



## Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Оценка финансовой устойчивости производственной компании (на примере ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток»»).

Цель бакалаврской работы состоит в разработке мероприятий по оптимизации финансовой устойчивости предприятия.

Поставленная цель достигается путем решения следующих задач:

- проанализировать и обобщить теоретические основы решения проблемы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью;
- провести анализ и оценку финансовой устойчивости анализируемого предприятия;
- разработать мероприятия для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования данной бакалаврской работы является ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток». Предмет исследования – финансовая деятельность и финансовая устойчивость предприятия.

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

Объем работы: 70 страниц, в том числе 17 таблиц и 6 рисунков. Работа содержит 2 приложения. При написании работы использовано 44 источника.

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность, платёжеспособность, банкротство, финансовое состояние.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости производственной компании.....	6
1.1 Сущность, понятие и значение финансовой устойчивости.....	6
1.2 Информационная база оценки финансовой устойчивости.....	8
1.3 Методы анализа и оценки финансовой устойчивости .....	14
2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Федерал-Могоул Пауэртрейн Восток».....	26
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Федерал-Могоул Пауэртрейн Восток».....	26
2.2 Анализ баланса ООО «Федерал-Могоул Пауэртрейн Восток».....	28
2.3 Анализ финансовой устойчивости компании и оценка вероятности банкротства.....	33
3 Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости компании.....	49
3.1 Методы повышения финансовой устойчивости.....	49
3.2 Мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью .....	52
Заключение.....	59
Список использованной литературы.....	63
Приложения.....	67

## Введение

С переходом предприятия на рыночные условия работы остро встал вопрос об устойчивости их финансового положения и изыскание путей его оздоровления. Актуальность данного вопроса предопределяется необходимостью создания нормальных условий работы, как отдельных предприятий, так и промышленности в целом. Реальные условия функционирования предприятия обуславливают необходимость проведения объективной и всесторонней оценки финансового состояния предприятий, которые позволяют определить обязанности его деятельности, недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выбрать конкретные рекомендации по оптимизации их деятельности.

Цель бакалаврской работы состоит в разработке мероприятий по оптимизации финансовой устойчивости предприятия.

Поставленная цель достигается путем решения следующих задач:

- проанализировать и обобщить теоретические основы решения проблемы управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью;
- провести анализ и оценку финансовой устойчивости анализируемого предприятия;
- разработать мероприятия для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования данной бакалаврской работы является ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток». Предмет исследования – финансовая деятельность и финансовая устойчивость предприятия.

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

Для практической части исследования использовались документы бухгалтерского учета и отчетности предприятия – бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах и другие документы.

В качестве методов исследования послужили системный подход, приемы логического и сравнительного анализа и синтеза, теоретический анализ литературы, коэффициентный анализ.

Анализ деятельности ООО «Федерал-Могол Пауэртрейн Восток» проводится за три календарных года: 2013, 2014, 2015 годы.

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

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

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

Во второй главе проведен анализ финансового состояния ООО «Федерал-Могол Пауэртрейн Восток» и выявлены отрицательные и положительные тенденции деятельности предприятия.

В третьей главе бакалаврской работы предприятию предложены мероприятия по повышению финансовой устойчивости.

# 1 Теоретические основы оценки финансовой устойчивости предприятия

## 1.1 Сущность, понятие и значение финансовой устойчивости

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

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

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

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

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

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

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

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

На основании проведенного анализа можно заключить, что финансовое состояние предприятия может быть четырех типов:

- 1) устойчивое;
- 2) неустойчивое;
- 3) предкризисное;
- 4) кризисное.

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

Устойчивое финансовое состояние предприятия не должно являться случайной удачей.

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

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

Основными источниками информации анализа финансовых результатов являются данные бухгалтерского учёта и бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Рассмотрим их подробнее в следующем параграфе.

## 1.2 Информационная база оценки финансовой устойчивости

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

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

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

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

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

В бухгалтерскую отчетность входят: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, а также приложения к ним: отчет об изменениях капитала, отчет о движении денежных средств, отчет о целевом использовании средств. Формы всех отчетных документов были утверждены приказом Министерства по финансам Российской Федерации № 66н от 02.07.2010.

Бухгалтерский баланс составляют два основных раздела - актив и пассив.



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

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

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

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

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

Актив баланса включает в себя два раздела:

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

Пассив баланса содержит три раздела:

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

Активы считаются оборотными, если период их оборота равен периоду, который будет меньше одного года или операционного цикла, в случае если обычный операционный цикл превышает один год. Операционным циклом называют средний временной отрезок между моментом покупки сырья для производства товарно-материальных ценностей и моментом оплаты реализованных товаров или оказанных услуг.

К оборотным активам относят:

- денежные средства в кассе предприятия и на расчетных счетах банка;
- краткосрочные финансовые вложения;

- дебиторская задолженность;
- запасы товаров, сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции;
- налог на добавленную стоимость.

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

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

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

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

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

- нераспределенная прибыль - доля прибыли предприятия, которую не используют для уплаты налогов и не распределяют между акционерами в виде дивидендов, а повторно инвестируют в активы этой компании. Нераспределенную прибыль могут инвестировать в основной капитал [15, с.

87].

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2120).

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Строка 2421 отражает постоянные налоговые обязательства предприятия.

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

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

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

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

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

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

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

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

Для анализа финансового состояния помимо бухгалтерской отчетности в

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

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

Таким образом, анализ финансового состояния на любом предприятии проводится на основе исчерпывающих информационных источников.

### 1.3 Методы анализа и оценки финансовой устойчивости

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

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

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

Расчеты предприятия по краткосрочным обязательствам называют ликвидностью или текущей платежеспособностью. Другими словами, предприятие является ликвидным, в случае если оно может погасить свои краткосрочные обязательства, путем реализации оборотных активов.

Для того чтобы оценить ликвидность предприятия, необходимо

обратиться к данным бухгалтерского баланса.

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

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

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

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

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

То есть для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности – от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Пассивы же группируют по срочности оплаты обязательств [14, с. 241].

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов баланса для проведения анализа ликвидности

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

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

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

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

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

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

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущая ликвидность (свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому



моменту промежутков времени):  $A1+A2=>П1+П2$ ;  $A4<=П4$ ;

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

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

Для оценки ликвидности баланса также существует порядка девяти коэффициентов ликвидности.

Выделим самые важные из них.

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

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

где ДС – денежные средства;

ФВ – финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

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

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

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

где КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность.

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

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

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

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

где ОА – оборотные активы.

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

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

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

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

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

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

$$СОС = OA - KO. \quad (5)$$

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

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

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

рассчитывается по формуле:

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

где СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

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

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

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

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

где ЗС – заемные средства.

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

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

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

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

Увеличение показателя говорит о более высоком уровне маневренности

собственного капитала, что характеризует финансовое положение как более устойчивое.

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

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

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

где ДО – долгосрочные обязательства;

ВНА – внеоборотные активы.

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

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

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

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

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

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

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

Нормативное значение коэффициента:  $< 2$ .

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

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

где ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение коэффициента:  $\leq 1$ .

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

Для детального отражения разных видов источников (внутренних и внешних) в формировании запасов используют следующую систему показателей.

Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода устанавливают по формуле:

$$СОС = СК - ВОА, \quad (13)$$

где СОС – собственные оборотные средства на конец расчетного периода;

СК – собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА – внеоборотные активы (итог раздела I баланса).

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

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (14)$$

$$СДИ = СОС + ДКЗ, \quad (15)$$

$$СДИ = СК - ВОА + ДКЗ \quad (16)$$

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

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

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

$$ОИЗ = СДИ + ККЗ, \quad (17)$$

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

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

$$\Delta СОС = СОС - З, \quad (18)$$

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

З – запасы (раздел II баланса).

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

$$\Delta СДИ = СДИ - З. \quad (19)$$

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

$$\Delta ОИЗ = ОИЗ - З. \quad (20)$$

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

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

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости (таблица 2).

Таблица 2 – Типы финансовой устойчивости

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

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

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



коэффициентов. Интегральная балльная оценка финансового состояния организации представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Интегральная балльная оценка финансового состояния организации

Показатель финансового состояния	Рейтинг показателя	Критерий		Условия снижения критерия
		высший	низший	
1. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $L_2$ )	20	0,5 и выше — 20 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается 4 балла
2. Коэффициент «критической оценки» ( $L_3$ )	18	1,5 и выше — 18 баллов	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 1,5 снимается по 3 балла
3. Коэффициент текущей ликвидности ( $L_4$ )	16,5	2 и выше — 16,5 балла	Менее 1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 2 снимается по 1,5 балла
4. Коэффициент автономии ( $U_1$ )	17	0,5 и выше — 17 баллов	Менее 0,4 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 0,8 балла
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $U_3$ )	15	0,5 и выше — 15 баллов	Менее 0,1 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,5 снимается по 3 балла
6. Коэффициент финансовой устойчивости ( $U_4$ )	13,5	0,8 и выше — 13,5 балла	Менее 0,5 — 0 баллов	За каждые 0,1 пункта снижения по сравнению с 0,8 снимается по 2,5 балла

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

## 2 Анализ и оценка финансовой устойчивости ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток»

### 2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток»

Корпорация Federal-Mogul (NASDAQ: FDML) - это ведущий мировой поставщик продуктов и сервисов для мировых производителей и агентов по обслуживанию транспортных средств и оборудования в области автомобильной продукции, мало-, средне- и сверхмощных коммерческих автомобилей, мореходства, железнодорожной промышленности, космонавтики, энергоснабжения и промышленности.

Federal-Mogul работает в двух независимых бизнес-сегментах. Каждым из подразделений руководит генеральный директор подразделения, подчиняющийся совету директоров Federal-Mogul.

Подразделение Federal-Mogul Powertrain разрабатывает и производит детали силовых агрегатов и детали защиты систем, а также оригинальное оборудование для легковых автомобилей, тяжелых автомобилей, промышленного оборудования и транспорта.

