

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Методы финансового оздоровления компании

Студент

В.И. Давыдов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов

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

Консультант

канд. пед. наук., доцент С.А. Гудкова

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

Тольятти 2022

## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил: Давыдов Владислав Игоревич

Тема работы: «Методы финансового оздоровления компании»

Научный руководитель: канд. экон. наук, доцент К.Ю. Курилов.

Цель исследования - выявление ключевых методик и необходимость применения технологий финансового оздоровления в ООО «Китавто»

Объект исследования – ООО «Китавто», основным видом деятельности, которого является торговля оптовыми автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Предметом исследования – выступают ключевые методики по финансовому оздоровлению компании.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, группировка, сравнение, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д. Применение этих методов определяется решаемыми в процессе исследования задачами.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в первом разделе рассматриваются теоретические основы финансового оздоровления компании. Во втором разделе проводится анализ финансового состояния и расчёт финансовых показателей. В третьем разделе рассмотрены предложения по улучшению финансового состояния ООО «Китавто».

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и разработанные мероприятия могут быть использованы в ООО «Китавто» с целью улучшения финансового состояния компании.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 34 источников и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 80 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 17, рисунков – 14.

## Abstract

Completed bachelor's work: V.I.Davydov

Theme of work: "Methods of financial recovery of the company."

Scientific adviser: Candidate of Economic Sciences, Associate Professor K.Yu. Kurilov

The purpose of the study identification of key methods and the need to use financial recovery technologies in «Kitavto» LLC

The object of research is the «Kitavto» Limited Liability Company

The subject of the study is the key methods for the financial recovery of the company.

Research methods - factor analysis, synthesis, grouping, comparison, forecasting, statistical processing of results, deduction, etc. The application of these methods is determined by the tasks solved in the process of research.

Brief conclusions on the bachelor's work: the first chapter discusses the theoretical foundations of the financial recovery of the company. The second chapter analyzes the financial condition and calculates financial indicators. The third chapter discusses proposals to improve the financial condition of «Kitavto» LLC.

The practical significance of the work lies in the fact that the data of the analysis performed can be used to improve the financial position of the object in question.

Structure and scope of work. The work consists of an introduction, 3 sections, a conclusion, a list of references from 34 sources and 3 appendices. The total amount of work, without appendices, 80 pages of typewritten text, including tables – 17, figures – 14.

## Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы финансового оздоровления компании .....	7
1.1 Понятие финансового оздоровления компании, виды, сущность, экономическое содержание .....	7
1.2 Основные методики проведения анализа финансового состояния с целью определения необходимости осуществления финансового оздоровления компании .....	13
1.3 Методы и механизмы финансового оздоровления компании.....	27
2 Оценка финансового состояния ООО «Китавто».....	36
2.1. Краткая характеристика организации и её основные показатели .....	36
2.2 Анализ финансового состояния организации.....	46
2.3 Анализ вероятности банкротства компании.....	56
3 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» и оценка их эффективности.....	62
3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на основе использования методов финансового оздоровления.....	62
3.2 Расчет экономической эффективности рекомендаций .....	66
Заключение .....	72
Список используемой литературы .....	75
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Китавто».....	79
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Китавто» .....	81
Приложение В Отчет о финансовых результатах ООО «Китавто».....	82

## Введение

Выбор данной темы был основан на экономической нестабильности в стране и сопутствующем в ней кризисом, уходом многих компаний с рынка, с увеличением иностранной валюты, высокой инфляцией. Все это привело большинство компаний к неплатёжеспособности, к нехватки необходимого количества собственных средств для стабильного их функционирования, отсутствием получения финансовых средств для развития компаний. Именно поэтому сейчас существует необходимость выхода из такой неблагоприятной ситуации и в применении мероприятий по финансовому оздоровлению с целью выявления отрицательных факторов развития компании, недопущения ее ликвидации, и недопущения банкротства, с возможностью досудебного урегулирования вопроса.

Актуальность выбранной темы заключается в сложившихся условиях финансового кризиса в стране, отрицательным влиянием экономических рисков и ограничений, с которыми встретила большая часть Российской компаний. Именно поэтому практическую значимость приобретает необходимости исследования и применения мероприятий финансового оздоровления компании, с целью локального урегулирования имеющихся проблем.

Целью бакалаврской работы является выявление ключевых методик финансового оздоровления в ООО «Китавто» и необходимость их применения.

Для решения указанной цели в бакалаврской работе следует решить ряд следующих задач:

- рассмотрение теоретических основ методов финансового оздоровления компании;
- провести анализ, дать оценку финансовым показателя компании ООО «Китавто» и оценку вероятности наступления банкротства;

– разработать рекомендации по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» и оценить их экономическую эффективность.

Объектом бакалаврской работы является компания Общество с ограниченной ответственностью «Китавто», основным видом деятельности, которого является торговля оптовыми автомобильными деталями, узлами и принадлежностями.

Предметом исследования выступают основные методики по финансовому оздоровлению компании.

Бакалаврская работа состоит из введения, трёх глав, заключения, списка используемой литературы, и приложений.

Первый раздел работы содержит в себе теоретическую базу, методы финансового оздоровления компании, рассматривает экономическую суть финансового оздоровления, понятия, виды и методические подходы к оценке финансового состояния компании.

Во втором разделе рассматривает анализ бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и анализ вероятности банкротства компании, проводится оценка финансового состояния компании, расчёт основных показателей оборачиваемости, рентабельности и ликвидности.

Третий раздел работы содержит в себе рекомендации по выходу из кризисной ситуации и улучшению финансового состояния ООО «Китавто», проводится оценка выбранных мероприятий и их экономическая эффективность.

Бакалаврская работа написана на основе учебной литературы отечественных и зарубежных авторов, статей журналов, интернет ресурсов, в том числе бухгалтерской и финансовой отчётностью ООО «Китавто».

# **1 Теоретические основы финансового оздоровления компании**

## **1.1 Понятие финансового оздоровления компании, виды, сущность, экономическое содержание**

Финансовое оздоровление компании предполагает под собою комплекс методов и способов, помогающих компании повысить ее финансовое положение, увеличить эффективность деятельности, также целесообразно распределять свои средства. «Кроме того, мероприятия по финансовому оздоровлению дают информацию, позволяющую укрепить финансовое состояние организации и предотвратить кризис на его ранних стадиях, а также принять необходимые меры, устранив слабые стороны, и восстановить платежеспособность. Многие философы, писатели, деятели науки и другие теоретики имеют различные точки зрения относительно понятия финансового оздоровления» [9, с.2]. Рассмотрим мнения авторов подробно.

Н.А. Каменских, И.Р. Корнышева, В.М Матвеева трактуют финансовое оздоровление хозяйствующего субъекта как: «Комплекс форм, моделей и методов приведения финансовых обязательств и требований данного юридического лица в состояние, которое позволяет своевременно и в полном объеме исполнять денежные обязательства и платежи, обеспечивать надлежащий оборот потоков финансовых ресурсов, исключаящий их дисбаланс и проявление признаков неплатежеспособности» [13].

О.С. Нестерова полагает, что финансовое оздоровление: «Сочетание организационных, производственных, маркетинговых и финансовых операций и процедур, которые подразумевают финансовую реанимацию, финансовую реабилитацию, финансовое развитие для улучшения платежеспособной функции, финансовой устойчивости, эффективности деятельности предприятий, а также создание стратегии развития на основе выбранных с этой целью методов» [9, с. 3].

По словам А.В. Романова и Н.Е. Марушкина: «Финансовое оздоровление – это приведение производственной структуры организации, предприятия в соответствие рыночному платежеспособному спросу с условием достижения рентабельности деятельности, осуществляемой предприятием» [9, с.6].

С.Ю. Сучкова считает, что определение понятия «финансовое оздоровление»: «Управленческие меры по купированию финансового кризиса на предприятии, то есть неспособности организации своевременно и полностью выполнять свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера» [9, с.4].

Советский и российский учёный, доктор экономических наук, профессор Н.П. Макаркин говорит: «Поскольку кризисы в организации могут быть как сильные, так и слабые, в процессе антикризисного управления выделяют два типа финансового оздоровления. Превентивное финансовое оздоровление, которое направлено на профилактику неплатежеспособности и предотвращение возбуждения дела о банкротстве и финансовое оздоровление при процедуре банкротства, в которое входят подготовительные, реабилитационные и ликвидационные процедуры» [15].

М.В. Долгова рассматривает термин «финансовое оздоровление» следующим образом: «Финансовое оздоровление – реорганизационные меры, способствующие сохранению учредителями (участниками) должника, контроля над предприятием» [10, с.51].

Однако имеется другое мнение, например, бывший глава отдела внутренней экономической безопасности А.В. Пичугин полагает, что: «Финансовое оздоровление – это процедура, целью которой является предоставление возможности собственникам компании или третьим лицам произвести оплату задолженности с проведением реструктуризации предприятия или без таковой» [9, с.6].

Авторы, философы, деятели наук вышеприведенных определений рассматривали финансовое оздоровление с разных позиций и не

сосредотачивались на какой-то одной стороне вопроса. Можно сказать, что теоретическая часть финансового оздоровления компании очень разнообразна и все авторы имеют разные взгляды на это определение. Но по большей части, все определения не противоречат друг другу и сводятся к следующему.

«Финансовое оздоровление компании предлагается трактовать как систему целей, принципов, финансовых методов и финансовых инструментов для разработки и реализации комплекса специальных управленческих решений, направленных на предотвращение и преодоление угрозы финансового кризиса с целью достижения платежеспособности и долгосрочной финансовой устойчивости организации» [28, с.232].

«В условиях постоянно меняющихся факторов внешней финансовой среды и внутренних условий осуществления финансовой деятельности увеличивается вероятность периодического возникновения кризиса предприятия, который может приобретать различные формы. Одна из таких форм – финансовый кризис предприятия, несущий наибольшие угрозы его функционированию и развитию» [26], [2].

Финансовый кризис это ситуация, в которой предприятие не может получать необходимые финансовые ресурсы, что угрожает ее жизнедеятельности, как социально-экономической системы. Причиной этому является нарушение финансового равновесия, неспособность обеспечить производственный процесс необходимыми материалами, выполнять в установленный срок обязательства перед кредиторами, несоответствие финансового потенциала предприятия и объема финансовых потребностей

Для того, чтобы предприятие не стало банкротом и не оказалось в кризисной ситуации, следует выявлять кризисное состояние на начальной стадии. Для этого проводят ряд финансовых мероприятий с целью решения финансовых проблем [31].

«Объективно, процедуры по выведению компании из финансового кризиса являются основной базой финансового оздоровления компании,

однако отражают не весь объём его функций. К функциям данной системы финансового управления следует относить также разработку превентивных профилактических мероприятий по предупреждению финансовых кризисов, а также мероприятий по устранению негативных последствий финансового кризиса» [14]. Только в этом представлении финансовое оздоровление компании приобретает нужную комплексность [34].

Суть финансового оздоровления в разной экономической литературе рассматривается с двух: позиций финансовой-экономической и правовой.

«С финансово-экономической точки основоположниками которой являются известные отечественные экономисты как А.И. Гончаров, С.В. Барулин и М.В. Терентьева, А.В. Романова, Н.Е. Марушкина финансовое оздоровление компании рассматривают комплексно. Экономисты дают определение процессу финансового оздоровления компании как процедура банкротства, применяемая к организации-должнику в целях восстановления его платежеспособности, без прекращения полномочий собственника должника, и как процесс реализации мероприятий по финансовому оздоровлению предприятия» [9]. На рисунке 1 показаны основные трактовки финансового оздоровления с финансово экономической точки.

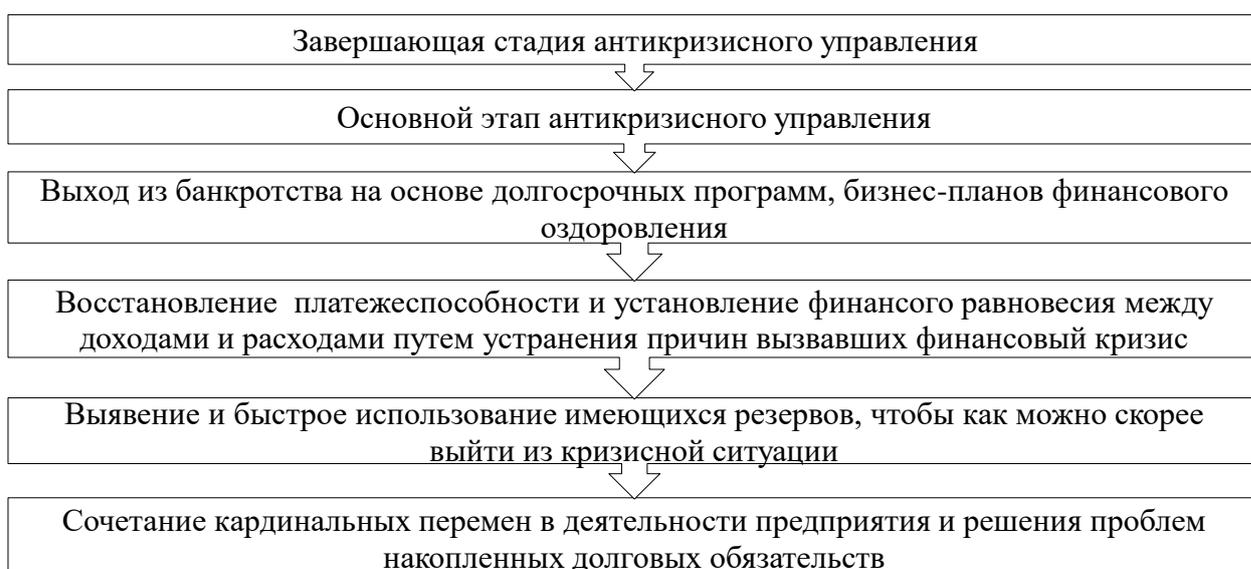


Рисунок 1 - Финансовое оздоровление с финансово экономической точки

«С позиции права финансовое оздоровление рассматривается однозначно - в рамках института банкротства, когда арбитражным судом уже признана несостоятельность должника. Так, статья 2 главы 5 Федерального закона «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 №127-ФЗ определяет финансовое оздоровление как «процедуру, применяемую в деле о банкротстве к должнику в целях восстановления его платежеспособности и погашения задолженности в соответствии с графиком погашения задолженности»» [23].

Первостепенной задачей финансового оздоровления компания считается мгновенное восстановление платёжеспособности организации, стабилизация финансового равновесия и восстановление необходимой степени финансовой устойчивости компании, сокращение объемов уменьшение его рыночной цены, порождаемых финансовыми кризисами.

«Платежеспособность предприятия означает, его способность своевременно вносить в бюджет налоги и платежи, удовлетворять платежные требования, погашать кредиторскую задолженность и проценты, осуществлять расчеты со своим персоналом по заработной плате и прочим операциям» [29].

«Финансовая устойчивость предприятия – это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [1].

«Эффективность финансового оздоровления предприятия во многом зависит от умения руководства разработать такую стратегию развития бизнеса, которая позволила бы достигнуть желаемых результатов, не подвергая свое дело излишним рискам» [28, с.230].

«Диагностика состояния организации позволяет выявить недостатки финансовой системы как детально, так и в целом, благодаря комплексному

подходу. Расчет коэффициентов дает информацию, отражающую изменения в отчете о финансовых результатах и балансе по годам. Это наглядно показывает изменения в активе и пассиве организации за рассматриваемые периоды» [3]. Опираясь на эти данные, можно оценить финансовое состояние организации и сделать прогнозы на будущее.

Есть большое количество всевозможных программ финансового оздоровления. Выбор наиболее подходящего метода находится в зависимости от множества факторов, влияющих на компанию, например:

- размер компании;
- специализация фирмы;
- кредиторские обязательства;
- величины капитала компании;
- размера финансового оборота.

Так принято, что деньги являются ключевым фактором создания любой коммерческой организации и началом производственного механизма. Потребность в оценке ее финансового состояния, планирования и контроля хозяйственной деятельности появляется с самого начала.

Планирование – это один из главных процессов разработки мероприятий в управлении компанией. Грамотное планирование позволяет:

- предугадать возможности развития;
- целесообразно распределять ресурсы;
- предвидеть риски банкротства;
- своевременно обновлять и модернизировать выпускаемые и предоставляемые товары и услуги;
- повышать эффективность производственной деятельности;
- организовать эффективное взаимодействие между всеми подразделениями компании.

