году дебиторы в среднем погашали долги через 41 день (365/8,906), то в результате внедрения факторинга и предоставления скидок за срочную оплату этот период сократится до 22 дней (365/16,818).

Таким образом, можно сделать вывод, что с целью улучшения финансового состояния ООО «АВТОКОМ» целесообразно реализовать следующие мероприятия:

- во-первых, усовершенствовать кредитную политику предприятия. Это позволит сократить дебиторскую задолженность, что, в свою очередь, позволит увеличить положительный денежный поток от текущей деятельности;

- во-вторых, усовершенствовать условия заключаемых с покупателями договоров и предусмотреть в них наличие скидок за ускорение оплаты реализуемых товаров.

Общий эффект в виде прироста денежного потока от реализации товаров прогнозируется в сумме 5925 тыс. руб. в виде сокращения отвлеченных в активные расчеты средств предприятия.

Заключение

По результатам оценки основных технико-экономических показателей, можно сделать вывод, что ресурсы предприятия стали использоваться менее эффективно. Это может спровоцировать финансовые затруднения. Насколько верным является данная гипотеза, призван прояснить проведенный ниже анализ финансового состояния.

Результаты горизонтального и вертикального анализа баланса предприятия позволяют сделать вывод, что у анализируемого предприятия наблюдаются проблемы как с обеспечением платежеспособности, так и с обеспечением финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость вполне оправданно требует управленческих решений, направленных на устранение проблем в этой сфере, поскольку может негативно повлиять на платежеспособность предприятия, которую отдельные исследователи склонны рассматривать как внешнее проявление финансовой устойчивости.

Следует отметить главную причину, препятствующую эффективной работе предприятия. На балансе числятся существенные суммы дебиторской задолженности, в результате у предприятия отсутствуют денежные средства для обеспечения нормального функционирования и развития. Определить, насколько существенными являются для предприятия эти проблемы, призван анализ финансового состояния с помощью синтетических моделей.

Суммируя результаты проведенного анализа, можно сделать вывод, что финансовое состояние ООО «АВТОКОМ» является удовлетворительным. Баланс предприятия является в целом ликвидным с некоторыми оговорками, нормативы по показателям платежеспособности в целом выполняются, предприятие работает прибыльно.

Вместе с тем, весьма велика зависимость предприятия от кредиторов, более половины всех активов финансируется за счет кредиторской

задолженности, показатели рентабельности демонстрируют значения существенно ниже, чем в среднем по отрасли.

Основной проблемой финансового состояния данного предприятия является наличие значительной суммы дебиторской задолженности. Ее удельный вес растет (с 63,88% на 31.12.2013 год до 74,39% на 31.12.2016 год) при увеличении суммы в абсолютном выражении.

Таким образом, практически 3/4 всего имущества предприятия представлено долгами дебиторов. При этом увеличение дебиторской задолженности пагубно сказывается на финансовом состоянии предприятия. Для того, чтобы воспользоваться средствами, отвлеченными в активные расчеты, предприятие должно дожидаться пока дебиторы погасят свои обязательства.

Следовательно, актуальной для ООО «АВТОКОМ» является разработка мероприятий, направленных на сокращение дебиторской задолженности и недопущение ее роста в будущем. Решению этой проблемы посвящена третья глава выпускной квалификационной работы.

Первое мероприятие, разработанное в рамках настоящей выпускной квалификационной работы, направлено на сокращение просроченной и недопущения увеличения дебиторской задолженности предприятия, что в итоге позволит улучшить структуру оборотных активов предприятия, а за счет этого повысить эффективность их использования.