Подразделение Federal-Mogul Motorparts продает и занимается дистрибуцией широкого ассортимента деталей с помощью более чем 20 самых известных в мире брендов на мировом вторичном рынке автокомплектующих, а также поставляет оригинальные детали автопроизводителям для систем торможения, шасси, стеклоочистителей и пр. Среди брендов компании для вторичного рынка - щетки стеклоочистителей ANCO®; свечи зажигания, стеклоочистители и фильтры Champion®; компоненты двигателей AE®, Fel-Pro®, FP Diesel®, Goetze®, Glyco®, Nüral®, Payen® и Sealed Power®; детали системы рулевого управления и подвески MOOG®; детали тормозной системы Ferodo®, Jurid® и Wagner®.

Federal-Mogul была основана в Детройте в 1899 году. В компании работают 50000 сотрудников в 34 странах, а ее международный головной офис

расположен в городе Саутфилд, штат Мичиган, США. Мировой годовой объем продаж на конец 2015 года составил 7,4 миллиардов долларов.

ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» работает в Тольятти с 2006 года. Площадь производства 11865 м<sup>2</sup>, площадь зданий 3350 м<sup>2</sup>.

ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» по своей организационно-правовой форме является обществом с ограниченной ответственностью. Также предприятие является коммерческой организацией, основной целью деятельности которого является извлечение прибыли. Как юридическое лицо, предприятие самостоятельно осуществляет оперативный, бухгалтерский и статистический учет и отчетность в установленном действующим законодательством Российской Федерации порядке.

Основной вид деятельности - производство поршней, применяемых в двигателях внутреннего сгорания автомобилей Лада Приора, Лада Калина и Лада Гранта производства ОАО «Автоваз». ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток» обладает полной хозяйственной самостоятельностью в вопросах определения формы управления, принятии хозяйственных решений, сбыта, установления цен, оплаты труда, распределения чистой прибыли.

Конечный продукт производства Federal-Mogul – Поршень в сборе с шатуном (ШПГ), – применяется в двигателях внутреннего сгорания автомобилей Лада Приора, Лада Калина и Лада Гранта производства ОАО «Автоваз» для передачи энергии сгорания топливно-воздушной смеси на коленчатый вал двигателя. Масса изделия – 750 г.

Производственный корпус (цех) разделен на 2 участка:

- участок механической обработки и финишных операций
- участок сборки

Участок механической обработки и финишных операций содержит две автоматические линии механической обработки поршня и автоматическую линию графитирования поршня.

Участок сборки содержит установки по сборке поршня с поршневыми кольцами, пальцем и стопорным кольцом, а также автоматическую линию сборки поршня с шатуном.

Также в здании находятся два склада, ремонтный участок, компрессорная комната и офисные помещения.

Рассмотрим структуру управления ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» на рисунке 1, составленную на основании штатного расписания.

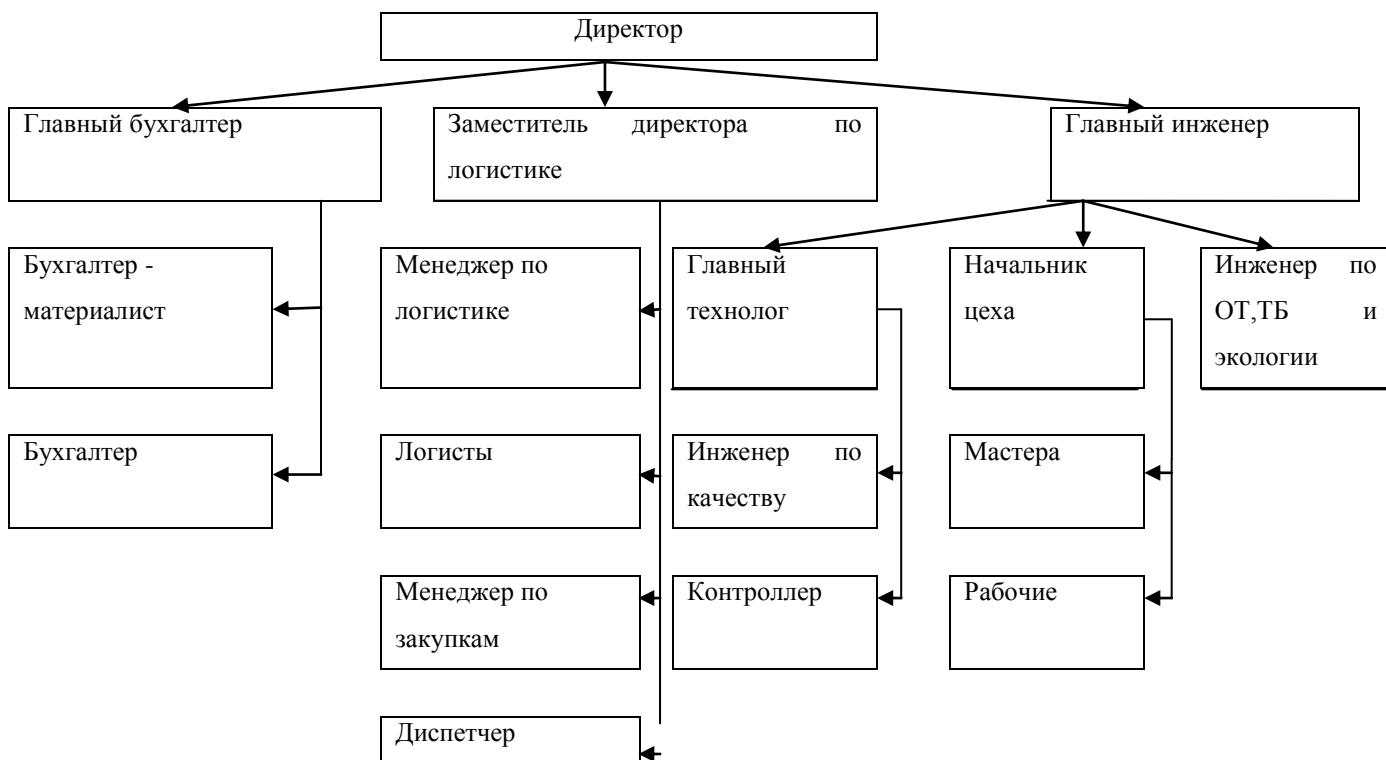


Рисунок 1 – Организационная структура ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

В целом организационная структура управления ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» вполне приемлема для данного вида бизнеса.

В следующей главе бакалаврской работы проведем анализ структуры и динамики статей баланса.

## 2.2 Анализ баланса ООО «Федерал-Могул Пауэртрейн Восток»

Для общей оценки средств изучается наличие, состав и структура активов и происходящие в них изменения. По данным баланса составлена

аналитическая таблица 4, в которой отражаются данные баланса за 2013 – 2015 годы.

Таблица 4 - Структура активов баланса ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 гг.

Наименование статей	Абсолютные величины, т.р.			Относительные величины, %		
	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Актив						
1. Долгосрочные активы	2 176 889	2 261 300	2 310 189	40	35	39
2. Текущие активы	3 264 727	4 292 677	3 654 293	60	65	61
Баланс	5 441 616	6 553 977	5 964 482	100	100	100

Из таблицы 4 прослеживается отрицательная динамика, так как величина активов к концу 2015 года уменьшилась в основном за счет уменьшения текущих активов, объем которых в 2014 году имел большее значение на 1 027 950 тыс. руб.

Проиллюстрируем данные таблицы 4 на рисунке 2.

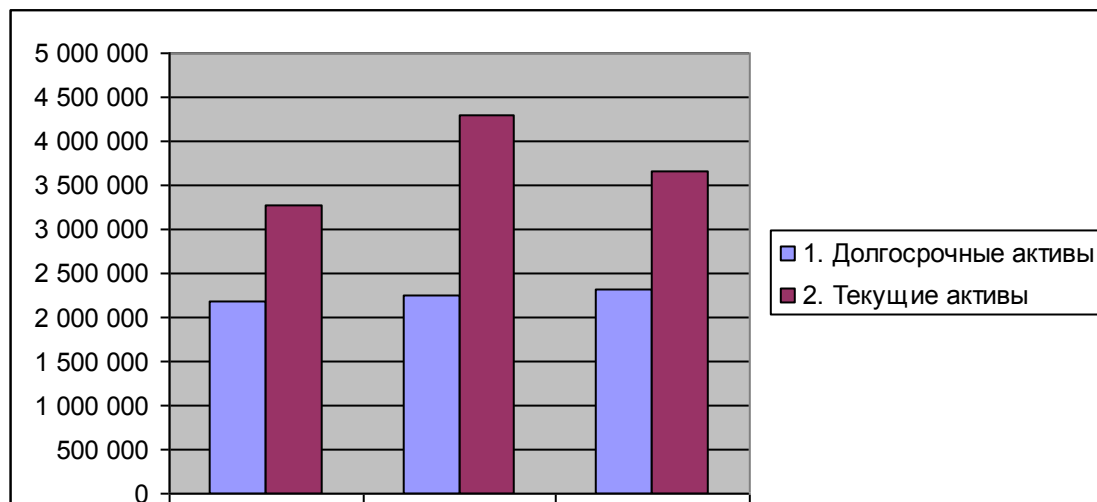


Рисунок 2 - Состав активов ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 гг

На рисунке 2 видно, что в ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» долгосрочные активы не возрастают и не уменьшаются, практически не имеют динамики, а так же наблюдается снижение текущих активов.

Доля долгосрочных активов в динамике увеличивается, что в целом является положительным фактором.

Рассмотрим изменения в структуре активов ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» на рисунке 3.