Контроль даёт возможность вовремя предотвращать незапланированные ситуации и формировать необходимые условия работы

всех финансовых процессов компании. Чтобы перейти к этапу планирования в первую очередь необходимо сделать анализ имеющегося финансового состояния, а именно следует выполнить вертикальный и горизонтальный анализы по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, рассчитать коэффициенты ликвидности, оборачиваемости, рентабельности и финансовой устойчивости, а также провести анализ на банкротство.

В следующем пункте рассмотрим главные методы, которые применяются для проведения анализа финансового состояния и различные модели прогнозирования банкротства компании для установления необходимости в осуществлении финансового оздоровления.

## **1.2 Основные методики проведения анализа финансового состояния с целью определения необходимости осуществления финансового оздоровления компании**

В экономической литературе существует большое количество различных способов и методов анализа финансового состояния, для анализа финансового состояния можно выделить 7 основных направлений которые составляются на основе бухгалтерского баланса, отчета о финансовых результатах и отчета о прибылях и убытках. К ним относят горизонтальный, вертикальный, трендовый, сравнительный, факторный, анализ финансовых коэффициентов, анализ деловой активности, также необходимо рассчитать ключевые показатели рентабельности, ликвидности, финансовой устойчивости, оборачиваемости и провести анализ компании на банкротство. Рассмотрим более подробно самые применяемые анализы:

Горизонтальный анализ- это сравнение относительных и абсолютных величин за разные периоды времени, как правильно отслеживаются изменения в течение двух и более лет, в качестве относительной величины

выступают рубли, а мера измерения абсолютной величины являются проценты.

Вертикальный анализ или, как его ещё называют, структурный анализ проводится с целью установить, какую долю занимает определённый показатель хозяйственной деятельности в общей структуре компании в процентном соотношении.

Трендовый анализ предполагает под собой сопоставление каждого показателя финансовой или бухгалтерской отчётности с рядом предыдущих показателей, с целью определения изменения динамики для дальнейшего прогнозирования в будущем периоде

Факторный анализ рассматривается с целью установления влияния разных статей бухгалтерского баланса на окончательный итог.

Все без исключения 7 способов анализа финансового состояния компании содержат в себе: табличный, графический и коэффициентный метод расчета.

«Графический способ финансового анализа позволяет оценить финансовое состояние, как организации в целом, так и отдельных объектов финансового анализа» [6, с.170].

«Табличный способ предполагает составление сравнительных таблиц с выявлением абсолютного и относительного (в процентах) отклонения по основным показателям отчетности, исчисление относительных отклонений показателей в процентах по отношению к балансовому году за несколько лет» [6, с.171].

«Коэффициентный способ описывает финансовые пропорции между различными статьями бухгалтерской финансовой отчетности. Достоинством данной методики анализа финансового состояния являются простота расчетов и оценки. Коэффициентный способ предполагает расчет относительных показателей, которые можно сравнивать с:

– общепринятыми «нормами» для оценки степени риска и прогнозирования возможности банкротства;

- аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;
- аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия» [29].

Существуют два фактора, которые оказывают влияние на финансовое состояние это факторы внешние и внутренние среды. Внутренние факторы в отличие от внешних поддаются воздействию и их следует контролировать. Внешние факторы среды не регулируются, но оказывают существенное воздействие на работу компании, по этой причине, при выборе инструмента финансового оздоровления, необходимо принимать во внимание разные внешнеэкономические колебания.

Регулирование внутрипроизводственных процессов может реализовываться путём применения разных финансовых методов. Одним из таких способов является финансовый рычаг или как его ещё называют финансовый леверидж. Леверидж - это некий механизм, который на прямую влияет на финансовое состояние компании и даёт так называемый «эффект финансового рычага». Коэффициент финансового левериджа представляет собой соотношение заёмных и собственных средств.

Формула расчета финансового левериджа показана ниже:

$$K_{фл} = \frac{СК}{ЗК} \quad (1)$$

где  $K_{фл}$  – коэффициент финансового левериджа;

$ЗК$  – заёмный капитал;

$СК$  – собственный капитал.

Применение этого способа станет правильным стратегическим решением для улучшения финансового положения, так как цель любой

компании это получить как можно больше прибыли. «Рациональное использование финансового левиреджа способствует:

- определить оптимальное соотношение между собственными и привлеченными долгосрочными финансовыми ресурсами;
- снизить риск возникновения кризисной ситуации;
- повысить финансовую устойчивость;
- грамотно распределить ресурсы;
- увеличить конкурентоспособность;
- эффективно функционировать;
- привлечь новых инвесторов;
- оптимизировать деятельность компании;
- увеличить прибыль, прилагая минимальные усилия» [4,с.267].

Использование только одного финансового метода не может давать гарантий на полное финансовое оздоровление, необходимо применять комплекс мероприятий по финансовому оздоровлению. Выбор методов финансового оздоровления подбираются для каждой компании индивидуально, на основе расчета различных коэффициентов и проведения анализов.

«Показатели, которые рассчитывают в ходе анализа платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности образуют систему финансовых коэффициентов»[20].

«Система финансовых коэффициентов – это система взаимосвязанных показателей характеризующих финансовое состояние коммерческой организации с различных точек зрения – собственника, кредитора, инвестора, покупателя, поставщика, работника компании. Но прежде всего собственника. Чаще всего финансовые коэффициенты отражают отношение одних абсолютных показателей к другим. Поэтому измеряются в долях или процентах» [5, с.78].

Как уже было отмечено ранее, существует много различных анализов финансового состояния. Одним из таких является анализ деловой активности предприятия, который предполагает под собой скорость оборота средств, то есть, чем быстрее оборот, тем меньше приходится времени, ресурсов, материалов на такой оборот, а значит, увеличивается финансовая эффективность предприятия. На рисунке 2 показаны основные коэффициенты деловой активности.



Рисунок 2 - Основные показатели для оценки деловой активности

«Коэффициент оборачиваемости активов показывает скорость оборота собственных средств компании и то, насколько эффективно используют активы» [22]. В случае если значение показателя очень мало, и это не связано с отраслевой особенностью предприятия, есть вероятность присутствия лишних накопленных оборотных средств, таких как запасы.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности данный показатель равен отношению расходов на изготовление и реализацию продуктов к среднему остатку кредиторской задолженности, т.е. коэффициент характеризует скорость погашения предприятием обязательств. Увеличение данного коэффициента может говорить о погашении своих обязательств перед кредиторами. Оценка показателя происходит в комплексе с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности. «Неблагоприятным исходом для предприятия будет превышение кредиторской задолженности над коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности» [22].

Коэффициент оборачиваемости запасов показывает, какое количество раз в среднем оборачиваются запасы за определённый промежуток времени. Это коэффициент показывает насколько эффективно идёт управление запасами. Если коэффициент низкий это плохо влияет на финансово-хозяйственную деятельность компании что говорит о большом количестве запасов на складе.

«Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности представляет под собой отношение получаемой выручки от реализованного товара к среднему остатку дебиторской задолженности» [22], т.е. определяет за какое время погашается долг потребителей за поставленный товар.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала показывает, какое количество оборотов нужно для оплаты выставленных счетов. Это один из важнейших показателей доходности компании.

Рентабельность показывает эффективность работы предприятия. Она отображается эффективное применение денежных средств, природных богатств материальных и трудовых ресурсов, при применении которых, предприятие кроме возмещения собственных расходов прибылью, получает доход.

Все показатели рентабельности можно разделить на две категории: первая рентабельность продаж, вторая рентабельность активов.

«Анализ рентабельности активов рассчитывается на основании активов организации и прибыли» [22]. Для проведения оценки рентабельности используются показатели, которые показаны на рисунке 3.

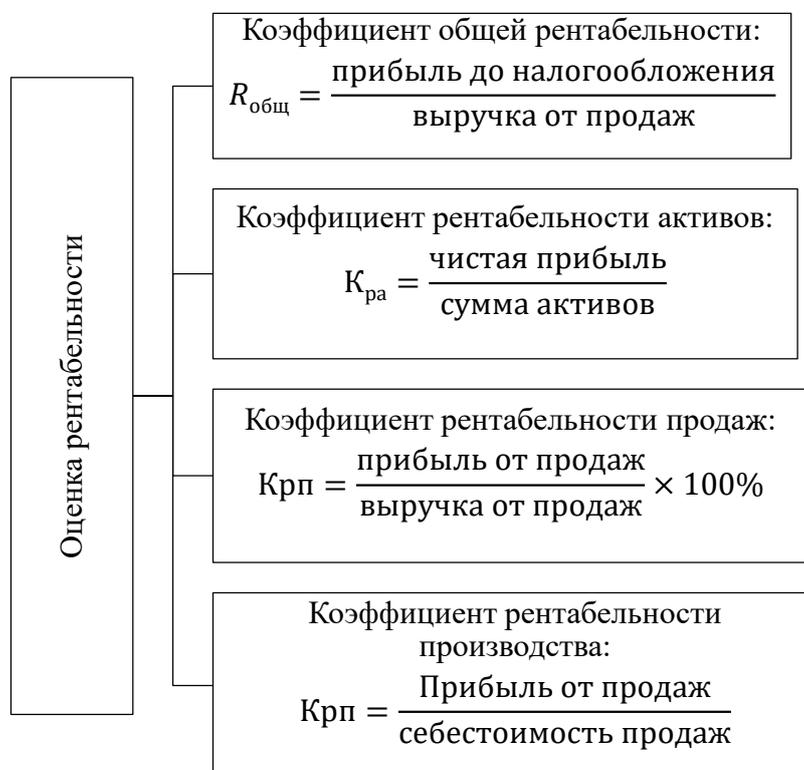


Рисунок 3 – Показатели оценки рентабельности

«Коэффициент общей рентабельности является самым основным и распространённым показателем в группе коэффициентов рентабельности, чем выше значение коэффициента общей рентабельности, тем более эффективно осуществляются продажи у компании» [22].

Коэффициент рентабельности активов показывает доходность получаемую, как с помощью собственного капитала, так и заёмного, чем больше значение коэффициента, тем больше эффективность.

Коэффициент рентабельности продаж показывает, сколько прибыли получает компания с каждого рубля проданного товара.

Коэффициент рентабельности производства показывает эффективность использования основных средств и ресурсов в целом. Еще коэффициент представляет под собой величину прибыли, получаемую на каждый рубль себестоимости проданного товара.

Еще одной важно составляющей финансового анализа это оценка показателей ликвидности и платежеспособности. «Ликвидной можно считать ту компанию, которая способна вовремя платить по текущим обязательствам, то есть оплачивать налоги и сборы в бюджеты различных уровней, страховые взносы в различные социальные фонды, заработную плату своим работникам, дивиденды – акционерам, часть прибыли – инвесторам, и, наконец, такая компания гарантирует банковским структурам возврат кредитов и уплату процентов по ним» [20]. Основные коэффициенты и показатели ликвидности представлены на рисунке 4.

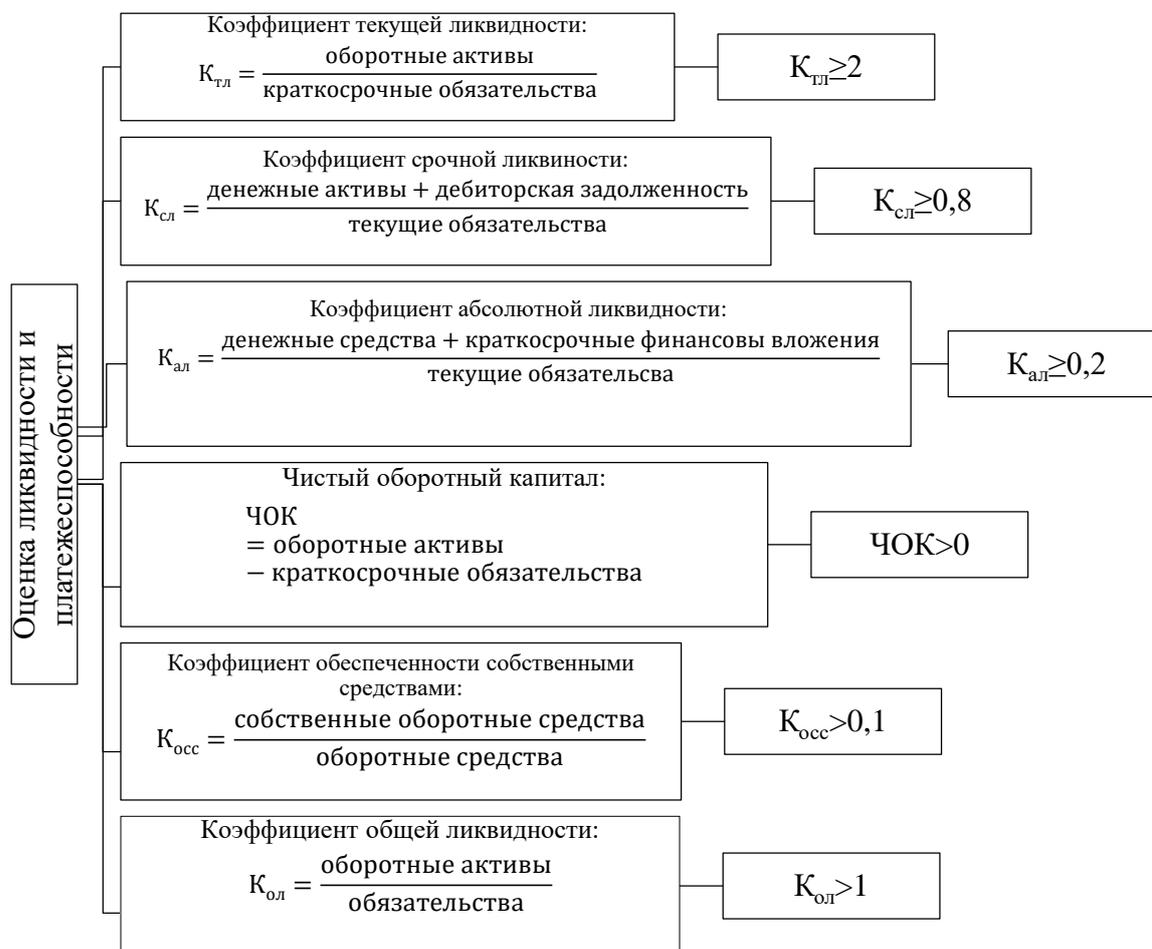


Рисунок 4 – Показатели оценки ликвидности и платежеспособности

«Для любого коэффициента ликвидность, установленная своя задача. Задача коэффициента текущей ликвидности заключается в нахождении, сколько рублей текущих активов предприятия приходится на один рубль текущих обязательств» [22]. Чем выше полученное значение в результате расчета, тем выше платёжеспособность предприятия, нормативное значение коэффициента должно быть не ниже единицы. Значение ниже единицы говорит о существующих трудностях в покрытии текущих обязательств и о высоком финансовом риске. Из внешних пользователей инвесторы компании являются наиболее заинтересованными лицами в значении данного коэффициента.

Коэффициент срочной ликвидности или как его ещё называют быстрой ликвидности, наиболее требовательный показатель к оценке платёжеспособности компании по сравнению с показателем текущей ликвидности. При закрытии текущих обязательств оборотными активами смысл состоит в том, чтобы убрать из расчетов самые неликвидные части, такие, как производственные запасы. Запасы считаются неликвидными, потому что их труднее продать по сравнению с другими оборотными активами, и их вынужденная продажа способна дать существенно меньше денежной валюты относительно их приобретения. При грамотной оценке коэффициента, в первую очередь, следует принимать во внимание качество дебиторской задолженности и ценных бумаг. Таким образом, при увеличении коэффициента может сформироваться хорошее представление о платёжеспособности компании. Однако, при необоснованном увеличенными дебиторской задолженности и приобретении ценных бумаг, имеется возможность понести потери от реализации ценных бумаг и невозвращение или длительного возвращения денег дебиторами, что говорит о деятельности фирмы с отрицательной стороны. Самыми заинтересованными внешними пользователями в значении этого коэффициента являются банки.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием при оценивании платёжеспособности организации. Его задачей

служит оценка вероятности организации рассчитаться со своими поставщиками. По мнению разных экономистов, нормативное значение коэффициента должно находиться в пределах от 0,2 до 0,5. Если показатель ниже 0,2, то компания не в состоянии оплатить немедленно обязательства за счёт денежных средств, всех видов и требуется дополнительный анализ платёжеспособности. Поставщики являются самыми заинтересованными пользователями данного коэффициента.