В качестве второго мероприятия, направленного на улучшение платежеспособности предприятия в рамках управления дебиторской задолженностью, целесообразно предложить использование метода предоставления скидок при условии ускорения оплаты реализуемой продукции. В частности, ООО «АВТОКОМ» может предоставлять покупателям следующие виды скидок:

- скидку за срочную оплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение фактической оплаты на протяжении предварительно определенного

ограниченного срока (например, 2% скидки тем, кто совершит оплату до конца текущего месяца);

- скидку за предоплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение оплаты оказанных услуг всей суммой единовременно (например, скидка 5% за 100% предоплату, вместо частичной предоплаты в 30% и окончательной оплаты оставшихся 70% через месяц с даты оказания услуг);

- скидку за досрочную оплату, т.е. скидку, предоставляемую за совершение оплаты оказанных услуг ранее установленного в договоре срока (например, когда оформляется дополнительное соглашение, по которому заказчик принимает на себя дополнительные обязательства об оплате оказанных услуг ранее установленного в договоре срока, против чего, поставщик обязуется предоставить дополнительную скидку за ускорение оплаты).

Выше обосновано, что с целью повышения платежеспособности ООО «АВТОКОМ» целесообразно:

- во-первых, усовершенствовать политику предприятия предоставления коммерческого кредита контрагентам. Это позволит сократить дебиторскую задолженность, что, в свою очередь, позволит увеличить положительный денежный поток от текущей деятельности;

- во-вторых, усовершенствовать условия заключаемых с заказчиками договоров и предусмотреть в них наличие скидок за ускорение оплаты реализуемых предприятием товаров.

- в зависимости от срока предоставляемого коммерческого кредита с возможностью погасить задолженность со скидкой, предприятие может предложить контрагентам весьма выгодные условия. Ссылаясь на мнение сотрудника ООО «АВТОКОМ», можно предположить, что не менее 10% от покупателей воспользуются скидкой. Следовательно, на 10% снизится задолженность дебиторов, что в абсолютном выражении от имеющейся на 31.12.2016 год задолженности составит 12474 тыс. руб.

Реализация предлагаемых мероприятий предполагает, что ООО «АВТОКОМ», отказываясь от определенной части прибыли (при реализации первого мероприятия – в пользу банка или факторинговой компании; при реализации второго мероприятия – в пользу покупателя), существенно расширяет возможности наращивания объема ликвидных активов. Таким образом, в качестве наиболее перспективных направлений сокращения и предотвращения накопления просроченной дебиторской задолженности являются факторинг и предотвращение скидок за ускорение оплаты реализованных товаров.

Таким образом, можно сделать вывод, что с целью улучшения финансового состояния ООО «АВТОКОМ» целесообразно реализовать следующие мероприятия:

- во-первых, усовершенствовать кредитную политику предприятия. Это позволит сократить дебиторскую задолженность, что, в свою очередь, позволит увеличить положительный денежный поток от текущей деятельности;

- во-вторых, усовершенствовать условия заключаемых с покупателями договоров и предусмотреть в них наличие скидок за ускорение оплаты реализуемых товаров.

Общий эффект в виде прироста денежного потока от реализации товаров прогнозируется в сумме 5925 тыс. руб. в виде сокращения, отвлеченных в активные расчеты средств предприятия.

Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации: [принята всенародным голосованием 12 декабря 1993 г., с изменениями от 30 декабря 2012 г.] // Российская газета. 2013. 21 января.
2. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ (принят ГД ФС РФ 21.10.1994, ред. от 01.09.2014) // «Собрание законодательства РФ», 01.09.2014.
3. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. №402-ФЗ, вступает в силу с 01.01.2013 г. // "Собрание законодательства РФ", 12.12.2011, N 50, ст. 7344.
4. Федеральный закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 г. №14-ФЗ (в ред. от 06.12.2011 г. №405-ФЗ) // «Собрание законодательства РФ», 01.09.2014.
5. Приказ Министерства Финансов РФ «О введении в действие Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности на территории РФ» от 25.11.2011 г. № 160н
6. Приказ Министерства Финансов РФ «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011)» от 02.02.2011 г. № 11н
7. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий / Под ред. проф. В.Я. Позднякова. М.: ИНФА-М, 2012. 616с.
8. Арзуманова, Т.И., Мачабели М.Ш. Экономика организации. - М.: Дашков и Ко, 2013. - 240 с.
9. Армстронг, М. Финансовый анализ: Пер. с англ. изд. – К.: Знания-Прес, 2014. – 376 с. – (Европейский менеджмент).
10. Барнгольц, С.Е. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 295 с.
11. Бланк, И.А. Финансовая стратегия предприятия / И.А.Бланк. — К.:

Ника-Центр; Эльга, 2013. — 719 с.

12. Бурмистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий). — М.: ИНФРА-М, 2014. — 430 с.

13. Власова, В.М. Первичные документы — основа бухгалтерской отчетности.- 3-е изд., перераб.- М.: «Финансы и статистика», 2012. 230с.

14. Гродский, В.С. Экономикс: учебное пособие для бакалавров. — М.: ИНФРА-М. — 2013. — 220 с.

15. Дроздов, В. В., Дроздова Н. В. Экономический анализ: Практикум. — Спб.: Питер, 2013. — 240 с.

16. Екатеринославский, Ю.Ю. Управленческие ситуации: финансовый анализ и решения. — М.: Экономика, 2009. — 340 с.

17. Ендовицкий, Д.А. Комплексный анализ и контроль инвестиционной деятельности: методология и практика / Д.А. Ендовицкий, под ред. проф. Л.Т. Гиляровской. — М.: финансы и статистика, 2013. — 438 с.

18. Ефимова, О.В. Финансовый анализ. 2-е изд. — М.: Бухгалтерский учет, 2014. — 360 с.

19. Донцова, Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. — М.: ДИС, 2013. — 618 с.

20. Журавлев, В. В., Савруков Н. Т. Анализ хозяйственно-финансовой деятельности предприятий. Конспект лекций. — СПб.: Политехника, 2013. — 127 с.

21. Канке, А.А. Кошечкина И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие /М.: ИНФРА-М, 2012. 598с.

22. Ключкова, Е. Н. Экономика предприятия / Е. Н. Ключкова, В. И. Кузнецов, Т. Е. Платонова. - М.: Юрайт, 2014. - 448 с.

23. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. 2-е изд. — М.: Финансы и статистика, 2014. — 390 с.

24. Когденко, В.Г. Практикум по экономическому анализу. Учебное пособие / М.: Перспектива, 2012. - 392с.

25. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Под ред. М.А. Вахрушиной. М.: Вузовский учебник, 2013. - 459с.
26. Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. – М.: ИКЦ «ДИС», 2013. – 360 с.
27. Любушин, Н.П. Теория экономического анализа / Н.П. Любушин, В.Б. Лещева, Е.А. Сучков; под ред. проф. Н.П. Любушина. – М.: Юристъ, 2014. – 356 с.
28. Мазурина, Т.Ю. Финансы организаций (предприятий). – М.: ПРИОР, 2014. – 415 с.
29. Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.
30. Новодворский, В.Д., Пономарева Л.В. Бухгалтерская отчетность организации /М.: Бухгалтерский учет , 2012. 368с.
31. Пивоваров, К.В. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций / К.В. Пивоваров. — М.: ИТК «Дашков и К», 2014. — 120 с.
32. Пласкова, Н. С. Экономический анализ: учебник. – М.: Эксмо, 2014. – 704 с.
33. Попов, В.М., Ляпунов С.И., Филиппов В.В., Медведев Г.В. Финансовый анализ. – М.: КноРус, 2014. – 384 с.
34. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – Мн.: Новое знание, 2013. – 704 с.
35. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 330 с.
36. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288 с.
37. Саймон, Г.А., Смитбург Д.У., Томпсон В.А. Финансовый анализ / под общ. ред. А.М. Емельянова. – М.: Экономика, 2013. – 335 с.
38. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учеб. пособие для курсов по

подготовке и переподготовке бухгалтеров и аудиторов, студ. вузов / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. — М.: ЮНИТИ, 2013. — 479 с.

39. Сергеев, И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия). - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

40. Скамай, Л. Г., Трубочкина М. И. Экономический анализ деятельности предприятия. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 296 с.

41. Станиславчик, Е. Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий. – М.: «Ось-89», 2014. – 176 с.

42. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.

43. Чечевицына, Л.Н., Чечевицына Е.В. Экономика предприятия. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2012. – 384 с.

44. Чуев, И.Н., Чуева Л.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. М.: Дашков и К, 2013.

45. Управление организацией: Учебник / А.Г. Поршневу, З.П. Румянцева, Н.А. Саломатин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2012.