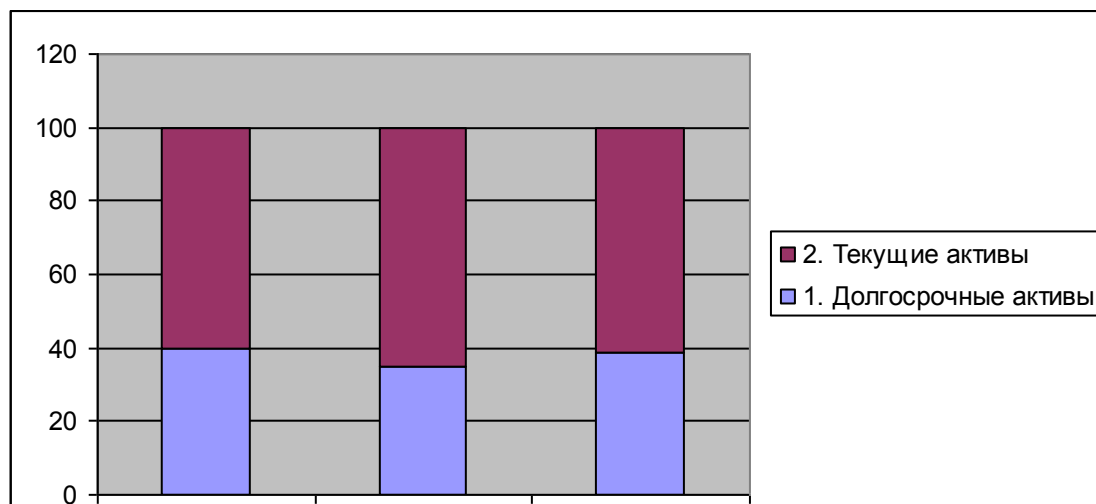


Рисунок 3 – Структура активов ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Доля долгосрочных активов в динамике увеличивается, что в целом является положительным фактором.

Для анализа структуры источников собственных и заемных средств, вложенных в имущество предприятия, составим аналитическую таблицу 5.

Таблица 5 - Структура пассивов баланса ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 гг

Наименование статей	Абсолютные величины, т.р.			Относительные величины		
	2015 г.	2014 г.	2013 г.	2015 г.	2014 г.	2013 г.
Пассив						
1. Собственные средства	1 972 574	1 960 694	1 979 712	36	30	33
2. Заемные средства, в т.ч.	3 469 042	4 593 283	3 984 770	64	70	67
- долгосрочные	1 998 713	2 001 355	2 432 166	37	31	41
- краткосрочные	1 470 329	2 591 928	1 552 604	27	40	26
Баланс	5 441 616	6 553 977	5 964 482	100	100	100

По данным, приведенным в таблице 5, видно, что у ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» в 2015 году показатели собственных и заемных средств показывают неплохое соотношение. В 2015 году объем заемных средств уменьшился. Доля собственных средств медленно, но увеличивается, а заемных сокращается, что следует оценить положительно.

Проиллюстрируем произошедшие изменения в пассиве баланса ООО «Федерал – Могоул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 г. на рисунке 4.

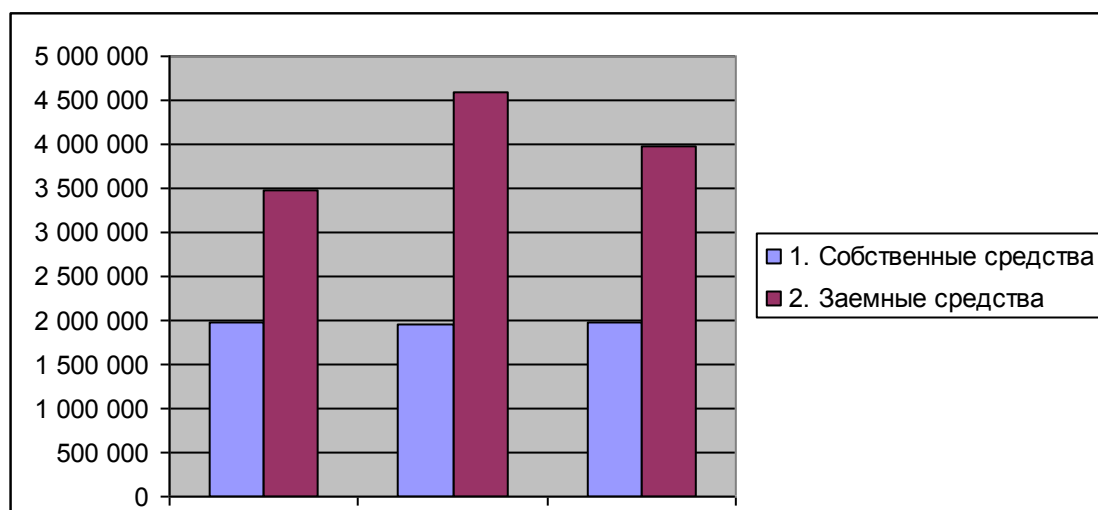


Рисунок 4 - Динамика статей пассива баланса ООО «Федерал – Могоул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 г.

На рисунке хорошо видно, что у предприятия сокращается доля заемных средств и незначительно увеличиваются собственные.

Проиллюстрируем произошедшие изменения в структуре пассива ООО «Федерал – Могоул Пауэртрейн Восток» на рисунке 5.

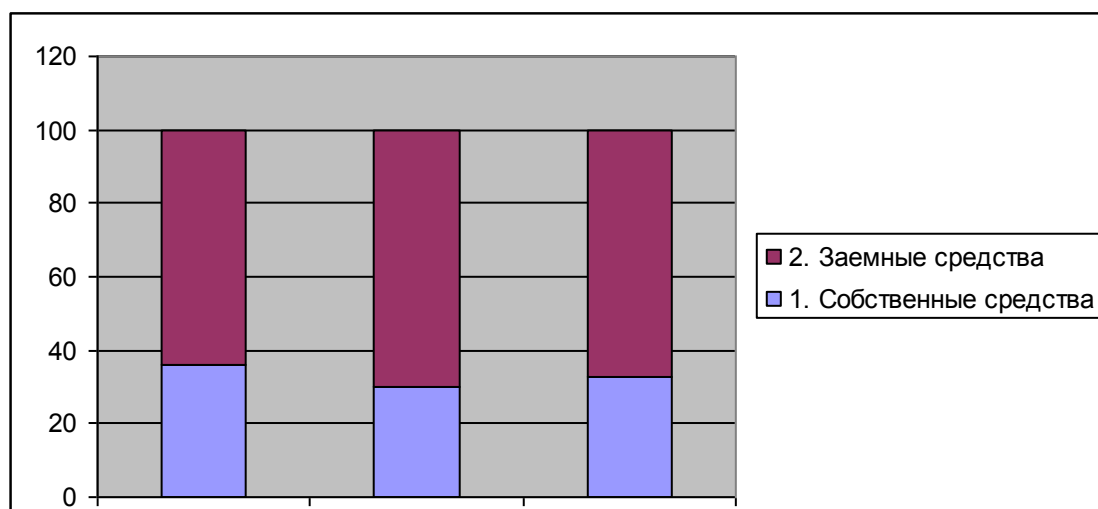


Рисунок 5 - Структура пассива ООО «Федерал – Могоул Пауэртрейн Восток»

На рисунке 5 видно, что заемные средства значительно превышают собственные, что говорит о финансовой неустойчивости предприятия.

На анализируемом предприятии сложилась следующая ситуация в 2015 году:

1. Валюта баланса на конец года уменьшилась на 1 112 361 т.руб.
2. Темп прироста оборотных активов (31%) выше, чем внеоборотных (3%).
3. В 2013, 2014, 2015 годах собственный капитал (1972574,1960694,1979712) меньше заемного (3469042,4593283,3984770).
4. Темп прироста дебиторской задолженности в 2014 и 2015 годах превосходят темп прироста кредиторской задолженности по отношению к дебиторской – 12 %.
5. Доля собственных средств в оборотных активах превышает 10 % и составляет: 2013 – 43%, 2014 году – 49 %, 2015 - 37 % .

Из пяти признаков хорошего баланса на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» полностью выполняется п. 2,3,4 и 5, это говорит о том, что баланс предприятия нельзя назвать хорошим. Предприятию следует сократить кредиторскую задолженность, то есть меньше привлекать заемных средств.

Результаты расчета показателей капитала компании представлены в таблице 6.

Таблица 6 - Расчет показателей капитала ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2014-2015 г.

Показатель	Среднегодовое значение, тыс. руб.		Структура, %		Темп прироста, %
	Отчетный год 2015	Предыдущий год 2014	Отчетный год 2015	Предыдущий год 2014	
Инвестированный капитал	5 089 768	5 393 080	100	100	(5,6)
В том числе					
- собственный капитал	1 966 634	1 970 203	38,6	36,5	(0,2)
- квазисобственный капитал	52 126	45 064	1	0,8	15,7
- долгосрочные заемные средства	1 947 908	2 171 697	38,3	40,3	(10,3)
- краткосрочные заемные средства	1 123 100	1 206 116	22,1	22,4	(6,9)
- прочие долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0



Чистые активы (равны инвестированному капиталу):	5 089 768	5 393 080	100	100	(5,6)
В том числе					
- внеоборотные активы	2 219 095	2 285 745	43,6	42,4	(2,9)
- оборотный капитал	2 870 673	3 107 335	56,4	57,6	(7,6)
Чистый оборотный капитал	1 747 574	1 901 219	34,3	35,3	(8,1)
Собственный оборотный капитал	(252 461)	(315 542)	(5)	(5,9)	(20)

Результаты расчетов по данным анализируемой компании дают основания для ряда выводов. Структура чистых активов компании является легкой, поскольку в ней преобладает оборотный капитал, внеоборотные активы имеют меньший удельный вес, что приводит к невысокому значению уровня операционного рычага и позволяет компании увеличивать финансовый рычаг, привлекая заемный капитал. Структуру капитала ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» можно характеризовать как агрессивную, поскольку доля собственного капитала в инвестированном не превышает 40%. В то же время в составе заемного капитала компании преобладают долгосрочные заемные средства, что увеличивает ее финансовую устойчивость. Собственный оборотный капитал у компании отсутствует в связи с тем, что внеоборотные активы превышают величину собственного капитала и частично финансируются долгосрочным заемным капиталом. Это увеличивает рискованность компании, но снижает средневзвешенную стоимость ее капитала. Инвестированный капитал компании уменьшился за анализируемый период на 5,6%, что свидетельствует о стагнации бизнеса и связано в значительной степени с уменьшением оборотного капитала.