Показатель чистого оборотного капитала компании показывает долю оборотных средств фирмы, сложившихся с помощью собственных средств. За счёт собственных оборотных средств оплачивается нынешняя деятельность компании. Данные ресурсы играют немаловажную роль для организации с коммерческой деятельностью. Не исключается ситуация когда краткосрочные обязательства превосходят краткосрочные активы компании. В случае, если существует нехватка или дефицит собственных оборотных средств, фирма должна прибегнуть к заемным средствам финансирования. Однако, если анализировать данный показатель в динамике, то увеличение величины будет говорить о положительной тенденции. Основной причиной повышения собственных оборотных средств является прибыль. Никак не надо смешивать подобные определения, как оборотные средства и собственные оборотные средства. «Величина собственных оборотных средств – это сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств, минус внеоборотные активы или разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами» [22].

«Коэффициент обеспеченности собственными средствами применяется с целью нахождения признаков несостоятельности компании и определяет наличие собственных средств у компании, нужных для его финансовой устойчивости» [22]. Коэффициент рассчитывается делением собственных оборотных средств уже на имеющиеся активы. За норму принято брать значение показателя в 10 % или 0,1. Это говорит о том, что организация платёжеспособна и структура баланса признана удовлетворительной. Если

значение коэффициента отрицательное, это свидетельствует об отсутствии собственного оборотного капитала, а это приводит к тому, что все оборотные средства компании формируются за счёт кредиторских средств.

Под финансовой устойчивостью принято понимать стабильное состояние счетов компании, которое гарантирует ей постоянную платёжеспособность. Формирование финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта осуществлялось в процессе всей производственной-хозяйственных деятельности. Финансовая устойчивость компании в долговременной перспективе может характеризоваться, как отношение её собственных средств и заёмных, однако, этот показатель указывает только на общую оценку финансовой устойчивости предприятия. По этой причине выделяют несколько наиболее значимых коэффициентов, которые показаны на рисунке 5.

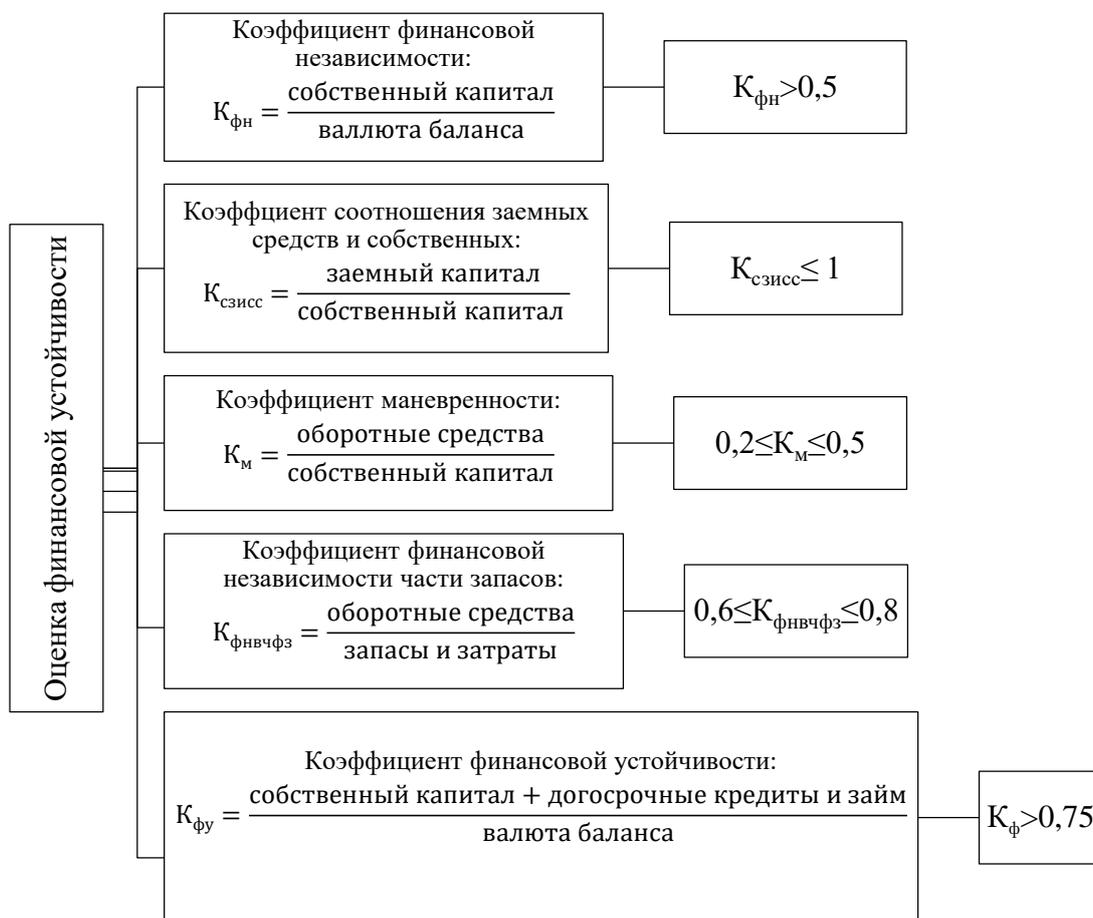


Рисунок 5 – Показатели оценки финансовой устойчивости

«Коэффициент финансовой независимости отражает долю активов хозяйствующего субъекта, которые способны покрываться собственными источниками формирования, это один из более важных критериев, согласно которому оценивается финансовое состояние компании» [22]. От данного коэффициента находится в зависимости скорость обращения ресурсов и эффективное их применение. Чем больше значение коэффициента финансовой независимости, тем в большей независимости находится предприятие, возрастает возможность закрытия обязательств с помощью собственных источников финансирования, компания становится наиболее финансово устойчивой. Главная суть показателя хоть и заключается в применении собственных источников, на практике часто привлекаются замены источник, которые тоже играют большую роль в финансовом оздоровлении компании. Оценивая риски, при привлечении заёмных средств, необходимо в первую очередь рассчитывать возможность для своевременного погашения долга.

Коэффициент соотношения заемных средств и собственных или как его ещё называют показатель концентрации заемного капитала считается дополнением к прошлому показателю. При сложении этих двух коэффициентов их сумма должна быть равна единице или 100%. Коэффициент долга рассчитывается, как соотношение заёмного капитала к итогу баланса. При уменьшении этого коэффициента фирма является наиболее устойчивой, так как снижается ее долг и это свидетельствует о позитивном результате.

Коэффициент маневренности это один из критериев оценки собственных оборотных средств и финансовой устойчивости организации. Данный показатель, во-первых даёт возможность судить, в какой степени зависима или автономна организация от внешних займов, во-вторых, о том, как доля собственных денежных средств компании находится в обороте. По мнению разных авторов, нормативное значение должно находиться в пределах от 0,3 до 0,6. Если коэффициент меньше 0,3, то бизнес - модель

компании не платёжеспособна и находится в высокой зависимости от заемных средств. Если показатель в районе 0,6 это говорит о независимости фирмы от займов и о высокой финансовой устойчивости.

«Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов показывает, какую долю запасов и затрат финансируют собственные источники» [22].

«Коэффициент финансовой устойчивости находится как отношение итога баланса к собственному капиталу и долгосрочным обязательствам» [1]. Данный показатель представляет, какую долю активов финансируют за счёт устойчивых источников со сроком использования компанией больше года. За норму принято считать значение показателя от 0,8 до 0,9, если значение меньше 0,8 вероятнее всего есть риск неплатёжеспособности и зависимость от внешних источников финансирования.

В конце анализа финансового состояния компании рассчитывают вероятность банкротства. Первая модель, по которой будем производить расчеты, считается самой известной зарубежной моделью и имеет название пятифакторная модифицированная модель Э. Альтмана. «Данная модель рассчитывается по формуле:

$$Z = 0,717X_1 + 0,847X_2 + 3,107X_3 + 0,42X_4 + 0,995X_5, \quad (2)$$

где  $X_1$  — оборотный капитал к сумме активов. Показатель оценивает сумму чистых ликвидных активов компании по отношению к совокупным активам;

$X_2$  — нераспределенная прибыль к сумме активов предприятия, отражает уровень финансового рычага компании;

$X_3$  — прибыль до налогообложения к общей стоимости активов.

Показатель отражает эффективность операционной деятельности компании;

$X_4$  — отношение балансовой стоимости собственного капитала к заемному капиталу (обязательства);

X5 — объем продаж к общей величине активов предприятия, характеризует рентабельность активов предприятия.

Оценка значений:

Если  $Z^* > 2,9$  – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона);

Если  $1,23 < Z^* < 2,9$  – зона неопределенности («серая» зона);

Если  $Z^* < 1,23$  – зона финансового риска («красная» зона).

В целом необходимо отметить, что зарубежные модели прогнозирования банкротства не в полной мере могут применяться для оценки деятельности отечественных компаний, поскольку не учитывают специфику финансовой отчетности российских организаций и отраслевые особенности сферы деятельности. При этом очевидно, что значения финансовых коэффициентов для предприятий разных отраслей могут интерпретироваться по-разному» [11], поэтому далее проведем анализ по разработанным моделям Отечественных ученых и экономистов.

«Разработанная учеными Иркутской государственной экономической академии четырехфакторная модель прогноза риска банкротства на ближайшую перспективу (модель Z), имеет следующий вид:

$$Z = 8,38 \times K1 + K2 + 0,054 \times K3 + 0,63 \times K4, \quad (3)$$

где K1 – оборотный капитал/актив;

K2 – чистая прибыль/собственный капитал;

K3 – выручка от реализации/актив;

K4 – чистая прибыль/интегральные затраты» [16].

Как было выше рассмотрено для осуществления анализа финансового состояния компания использует разные способы и методы. Таким образом, рассмотренная система показателей анализа финансового состояния компании подтверждает взаимосвязь со всеми видами ее деятельности. От того на сколько полно и точно все изучаемые показатели отражают суть

рассматриваемых явлений на предприятии, и какое влияние оказывают на финансовое оздоровление компании. Не всегда система расчёта разных финансовых коэффициентов связана между собой и иногда требуется рассмотрение дополнительных комплексных подходов.

### **1.3 Методы и механизмы финансового оздоровления компании**

«Финансовое оздоровление неоднозначный термин. В широком понимании термина – это улучшение финансового положения, после его временного ухудшения» [18].

Для каждой организации существует свой алгоритм финансового оздоровления, который подбирается индивидуально, но есть единая методика осуществления мероприятий по финансовому оздоровлению, в неё входит:

- «определение цели проведения мероприятий по финансовому оздоровлению;
- выявление имеющихся финансовых проблем;
- проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности и анализ банкротств хозяйствующего субъекта;
- осуществление расчёта основных коэффициентов;
- подбор методов финансового оздоровления;
- разработку программ по улучшению ключевых показателей;
- реализация мероприятий, содержащихся в плане по выходу из кризисной ситуации;
- рекомендации по улучшению и сохранению финансовой устойчивости и платёжеспособности организации» [12].

«Финансовое оздоровление - это стадия делового цикла после рецессии, которая характеризуется продолжительным периодом улучшения деловой активности. Обычно в период восстановления компания подвергается процессу экономической адаптации и адаптации к новым

условиям, включая факторы, которые в первую очередь спровоцировали рецессию. Труд, товары и другие производственные ресурсы вновь используются в новых видах деятельности. Восстановление - это экономика, которая исцеляет себя от нанесенного ущерба и создает основу для нового расширения» [32]. На рисунке 6 показана схема алгоритма финансового оздоровления компании.



Рисунок 6 - Схема алгоритма финансового оздоровления компании

«Финансовое планирование является наиболее важным компонентом механизма финансовой системы компании. Финансовое планирование является ключевой частью всего процесса планирования, что позволяет реализовать стратегические планы компании посредством разработки конкретных планов действий на планируемый период. Использование механизмов финансового планирования позволяет компании достичь долгосрочных положительных результатов, способствующих укреплению финансового состояния компании и стабильности ее позиций на рынке.

Планирование - это процесс преобразования целей компании в прогнозы и планы, процесс установления приоритетов, средств и методов их достижения. Определение цели мероприятий по финансовому оздоровлению необходимо для оценки возможных результатов проведения мероприятий, грамотного планирования и расстановки приоритетов» [17].

В механизме финансового оздоровления можно выделить два направления: оперативное и стратегическое.

«Оперативное включает меры, которые дают быстрые результаты, поэтому в основном они направлены на те участки, которые наиболее эффективно реагируют. В кризисных условиях необходимым являются мероприятия, связанные с экономией ресурсов и более эффективным их использованием, в частности, расход ресурсов только в соответствии с размером производственной потребности в том или ином ресурсе; сокращение безвозвратных отходов; возможное сокращение прочих затрат (командировочных, представительских), затрат на оплату труда. В контексте непосредственно погашения задолженности, актуальными являются такие меры как получение договоренностей об отсрочке, реструктуризация кредиторской задолженности, пролонгация краткосрочных банковских кредитов» [21, с.179].

«Стратегическая направленность механизмов финансового оздоровления предполагает наиболее глубокие преобразования и возможную реорганизацию предприятия. Оптимизация деятельности предприятия не должна быть сосредоточена лишь на финансовой сфере — объектом реформирования должна являться вся организационная система. При этом важно рассматривать не только сегодняшние показатели результативности и эффективности бизнеса, но, в первую очередь, динамику этих показателей: позитивная динамика становится ключевым условием жизнеспособности и устойчивого развития предприятия» [21, с.179].

В компании от типа кризиса механизмы финансового оздоровления принято обозначать следующим образом:

- «кризис стратегий: стратегический механизм;
- структурный кризис: стратегический и тактический механизм;
- кризис доходности: тактический механизм;
- кризис ликвидности: оперативный механизм» [21, с.180].

Установление банкротства или определение стадии экономического кризиса следует рассматривать с целью получения первоначальной информационной базы о сформировавшейся финансовой ситуации. На рисунке 7 показаны факторы, которые могут вызвать кризис в компании.

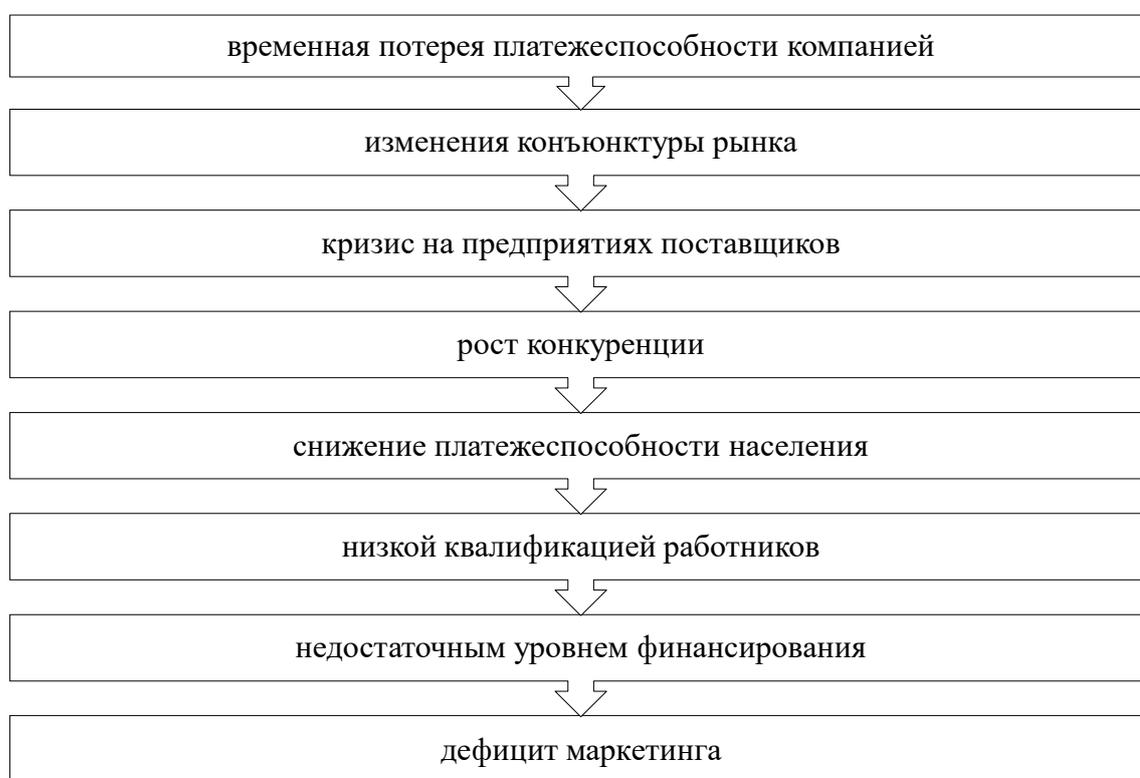


Рисунок 7 – Факторы, вызывающие кризис в компании

Для этого следует получить начальные данные о том, чем могла быть спровоцированная кризисная ситуация в компании, с целью последующего изучения ее финансового состояния.