46. Фидельман, Г.Н., Дедиков С.В., Адлер Ю.П. Финансовый менеджмент. – М.: Альпина Бизнес Букс, 2014. – 186 с. (Серия «Модели менеджмента ведущих российских компаний»).

47. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа: учеб. и практ. пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. — 3-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2013. — 208 с.

48. Экономика для бакалавров: учебное пособие / Под ред. Л.С. Гребнева. – М.: Логос. – 2013. – 240с.

49. Экономика предприятия: Учебник для вузов/ Под ред. проф. В. Я. Горфинкеля, проф. В. А. Швандара. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013.–718 с.

50. Экономика и финансы предприятия / под ред. Т.С. Новашиной. - М.: Синергия, 2014. - 344 с.

Приложения

Приложение А

(справочное)

Приложение А.1- Бухгалтерская отчетность ООО «АВТОКОМ»

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2016 г.

Организация ООО «АВТОКОМ» по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Торговля автотранспортными средствами по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
Общество с ограниченной ответственностью
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 445027, Самарская обл, Тольятти г, Приморский бульвар, 28.65

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710001		
20	01	2017
62445770		
6321233939		
45.1		
47	16	
384		

Код	Наименование показателя	На 31 декабря 20 <u>16</u> г.	На 31 декабря 20 <u>15</u> г.	На 31 декабря 20 <u>14</u> г.
1	2	3	4	5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1110	Нематериальные активы			-
1130	Основные средства			
1150	Финансовые вложения			
1170	Прочие внеоборотные активы			
1100	Итого по разделу I	0	0	0
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
1210	Запасы	1	1	1
1220	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
1230	Дебиторская задолженность	12473	12261	6046
1240	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	966	376	376
1250	Денежные средства и денежные эквиваленты	3328	1315	3944
1260	Прочие оборотные активы			
1200	Итого по разделу II	16769	13953	10366
БАЛАНС		16769	13953	10366

1	2	3	4	5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
1310	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
1320	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	()
1340	Переоценка внеоборотных активов			
1350	Добавочный капитал (без переоценки)			
1360	Резервный капитал			
1370	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6531	4581	3435
1300	Итого по разделу III	6531	4581	3435
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1410	Заемные средства			
1420	Отложенные налоговые обязательства			
1450	Прочие обязательства			
1400	Итого по разделу IV	0	0	0
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
1510	Заемные средства	1	1	1
1520	Кредиторская задолженность	10227	9360	6919
1530	Доходы будущих периодов			
1550	Прочие обязательства			
1500	Итого по разделу V	10228	9361	6921
БАЛАНС		16769	13953	10366

Руководитель	Динюшев Р.К	Главный бухгалтер
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись)
«__» _____ 20__ г.		Пряжкина И.И.
		(расшифровка подписи)

Примечание

1. Указывается номер соответствующего пояснения бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации 6 июля 1999 года №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут проводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности не существенен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)». «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

Отчет о финансовых результатах
на 31 декабря 2015 г.

Организация ООО "АВТОКОМ" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Торговля автотранспортными средствами по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
Общество с ограниченной ответственностью
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 445027, Самарская обл, Тольятти г, Приморский бульвар,
28.65

Коды		
0710001		
17	01	2016
62445770		
6321233939		
45.1		
47		16
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря
		2015 г. ³	2014 г. ⁴
1	2	4	5
	Выручка ⁵	116680	122231
	Себестоимость продаж	(112092)	117358)
	Валовая прибыль (убыток)	4588	4873
	Коммерческие расходы	(1799)	(228)
	Управленческие расходы		
	Прибыль(убыток) от продаж	2789	2585
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	970	
	Прочие доходы	1	
	Прочие расходы	388	241
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1432	2344
	Текущий налог на прибыль	287	489
	В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Прочее		220
	Чистая прибыль (убыток)	1145	1635

Окончание приложения А.1

1	2	3	4
	СПРАВОЧНО: Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	1145	1635
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

	Главный бухгалтер	
Руководитель	Динюшев Р.К	Пряжкина И.И.
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись) (расшифровка подписи)
«__» _____ 20__ г.		