### 2.3 Анализ финансовой устойчивости компании и оценка вероятности банкротства

Финансовая устойчивость предприятия – это способность не только на сегодняшний момент, но и в будущем оплачивать свои обязательства.

Определим ликвидность баланса.

Сгруппируем активы баланса.

А 1 = Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) +  
Денежные средства и денежные эквиваленты

А1 2013 год = 810950+36597=847 547

А1 2014 год = 732817+150401=883 218

А1 2015 год = 248409+37524=285 933

А2. = Быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность.

А2 2013 год = 2 021 688

А2 2014 год = 2 157 789

А2 2015 год = 2 046 935

А3. = Медленно реализуемые активы – статья раздела 2 актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременной отгрузки продукции. Оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

А3 = Запасы + НДС + Прочие оборотные активы

А3 2013 год = 734176+5094+20541=759 811

А3 2014 год = 1202551+32237+16882=1 251 670

А3 2015 год = 934818+4554+17734=957 106

А4. Трудно реализуемые активы – статьи раздела 1 актива баланса – внеоборотные активы.

А4 = Внеоборотные активы

А4 2013 год = 2310189

А4 2014 год = 2261300

А4 2015 год = 2176889

Пассивы баланса сгруппируем по степени срочности их оплаты:

П1. Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность.

П1 = Кредиторская задолженность

П1 2013 год = 718993

П1 2014 год = 1013307

П1 2015 год = 802751

П2. Краткосрочные пассивы – краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы.

П2 = Краткосрочные заемные средства + Прочие краткосрочные обязательства.

П2 2013 год = 833611

П2 2014 год = 1578621

П2 2015 год = 667578

П3. Долгосрочные обязательства – это статьи баланса, относящиеся к разделам 4

П3 2013 год = 2432166

П3 2014 год = 2001355

П3 2015 год = 1998713

П4. Постоянные, или устойчивые пассивы – это статья раздела 3 баланса «Капитал и резервы».

П4 = Капитал и резервы (собственный капитал организации)

П4 2013 год = 1979712

П4 2014 год = 1960694

П4 2015 год = 1972574

Сгруппируем данные по активам и пассивам баланса в таблице 7.

Таблица 7 - Динамика групп активов и пассивов ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Показатели актива баланса	Значение тыс. руб.			Показатели пассива баланса	Значение тыс. руб.		
	2013г.	2014г.	2015г.		2013г.	2014г.	2015г.
Текущая ликвидность							
1. Наиболее ликвидные активы	847547	883218	285933	1. Наиболее срочные обязательства	718993	1013307	802751

Показатели актива баланса	Значение тыс. руб.			Показатели пассива баланса	Значение тыс. руб.		
	2013г.	2014г.	2015г.		2013г.	2014г.	2015г.
(A1)				твa (П1)			
2. Быстро реализуемые активы (A2)	2046935	2157789	2021688	2.Краткосрочные пассивы (П2)	833611	1578621	667578
Итого	2894482	3041007	2307621	Итого	1552604	2591928	1335156
Перспективная ликвидность							
3.Медленно реализуемые активы (A3)	759 811	1 251 670	957 106	3.Долгосрочные пассивы (П3)	2432166	2001355	1998713
4.Трудно реализуемые активы (A4)	2310189	2261300	2176889	4.Постоянные пассивы (П4)	1979712	1960694	1972574
Итого	3070000	3512970	3133995	Итого	4411878	3962049	3971287
Всего	5964482	6553977	5441616	Всего	5964482	6553977	5306443

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Анализ расчета ликвидности балансов за исследуемый период на примере ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» приведен в таблице 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

2013	2014	2015
A1>П1	A1<П1	A1<П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3<П3	A3<П3	A3<П3
A4>П4	A4>П4	A4>П4

На основании проведенного анализа можно сделать вывод о том, что баланс не является абсолютно ликвидным, так как не совпадает первое, третье и четвертое неравенство с требованиями абсолютной ликвидности баланса.

Таким образом, в приведенном аналитическом балансе ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2013-2015 годы хорошо видно, что предприятие

испытывает большие сложности с оплатой текущих обязательств в очень большой сумме 2013-2015 годов. Но следует отметить, что сумма наиболее ликвидных активов по сравнению с 2013 годом уменьшилась на 561614 т.р., а в 2014 году снизилась на 597285 т.р. У предприятия очень большую долю в пассиве занимают долгосрочные пассивы, это не является отрицательным фактом, так как средства быстрореализуемых активов будут направлены на покрытие наиболее срочных обязательств.

В ближайшее время у предприятия недостаточная абсолютная ликвидность, так как наиболее срочные обязательства не покрываются наиболее ликвидными активами. Сумма наиболее срочных обязательств имеет тенденцию к уменьшению в 2015 году по сравнению с 2014 на 345729 т.р. и по сравнению с 2013 году по сравнению на 51415 т.р.

В таблице 9 отразим доли активов и пассивов баланса, необходимые для аналитики.

Таблица 9 – Расчетная таблица динамики групп активов и пассивов ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Группа	Значение тыс. руб.			Доля в общей сумме активов, %		
	2013	2014	2015	2013	2014	2015
П1	718993	1013307	802751	12	15	15
П2	833611	1578621	667578	14	24	12
П3	2432166	2001355	1998713	41	31	37
П4	1979712	1960694	1972574	33	30	36
Итого	5964482	6553977	5441616	100	100	100
А1	847547	883218	285933	14	13	5
А2	2046935	2157789	2021688	34	33	37
А3	759 811	1 251 670	957 106	13	19	18
А4	2310189	2261300	2176889	39	35	40
Итого	5964482	6553977	5441616	100	100	100

Наибольшую долю в активе 2013-2015 года занимают труднореализуемые активы – А4 – 39 %, 35% и 40% соответственно.

Наибольшую долю в пассивах 2013 занимают долгосрочные пассивы – 41 %, в 2014 – 31%, а в 2015 П4 практически на уровне с П3 и составляет 37% и 36 % соответственно, что следует оценить положительно.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 - П2);$$

$$ТЛ (2013 г.) = (847547+2046935) - (718993-833611) = 3 009 100$$

$$ТЛ (2014 г.) = (883218+2157789) - (1013307 -1578621) = 3 606 321$$

$$ТЛ (2015 г.) = (285933+2021688) - (802751-667578) = 2 172 448$$

Из проведенных расчетов текущей ликвидности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» следует, что предприятие не испытывает недостаток средств для погашения своих обязательств в течение исследуемого периода, но имеется отрицательная тенденция: если на конец 2014 года он составлял 3 606 321 тыс. руб. то к концу 2015 года он снизился до 2 172 448 тыс. руб.

Более детальным является анализ финансовых показателей и коэффициентов, приведенных в таблице 10.

Таблица 10 - Динамика показателей ликвидности баланса ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Наименование показателя	Норматив	Формула расчета	2013г.	2014г.	2015г.
Коэффициенты: Абсолютной ликвидности	Не менее 0,2 -0,3	Кабс.л.= к.1240 + к.1250 / к.1500	0,25	0,24	0,19
Критической оценки (срочной ликвидности)	Не менее 1	Кср.л.= к.1230 + к.1240+ к.1250 / к.1500 – к.1530	1,86	1,17	1,57
Текущей ликвидности (Общий коэффициент покрытия)	1-2	Ктек.л.= к.1200 / к.1500 – к.1530	2,35	1,66	2,22
Ликвидности при мобилизации средств	0,5-0,7	Кл.м.= к.1210 + к.1220 / к.1500 – к.1530	0,47	0,46	0,64

Коэффициент абсолютной ликвидности, показывает, что свои краткосрочные обязательства ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» не

в силах погасить в полной мере немедленно за счет имеющихся у предприятия денежных средств. Поэтому в случае необходимости придется прибегать к привлечению кредитов, займов или искать другие пути. Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» находится в пределах ниже нормативного в 2015 г., что позволяет сделать вывод о неликвидности баланса. Но как показывает практика, почти все отечественные предприятия имеют значения данного показателя ниже нормативного значения.

Коэффициент критической оценки предприятия находится в пределах нормативного значения на протяжении всего периода исследования.

Коэффициент текущей ликвидности предприятия, за анализируемый период, достигает нормативного. В динамике его увеличение к 2015 году до 2,22 можно рассматривать как положительную тенденцию.

Коэффициент ликвидности при мобилизации средств достигает нормативного значения. В динамике показателя наблюдается рост коэффициента к 2015 году, и снижение к 2014 году. Это обусловлено увеличением доли запасов (их рост составил: в 2014 году – 468 375 тыс. руб.), также большой долей дебиторской задолженности за данный промежуток времени. Но рост показателя благодаря этим факторам не может характеризовать деятельность предприятия с положительной стороны. На протяжении всего периода у ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» наблюдается значительное снижение краткосрочных обязательств перед третьими лицами, а именно задолженность по кредитам и займам, кредиторская задолженность и это привело к увеличению коэффициента до 0,64.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка величины и структуры активов и пассивов. Показатели, которые характеризуют независимость по каждому элементу активов и имуществу в целом, дают возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие в финансовом

отношении. Детализированный анализ финансового состояния можно проводить с использованием абсолютных и относительных величин.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости исследуемого предприятия в таблице 10.