«Проведение анализа финансово-хозяйственной деятельности позволяет отследить разницу отчетного и базового периода, увидеть структуру баланса, рассмотрение анализа компании на банкротство

показывает за какое время компания должник сможет расплатиться по своим кредиторским обязательствам» [18].

«Осуществление расчета основных коэффициентов является одной из главной и неотъемлемой процедурой финансового оздоровления. На основе полученных результатов расчёта определяются финансовые проблемы в деятельности компании» [26]. Это позволяет выявить проблемы производства на ранней стадии и принимать меры для их дальнейшего устранения.

«Выбор методов финансового оздоровления – этап, на котором определяются наиболее подходящие пути вывода компании из неблагоприятного финансового состояния, выделяются наиболее подходящие методы и отражаются в совокупности как программа по финансовому оздоровлению» [19, с.58].

Разработка программы по улучшению ключевых показателей включает в себя разделение на различные блоки отдельных методик, где любой блок методов функционирует над усовершенствованием отдельного показателя.

Реализация мероприятий содержащихся в плане по выходу из кризисной ситуации компании это и есть меры по финансовому оздоровлению, по завершению которых мы получаем положительный итог, а именно:

- увеличение ликвидности и платёжеспособности компании;
- улучшение значений показателей;
- восстановление баланса между заёмными собственными средствами в необходимом соотношении;
- сокращение расходов компании и приростов собственного капитала;
- рост доходов;
- привлечение инвестиций, и, следовательно, инвесторов в компанию.

«Главная цель внедрения процедуры финансового оздоровления состоит в том, чтобы компания могла получить шанс вернуть способность расплачиваться по своим обязательствам. Финансовое оздоровление – это добровольная или принудительная процедура, проводимая на микроуровне предприятия, с целью восполнения регулярного недостатка денежных средств для осуществления его текущей деятельности, восстановления платежеспособности предприятия и погашения обязательств.

Главные задачи финансового оздоровления компании:

- максимизация прибыли;
- оптимизация структуры капитала и обеспечение финансовой устойчивости;
- оптимизация структуры оборотных активов, ускорение оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности;
- уменьшение числа не денежных форм расчетов с покупателями;
- обеспечение инвестиционной привлекательности предприятия;
- создание эффективного механизма управления предприятием;
- использование рыночных механизмов привлечения финансовых средств и так далее» [27, с.463].

Основная цель проведения вышеперечисленных мероприятий – это восстановление платежеспособности организации локальным или долгосрочным методом.

Локальный метод применяется в случаи, если есть неэффективное управление субъектом хозяйственной деятельности, появляются внешние признаки кризиса, а также когда результаты по предварительной оценки финансового состояния компании неудовлетворительны.

Долгосрочным методом финансового оздоровления пользуются, когда появляются отрицательные итоги сразу по нескольким группам показателей, которые характеризуют производственный и рыночный потенциал компании. Данный метод ориентирован на привлечение инвесторов для

дополнительных инвестиций с их стороны в долгосрочной перспективе более полутора лет, для стабилизации финансовой базы компании.

Процесс финансового оздоровления способен содержать в себе разные методы. Разберем наиболее подходящие и подробно рассмотрим каждый из них.

«Финансовое оздоровление достигается при помощи:

- разработки инновационных проектов;
- привлечения источников финансирования;
- финансовое планирование;
- повышения квалификации персонала;
- расширения маркетинговых возможностей;
- оптимизация имеющихся задолженностей» [25, с.483].

Создание инновационных стратегий осуществляется на основе двух самых известных видов инновационной политики: адаптивная и конкурентная.

Адаптивная стратегия применяется, как ответная реакция на изменение рыночных условий для сохранения позиций путём улучшения как уже имеющихся продуктов, так и усовершенствование существующих технологий, сохраняя прежние подходы. В основном эту стратегию применяют компании, которые имеют прочные позиции в своей отрасли, но не ставят в приоритет перемены собственных технологий.

Конкурентная стратегия использует нововведения в качестве отправного пункта для достижения своего успеха и складывается исходя из инновационных возможностей организации. «Цель данной политики вливание денег в исследовательские разработки, усовершенствований производственных технологий, осуществление инвестиционных исследований, увеличение ассортимента и расширение возможностей» [4].

На рисунке 8 представлены отличительные черты адаптивной и конкурентной политики компании.



Рисунок 8 – Отличительные черты адаптивной и конкурентной политики компании

При разработке инвестиционных стратегий надо основываться на политике рассматриваемой компании, соответствовать приоритетам и целям этой организации. Привлечение источников финансирования — это канал для получения денежных средств с целью нормального функционирования любой компании. Инвестиции движущая сила в деятельности любой компании, с помощью инвестиций избавляются от обязательств, поддерживают эффективную деятельность фирмы, реализуют инновационные проекты. Источники финансирования делаются на внутренние и внешние, не редко компании занимаются самофинансированием, но такой способ используется только для реализации небольших инвестиционных проектов.

Финансовое планирование является одним из ключевых инструментов в управлении денежными средствами и сохранением финансовой устойчивости компании. Рациональное и сбалансированное применение финансового планирования поможет спрогнозировать будущее финансовое состояние, в короткие сроки выработать стратегические цели на основе финансовых показателей, а также получить все необходимые результаты и проконтролировать доходы. «Растущая волатильность внешней среды требует от хозяйствующих субъектов ускорения процесса принятия решений и прямого финансового планирования и прогнозирования, чтобы уменьшить

влияние экзогенных и эндогенных факторов на финансовую деятельность предприятий» [33].

«В условиях нынешней экономической ситуации следует серьёзно относиться к подбору персонала. Работник должен быть готов к функциональным изменениям и открыт для новых знаний. Каждая организация задается вопросами эффективного обучения персонала. Важно соотносить затраченные средства с полученным эффектом, отдачей. Зачастую, несмотря на большие затраты производства на обучение персонала, результат оставляет желать большего» [8]. Анализируя все вышесказанное можно прийти к выводу, что только повышение квалификации рабочих и готовность их к переменам не гарантирует сто процентных результатов для компании.

Известный американский предприниматель и экономист Сет Годин говорит о том, что: «Маркетинг показывает вам, как выполнять работу, которой вы гордитесь, являетесь ли вы основателем технического стартапа, владельцем небольшого бизнеса или частью крупной корпорации. Великие маркетологи не используют потребителей для решения проблем своей компании, они используют маркетинг для решения проблем других людей. Их тактика основана на эмпатии, связи и эмоциональном труде, а не на краже внимания и спам-рассылках. Как пишет автор расширение маркетинговых возможностей - это этап в жизни компании, который способен вывести ее на новую ступень развития, достичь успехов и закрепит за собой позиции. Выбор верного вектора развития компании и принятие правильных маркетинговых решений оказывают большое влияние на деятельность организации, поэтому необходимо относиться к процессу финансового оздоровления всесторонне» [30].

На основе рассмотренных методов проводятся анализы и диагностики для финансового состояния, которое является условием финансового оздоровления, разрабатываются основные мероприятия и технологии для дальнейшего применения в финансовом оздоровлении компании.

## 2 Оценка финансового состояния ООО «Китавто»

### 2.1 Краткая характеристика организации и её основные показатели

ООО «Китавто» действующее юридическое лицо, основной вид деятельности по ОКВЭД 45.31.1 - оптовая торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями. Дополнительные виды деятельности представлены на рисунке 9.

ОКВЭД	45.11.1 - торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами
	45.40.1 - торговля оптовая мотоциклами, их деталями, узлами и принадлежностями
	46.69.2 - торговля оптовая эксплуатационными материалами и принадлежностями машин
	45.31.2 - деятельность агентов по оптовой торговле автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
	45.20 - техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств
	45.20.1 - техническое обслуживание и ремонт легковых автомобилей и легких грузовых автотранспортных средств
	45.20.2 - техническое обслуживание и ремонт прочих автотранспортных средств

Рисунок 9 – Дополнительные виды деятельности по ОКВЭД

ООО «Китавто» занимается продажей автозапчастей для автомобилей как зарубежного и отечественного автопрома. В продаже представлены автозапчасти от оригинальных производителей до заменителей широкого

спектра от фирм премиум до эконом класса, что дает возможность покупателю выбирать. Первоочередной задачей компании стоит продажа деталей в дилерские и оптовые сети, дающие регулярный и гарантированный объем продукции. ООО «Китавто» по договору с дистрибьютером должна обеспечить заводам изготовителям продажу фиксированного объема продукции. Так же должна продвигать продукцию, произведенной заводами изготовителями по средствам рекламной компании. Закупочная деятельность ООО «Китавто» оказывает значительное влияние на его торговую деятельность, и в дальнейшем, может, сказываться на финансовых показателях компании. Грамотно сформированная закупочная деятельность способствует наличию необходимого ассортимента продукции и удовлетворению потребительского спроса, что позволяет уменьшать торговые риски, связанные с реализацией товара. ООО «Китавто» непрерывно заботится о расширении ассортимента заводов изготовителей. Главной целью компании является получение прибыли и удовлетворение потребительского спроса. Продажа продукции осуществляется обычным способом посредством кассового аппарата.

«Сведения о регистрации по данным ЕГРЮЛ и ЕГРИП. Федеральная налоговая служба (ФНС). 15 февраля 2011 г. юридическому лицу присвоен ОГРН 1116324000583, регистратор – Инспекция Федеральной налоговой службы по Центральному району г. Тольятти, адрес регистратора – 445045, Самарская область, г. Тольятти, ул. Лизы Чайкиной, 70, 1 января 2011 г. юридическое лицо поставлено на учет в налоговом органе, присвоен ИНН 6324016058, налоговый орган – Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 15 по Самарской области.

Реквизиты: ОГРН – 1116324000583, ИНН – 6324016058, КПП – 632401001. Зарегистрировано в регионе Самарская Область по адресу: 445007, Самарская обл, г. Тольятти, ул. Новозаводская, д.10а. Директор Кучаев Евгений Алексеевич. Уставный капитал сто тысяч рублей,. Дата регистрации 27.01.2011., малое предприятие со штатом работников 8

человек. Линейная организационная структура ООО «Китавто» представлена ниже в виде схемы рисунок 10» [24].



Рисунок 10 – Организационная структура ООО «Китавто»

В обязанности директора входит организация всей работы организации, разработка стратегии и тактики магазина, представление организации во всех учреждениях, распоряжаться всем имуществом предприятия, открывать в банках счета предприятия, издавать приказы по предприятию в соответствии с трудовым законодательство, принимать и увольнять работников.

Работа бухгалтера заключается в ведение бухгалтерской документации, составления отчетов (квартальные, годовые), начисление заработной платы, кадровые вопросы, проверяет и утверждает финансовую и налоговую отчетность, поддерживать порядок в документации.

Товаровед, его задачей является организация закупок продукции, работы с сопроводительными документами, оценка качества товара,

нахождении каких-то повреждений и их характер, причины, выявление спроса и рынков реализации, участие в инвентаризации товара. Он отвечает за несвоевременную и низкокачественную поставку нужных материалов согласно заказу, а также за вовремя оформленные презентационные материалы по качеству продукции.

Заведующий магазина организует работу и эффективное взаимодействие структурных подразделений предприятия, повышает профессиональную подготовку и квалификацию обслуживающего персонала, следит за соблюдением производственной и трудовой дисциплины.

Водитель-экспедитор, в его прямые обязанности входит обеспечение технически рабочей закреплённой машины, приемка продукции со складов в соответствии с сопроводительными бумагами, доставка товара получателю, подача машины под загрузку, введение путевых листов. Водитель обязан иметь водительское удостоверение, знать правила дорожного движения, перевозки грузов, умение работать с сопроводительной документацией. Водитель-экспедитор находится в распоряжении заведующего магазином.

Старший продавец функционирует напрямую с рабочим коллективом магазина, ведёт контроль за качеством и ассортиментом продукции, следит за товарными запасами, ответственен за составление сводных заказов на товар. Еще в обязанности старшего продавца входит оформление и выставка товаров на витрины, выполнение отдельных служебных заданий от непосредственного руководителя, проверка чистоты, порядка и качества дезинфекции магазина, проверка соблюдения трудовой дисциплины и контроль работы продавцов-кассиров.

Анализ и финансовое планирование на предприятии осуществляется на основе управленческого учета. ООО «Китавто» применяет следующие виды управленческих отчетов:

- отчет о продажах-составляет заведующий магазина еженедельно по каждому виду товара и предоставляет директору магазина;

- отчет об остатках товаров на складе составляется товароведом и предоставляется заведующему магазину еженедельно;
- отчет о затратах составляется бухгалтером каждую неделю и предоставляется директору магазина с разделением по видам продукции и с указанием отклонения фактических затрат от нормативных.

С целью получения первичной информации о компании, ее настоящим состоянием дел следует осуществить предварительную оценку ключевых показателей работы компании, за наблюдением изменения в статьях отчётности установить в каком направлении происходят отклонения. Проведем горизонтальный и вертикальный анализ с целью установить в какой степени улучшилось или усугубилось положение в компании. Горизонтальный анализ это сравнение относительных и абсолютных величин за разные периоды времени, как правильно отслеживаются изменения в течение двух и более лет, в качестве относительной величины выступают рубли, а мера измерения абсолютной величины являются проценты. Вертикальный анализ или как его ещё называют структурный анализ проводится с целью установить какую долю занимает определённый показатель хозяйственной деятельности в общей структуре компании в процентном соотношении. Абсолютное отклонение показывает, в какую сторону произошло изменение показателя, а относительное долю в процентах. Данный анализ осуществляется на основании данных бухгалтерского баланса (Приложение А) и отчет о финансовых результатах (Приложение Б) и представлена в таблице 1.

Таблица 1 – Показатели финансово-хозяйственной деятельности ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Наименование	2021г.	2020г.	2019г.	Абсолютное отклонение +/-		Темп прироста, %	
				2021 к 2020 г.	2020 к 2019 г.	2021 к 2020 г.	2020 к 2019 г.
1	2	3	4	5	6	7	8
Выручка, тыс. руб.	1485	2720	1930	-1235	790	-45,4	40,9
Управленческие расходы	79	185	126	-106	59	-57,2	46,8
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	2428	3098	2550	-670	548	-21,6	21,5
Фондоотдача, %	61,1	87,7	75,6	-26,6	12,1	-30,3	16,0
Себестоимость, тыс. руб.	635	526	419	109	107	20,7	25,5
Прибыль от продаж, тыс. руб.	676	1404	933	-728	471	-51,9	50,5
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	858	1418	1093	-560	325	-39,4	29,7
Рентабельность продаж, %	106,4	267	223	-160,6	44	-60,1	19,7
Активы, тыс. руб.	4402	5766	5095	-1364	671	-23,7	13,2
Чистая прибыль, тыс. руб.	686	1134	874	-448	260	-39,5	29,7
Рентабельность активов, %	15,4	20,4	17,6	-5	2,8	-24,5	15,9
Собственный капитал тыс. руб.	517	2988	2372	-2471	616	-82,7	26,0
Рентабельность собственного капитала, %	131,1	39,3	37,9	91,8	1,4	233,6	3,7

Финансовые показатели за последние три периода говорят о том, что самым высоким показателем стал актив за 2020 год и составил 5766 т. р., активы на 2021 г. составили 4402 т. р., что практически в 2 раза меньше чем в 2020г. Уменьшению активов способствовало снижение дебиторской задолженности и основных средств.