Примечание

1. Указывается номер соответствующего пояснения бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации 6 июля 1999 года №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности не существенен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)». «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

Отчет о финансовых результатах
на 31 декабря 2016 г.

Организация ООО "АВТОКОМ" по ОКПО
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН
Вид экономической деятельности Торговля автотранспортными средствами по ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС
Общество с ограниченной ответственностью
Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ
Местонахождение (адрес) 445027, Самарская обл. Тольятти г. Приморский бульвар,
28.65

Коды		
0710001		
20	01	2016
62445770		
6321233939		
45.1		
47		16
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 31 декабря	На 31 декабря
		2016 г. ³	2015 г. ⁴
1	2	4	5
	Выручка ⁵	110141	116680
	Себестоимость продаж	(105729)	(112092)
	Валовая прибыль (убыток)	4412	4588
	Коммерческие расходы	(1815)	(1799)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль(убыток) от продаж	2597	2789
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	()	(970)
	Прочие доходы		1
	Прочие расходы	(156)	(388)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2441	1432
	Текущий налог на прибыль	(484)	(287)
	В т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	()	()
	Изменение отложенных налоговых обязательств	()	()
	Прочее	(3)	()
	Чистая прибыль (убыток)	1950	1145

Окончание приложения А.1

1	2	3	4
	СПРАВОЧНО: Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	1950	1145
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

	Главный бухгалтер	
Руководитель	Динюшев Р.К	Пряжкина И.И.
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись) (расшифровка подписи)
«__» _____ 20__ г.		

Примечание

1. Указывается номер соответствующего пояснения бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации 6 июля 1999 года №43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации №6417-ПК от 6 августа 1999 года указанный Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных доходах и расходах могут приводиться в отчете о прибылях и убытках общей суммой с раскрытием в пояснениях к отчету о прибылях и убытках, если каждый из этих показателей в отдельности не существенен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.
3. Указывается отчетный период.
4. Указывается период предыдущего года, аналогичный отчетному периоду.
5. Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.
6. Совокупный финансовый результат периода определяется как сумма строк «Чистая прибыль (убыток)». «Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода» и «Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) отчетного периода».

Приложение Б

Таблица Б.1 - Анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей

Показатели	Рекомендуемые значения	На 31.12.2013	На 31.12.2014	На 31.12.2015	На 31.12.2016
1	2	3	4	5	6
1. Коэффициент автономии (собственный капитал / валюта баланса)	$\geq 0,5$	0,274	0,332	0,329	0,390
2. Коэффициент финансовой зависимости (заемный капитал / валюта баланса)	$\leq 0,5$	0,726	0,668	0,671	0,610
3. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (заемный капитал / собственный капитал)	≤ 1	2,647	2,009	2,039	1,564
4. Коэффициент финансовой устойчивости ((собственный капитал + долгосрочные пассивы) / валюта баланса)	1	0,274	0,332	0,329	0,390
5. Доля краткосрочных кредитов и займов в заемных средствах (краткосрочные кредиты / заемный капитал)	-	1,000	1,000	1,000	1,000
6. Доля расчетов с кредиторами в заемных средствах (кредиторская задолженность / заемный капитал)	-	1,000	1,000	1,000	1,000

Окончание таблицы Б.1

1	2	3	4	5	6
7. Коэффициент маневренности собственного капитала (собственные оборотные средства / собственный капитал)	$\geq 0,5$	1,000	1,000	1,000	1,000
8. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами (собственные оборотные средства / запасы)	$\geq 0,6 \div 0,8$	0,274	0,332	0,329	0,390
9. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами (собственные оборотные средства / оборотные активы)	$\geq 0,1$	1811,000	3445,000	4591,000	6541,000
10. Индекс постоянного актива (внеоборотные активы / собственный капитал)	≤ 1	0,000	0,000	0,000	0,000
11. Коэффициент реальной стоимости имущества ((основные средства + запасы) / валюта баланса)	$\geq 0,5$	0,000	0,000	0,000	0,000

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 « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____

(Подпись)

(Резванова Р.Р.)

(Имя, отчество, фамилия)