Таблица 10 - Динамика показателей финансовой устойчивости баланса ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Наименование показателя	Норматив	Формула расчета	2013г.	2014г.	2015г.
Коэффициенты: Обеспеченности собственными оборотными средствами	Не менее 0,1	$K_{\text{с.ос}} = \frac{(\text{к.1300} + \text{к.1530}) - \text{к.1100}}{\text{к.1200}}$	-0,09	-0,07	-0,06
Финансовой независимости	0,5 и более	$K_{\text{авт.}} = \frac{\text{к.1300} + \text{к.1530}}{\text{к.1600} + \text{к.1700}}$	0,33	0,30	0,36
Маневренности собственных оборотных средств	0,2-0,5	$K_{\text{м.с.ос}} = \frac{(\text{к.1300} - \text{к.1340} + \text{к.1530}) - \text{к.1100}}{\text{к.1300} + \text{к.1530}}$	-0,17	-0,15	-0,10
Соотношения заемных и собственных средств (коэффициент левиреджа)	Меньше 0,7	$K_{\text{з.с.с.}} = \frac{(\text{к.1500} - \text{к.1530}) + \text{к.1400}}{\text{к.1300} + \text{к.1530}}$	2,01	2,34	2,76

На основании произведенных расчетов можно сделать вывод о том, что предприятие имеет неустойчивое финансовое положение.

На ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на протяжении 2013 – 2015 гг. показывает отрицательное значение.

Значение коэффициента финансовой независимости показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. В динамике значение этого коэффициента приближается к нормативному, что позволяет сделать вывод об уменьшении доли активов покрываемой за счет заемных средств.



Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, что на исследуемом предприятии уровень собственного оборотного капитала и пополнение оборотных средств в случае необходимости за счет собственных источников имеет не высокую, но положительную динамику.

Это обстоятельство привело к тому, что на предприятии сложился низкий уровень маневренности собственного капитала. Несмотря на то, что фактическое значение коэффициента маневренности за 2015 г. выросло на 0,02 пункта, а за 2015 г. на 0,05 пункт и к концу отчетного года оно составляло – 0,10, оно значительно ниже допустимой границы.

Коэффициент левиреджа показывает, что на протяжении всего периода исследования возможность погашения краткосрочной задолженности на дату составления баланса в полном объеме не удовлетворяется. В то же время, стоит отметить небольшое увеличение значений коэффициента соотношения заемного и собственного капитала на 0,33 в 2014г. и еще на 0,42 в 2015 г. Это говорит о том, что на конец 2013 г. предприятие на 1 руб. собственного капитала привлекало 2,01руб. заемного капитала, на конец 2014 г. – 2,34 руб., а на конец 2015 г. – 2,76 руб. Это вызвано, в частности, повышением зависимости предприятия от долгосрочных заемных средств при финансировании активов. Это говорит о том, что в 2013 г. предприятие привлекло значительно больше долгосрочных заемных средств, вследствие чего резко возросла зависимость предприятия от заемных средств.

Таким образом, за 2013 – 2015 годы хорошо видно, что предприятие испытывает большие сложности с оплатой текущих обязательств. В целом, можно охарактеризовать динамику всех показателей финансового состояния общества на протяжении 2013-2015 гг. как отрицательную.

После проведенного анализа финансового состояния и результатов деятельности предприятия ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток», получив не достаточно удовлетворительные показатели по некоторым финансовым коэффициентам, следует провести анализ вероятности возникновения банкротства.

Для диагностики угрозы банкротства с учетом российской специфики можно применить следующую факторную модель:

Двухфакторная модель оценки угрозы банкротства

$$Y = - 0,3877 + (-1,0736) * \text{КТЛ} + 0,579 * \text{ЗС/П},$$

где КТЛ = Оборотные активы (1200)

Краткосрочные пассивы (1500)

ЗС/П = Заемные средства (1410 и 1510)

Общие пассивы (1700)

$$\text{КТЛ 2013 год: } 3654293 / 152604 = 2,35 > 2;$$

$$\text{КТЛ 2014 год: } 4292677 / 2591928 = 1,66 < 2;$$

$$\text{КТЛ 2015 год: } 3264727 / 1470329 = 2,22 > 2.$$

$$\text{ЗС/П 2013 год: } (2395486 + 833611)/5964482 = 0,54;$$

$$\text{ЗС/П 2014 год: } (1947908 + 1578621)/6553977 = 0,54;$$

$$\text{ЗС/П 2015 год: } (1947908 + 667578)/5441616 = 0,48.$$

$$Y_{2013}: - 0,3877 + (-1,0736) * 2,35 + 0,579 * 0,54 = - 2,6 < 0;$$

$$Y_{2014}: - 0,3877 + (-1,0736) * 1,66 + 0,579 * 0,54 = -1,85 < 0;$$

$$Y_{2015}: - 0,3877 + (-1,0736) * 2,22 + 0,579 * 0,48 = -2,49 < 0.$$

Если расчетные показатели  $Y < 0$ , то угроза банкротства в течение ближайшего года для предприятия мала.

Как видно по полученным расчетам, во всех анализируемых периодах показатель ниже нуля, что свидетельствует о том, что в течение ближайшего года предприятию банкротство не грозит.

Результаты расчета показателей прибыли ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Показатели прибыли компании ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Показатель	Значение, тыс. руб.		Структура выручки, %		Темп прироста, %
	2015	2014	2015	2014	
Выручка	7 981 000	8 232 044	100	100	(3)
Валовая прибыль	1 930 536	2 443 252	24,2	29,7	(21)

Показатель	Значение, тыс. руб.		Структура выручки, %		Темп прироста, %
	2015	2014	2015	2014	
Прибыль от продаж	170 020	961 668	2,1	11,7	(82,3)
Прибыль до вычета процентов, налогов	379 116	978 048	4,8	11,9	(61,2)
Прибыль до налогообложения	72 988	639 120	0,9	7,8	(88,6)
Справочно: эффективная ставка налога на прибыль, %	34,89	22,74	-	-	53,4
Чистая операционная прибыль	246 830	755 597	3,1	9,2	(67,3)
Чистая прибыль	47 520	493 756	0,6	6	(90,4)
Экономическая прибыль	(345 807)	99 715	(4,3)	1,2	-

Анализ отчета о финансовых результатах также дает основания для негативных выводов о финансовых результатах деятельности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток». Как следует из анализа данных, представленных в таблице 10, все показатели финансовых результатов снижаются. При этом темп падения показателей увеличивается с 3% снижения выручки до 90,4% снижения чистой прибыли, что свидетельствует не только о стагнации деятельности компании и сокращении производства и продаж продукции, но и о неэффективном контроле за затратами, приводящем к ускоренному снижению показателей прибыли относительно снижения выручки. Вследствие этих тенденций структура выручки ухудшилась, так, доля чистой прибыли снизилась с 6 до 0,6%. Однако самый существенный вывод касается экономической прибыли, которая рассчитана при допущении, что стоимость собственного капитала равна 20% годовых. Компания из создающей стоимость превратилась в компанию, которая разрушает стоимость.

Результаты расчета аналитических показателей в разрезе осуществляемых видов деятельности представлены в таблицах 13,14,15,16.

Таблица 13 - Показатели рыночной деятельности

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год
Темп прироста выручки, %	(3)	-
Рентабельность продаж, %	2,13	11,68
Чистая кредитная позиция, тыс. руб.	1 181 710	1 236 212
Длительность финансового цикла, дни	105	99

Таблица 14 - Показатели операционной деятельности

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год
Коэффициент оборачиваемости чистых активов, раз в год	1,57	1,53
Рентабельность активов, %	7,45	18,14
Длительность операционного цикла, дни	146	138
Производительность труда, тыс. руб/чел.	2450	2370

Таблица 15 - Показатели инвестиционной деятельности, %

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год
Удельный вес внеоборотных активов в активах	37,00	36,52
Темп прироста внеоборотных активов	(2,92)	-
Темп прироста основных средств активов	(0,75)	-
Коэффициент годности основных средств	51,11	52,80

Таблица 16 - Показатели финансовой деятельности

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год
Плечо финансового рычага	1,59	1,74
Коэффициент автономии	32,79	31,48
Дифференциал финансового рычага, %	(2,35)	8,23
Доля нераспределенной прибыли в валюте баланса, %	29,75	28,57

Анализ рыночной деятельности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» позволяет сделать выводы о ее неэффективности.

Так, выручка снизилась на 3%, при этом экономика страны и рынки, на которых работает компания, росли, поэтому снижение выручки свидетельствует о сокращении рыночной доли компании.

Рентабельность продаж (отношение прибыли от продаж к выручке) также снизилась, что явилось следствием замедленного роста цен на продукцию компании относительно роста затрат на ее производство и реализацию.

Это можно объяснить ослаблением рыночной власти и невозможностью проводить выгодную для компании ценовую политику.

Чистая кредитная позиция (разность между среднегодовой дебиторской и кредиторской задолженностями) сложилась также не в пользу компании, которая выступает нетто-кредитором, финансирующим деятельность своих контрагентов.

Длительность финансового цикла (период оборота запасов и дебиторской задолженности за вычетом периода оборота кредиторской задолженности) увеличилась, что также негативно, поскольку приводит к увеличению потребности в оборотном капитале.

Результаты анализа операционной деятельности не позволяют сделать однозначного вывода об эффективности операционной деятельности компании.

Так, эффективность использования активов с точки зрения объема продаж увеличилась, поскольку увеличился коэффициент оборачиваемости чистых активов (отношение выручки к величине чистых активов).

Кроме того, выросла производительность труда (отношение выручки к среднесписочной численности персонала), что свидетельствует об эффективном управлении персоналом, рациональной кадровой политике и эффективной системе мотивации труда.

В то же время рентабельность чистых активов снизилась (отношение прибыли до вычета процентов и налога к величине чистых активов) вследствие снижения прибыли, а длительность операционного цикла (сумма периода оборота запасов и периода оборота дебиторской задолженности) увеличилась, что негативно характеризует управление оборотными активами.

Результаты расчета индикаторов инвестиционной деятельности позволяют сделать вывод о низкой инвестиционной активности компании, поскольку инвестиции осуществляются в явно недостаточном объеме, поэтому снижается величина внеоборотных активов и основных средств, снижается коэффициент годности основных средств (отношение остаточной стоимости основных средств к первоначальной).

По результатам расчета показателей финансовой деятельности можно сделать однозначный вывод о высокой финансовой активности компании.