Из таблицы видно, что прибыль от продаж компании ООО «Китавто» за 2021 г. по сравнению с показателями за 2020 г. значительно уменьшается с 1404 т. р. до 676 т. р. рентабельность продаж уменьшилась с 267% до 106%. Рост собственного капитала за 2020 г. относительно базисного периода составляет 616 т.р. Но в 2021 году по отношению к 2020 году происходит уменьшение на 2471 т.р. Такие значения говорят о неэффективном использовании ресурсов компанией, о том, что компания тратит больше, чем зарабатывает.

Выручка за 2020 г. показывает рост относительно базисного периода на 790 т.р., тем прироста составляет 40,9%, это говорит о востребованности компании на рынке. За анализируемый 2021 г. выручка падает на 1235 т.р. Падение данного показателя может говорить о снижении спроса, несбалансированность ассортимента, малая деловая активность компании,

Снижение фондоотдачи за 2021 г. относительно 2020,2019 годов происходит на 30,3%, что говорит об уменьшении производительности всего рабочего процесса, нерациональном использовании времени и вновь вводимых мощностей.

За все три анализируемых года темп прироста себестоимости показывает, что самый большой рост происходит в 2020 г. относительно 2019 года и составляет 25,5%. За 2021 г. себестоимость выросла на 109 т.р. по отношению к 2020 г. Такой рост себестоимости свидетельствует о повышении цен на продукцию в данной компании, что приведет к снижению эффективности управления ресурсами.

Рассматривая динамику показателей финансово-хозяйственной деятельности ООО «Китавто» особое внимание следует обратить на рентабельность активов и рентабельность собственного капитала, как видно из таблицы эти показатели уменьшаются, и их темп прироста составил минус 24,5% и 234%.

Таким образом, исходя из предварительной оценки отчета о финансовых результатах и бухгалтерской отчетности, следует признать

финансово-хозяйственную деятельность рассматриваемой компании за период с 2021 г. по 2019 г. неудовлетворительной. Такие показатели указывает на не устойчивое финансовое положение компании и на снижение собственного капитала. Далее рассмотрим горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Китавто», который представлен в таблице 2.

Таблица 2 – горизонтальный анализ бухгалтерского баланса ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Наименование	Абсолютное отклонение +/-			Относительное отклонение %		
	2020 к 2019	2021 к 2020	2021 к 2019	2020 к 2019	2021 к 2020	2021 к 2019
Материальные внеоборотные активы	548	-670	-122	21,5	-21,6	-4,8
Запасы	78	155	233	20,7	34,1	61,8
Налог на добавленную стоимость	16	-46	-30	13,3	-33,8	-25,0
Дебиторская задолженность	177	-643	-466	15,8	-49,6	-41,6
Денежные средства и денежные эквиваленты	-178	-160	-338	-18,6	-20,5	-35,3
Нераспределенная прибыль	616	-2471	-1855	27,2	-85,9	-82,0
Капитал и резервы	616	-2471	-1855	26,0	-82,7	-78,2
Долгосрочные обязательства	295	-1060	-765	28,8	-80,3	-74,6
Кредиторская	-446	1714	1268	-31,8	179,3	90,4
Краткосрочные обязательства	-240	2167	1927	-14,1	148,6	113,5
Баланс	671	-1364	-693	13,2	-23,7	-13,6

По результатам расчёта видно, что показатели за 2021 г. свидетельствуют о снижении финансовой активности, дебиторской задолженности и платежеспособности компании по сравнению с 2020 и 2019 годами.

Относительное отклонение дебиторской задолженности в 2021 г. составило минус 49,6%, что является самым минимальным показателем в активе баланса, а нераспределенная прибыль самый низкий показатель в обязательствах компании за 2021 г. и составляют минус 85,9%. Рост относительного отклонения запасов в 2020 г. по отношению к 2019 г. составило 20,7%, материальных внеоборотных активов 21,5%, такое положительное отклонение показателей говорит о привлеченных инвестициях или покупке нового имущества. Кредиторская задолженность растет в 21 году по сравнению с 20 годом и ее отклонение составляет 179% это свидетельствует о повышении активов за счет заемных средств, в свою очередь, привлечение заёмных средств окажет положительное влияние на компании в случае, когда коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности будет в пределах нормы не больше 10%.

Рост нераспределенной прибыли в 2020 году по отношению к 2019 г. происходит на 27,2%, говорит о том, что у компании есть резервы, которые можно направить на свои нужды и на развитие имиджа и социальной сферы.

За все три рассматриваемых года запасы растут, суммарный рост составляет 233 т.р., данная ситуация говорит о затоваривании компании, что они покупают больше чем могут продать на это оказывает влияние малый спрос на продукцию.

Денежные средства падают за три анализируемых года на 338 т.р это говорит о затруднениях с платежами, запасов. Запасы хранятся на складе, что не дает стабильного притока денежных средств в компанию. Резкое сокращение капитала и резервов происходит в 2021 г. по отношению к 2020 г. почти в 6 раз или на 82,7%, за счет сокращения объема нераспределенной прибыли, т.е. финансовые результаты деятельности организации ухудшились, снизился запас финансовой устойчивости.

Оборотные активы в отчетном году уменьшились на 13,2% за счет сокращения дебиторской задолженности и денежных средств. Уменьшение

по обязательствам произошло из-за сокращения нераспределенной прибыли и долгосрочных заемных средств.

Структура баланса в отчетном году неудовлетворительна, платёжеспособность компании под угрозой. Таким образом, директору компании нужно сформировать рациональные управленческие решения, чтобы восстановить платёжеспособность предприятия в ближайшие полгода.

Таблица 3 – Вертикальный анализ бухгалтерской отчетности ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Наименование показателя	2021г.	2020г.	2019г.	Абсолютное отклонение +/-	
				2021 к 2020	2021 к 2019
Материальные внеоборотные активы	55,16	53,73	50,05	1,43	5,11
Запасы	13,86	7,89	7,4	5,97	6,46
Налог на добавленную стоимость	2,04	2,36	2,16	-0,32	-0,12
Дебиторская задолженность	14,86	22,49	21,98	-7,64	-7,13
Денежные средства и денежные эквиваленты	14,08	13,53	18,80	0,56	-4,72
Нераспределенная прибыль	9,25	49,91	44,40	-40,6	-35,15
Капитал и резервы	11,74	51,82	46,56	-40,08	-34,81
Долгосрочные обязательства	5,91	22,89	20,12	-16,9	-14,21
Кредиторская	60,65	16,58	27,52	44,07	33,14
Краткосрочные обязательства	82,35	25,29	33,33	57,06	49,02
Баланс	100	100	100	0	0

После рассмотрения вертикального анализа видно, что наибольшую часть в составе активов занимают материальные внеоборотные активы за 2021 г. в размере 55,16%, запасы за 2021 г. составляют 13,86% по сравнению с 2019 г., когда они составляли 7,4% от баланса, это говорит о росте объемов производства и накоплении сверхнормативных запасов. В пассиве баланса самым высоким показателем является капитал и резервы за 2019 г. 45,56%, в 2020 г. 51,82%, а в 2021г. 11,74%. Кредиторская задолженность растет за все

три рассматриваемых периода, в отчетном году она составила 60,65%, что на 33,15% больше базисного периода. Видно, что доля капитал и резервы относительно отчетного периода снижалась, а доли кредиторской задолженности увеличивались, это говорит о том, что компания изменила подход к финансовой деятельности и сделала акцент на привлечение заемных источников финансирования. В целом налог на добавленную стоимость сохраняется на одном уровне в пределах от 2,36% и до 2,04. Материальные внеоборотные активы имеют тенденцию к росту в базисном году их процент составил 50,05% относительно баланса компании, на 2020 г. процент был 53,73, за отчетный период наблюдается самый большой рост и составляет 55,16%, что на 5% больше базисного периода. Долгосрочные обязательства за три анализируемых года уменьшаются, на отчетный год составляют 5,91%, что в 4 раза меньше базисного года и на 17% меньше 2020 г. Заметное снижение доли дебиторской задолженности по годам в 2019 г. она составляла 21,98%, в 2020 г. 22,49%, в отчетном году была 14,86%. Также имеет тенденцию к уменьшению и денежные средства, которые на 31.12.2019 г. составили 18,8%, на 31.12.2020 г. 13,53 и за отчетный период составили 14,08%. Снижение доли дебиторской задолженности вместе со снижением денежных средств рассматривается как негативная тенденция, свидетельствующая о снижении ликвидности компании и снижению продаж.

Для полного представления о жизнедеятельности компании необходимо провести анализ финансового состояния организации рассмотреть все выше предложенных коэффициенты и показатели и сделать соответствующие выводы.

## **2.2 Анализ финансового состояния организации**

Под финансовым анализом понимается рассмотрение ключевых коэффициентов предоставляющих объективную оценку финансового состояния фирмы, для принятия важных управленческих решений. Расчет финансовых

коэффициентов даёт понимание о текущем состоянии дел, задачах компании и возможность дать оценку о будущих перспективах. Своевременный анализ даёт возможность грамотно построить стратегию развития, усовершенствовать систему управления активами и заёмными средствами предприятия.

Таблица 4 – Результаты расчета финансовых показателей оборачиваемости и рентабельности за 2019-2021 гг.

Коэффициент	2019г.	2020г.	2021г.	Абсолютное отклонение +/-	
				2021 к 2020	2021 к 2019
Коэффициент финансового левериджа	1,1	0,9	7,5	6,6	6,4
Коэффициент оборачиваемости активов	0,35	0,53	0,33	-0,2	-0,02
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,37	2,84	1,15	-4,75	-0,22
Коэффициент оборачиваемости запасов	5,1	5,9	2,4	-3,5	-2,7
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,73	2,09	2,27	0,18	0,54
Коэффициент оборачиваемости собственного капитал	0,83	0,91	2,57	1,66	1,74
Коэффициент общей рентабельности	0,53	0,49	0,51	0,02	-0,02
Коэффициент рентабельности активов	0,2	0,23	0,17	-0,06	-0,03
Коэффициент рентабельности производства	2,14	2,21	1,06	-1,15	-1,08

Значение показателя финансовый леверидж в 2021 г. составило 7,5, что говорит о зависимости компании от заемных средств. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности в 2020 г. составил 2,84, что свидетельствует о высокой скорости погашения долгов компании по

сравнению с 2019 и 2021 годами. В 2021г. показатель был 1,69, что на 1,47 меньше, чем в 2020г. и на 0,22 ниже базисного года. Величина коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2019 г. в полтора раза меньше, чем в 2020 и 2021 годах. Превышение коэффициента дебиторской задолженности над коэффициентом кредиторской задолженности показывает оттоку денежных средств из хозяйственного оборота, что вскоре компания может прибегнуть к дорогим кредитам банка. Коэффициент оборачиваемости активов в 2021 г. составил 0,33, это ниже 2020 года на 0,2, что показывает снижение объема продаж и вероятность роста суммы используемых активов. Если сравнивать базисный и 2019 г., там произошел рост показателя на 0,18, что может быть связано с искусственным завышением при переходе на использование взятых в аренду ОС. Нормативное значение показателя оборачиваемость запасов находится в диапазоне от 4,5 до 8. В 2019, 2020 годах значение попадают под нормы, что говорит о бесперебойном процессе производства и сбыта, но в отчетном году значение коэффициента опускается до 2,4. Коэффициент общей рентабельности активов в отчетном периоде уменьшился по сравнению с базисным годом и составил 0,17, это в первую очередь, связано с чистой прибылью компании и со снижением оборачиваемости активов. Для увеличения данного коэффициента необходимо прибегнуть к улучшению менеджмента в компании, что позволит сделать экономическое состояние организации более устойчивым. Снижение показателя рентабельности производства в отчетном периоде до 1,06, что в два раза меньше чем в 2020г. говорит о повышении себестоимости продаваемых товаров и ухудшением качества продукции.

Таблица 5 – Показатели финансовой устойчивости и оценка типа финансовой ситуации в ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Показатели	Обозначение и алгоритм расчета	2019г.	2020г.	2021г.
1	2	3	4	5
Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода	$СОС = СК - ВОА$	-178	-110	-1911
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	$СДИ = СОС + ДКЗ$	847	1210	-1651
Общая величина основных источников формирования запасов	$ОИЗ = СДИ + ККЗ$	2545	2668	1974
Излишек, недостаток собственных оборотных средств	$\Delta СОС = СОС - \text{Запасы}$	-555	-565	-2521
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	$\Delta СДИ = СДИ - З$	470	755	-2261
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов	$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З$	2168	2213	1364
трехфакторная модель финансовой устойчивости	$M(x)$	$M2 = (0, 1, 1)$	$M2 = (0, 1, 1)$	$M3 = (0, 0, 1)$

Исходя из расчета обобщающих показателей финансовой устойчивости компании, можно сделать вывод, что в отчетный период компания относится к третьему типу  $M3 = (0, 0, 1)$  и имеет неустойчивое финансовое состояние. Это говорит о предкризисном состоянии ООО «Китавто», но сохраняется возможность восстановления платёжеспособности, для этого необходимо

привлечение дополнительных источников финансирования. Для более полного понимания финансового состояния компании, следует провести расчеты основных коэффициентов финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 6.

Таблица 6 – Результаты расчета основных коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Показатель	2021г.	2020г.	2019г.	Изменение 2021 к 2019
Коэффициент автономии(финансовой независимости)	0,11	0,58	0,41	-0,3
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	0,8	0,5	0,5	0,3
Коэффициент маневренности	-3,19	0,4	0,35	-3,54
Коэффициент финансовой устойчивости	0,2	0,75	0,66	-0,46
Коэффициент финансовой независимости части запасов	-3,1	-0,2	-0,4	-3,5

От коэффициента финансовой независимости находится в зависимости скорость обращения ресурсов и эффективное их применение. Чем больше значение коэффициента, тем в большей независимости находится компания. В отчетном году показатель оказался ниже нормативных значение, что свидетельствует о покупке большинства активов в долг и росте зависимости от внешних источников финансирования, следовательно, падении финансовой устойчивости организации.

Коэффициент соотношения собственных и заемных средств растет за все три периода и соответствует рекомендуемому значению меньше единицы. В отчетном году показатель увеличился по отношению к базисному году на 0,3, т.е. на 0,3 раз больше заемных средств, приходится на 1 руб. собственных.

Коэффициент маневренности в 2019 и 2020 годах попадает под нормативное значение от 0,3 до 0,6, что говорит об организации как финансово устойчивой и о достаточности собственных источников

финансирования. В отчетном году показатель показывает отрицательное значение, это означает низкую финансовую устойчивость и говорит, что собственный капитал направлен на финансирование внеоборотных средств, поэтому оборотный капитал формируется за счет заемных средств.

Коэффициент финансовой устойчивости, в 2020 г. проходит минимальный порог по нормативному показателю, но уже в отчетном году значение показателя становится 0,2, что говорит о недостаточности собственных средств, вероятном риске неплатёжеспособности и зависимости от внешних источников финансирования, в следствии приводит компанию к неустойчивому финансовому положению.

Коэффициент финансовой независимости части запасов за все три года имеет отрицательное значение, это говорит нам, что финансирование большей части запасов и затрат идет из заемных средств.

Таким образом, можно сделать вывод о плохой платежеспособности предприятия и необходимости принятия мер по ее улучшению. Далее проведем анализ ликвидности за 3 года, который позволит существенно углубить и сделать определенные выводы относительно ликвидности и платежеспособности предприятия.

Таблица 7 – Группировка активов и пассивов баланса ООО «Китавто» для проведения анализа ликвидности за 2019-2021 гг.

Наименование	Показатель	Формула по балансу	2019г.	2020г.	2021г.
Наиболее ликвидные активы	A1	стр. 1250 + 1240	948	780	620
Быстро реализуемые активы	A2	стр. 1230	1115	1297	654
Медленно реализуемые активы	A3	стр. 1210 + 1220 + 1260 - 12605	482	591	700
Трудно реализуемые активы	A4	стр. 1100	2550	3098	2428
Итого активы	ВА		5095	5766	4402
Наиболее срочные обязательства	П1	стр. 1520	1402	956	2670
Краткосрочные пассивы	П2	стр. 1510 + 1540 + 1550	296	502	955

Продолжение таблицы 7

Наименование	Показатель	Формула по балансу	2019г.	2020г.	2021г.
Долгосрочные пассивы	ПЗ	стр. 1400	1025	1320	260
Постоянные пассивы	П4	стр. 1300 + 1530 - 12605	2372	2988	517
Итого пассивы	ВР		5095	5766	4402

Чтобы определить ликвиден баланс компании или нет, следует сравнить результаты анализируемых группа по активам и пассивам. В таблице 8 показаны нормативные соотношения активов и пассивов, которые дают права считать баланс ликвидным при выполнении данных условий:

Таблица 8 – Сопоставление группы актива с группой пассива

Нормативные показатели	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2019г.	2020г.	2021г.
A1=>П1	A1<=П1	A1<=П1	A1<=П1
A2=>П2	A2=>П2	A2=>П2	A2<=П2
A3=>П3	A3<=П3	A3<=П3	A3=>П3
A4<П4	A4>П4	A4>П4	A4>П4

«Если некоторые неравенства не соответствуют указанным ограничениям, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом следует иметь в виду, что менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные при недостатке средств по одной группе и избытке по другой из-за невозможности погашения такими активами более срочных обязательств» [7].