Так, плечо финансового рычага (отношение заемного капитала к собственному) превышает единицу, коэффициент автономии (отношение собственного капитала к валюте баланса) едва превысил 30%. При этом привлечение заемного капитала в отчетном году не привело к повышению

рентабельности собственного капитала, поскольку дифференциал финансового рычага (разность между рентабельностью чистых активов и ставкой заимствования), рассчитанный для фактической ставки заимствования компании, равной 9,8%, имеет отрицательное значение.

Относительно политики распределения прибыли можно отметить, что существенная часть прибыли оставлена собственниками компании в бизнесе, что позволило за счет нераспределенной прибыли профинансировать почти 30% активов. Это положительно характеризует как деятельность компании, так и отношение собственников к своему бизнесу.

Завершая экспресс-анализ деятельности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток», необходимо дать оценку первичным факторам стоимости бизнеса, значения которых представлены в таблице 17.

Таблица 17 - Первичные факторы стоимости, %

Показатель	Отчетный год	Предыдущий год
Рентабельность инвестированного капитала	4,85	14,01
Средневзвешенная стоимость капитала	13,62	13,60
Темп роста инвестированного капитала	(5,62)	-

Как следует из расчетов, ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» разрушает стоимость в отчетном году, поскольку рентабельность инвестированного капитала (отношение чистой операционной прибыли к инвестированному капиталу) ниже рыночной средневзвешенной стоимости капитала. Стоимость собственного капитала - 20%, стоимость заемного капитала - 13%. При этом показатели эффективности деятельности резко ухудшились в отчетном году.

Итак, дадим обобщающую характеристику проведенного во второй главе исследования.

Анализ структуры баланса предприятия позволил сделать следующие выводы:

1. Валюта баланса на конец года увеличилась по сравнению с началом.
2. Темпы прироста оборотных активов выше, чем темпы прироста внеоборотных активов.

3. Собственный капитал больше заемного и темпы его роста выше, чем темпы роста заемного капитала.

4. Темпы прироста дебиторской задолженности примерно одинаковы.

5. Доля собственных средств в оборотных активах составляет более 10%.

На анализируемом предприятии сложилась следующая ситуация в 2015 году:

1. Валюта баланса на конец года уменьшилась на 1 112 361 т.руб.

2. Темп прироста оборотных активов (31%) выше, чем внеоборотных (3%).

3. В 2013, 2014, 2015 годах собственный капитал (1972574,1960694,1979712) меньше заемного (3469042,4593283,3984770).

4. Темп прироста дебиторской задолженности в 2014 и 2015 годах превосходит темп прироста кредиторской задолженности по отношению к дебиторской – 12 %.

5. Доля собственных средств в оборотных активах превышает 10 % и составляет: в 2013 году – 43%, в 2014 году – 49%, в 2015 году - 37 % .

В результате проведенного исследования ликвидности баланса наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов. Медленно реализуемые активы на протяжении всего периода постоянно имеют тенденцию к увеличению.

В то же время стоит отметить небольшое увеличение значений коэффициента соотношения заемного и собственного капитала на 0,33 в 2014 г. и еще на 0,42 в 2015 г. Это говорит о том, что на конец 2013 г. предприятие на 1 руб. собственного капитала привлекало 2,01руб. заемного капитала, на конец 2014 г. – 2,34 руб., а на конец 2015 г. – 2,76 руб. Это вызвано, в частности, повышением зависимости предприятия от долгосрочных заемных средств при финансировании активов. Это говорит о том, что в 2013 г. предприятие привлекло значительно больше долгосрочных заемных средств, вследствие чего резко возросла зависимость предприятия от заемных средств.

Баланс ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» не является абсолютно ликвидным, так как не совпадает неравенство с требованиями абсолютной ликвидности баланса.

Таким образом, за 2013 – 2015 годы хорошо видно, что предприятие испытывает большие сложности с оплатой текущих обязательств. В целом можно охарактеризовать динамику всех показателей финансового состояния общества на протяжении 2013-2015 гг. как отрицательную.



3 Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости компании

### 3.1 Методы повышения финансовой устойчивости

Итак, выполненные расчеты показывают, что в целом на ближайшую перспективу банкротство ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» при сохранившихся условиях работы предприятия не произойдет. Наиболее опасной для предприятия является наметившаяся тенденция снижения ликвидности баланса, определяющей платежеспособность.

Проведенный анализ позволил выявить причины снижения платежеспособности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток».

Рост валюты баланса свидетельствует о расширении предприятием хозяйственного оборота. Рост кредиторской задолженности был вызван отсутствием политики регулирования расчетов с дебиторами и кредиторами, нерациональным размещением денежных средств (точнее, их полным отсутствием в форме временно свободных денежных средств).

Поэтому причины снижения платежеспособности можно видеть в замораживании средств в запасах, росте дебиторской задолженности.

Рост текущих активов (абсолютных и относительных) свидетельствует о расширении производства, что вызывает потребность в увеличении капитала.

Достаточно высокой стабильно остается доля привлеченных средств в источниках финансирования хозяйственной деятельности. Это свидетельствует о зависимости предприятия от своих кредиторов.

Безусловно, финансовое состояние предприятия управляемо. Поток операций, совершаемых ежедневно, может являться причиной перехода предприятия из одного состояния – неплатежеспособного – в другое – ликвидное. Следовательно, оптимизация положения, то есть повышение финансовой устойчивости предприятия, возможна за счет выявления возможностей (резервов).

Резервами считают возможности повышения эффективности производства. Основным источником резервов является рациональное использование материальных, трудовых и производственных фондов.

Экономическая сущность резервов состоит в получении большего количества высококачественной продукции при наименьших затратах на единицу времени. В данном случае резервами увеличения ликвидности можно считать увеличение показателей тех факторов, которые определяют коэффициент ликвидности в прямой пропорциональности, и уменьшение – тех факторов, влияние которых на коэффициенты ликвидности является обратным.

Просматривая результаты проделанной работы, выявим резервы улучшения ликвидности баланса предприятия и представим это в таблице 18.

Таблица 18 - Выявление резервов предприятия ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»

Показатели	Значение коэффициента			Норма коэффициента	Отклонение от нормы		
	2013 г	2014 г	2015 г		2013 г	2014 г	2015 г
Коэффициент автономии	0,15	0,33	0,31	Не менее 0,4	-0,25	-0,07	-0,09
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25	0,24	0,19	Не менее 0,2÷0,5	-0,25	-0,26	-0,31
Коэффициент «критической точки»	0,86	0,17	0,57	Не менее 0,7. желательно 1	-0,14	-0,83	-0,43
Коэффициент текущей ликвидности	2,35	1,66	2,22	Не менее 1,5 желательно 2÷3,5	-1,15	-1,84	-1,28

Как видно из таблицы 18, резерв по коэффициенту автономии составил в 2013 – 0,25, в 2014 – 0,07, в 2015 – 0,09, то есть необходимо повышение показателя до нормативной величины.

Коэффициент абсолютной ликвидности в 2013,2014 и 2015 годах неотягивает до нормативного значения: 0,025; 0,26 и 0,31 соответственно. Следовательно, с целью обеспечения платежеспособности ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» необходимо изменить структуру оборотных средств (перераспределить средства) таким образом, чтобы привести этот

коэффициент в соответствие нормативу, а именно высвободить денежные средства из запасов и дебиторской задолженности.

Резерв по коэффициенту критической ликвидности составляет 0,14 в 2013 г., 0,83 в 2014 г. и 0,42 в 2015, что меньше нормативного значения коэффициента вдвое, рекомендации по улучшению ситуации могут быть те же самые.

Важно отметить, что суммировать выявленные резервы увеличения ликвидности, относящиеся к разным коэффициентам, нельзя, так как все эти факторы действуют одновременно и взаимосвязано. В связи с этим следует учитывать определение комплектности резервов, то есть выбирается наименьшая величина резерва, которая может быть реализована при наличии резерва по другим ресурсам. Наибольший резерв, выявленный по одному из ресурсов, не может быть реализован, если не хватает резервов по другим ресурсам. В данном случае выявлен комплектный резерв повышения абсолютной ликвидности до нормативного значения – 0,2.

По итогам проведенного анализа можно предложить следующий перечень рекомендаций повышения финансовой устойчивости ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток»:

1. Стремиться к снижению коммерческих расходов путем постепенного увеличения объема продаж (неблагоприятным может оказаться и резкое увеличение объемов продаж, так как в этом случае банкротство может наступить в результате последующего разбалансирования долгов, если последует непродуманное увеличение закупок, капитальных затрат; кроме того, рост объемов продаж может свидетельствовать о сбросе продукции перед ликвидацией предприятия), для чего необходимо стимулирование спроса на продукцию путем проведения рекламных акций, а так же постоянный контроль над качеством реализуемой продукции.

2. Не допускать дальнейшего роста кредиторской задолженности, внедряя практику взимания предварительной оплаты при реализации услуг физическим лицам за наличный расчет, а также избавляясь от неэффективных

долгосрочных соглашений и поиск более подходящих поставщиков, которые могут предложить аналогичные услуги с лучшими условиями для предприятия.

3. Стремиться к сглаживанию влияния фактора сезонности за счет манипулирования ценами на выполняемые работы, а также к снижению недостаточной диверсификации деятельности предприятия, т.е. чрезмерной зависимости финансовых результатов от какого-то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.

4. Совершенствовать систему управления дебиторской задолженностью.

5. Создать резервные фонды денежных средств из прибыли. Поскольку положительным фактором финансовой устойчивости является наличие источников формирования запасов, а отрицательным фактором – величина запасов, то основными способами выхода из неустойчивого и кризисного финансовых состояний будут: пополнение источников формирования запасов и оптимизация их структуры, а также обоснованное снижение уровня запасов.

6. Не допускать отсутствия временно свободных денежных средств на расчетном и прочих счетах.

7. Стремиться к снижению потерь ключевых сотрудников аппарата управления.

Расчеты показывают, что в целом на ближайшую перспективу банкротство ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» при сохранившихся условиях работы предприятия не произойдет. Наиболее опасной для предприятия является наметившаяся тенденция снижения ликвидности баланса, определяющей платежеспособность предприятия.

### 3.2 Мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью

Ключевым аспектом улучшения финансовой устойчивости ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» является управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

Максимально сократить дебиторскую задолженность прошлых лет можно с помощью оперативной работы юридического отдела, а также менеджеров по дебиторской задолженности.

Также необходимо использовать взаимозачёты при расчетах с поставщиками и покупателями.

Одним из вариантов выступает также разработка и установление нормативов дебиторской задолженности, исходя из которых будет определяться нормативная дебиторская задолженность на первое число отчетного периода. Такой норматив может быть представлен в качестве удельного веса дебиторской задолженности в выручке от реализации (за отчетный период). Для достижения этой цели при заключении договоров с покупателями и заказчиками необходимо планомерно снижать сроки консигнации на оплату задолженности, либо закреплять практику наличного расчета.

Также можно ввести систему скидок, которая будет зависеть от количества приобретаемой покупателями продукции в привязке к срокам оплаты по ней.

Кроме этого, необходимо не допускать возникновения просроченной дебиторской задолженности с помощью:

- своевременного отслеживания работниками отдела сбыта совместно с работниками бухгалтерии и работниками юридического отдела текущей дебиторской задолженности,

- оперативного принятия мер по ликвидации возникшей дебиторской задолженности службами продаж и безопасности совместно с юристами.

Необходимо также снизить удельный вес сомнительных клиентов, систематически напоминая дебиторам о промедлении срока расчета, проводя селективную политику по отношению к дебиторам.

Значение коэффициента общей ликвидности на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» может быть увеличено путем погашения краткосрочных обязательств, но коэффициент абсолютной ликвидности показывает

неприемлемость этого. И для того чтобы погасить краткосрочные кредиты и снизить дебиторскую задолженность, для ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» приемлем вариант факторинга - уступка банку или факторинговой компании права на востребование дебиторской задолженности, или договор-процессия, по которому предприятие уступает свое требование к дебиторам банку в качестве обеспечения возврата кредита.

Эта схема расчетов выгодна всем: продавец сразу получает деньги за реализованную продукцию, покупатель – отсрочку платежа, а финансовый агент – выгодный способ вложения свободных денежных средств.

За последние три года число компаний, предлагающих на отечественном рынке факторинговые услуги, выросло на 47%.

Схема факторинга выглядит достаточно просто (рисунок 6). Продавец (клиент) поставляет свою продукцию покупателю (должнику) с отсрочкой платежа, а затем продавец уступает право требования долга финансовому агенту (фактору). За это финансовый агент сразу выплачивает продавцу от 80 до 90% задолженности. Остаток (за вычетом комиссионных) продавец получает после того, как покупатель перечислит деньги финансовому агенту.



Рисунок 6 - Схема факторинга

Договор финансирования под уступку денежного требования может быть с правом обратного требования (с регрессом) и без права обратного требования

(без регресса). При факторинге с правом обратного требования рискует поставщик: он возвращает финансовому агенту деньги, если покупатель не выполнит свои обязательства. А при факторинге без права обратного требования взыскание задолженности с покупателя – проблема финансового агента.

В нашем случае менее рискованно использовать факторинг без регресса. Рассмотрим эффективность этого предложения.

Для начала рассчитаем эффективность использования факторинга. По состоянию на конец 2015 года наибольшую дебиторскую задолженность перед ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» имеют:

ОАО «Автоваз» - 82 984 тыс. руб.

ОАО «АВТОДИЗЕЛЬ (ЯМЗ)» - 16 034 тыс. руб.

ОАО «Камаз» - 37 980,5 тыс. руб.

ЗАО «Лада имидж» - 1 006 тыс. руб.

Если по всем этим дебиторам применим факторинг (уступку прав требования), то в результате сможем увеличить ликвидные денежные средства на 86 403 тыс. руб. ( $80\% * 108\,004$  тыс. руб.). То есть сразу будут получены 33% всей задолженности, а затем 15% (20% за минусом комиссионных 5%) – 16 200,6 тыс. руб. ( $15\% * 108\,004$  тыс. руб.).

Это приведет к увеличению коэффициента быстрой (критической) ликвидности, непосредственно характеризующего вероятность банкротства предприятия.

Возможность инкассирования дебиторской задолженности, то есть получения денег по неоплаченным требованиям и счетам-фактурам, особенно привлекательна для ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток», так как у предприятия особенно остро стоит проблема временного недостатка ликвидных средств и недополучения прибыли из-за неплатежеспособности должников.

В то же время у ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» на конец анализируемого периода наблюдается наличие просроченной кредиторской задолженности, которую максимально сократить можно с помощью:

- максимального использования службами продаж, материально-технического снабжения, финансовой службой системы взаимозачетов при расчете с поставщиками и покупателями;

- использование услуг сторонних организаций в системе взаимозачетов по закрытию кредиторской задолженности в области приобретения сырья, платежей в бюджет, приобретения различных услуг.

Предложение о проведении зачета взаимных требований на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» является актуальным, так как на конец анализируемого периода у предприятия существуют такие контрагенты, по которым заключены несколько договоров, по некоторым из которых они выступает должниками (сумма – 1261514,57 руб.), а по другим – кредиторами (сумма – 1824000,57 руб.).

Таблица 17 - Реестр дебиторской и кредиторской задолженности на конец 2015 года.

Наименование контрагента	Дебет, руб.	Кредит, руб.
ОАО «Авиа Менеджмент Груп М»	10 703,50	31 250,00
ОАО «Автоваз»	296 164,89	454 642,16
ДХЛ ИНТЕРНЕСНЛ	333 394,22	70 223,52
ООО «Евроконтакт плюс М»	13 844,84	67 115,38
ООО «Инвест Строй Тольятти»	446 172,47	1 019 810,43
ООО «ПЛАТФОРМИКС ИБС»	41 167,25	85 761,23
ООО «Регион Стейл»	108 999,00	70 997,85
ЗАО «Транс-Экспресс-Сервис»	11 068,40	24 200,00
ИТОГО	1 261 514,57	1 824 000,57

Решение о проведении взаимозачета должно быть документально оформлено в виде письменного уведомления в произвольной форме; актом сверки взаиморасчетов; актом взаимозачета.

Этот документ должен быть юридически законным, то есть подписан лицами, уполномоченными выступать от имени учреждения, а именно руководителем (или его заместителем) и главным бухгалтером (или его заместителем) одной из сторон, и скреплен отпечатком печати. Второй экземпляр документа передается другой стороне. Причем у инициатора обязательно



должно быть подтверждение получения документа о зачете соответствующей стороной [2, ст. 410].

Какой бы вид документа о проведении взаимозачета не был выбран, он должен содержать данные о том, по каким требованиям производится зачет, основания их возникновения; сумму, на которую производится зачет, с выделением суммы НДС отдельной строкой; дату совершения сделки.

Итак, после проведения зачетов взаимных требований со всеми контрагентами снизит дебиторскую и кредиторскую задолженность на 960 342,72 руб.

Так как ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» испытывает недостаток ликвидных активов, а сроки уплаты кредиторской задолженности перед многими поставщиками и подрядчиками наступают в ближайшее время, то в этом случае, очень удобным способом оформления кредиторской задолженности является вексель. Основная его особенность заключается в безусловном обязательстве должника по уплате денег; расчеты по векселю не требуют сбора доказательств возникновения и существования долга. Второе достоинство векселя то, что он является документарной ценной бумагой.

Для того чтобы воплотить в жизнь все выше изложенные рекомендации по снижению дебиторской и кредиторской задолженности, ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» и в целях дальнейшего их продвижения, рекомендуется создать на данном предприятии отдел по работе с дебиторами и кредиторами.

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

Главные задачи, которые должен решить отдел по работе с дебиторской и кредиторской задолженности на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток», следующие:

- проводить на регулярной основе анализ дебиторской задолженности;
- создать для сотрудников ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» и для контрагентов ключевые правила работы с дебиторской задолженностью;
- определять величину оборотного капитала, которая будет направляться в дебиторскую задолженность по товарному (коммерческому) кредиту;
- сформировать систему кредитных условий для клиентов, в том числе систему скидок и штрафов, связанных с дебиторской задолженностью;
- сформировать стандарты оценки покупателей и дифференциации условий предоставления кредита;
- разработать схемы мотивации персонала, ответственного за возврат дебиторской задолженности;
- сформировать процедуры инкассации дебиторской задолженности;
- построить эффективную систему контроля за движением и своевременной инкассацией дебиторской задолженности.

Исходя из этого, создаваемая служба управления дебиторской и кредиторской задолженностью и работы с долгами должна урегулировать все процессы, связанные с образованием, документальным оформлением, анализом дебиторской и кредиторской задолженности и взысканием долгов на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток».

## Заключение

Основное значение при проведении финансового анализа уделяется анализу финансовой устойчивости финансового состояния предприятия.

В первой главе бакалаврской работы были рассмотрены теоретические основы оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности производственного предприятия, а также прогнозирования вероятности банкротства.

Во второй главе был проведён анализ ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток». Так, были проведены необходимые расчеты основных наиболее часто употребляемых коэффициентов финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности баланса предприятия.

Имущество ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за исследуемый период практически осталось неизменным, так же не изменился и собственный капитал, и его удельный вес в валюте баланса. Однако рост дебиторской задолженности и отсутствие свободных денежных средств отрицательно характеризуют изменение имущества предприятия.

По результатам анализа показателей структуры баланса был сделан вывод о том, что предприятие как в начале, так и в конце исследуемого периода находилось в неустойчивом финансовом состоянии. Расчет относительных коэффициентов финансовой устойчивости показал, что уровень ниже нормативного имеют большинство коэффициентов.

Проведенный анализ показателей финансовой устойчивости ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» позволил обнаружить у предприятия недостаточную обеспеченность денежными средствами и их эквивалентами для проведения расчетов по текущим обязательствам. Это поставило под сомнение его текущую платежеспособность. Более всего, настораживает низкий коэффициент абсолютно ликвидности баланса – предприятие находится в финансово неустойчивом состоянии; неспособно рассчитаться по наиболее срочным обязательствам.