Несоответствие первого условия, согласно нормативному значению, свидетельствует об нехватки денежных средств для покрытия наиболее срочных обязательств.

В отчетному году компания не выполняет условие  $A2 \Rightarrow П2$ , это говорит о превышении краткосрочных пассивов над быстро реализуемыми активами в недалёком будущем, такое состояние может привести к неплатёжеспособности фирмы.

Анализируя 2021 год и сравнивая показатели  $A3$  и  $П3$ , которые представляют из себя активы и пассивы со сроком более одного года, они удовлетворяют нормативные условия в рассматриваемом периоде.

Финансовую устойчивость показывает соотношение  $A4$  и  $П4$  невыполнение этого условия говорит о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости, что у компании идет сокращение собственных оборотных средств, что вследствие приведет к недостаточно ликвидному балансу.

По итогу проведенного анализа можно сделать вывод, что в 2021 г. баланс ООО «Китавто» признан не ликвидным. Абсолютно ликвидных активов организации не хватало для покрытия кредиторской задолженности. С помощью денежных средств компания смогла бы погасить лишь на 24%. Еще иммобилизованная часть активов больше, чем собственный капитал и резервы ООО «Китавто», что плохо сказывается на финансовой устойчивости компании. Далее проведем расчет текущей ликвидности для более полной оценки.

Текущая ликвидность рассчитывается по формуле:  $(A1+A2)-(П1+П2)$ :

Текущая ликвидность за 2019 г. составила 365 т.р.

Текущая ликвидность за 2020 г. составила 619 т.р.

Текущая ликвидность за 2019, 2020 г. сохраняет положительное значение и говорит о платежеспособности компании на ближайший к анализируемому моменту промежуток времени.

Текущая ликвидность за 2021 г. составила -3625 т.р. Можно сделать вывод, что в 2021 г. платежеспособность компании становится плохой, так как имеет отрицательное значение.

Перспективная ликвидность рассчитывается по формуле:  $A3-П3$ :

Перспективная ликвидность за 2019 г. составила 543 т.р.

Перспективная ликвидность за 2020 г. составила -729 т.р.

Перспективная ликвидность за 2021 г. составила 440 т.р.

Перспективная ликвидность это предвидение платёжеспособности по данным будущих поступлений и платежей путём сравнения. В 2021 г. перспективная ликвидность становится положительной, что может говорить об увеличении платёжеспособности в будущих периодах.

Общий показатель ликвидности рассчитывается по формуле:

$$\text{Копл} = \frac{A1 + 0,5A2 + 0,3A3}{П1 + 0,5П2 + 0,3П3} \quad (1)$$

Общий показатель ликвидности за 2019 г. составил =0,8

Общий показатель ликвидности за 2020 г. составил =1

Общий показатель ликвидности за 2021 г. составил =0,35

«Этот показатель характеризует ликвидность баланса предприятия в целом. Он показывает соотношение суммы всех ликвидных средств предприятия и суммы всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных)» [22]. Так как значение показателя за отчётный период ниже 1, это говорит о высоком финансовом риске - компания не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Вместе с тем, «общий показатель ликвидности не дает представления о способности предприятия погашать обязательства за счет активов разной степени ликвидности. Для более детальной характеристики ликвидности используют коэффициенты» [22].

Таблица 9 –Результаты расчета коэффициентов и показателей ликвидности ООО «Китавто» за 2019-2021 гг.

Показатели ликвидности	2019г.	2020г.	2021	Изменение 2021 к 2019	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности	1,5	1,8	0,5	-1	1,5-2,5

Продолжение таблицы 9

Показатели ликвидности	2019г.	2020г.	2021	Изменение 2021 к 2019	Нормативное значение
Коэффициент срочной ликвидности	1,1	1,3	0,3	-0,8	0,7-1
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,5	0,5	0,1	-0,4	0,2-0,5
Чистый оборотный капитал	847	1210	-1651	-2498	Не установлено
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	-0,1	-0,08	-0,9	-0,8	0,1

Видно, как в 2021 году все коэффициенты ухудшаются по сравнению с предыдущими годами.

Задача коэффициента текущей ликвидности состоит в нахождении, сколько рублей текущих активов фирмы надо на один рубль текущих обязательств. Чем больше полученное значение в результате расчета, тем выше платёжеспособность производства, нормативное условие показателя должно быть не ниже единицы. В отчетном году значение показателя ниже единицы, это свидетельствует о существующих трудностях в покрытии текущих обязательств и о высоком финансовом риске.

«Коэффициент срочной ликвидности один из важных финансовых коэффициентов, который показывает, какая часть краткосрочных обязательств компании может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами. Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Нормальным считается значение коэффициента более 0,8 что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности должны покрывать текущие долги организации» [22]. Наши коэффициенты за все три анализируемых периода не соответствуют нормативным условиям, что говорит о плохой платежеспособности компании.

Коэффициент абсолютной ликвидности является наиболее жестким критерием при оценивании платёжеспособности организации. Его задачей служит оценка вероятности организации рассчитаться со своими поставщиками. По мнению разных экономистов, нормативное значение коэффициента должно находиться в пределах от 0,2 до 0,5. В нашем случае показатель абсолютной ликвидности за 2019 и 2020 г. выполняет нормативное условие и это свидетельствует о том, что компания может погашать свои краткосрочные обязательства с помощью денежных средств.

«Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия» [22]. Как выше было рассмотрено у нас третий тип финансовой устойчивости и компания имеет неустойчивое финансовое состояние, и величина чистого оборотного капитала за рассматриваемые годы снизилась на 2498 т.р., что оказывает негативное влияние на компанию.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами во все трех рассматриваемых периодах является отрицательным, это показывает, что все оборотные средства фирмы созданы с помощью разных займов. И такое состояние отрицательно влияет и ухудшает платёжеспособность компании в отчетном году и структура баланса считается неудовлетворительной.

### **2.3 Анализ вероятности банкротства компании**

По итогу проведённого анализа отчётов о финансовых результатах и бухгалтерского баланса, можно сказать, что компания в 2019 и 2020 годах сохраняла ещё минимальную финансовую устойчивость и могла платить по обязательствам, уже в 2021 году все показатели ухудшились вдвое. Поэтому следующим этапом следует провести анализ на банкротства, чтобы выявить, возможно, наступление несостоятельности ООО «Китавто». Различные Отечественные и иностранные ученые подходили к проблемам оценки риска несостоятельности, например: А.А. Воронцова, Т.С. Богоявленская, Р.

С. Сайфуллин, Г. Г. Кадыков, А.К. Гайсина, В.А. Бонченкова, Э. Альтман, В.Ф. Палий, У. Бивер и многие другие. Все без исключения предприятия встречаются с данной проблемой с целью сохранения эффективной экономической деятельности, уменьшение риска появления несостоятельности компании, рассматривают и решают проблемы финансового оздоровления и возврата платёжеспособности.

Для анализа на банкротство будем использовать ранее рассмотренные методы. Начнем оценку на несостоятельность с самой известной из зарубежных моделей Э. Альтмана. Для нашей компании будем проводить анализ на основе модифицированной пятифакторной модели приведенной в пункте 1.2

Оценка значений:

«Если  $Z^* > 2,9$  – зона финансовой устойчивости («зеленая» зона);

Если  $1,23 < Z^* < 2,9$  – зона неопределенности («серая» зона);

Если  $Z^* < 1,23$  – зона финансового риска («красная» зона)»[11]

Таблица 10 – Применение Модели Э.Альтмана для определения вероятности банкротства ООО «Китавто»

Коэффициент	Формула расчета	2019г.	2020г.	2021г.
X1	Оборотный капитал / Активы	0,16	0,21	-0,37
X2	Нераспределенная прибыль / Активы	0,44	0,49	0,09
X3	Прибыль до налогообложения/ Активы	0,21	0,23	0,17
X4	Собственный капитал / Обязательства	0,87	1,07	0,13
X5	Выручка / Активы	0,37	0,47	0,33

Следовательно, полученные следующие результаты:

$$Z_{2019}=1,9;$$

$$Z_{2020}=2,2;$$

$$Z_{2021}=0,8.$$

Видно, что в 2019 и 2020 г. компания находится в «Серой зоне », т.е. существует некая неопределенность и непонятно насколько финансово устойчиво и эффективно состояние фирмы. А в 2021 г. переходит в «красную

зону», что говорит о финансовом риске и вероятность банкротства составляет около 80%.

Далее попробуем применить модель У. Бивера, так как она позволяет оценить финансовое состояние компании с точки зрения ее возможного будущего банкротства.

Таблица 11 – Определение вероятности банкротства по модели У. Бивера для ООО «Китавто»

Показатель	Формула расчета	2019г.	2020г.	2021г.
1	2	3	4	5
Коэффициент Бивера	Чистая прибыль+ Амортизация/ Заемные средства	0,8	0,42	0,16
Рентабельность активов	(Чистая прибыль/ Сумма активов)x100%	17,6	20,4	15,4
Финансовый леверидж	(Заемный капитал/ Баланс)x100%	53,4	48,1	88,2
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	Собственный капитал – Внеоборотные активы/ Сумма активов	-0,03	-0,01	-0,43
Коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы/ Текущие обязательства	1,5	1,8	0,5

Для формирования вывода по таблице 11 необходимо обратить внимание на нормативные значения, которые представлены в таблице 12.

Таблица 12 – Специальные нормативные показатели для определения вероятности банкротства ООО «Китавто»

Показатель	Нормативные значения
Коэффициент Бивера	0,4-0,16
Рентабельность активов	6-8
Финансовый леверидж	<0.37
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	<0,4
Коэффициент текущей ликвидности	2-3,2

Таким образом, понемногу с 2019 г. почти все показатели имеют тенденцию к снижению. Большая степень привлечённых финансовых ресурсов в 2021 г. привела к значительному увеличению финансового левериджа, который на отчётную дату составляет 88,2%, что даёт характеристику невысокой способностью компании финансировать текущие затраты за счёт собственных средств. По этой причине ООО «Китавто» надо предпринимать меры по выходу из кризисной ситуации, пока компания окончательно не стала банкротом.

Проведём анализ с использованием Российской четырёхфакторной модели на банкротства разработанной учеными Иркутской государственной экономической академии. Данная модель  $Z$  приведена в пункте 1.2 этой работы.

Вероятность банкротства если  $Z$ :

« $Z < 0$ : Максимальная (90%-100%).

0-0,18 - Высокая (60%-80%).

0,18-0,32 - Средняя (35%-50%).

0,32-0,42 - Низкая (15%-20%).

$Z > 0,42$  - Минимальная (до 10%)» [16].

$$Z_{2019} = 0,8 + 0,3 + 0,01 + 0,5 = 1,6$$

$$Z_{2020} = 1,6 + 0,3 + 0,02 + 0,5 = 2,4$$

$$Z_{2021} = -2,5 + 1,3 + 0,01 + 0,6 = -0,59$$

В этой модели видим, что в базисном периоде значение показателя составило 1,6, что в четыре раза больше минимального нормативного значения, в 2020 г.  $Z$  увеличивается и составляет 2,4, такое значение, где  $Z > 0,42$  говорит о том, что вероятность банкротства совсем минимальна. Но уже в 2021 г.  $Z$  принимает отрицательное значение и свидетельствует о максимальном риске банкротства.

Еще одна известная российская модель, разработанная отечественными профессорами Р. С. Сайфуллиным и Г. Г. Кадыковым. Она предполагает под собою сосредоточенную рейтинговую модель прогнозирования риска

несостоятельности, что используется с целью оценки любой отрасли и компаний разных масштабов ее расчеты представлены в таблице 13. Формула данного уравнения представлена ниже:

$$Z = 2K1 + 0.1K2 + 0.08K3 + 0.45K4 + K5 \quad (4)$$

Таблица 13 – Определение вероятности банкротства ООО «Китавто» по модели Р.С. Сайфулина и Г.Г. Кадыкова

Коэффициент	Формула расчета	2019	2020	2021
K1	(Собственный капитал — Внеоборотные активы) / Оборотные активы	-0,06	-0,04	-0,8
K2	Оборотные активы/ Краткосрочные обязательства	1,5	1,84	0,54
K3	Выручка от продаж / Среднегодовая стоимость активов)	0,75	0,41	0,67
K4	Чистая прибыль / Выручка	0,46	0,43	0,5
K5	Чистая прибыль/ Собственный капитал	0,37	0,39	1,3

$$Z_{2019} = -0,12 + 0,15 + 0,06 + 0,207 + 0,37 = 0,66$$

$$Z_{2020} = -0,08 + 0,184 + 0,032 + 0,19 + 0,39 = 0,71$$

$$Z_{2021} = -1,6 + 0,054 + 0,053 + 0,225 + 1,3 = 0,03$$

«При полном соответствии финансовых коэффициентов их минимальным нормативным уровням рейтинговое число будет равно единице, и организация имеет удовлетворительное финансовое состояние. Финансовое состояние организации с рейтинговым числом менее единицы характеризуется как неудовлетворительное» [16].

Во второй главе выпускной квалификационной работы был, проведёт анализ оценки финансовой устойчивости, анализ компании на банкротство и ликвидность, были рассчитаны основные коэффициенты рентабельности, платёжеспособности и оборачиваемости. Было выделено следующее Снижение показателей за отчетный период по сравнению с 2019 и 2020

годом, низкие значения относительных отклонений, фактические значения коэффициентов рентабельности, оборачиваемости и ликвидности значительно отличаются от нормативных, что говорит об ограниченной платежеспособности и об ухудшении финансового состояния компании в 2021 г.

Также оценка деловой активности ООО «Китавто» и расчёт показатели рентабельности определили несостоятельность компании в срок погашать свои обязательства. Показатель финансового левериджа показал, что компания зависима от заемных средств. Коэффициент рентабельности активов уменьшился на 0,05 это связано с снижением оборачиваемости активов. Анализ финансовой устойчивости показал, что в 2019 и 2020 г. компания ещё являлась устойчивой, но в 2021 г. такие показатели как коэффициент манёвренности и финансовой устойчивости не попали под нормативные значения и говорят уже о неустойчивом состоянии компании, нехватки собственных оборотных средств, о недостаточной платёжеспособности компании. Оценка показателей ликвидности также показала нормативные отклонения показателей в 2021 году. Коэффициент текущей ликвидности характеризует неплатёжеспособность ООО «Китавто». Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами равен - 0,9 это говорит, что все оборотные средства компании сформированы с помощью заемных средств.

В результате проведения анализа на банкротства он показал, что по всем рассчитанным моделям был выявлен, максимальны риск наступления банкротства в 2021 анализируемом периоде.

По результатам анализа финансового состояния особое внимание следует уделить последнему отчету за 2021 года, так как в этом году большое количество коэффициентов снижаются, и компания находится на грани банкротства. Это предопределяет необходимость проведения мероприятий по финансовому оздоровлению компании.

### **3 Разработка мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» и оценка их эффективности**

#### **3.1 Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния на основе использования методов финансового оздоровления.**

Основой для разработки рекомендаций послужили следующие заключения.

— компания занимается розничной торговлей автозапчастей, которые в сложившейся ситуации стали в какой-то степени дефицитным товаром и поднялись в цене по разным подсчетам минимум на 30-50%. Компания обладает универсальными характеристиками объединяя в себе продажу продукции различных брендов производителей.

— на основе рассмотрения вертикального и горизонтального анализа также обнаружены такие проблемы организации как: значительная доля дебиторской задолженности при большом значении кредиторской задолженности, увеличение материально производственных запасов. Затем анализ деловой активности, рентабельности определил: отрицательное значение собственных оборотных средств, несостоятельность организации оперативно погашать собственные долгосрочные и краткосрочные обязательства.

— для решения обнаруженных проблем и не наступления банкротства компании следует рекомендовать необходимые методы финансового оздоровления организации, а именно: оптимизацию дебиторской задолженности, реструктуризации кредиторской задолженности, продажу не задействованных основных средств.

Выполненный анализ ликвидности показал, что работа ООО «Китавто» характеризуется следующими негативными факторами:

— оценка ликвидности баланса показала, что баланс компании недостаточно ликвидный,

— компания неплатежеспособна, присутствует недостаточность абсолютно ликвидных и быстро реализуемых активов за последние анализируемые годы.

После анализа на банкротство и анализа финансового состояния получили результат, что ООО «Китавто» находится в кризисном состоянии и имеет высокий риск стать банкротом уже в ближайшее время. Для стабилизации деятельности компании и выводу ее из кризисной ситуации следует разработать и реализовать ряд мероприятий по выводу ООО «Китавто» из такой ситуации.

В целях увеличения эффективности финансовой деятельности ООО «Китавто» необходимо увеличивать объемы продаваемых товаров, рационально управлять существующими финансовыми и другими ресурсами.

В процессе коммерческой деятельности ООО «Китавто» необходимо извлекать прибыль, не только с целью покрывать расходы на текущую деятельность компании, но и для возможности улучшения, будущего развития и расширения ее сферы деятельности. Помимо этого необходимо обратить внимание на рациональное использование резервов компании.

Основные мероприятий по улучшению финансового состояния компании показаны на рисунке 11.

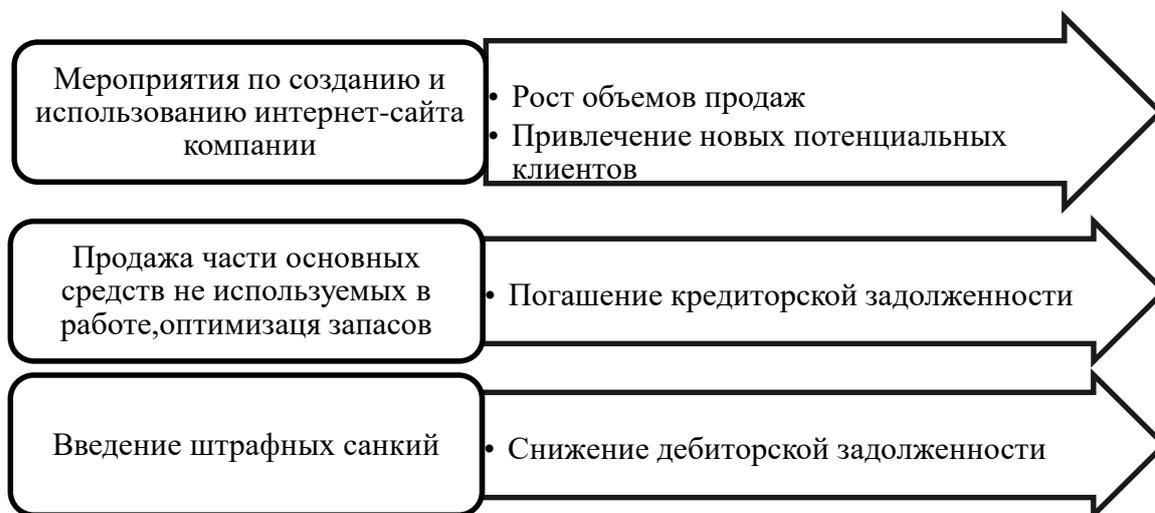


Рисунок 11 – Основные мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Китавто»

Таким образом, к основным направлениям финансового оздоровления следует отнести рисунок 12.



Рисунок 12 – Основные направления финансовой стабилизации компании

С целью стабилизации финансового положения компании следует реализовать соответствующие управленческие решения в рамках антикризисного управления.

Увеличить объем продаж. Особое внимание надо уделить повышению эффективности маркетинговой работы и ее значимым элементам онлайн магазину и рекламе. В наше время более популярным видом покупок являются интернет магазины. Введение интернет-сайта даст возможность с большей точностью отображать информацию о предоставляемых товарах и услугах организации, создавать положительную репутацию среди похожих компаний, продавать свою продукцию и услуги дистанционно. Собирая данные о существующих и возможных покупателях, на основании чего совершенствовать старую продукцию и расширять перечень, новой предоставляемой линейкой продукции, отталкиваясь от предпочтений покупателей. Не использование таких технологий коммерческая организация теряет значительную сумму прибыли. Соответственно внедрение интернет магазина и сопутствующей запущенной рекламе поможет привлечь новых

покупателей и увеличить объем продаж. Как показывает практика, внедрение сайта с грамотно реализованной рекламой помогает увеличить объем продаж до 50%. Наш же прогноз составляет 35% повышение объемов продаж после всех действий. Суммарные расходы на создание сайта и внедрения рекламы составят 75 тыс. руб

Снижение дебиторской задолженности с помощью ускорения ее оборачиваемости. Этого можно достичь посредством изменения условий соглашения с заказчиками. По оквэд компании занимается оптовой торговлей автомобильными узлами и принадлежностями. По балансу на 31.12.2021 дебиторская задолженность составляет 654 тыс. руб. Такой размер дебиторской задолженности считается существенным, потому что отвлекает значительную часть денежных средств нужных для текущей деятельности компании.

Проанализировав контрактные взаимоотношения, ООО «Китавто» с контрагентами получилось, что в соглашениях не учтены пени за просроченные сроки платежей за предоставленные товары. В этой ситуации компании следует пересмотреть условия составления договора с дебитором и ввести в соглашение погашение пени в объеме  $2/365$  действующей ставки рефинансирования, за каждый день не выплаты за поставляемые товары.

Необходимо сделать оптимизацию запасов, это увеличит денежные средства ООО «Китавто» с помощью быстрой продажи. Направить эти средства на погашение части задолженностей. Также надо реализовать незадействованные основных средств в размере 1828 тыс. руб, которые есть во владении ООО «Китавто» и сосредоточить денежные средства на погашение кредиторской задолженности.

Чтобы обеспечить финансовое оздоровление компании, в долговременной перспективе следует осуществить ряд необходимых мероприятий, отраженных на рисунке 13 и направленных на:

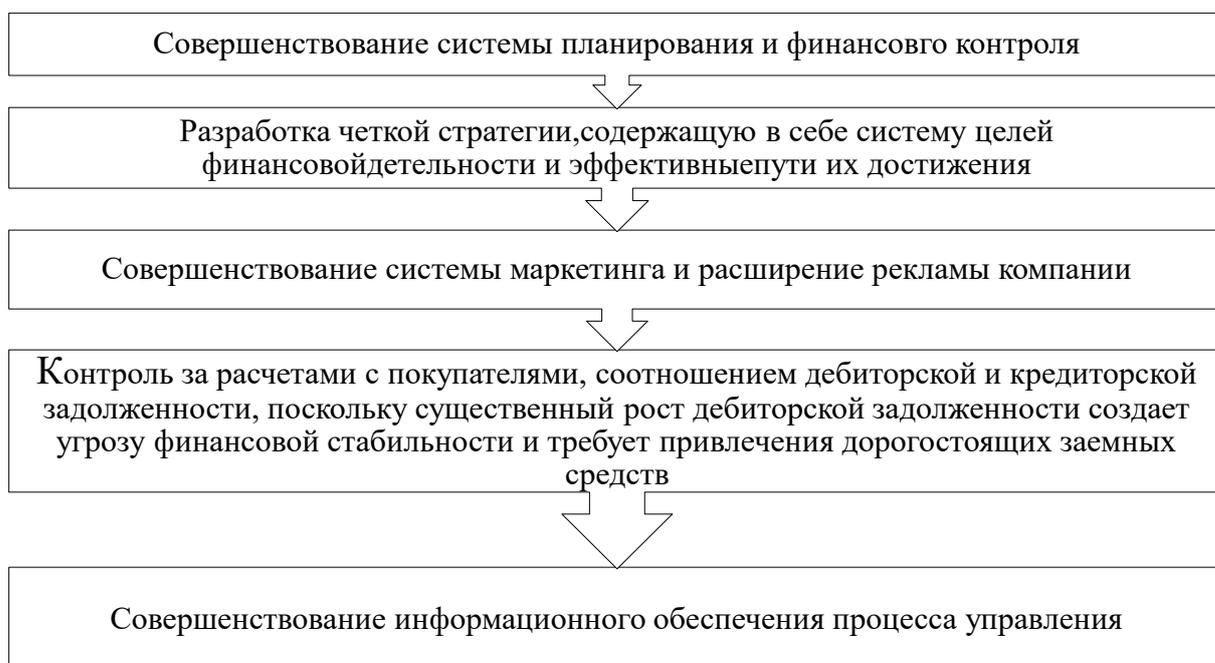


Рисунок 13 – Мероприятия необходимые для финансового оздоровления компании в долговременном периоде

Выходу из кризисной ситуации и стабилизации работы компании в будущем поспособствует реализация рекомендуемых выше управленческих решений.

### 3.2 Расчет экономической эффективности рекомендаций

На основе рекомендованных мероприятий дадим прогноз финансовым показателям отчетности и оценим экономическую эффективность от их введения.

По первому мероприятию росту объемов продаж посредством создания интернет магазина и усиленной рекламы рост объема продаж и услуг товаров произойдет на 40% или 594 т.р.

Получается, предполагаемая выручка составит 2079 т.р. Из-за увлечения объема продаж товаров и услуг вырастет и себестоимость, которая составит 794 т.р. Суммарные расходы на создание сайта и рекламы составят 75 т.р., которые отражаются в статье коммерческие расходы. Таким образом,

прогнозируемые коммерческие расходы увеличатся на 75 т.р. и составят 170 т.р. (95 т.р. + 75 т.р.)

Взяв за основу изменения выручки, себестоимости и коммерческих расходов изменится, и прогнозная величина валовой прибыли и прибыли от продаж. Следовательно, прогнозная валовая прибыль будет иметь значение в 1285 т.р. (2079 т.р. - 794 т.р.), а прогноз по чистой прибыли будет равен 1036 т.р. (1285 т.р. - 170 т.р. – 79 т.р.)

Проценты к уплате и к получению, прочие доходы и расходы оставим без изменений. Так прогнозируемая прибыль до налогообложения составит 1467 т.р., а налог на прибыль будет равен 294 т.р. (1467 т.р. \*20%).Сведем прогнозные значения показателей отчета о финансовых результатах ООО «Китавто» после применения предложенных мероприятий в таблице 14.

Таблица 14 – Прогнозные значения показателей отчета о финансовых результатах ООО «Китавто» после применения предложенных мероприятий

Показатели, тыс. руб.	2021 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение +/-
Выручка	1485	2079	594
Себестоимость продаж	635	794	159
Валовая прибыль	850	1285	435
Коммерческие расходы	95	170	75
Управленческие расходы	79	79	0
Прибыль от продаж	676	1036	360
Процент к уплате	68	68	0
Прочие доходы	450	450	0
Прочие расходы	200	200	0
Прибыль до налогообложения	858	1467	609
Налог на прибыль	172	294	122
Чистая прибыль	686	1173	487

После применения второго мероприятия планируется уменьшить в прогнозируемом периоде дебиторскую задолженность на 50%, и полученные денежные средства вложить в краткосрочные финансовые вложения, что при

грамотном распределении ресурсов даст прирост денежных средств в компанию.

С помощью третьего мероприятия планируется оптимизировать запасы и продать незадействованные основные средства компании. Оптимизация запасов в размере 200 тысяч рублей поможет освободить денежные средства и направить их на погашение кредиторской задолженности. Продажа основных средства, которые числятся на балансе ООО «Китавто» предполагается в размере 1828 тысяч рублей, их тоже следует направить на погашение кредиторских обязательств.

В таблице 15 показаны прогнозные изменения бухгалтерского баланса ООО «Китавто» после внедрения предлагаемых мероприятий.

Таблица 15 – Изменение показателей бухгалтерского баланса после внедрения предлагаемых мероприятий

Показатели, тыс. руб	2021 г.	Прогноз	Абсолютное отклонение +/-
Основные средства	2428	600	-1828
Внеоборотные активы	2428	600	-1828
Запасы	610	410	-200
Дебиторская задолженность	654	324	330
Краткосрочные финансовые вложения	0	330	303
Денежные средства	620	620	0
Оборотные активы	1974	1764	-210
Актив	4402	2374	-2028
Собственный капитал	517	517	0
Долгосрочные обязательства	260	260	0
Краткосрочные обязательства	3625	1597	-2028
Пассив	4402	2374	-2028

Проведем прогнозные расчеты относительных коэффициентов ликвидности после применения предложенных мероприятий в таблице 16.

Таблица 16 – Прогнозные значения коэффициентов ликвидности после применения предложенных мероприятий

Коэффициенты ликвидности	2021 г	Прогноз	Абсолютное отклонение
Коэффициент текущей ликвидности	0,5	1,2	0,7
Коэффициент срочной ликвидности	0,3	0,8	0,5
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,55	0,45

На рисунке 14 показана динамика изменений коэффициентов ликвидности ООО «Китавто» после применения мероприятий.

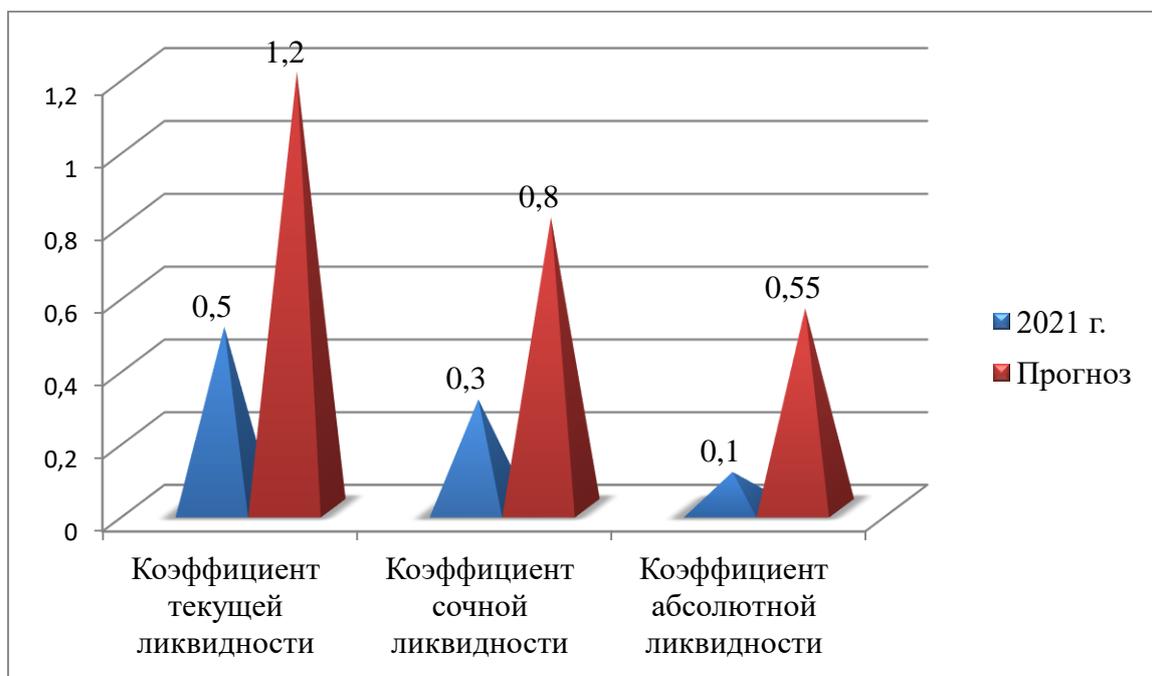


Рисунок 14 - Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Китавто» после применения предложенных мероприятий

Таким образом, после проделанных расчетов можно сделать вывод, что реализация предложенных предложений способствовала увеличению коэффициента срочной ликвидности на 0,5, коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,45, а коэффициент текущей ликвидности на 0,7. Такие значения коэффициентов повлияют на улучшение платёжеспособности

компании и покажут, что ООО «Китавто» сможет с помощью денежных средств от текущей деятельности покрывать свои краткосрочные обязательства, также показатели попадут под нормативные значения, что будет являться положительной динамикой в целом.

В 2021 году ООО «Китавто» находилось в кризисной ситуации и вероятность банкротства по модифицированной пятифакторной модели банкротства Э.Альтмана составляла более 80%, компания находилась в красной зоне риска. Предложенные мероприятия поспособствовали улучшению финансовых показателей компании, что помогло определить ее в другую группу рисков. Так после реализации предложенных мероприятий, анализируемые показатели изменились и по модели Э.Альтмана ООО «Китавто» переместилась в зеленую зону риска и вероятность банкротства стала не большая в пределах 15%.

Таблица 17 - Прогноз вероятности банкротства ООО «Китавто» по модели Э.Альтмана после реализации предложенных мероприятий

Коэффициент	Формула расчета	2021	Прогноз
X1	Оборотный капитал / Активы	-0,37	0,08
X2	Нераспределенная прибыль / Активы	0,09	0,21
X3	Прибыль до налогообложения / Активы	0,17	0,61
X4	Собственный капитал / Обязательства	0,13	0,27
X5	Выручка / Активы	0,33	0,62

$$Z = 0,717 * 0,08 + 0,847 * 0,21 + 3,107 * 0,61 + 0,42 * 0,27 + 0,995 * 0,62 = 2,86 = 2,9$$

Подводя итог, было предложено, после применения первого мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» по средства создания интернет магазина и усиленной рекламы, планируется повышение продаж товара на 40%, что скажется на чистой прибыли компании, которая составит в прогнозном периоде 1173 тыс. руб.

Вторым предложенным мероприятием было снижение дебиторской задолженности в половину, в сумме 330 тыс.руб. и вложение этих средства в краткосрочные финансовые вложения.

Третьим предложенным мероприятием является оптимизация имеющихся на балансе компании запасов в размере 200 т.р. и продажа незадействованных ОС компании на сумму 1828 т.р., полученные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности.

Таким образом, проведенные расчеты подтверждают эффективность внедренных финансовых мероприятий, которые позволяют ООО «Китавто» выйти из кризисного состояния и избежать наступления банкротства.

## Заключение

Подводя итог выпускной квалификационной работы, можно сделать вывод, что финансовое оздоровление является важным и необходимым мероприятием для всех компаний, однако, его применение в большинстве случаев осуществляется непосредственно в кризисной ситуации на производстве или, когда компания близка к банкротству, но также методы финансового оздоровления, возможно, применять в качестве предупреждающих мероприятий по предотвращению кризисных ситуаций в компании.

В первом разделе работы были рассмотрены основные теоретически методы и механизмы финансового оздоровления компании, изучена экономическая суть финансового оздоровления и основные методические подходы к оценке финансового оздоровления компании.

Второй раздел работы содержит анализ основных экономических показателей деятельности ООО «Китавто» за 2019-2021 год, также был проведён анализ финансового состояния и анализ на банкротства с целью разработки мероприятий по финансовому оздоровлению организации.

По данным проведённых анализов было выявлено уменьшение чистой прибыли компании в 2021 году по сравнению с 2020 годом на 42,2 %. Собственный капитал и валюта баланса уменьшилась за рассматриваемый период на 82% и 23,7%. Рентабельность активов и рентабельность продаж за 2021 год в ООО «Китавто» сократились на 24,5% и 60,1%.

По результатам анализа финансовой устойчивости за 2021 год он показал, что ООО «Китавто» имеет неустойчивое финансовое положение и наступающую неплатёжеспособность организации по своим долгам.

Анализ ликвидности за 2021 год показал нехватку денежных средств у ООО «Китавто» для покрытия наиболее срочных обязательств ( $A1 < П2$ ). Краткосрочные пассивы превышают быстро реализуемые активы что в скором времени приведёт к неплатёжеспособности ( $A2 < П2$ ). Не выполнение

условия  $A4 < П4$  говорить о сокращении собственных оборотных средств у компании. Текущая ликвидность равна -3625 т.р, что говорит о неплатёжеспособности компании. Коэффициент общей ликвидности в отчётном году составил 0,35%, что говорит о высоком финансовом риске и невозможности стабильно оплачивать текущие счета компании. По итогу анализа можно сделать вывод, что в 2021 году баланс ООО «Китавто» признан не ликвидным.

На основе бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах была проведён анализ на банкротство по известным всем моделям зарубежных учёных. Модифицированной пятифакторной модели Z Альтмана и модели У.Бивера. Также анализ проводился с применением отечественных моделей Р.С.Сайфулиным, Г.Г Кадыковым и четырехфакторной модели Иркутских учёных государственной экономической академии. По результатам проведённого анализа на банкротства по всем этим моделям компания находится в критической зоне, что говорит о скором наступлении банкротства без применения необходимых мероприятий оздоровления.

По результатам третьей главы бакалаврской работы были рассмотрены и предложены мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» для выхода из кризисной ситуации и была подтверждена их эффективность применения.

После применения первого мероприятия по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» по средства создания интернет магазина и усиленной рекламы, планируется повышение продаж товара на 40%, что скажется на чистой прибыли компании, которая составит в прогнозном периоде 1173 т.р.

Вторым мероприятием было снижение дебиторской задолженности в половину в сумме 330 т.р. и вложение этих средства в краткосрочные финансовые вложения.

По результатам третьего мероприятия были оптимизированы запасы на сумму 200 т.р. и проданы незадействованные основные средства компании на

сумму 1828 т.р., полученные денежные средства направлены на погашение кредиторской задолженности.

После расчета предложенных мероприятий показало, что в 2021 году по модифицированной пятифакторной модели Z Альтмана банкротство ООО «Китавто» могло наступить уже в течении года, но после внедрения выше предложенных мероприятий показатели по модели Альтмана изменились и компания опустилась в зеленую зону риска с вероятностью банкротства менее 20%. Еще изменение показали основные коэффициенты ликвидности компании так коэффициент срочной ликвидности вырос на 0,5, коэффициент срочной ликвидности увеличился на 0,7, коэффициент абсолютной ликвидности возрос на 0,45. Превышение почти всех коэффициентов своих нормативных значений является положительной динамикой для ООО «Китавто» в целом.

Таким образом, можно сделать вывод, что проведенные расчеты предложенных мероприятий по финансовому оздоровлению ООО «Китавто» являются эффективными и способствуют выходу из кризисной ситуации компании и помогают предотвратить наступление банкротства.

## Список используемой литературы

1. Анализ финансовой устойчивости предприятия с использованием относительных показателей финансовой устойчивости [Электронный ресурс] // Главбух-Инфо. – 2022. – 12.03.2022. – Режим доступа: <http://www.http://glavbuh-info.ru> .
2. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: учебник. – 3-е изд., перераб. М.: Финансы и статистика, 2019. 288 с.
3. Баклаева, Н.М., Финансовый анализ (продвинутый уровень): Учебное пособие для студентов экономических вузов. - Пятигорск: РИАКМВ, 2018.- 400 с.
4. Бороненкова, С.А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием: учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. — М. : ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. – 352 с.
5. Бродунов А.Н., Липшиц С.Е. Исследование взаимосвязи показателей рентабельности, платежеспособности и финансовой устойчивости// Инновации в науке и практике. - Москва: Общество с ограниченной ответственностью Дендра , 2018 . - С. 70-83.
6. Бурова, О.С. Место анализа финансового состояния в процессе финансового оздоровления организации // Матрица научного познания. 2020. № 5. С. 169-173.
7. Власова Н. С., Азиева З. И. Платежеспособность и ее значимость в оценке финансового состояния организаций. Вестник Академии знаний. 2020. № 5 (40). С. 98-103.
8. Вострецова А.И. Наука, образование, инновации: апробация результатов исследований / под ред. А.И. Вострецова: Научно-издательский центр «Мир науки», 2018. 772 с.
9. Гезалян А.А. Финансовое оздоровление как комплексный процесс восстановления платежеспособности кризисной организации //Электронный научный журнал «Вектор Экономики». - 2018. - №11. - С. 2-6.

10. Долгова М.В. Финансовое оздоровление промышленных объектов // Актуальные проблемы гуманитарных и естественных наук. 2019. №3-3. С. 51-54.
11. Зубарев И. С. Возможность Z-модели Альтмана прогнозировать корпоративные финансовые затруднения российских компаний // Вестник евразийской науки. – 2020. – Т. 12. – №. 3. С. 1-7.
12. Имихович А.О. Экономика и социум // Алгоритм финансового оздоровления на основе инструментов финансового оздоровления. 2018. № 5 (48). С. 1445-1448
13. Каменских Н.А., Корнышева И.Р., Матвеева В.М. Инновационное развитие социально-экономических систем: условия, результаты и возможности // Материалы IV международной научно-практической конференции. 2018. С. 59.
14. Куприянова, Л. М. Финансовый анализ : учебное пособие / Л. М. Куприянова. — Москва : ИНФРА-М, 2020. — 157 с.
15. Макаркина Н.П. Теоретические аспекты антикризисного управления и превентивного финансового оздоровления организации // Экономика и бизнес: теория и практика. 2018. № 5-1. С. 151-154.
16. Неяскина, Е. В. Экономический анализ деятельности организации: учебник для академического бакалавриата : Е. В. Неяскина, О. В. Хлыстова. – Изд. 2-е, перераб. и доп. – Москва ; Берлин : Директ-Медиа, 2020. – 400 с.
17. Румянцева, Е. Е. Финансовый менеджмент : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Е. Е. Румянцева. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 360 с.
18. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник, 14-е изд., перераб. и доп. М., 2019. 587 с.
19. Самохвалова А.Ю.; под ред. Кожокаря И.П. Механизм правового регулирования финансового оздоровления как мера предупреждения

банкротства организации. Монография. - Издательство ""Прспект"", 2018. - 151 с.

20. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности в 2 частях. Часть 1: учебник и практикум для вузов / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Изд-во Гриф УМО ВО, 2020 – 364 с.

21. Филиппова Ю.В. Финансовая стабилизация в системе антикризисного управления организации // Известия Санкт-Петербургского государственного экономического университета. - 2018. - №6(114). - С. 179-182

22. Финансовые коэффициенты [Электронный ресурс] // Финансовый анализ, все о финансовом анализе. – 2022. – 19.02.2022. – Режим доступа: URL: <https://1-fin.ru/?id=311>.

23. Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)» от 26.10.2002 № 127-ФЗ (ред. от 30.12.2021, с изм. и доп., вступ. в силу с 03.02.2022). [Электронный ресурс]. – Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_39331/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_39331/)

24. ФНС России [Электронный ресурс] // Предоставление сведений из ЕГРЮЛ/ЕГРИП – 2022. – 26.03.2022. – Режим доступа: URL: <https://egrul.nalog.ru/index.html>

25. Хахалева М.С. Сравнительный анализ методов диагностики банкротства и финансовой несостоятельности. E-Scio. 2021. № 3 (54). С. 479-490.

26. Черненко, В. А. Антикризисное управление : учебник и практикум для среднего профессионального образования / В. А. Черненко, Н. Ю. Шведова. — 2-е изд., перераб. и доп. — Москва : Издательство Юрайт, 2019. — 417 с.

27. Шавель А.Ю. Механизм финансового оздоровления и развития предприятия в рыночно-ориентированной системе // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2018. С. 461–466.

28. Шаназарова Е.В. Финансовое оздоровление как мера восстановления платежеспособности должника // Modern Science. 2020. № 5-2. – С. 230-232.
29. Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия: учебник. М.: ИНФРА, 2019. 413 с.
30. Seth G. This is marketing: you can't be seen until you learn to see / G. Seth. – Publication Portfolio. 2018. 288 p. ISBN 978-0-241-37014-8
31. Sloman J., Jonas E. Essential Economics for Business. 6th edition. — Pearson, 2020. — 425 p.
32. Jim Chappelow. Guide to economic recession // Economic recovery. Investopedia.2020.URL:  
<https://www.investopedia.com/terms/e/economicrecovery.asp>
33. Ragulina, J.V. Transformation of the role of a man in the system of entrepreneurship in the process of digitalization of the Russian economy [Text] / J.V. Ragulina, A.E. Suglobov, M.V. Melnik // Quality - Access to Success. 2018. No S2. P. 171-175.
34. Wardhaugh B. Competition, Effects and Predictability: Rule of Law and the Economic Approach to Competition. Bloomsbury Publishing / Hart, 2020. — 269 p.

## Приложение А

### Бухгалтерский баланс ООО «Китавто»

Таблица А.1-Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 21 г.

Организация ООО «Китавто»  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_  
 Вид экономической деятельности Оптовая торговля автомобильными деталями  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/ частная  
 Единица измерения: тыс. руб.  
 Местонахождение (адрес) Самарская обл., г. Тольятти, ул. Новозаводская, д.10а, кв. 5

Коды		
0710001		
31	12	2021
69094629		
6324016058		
45.31.1		
12300	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	На <u>31 декабря</u> <u>20 21</u> г.	На <u>31 декабря</u> <u>20 20</u> г.	На <u>31 декабря</u> <u>20 19</u> г.
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	2428	3098	2550
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	2428	3098	2550
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	610	455	372
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	90	136	110
	Дебиторская задолженность	654	1297	1115
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	620	780	948
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	1974	2688	2545
	<b>БАЛАНС</b>	4402	5766	5095

Продолжение Приложения А

Продолжение таблицы А.1

Пояснения	Наименование показателя	На <u>31 декабря</u> 20 <u>21</u> г.	На 31 декабря 20 <u>20</u> г.	На 31 декабря 20 <u>19</u> г.
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	100	100	100
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал	10	10	10
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	407	2878	2262
	Итого по разделу III	517	2988	2372
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	260	1320	1025
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	260	1320	1025
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	955	502	296
	Кредиторская задолженность	2670	956	1402
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	3625	1458	1698
	<b>БАЛАНС</b>	4402	5766	5095

## Приложение Б

### Отчет о финансовых результатах ООО «Китавто»

Таблица Б.1-Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 20 г.	
Дата (число, месяц, год)	Коды
Форма по ОКУД	0710002
по ОКПО	31   12   2020
Идентификационный номер налогоплательщика	69094629
ИНН	6324016058
Вид экономической деятельности	45.31.1
по ОКВЭД 2	12300   16
Организационно-правовая форма/форма собственности	384
_____ по ОКОПФ/ОКФС	
_____ по ОКЕИ	
Единица измерения: тыс. руб.	

Пояснения	Наименование показателя	За _____ год _____ 20 20 г.	За _____ год _____ 20 19 г.
	Выручка	2720	1930
	Себестоимость продаж	( 526 )	( 419 )
	Валовая прибыль (убыток)	2194	1511
	Коммерческие расходы	( 185 )	( 126 )
	Управленческие расходы	( 605 )	( 452 )
	Прибыль (убыток) от продаж	1404	933
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( 25 )	( 35 )
	Прочие доходы	259	347
	Прочие расходы	( 220 )	( 152 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1418	1093
	Налог на прибыль	( 279 )	( 219 )
	в т.ч. текущий налог на прибыль	( )	( )
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1134	874
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода		
	Совокупный финансовый результат периода	1134	874
	Справочно		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

## Приложение В

### Отчет о финансовых результатах ООО «Китавто»

Таблица В.1-Отчет о финансовых результатах

за _____ год _____ 20 21 г.	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	0710002	
Организация <u>ООО «Китавто»</u>	по ОКПО	31   12   2021	
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	69094629	
Вид экономической деятельности <u>Оптовая торговля автомобильными деталями</u>	по ОКВЭД 2	6324016058	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью/ частная</u>	по ОКОПФ/ОКФС	45.31.1	
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	12300   16	
		384	

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За _____ год _____ 20 21 г. <sup>3</sup>	За _____ год _____ 20 20 г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	1485	2720
	Себестоимость продаж	( 635 )	( 526 )
	Валовая прибыль (убыток)	850	2194
	Коммерческие расходы	( 95 )	( 185 )
	Управленческие расходы	( 79 )	( 605 )
	Прибыль (убыток) от продаж	676	1404
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	( 33 )	( 25 )
	Прочие доходы	450	259
	Прочие расходы	( 235 )	( 220 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	858	1418
	Налог на прибыль <sup>7</sup>	( 172 )	( 279 )
	в т.ч. текущий налог на прибыль	( )	( )
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	686	1134
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода <sup>7</sup>		
	Совокупный финансовый результат периода <sup>6</sup>	686	1134
	Справочно		
	Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		