Однако по результатам анализа вероятности банкротства мы увидели, что предприятию в ближайшее время оно не грозит.

В третьей главе были выделены основные направления мобилизации внутренних резервов предприятия для повышения ликвидности и платежеспособности с учетом возникших проблем.

По итогам проведенного анализа был предложен следующий перечень рекомендаций повышения финансовой устойчивости предприятия:

1. Стремиться к снижению коммерческих расходов путем постепенного увеличения объема продаж, для чего необходимо стимулирование спроса на продукцию путем проведения рекламных акций, а так же постоянный контроль над качеством реализуемой продукции.

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

3. Стремиться к сглаживанию влияния фактора сезонности за счет манипулирования ценами на выполняемые работы, а так же к снижению недостаточной диверсификации деятельности предприятия, т.е. чрезмерной зависимости финансовых результатов от какого – то одного конкретного проекта, типа оборудования, вида активов и др.

4. Создать резервные фонды денежных средств из прибыли.

5. Не допускать отсутствия временно свободных денежных средств на расчетном и прочих счетах.

6. Стремиться к снижению потерь ключевых сотрудников аппарата управления.

7. В работе было отмечено, что ключевым аспектом улучшения финансовой устойчивости ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» является управление дебиторской и кредиторской задолженностью, а именно:

- Максимально сократить дебиторскую задолженность прошлых лет через оперативную работу юридического отдела, а также менеджеров по дебиторской задолженности.

- Разработать и установить нормативы дебиторской задолженности, исходя из которых будет определяться нормативная дебиторская задолженность на первое число отчетного периода. Такой норматив может быть представлен в качестве удельного веса дебиторской задолженности в выручке от реализации (за отчетный период).

- Ввести систему скидок, которая будет зависеть от количества приобретаемой покупателями продукции в привязке к срокам оплаты по ней.

- Не допускать возникновение просроченной дебиторской задолженности с помощью своевременного отслеживания текущей дебиторской задолженности и оперативного принятия мер её ликвидации.

- Снизить удельный вес сомнительных клиентов, систематически напоминая дебиторам о промедлении срока расчета, проводя селективную политику по отношению к дебиторам.

- Применять факторинг. В работе была рассчитана эффективность использования факторинга. По состоянию на конец 2015 года наибольшую дебиторскую задолженность перед ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» имеют: ОАО «Автоваз»; ОАО «АВТОДИЗЕЛЬ (ЯМЗ)»; ОАО «Камаз» - 37 980,5 тыс. руб.; ОАО «Лада имидж» - 1 006 тыс. руб. Если по всем этим дебиторам применить факторинг, то в результате сможем увеличить ликвидные денежные средства на 86 403 тыс. руб. То есть сразу будут получены 33% всей задолженности, а затем 15% (20% за минусом комиссионных 5%) – 16 200,6 тыс. руб. Это приведет к увеличению коэффициента быстрой (критической) ликвидности, непосредственно характеризующего вероятность банкротства предприятия.

- Сократить просроченную кредиторскую задолженность с помощью: максимального использования системы взаимозачетов при расчете с поставщиками и покупателями; использование услуг сторонних организаций в

системе взаимозачетов по закрытию кредиторской задолженности в области приобретения сырья, платежей в бюджет, приобретения различных услуг. После проведения зачетов взаимных требований со всеми контрагентами снизит дебиторскую и кредиторскую задолженность на 960 342,72 руб.

- Также предлагается удобный способ оформления кредиторской задолженности с помощью векселей.

- И, наконец, рекомендуется создать на данном предприятии отдел по работе с дебиторами и кредиторами, который должен урегулировать все процессы, связанные с образованием, документальным оформлением, анализом дебиторской и кредиторской задолженности и взысканием долгов на ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток».

## Список использованной литературы

1. Конституция Российской Федерации» (принята всенародным голосованием 12.12.1993).
2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ; (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ; (часть третья) от 26.11.2001 N 146-ФЗ; (часть четвертая) от 18.12.2006 N 230-ФЗ.
3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая)» от 31.07.1998 N 146-ФЗ; (часть вторая) от 05.08.2000 N 117-ФЗ.
4. Федеральный закон от 26.10.2002 N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)».
5. Федеральный закон от 06.12.2014 N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете».
6. О бухгалтерском учете: Федеральный Закон от 06 декабря 2013 № 402 –ФЗ // КонсультантПлюс
7. О формах бухгалтерской отчетности организации: Приказ Министерства финансов Российской Федерации от 2 июля 2010 № 66н // КонсультантПлюс
8. Ашмарина Е.М. Правовые основы системы правового регулирования бухгалтерского учета и аудита в Российской Федерации: Учеб. пособие / Е.М. Ашмарина, А.Б. Быля, Е.В. Терехова; под ред. Е.М. Ашмариной. М.: КНОРУС, 2014. 232 с.
9. Анализ информационных и экономических интересов пользователей учетной информации Раевая Р.Т. //Сибирская финансовая школа № 8, 2014 с.55-60
10. Бабаев Ю.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Ю.А. Бабаев, А.М. Петров, Л.А. Мельникова; под ред. Ю.А. Бабаева. М.: Проспект, 2014. 432 с
11. Бычкова С.М., Ивахненко С.В. Информационные технологии в бухгалтерском учете и аудите / Под ред. С.М. Бычковой. - М.: ТК Велби, Проспект, 2014. - 216 с.
12. Герасименко, А. Финансовая отчетность для руководителей и начинающих специалистов / А. Герасименко. – М.: Альпина Паблишер, 2014. – 436 с.

13. Ендовицкая, А. Теория и методика анализа финансовой устойчивости организации / А. Ендовицкая. – М.: LAP, 2013. – 188 с.
14. Ефимова, О. В. Анализ финансовой отчетности [Текст] / О. В. Ефимова. – М.: Омега – Л, 2014. – 400 с.
15. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2010. -346 с.
16. Заббарова, О. Бухгалтерская (финансовая) отчетность организации / О. Заббарова. – М.: Эксмо, 2014. – 217 с.
17. Карминский А.М. Повышение устойчивости и эффективности российской экономики/ Ответственный редактор В.М. Полтерович. СПб.: Алетейя, 2013. 384 с.
18. Ковалев, А. И. Анализ финансового состояния предприятия / А. И. Ковалев. – М.: Центр экономики и маркетинга, 2015. – 250 с.
19. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий). Учебник / В. В. Ковалев, В. Ковалев. – М.: Проспект, 2015. – 356 с.
20. Крылов, Э. И. Управление финансовым состоянием организации (предприятия) / Э. И. Крылов, В. М. Власова, И. В. Иванова. – М.: Эксмо, 2007. – 416 с.
21. Кутер М.И. Теория бухгалтерского учета: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2014. -592 с.
22. Лексин И.В. Основы теории права: Учеб. пособие. М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2014. -272 с.
23. Любушин, Н. Анализ финансового состояния организации / Н. Любушин. – М.: Эксмо, 2007. – 256 с.
24. Негашев, Е. В. Аналитическое моделирование финансового состояния компании / Е. В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2014. – 186 с.
25. Палий В.Ф. О методе бухгалтерского учета // Бухгалтерский учет. - 2014. № 7. – 60 с.
26. Петров, Г. Товарооборот и прибыль: Пути повышения рентабельности розничной торговли / Г. Петров. – М.: Эксмо, 2009. – 216 с.



27. Петровская, М. Финансовый анализ / М. Петровская, Л. Васильева. – М.: КноРус, 2010. – 880 с.
28. Пласкова, Н. Анализ финансовой отчетности / Н. Пласкова. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 215 с.
29. Поленова С.Н. Взаимосвязь экономических и информационных интересов пользователей бухгалтерской отчетности [Текст] // Сибирская финансовая школа. 2009. N 1. с. 111 - 116.
30. Попова, К. С. Бухгалтерская отчетность в 2015 году / К. С. Попова – URL : [http://www.gazeta-unp.ru/?utm\\_source=lettertrigger&utm\\_medium=letter&utm\\_campaign=lettertrigger\\_day3&utm\\_content=2659203](http://www.gazeta-unp.ru/?utm_source=lettertrigger&utm_medium=letter&utm_campaign=lettertrigger_day3&utm_content=2659203).
31. Прусакова, М. Оценка финансового состояния предприятия. Методики и приемы / М. Прусакова. – М.: Вершина, 2008. – 80 с.
32. Рассел, Дж. Ликвидность / Дж. Рассел. – М.: Книга по Требованию, 2014. – 102 с.
33. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / Г. В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2014. – 688 с.
34. Современные тенденции развития бухгалтерского учета и экономического анализа: теория и практика: Монография /Под ред. М.А. Вахрушиной. М.: Дашков и К, 2009. 264 с.
35. Соколова Е.С. Качество учетной информации. Теория и практика оценки: Монография. М.: МЭСИ, 2013. - 304 с.
36. Сорокина, Е. Бухгалтерская и финансовая отчетность организации / Е. Сорокина. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 192 с.
37. Станиславчик, Е. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е. Станиславчик. – М.: Ось-89, 2004. – 176 с.
38. Титаева, А. Оценка финансового состояния организации / А. Титаева. – М.: Налоговый вестник, 2007. – 256 с.
39. Челюк, А. Н. Пути выживания в рыночных условиях.// Главбух.- 2014. – №7 – С.38.

40. Черненко, А. Анализ финансовой отчетности / А. Черненко, А. Башарина. – М.: Феникс, 2010. – 288 с.
41. Шефер, М. Рентабельность влияния / М. Шефер. – М.: ШКИМБ, 2015. – 208 с.
42. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации / А. Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, 2015.- 213 с.
43. Щукин, Н. С. Финансовый анализ коммерческих организаций / Н. С. Щукин. – М.: Книга по Требованию, 2014. – 144 с.
44. Эрзяйкин, Н. Финансовое состояние предприятия / Н. Эрзяйкин – URL : [http://www.0zd.ru/finansy\\_dengi\\_i\\_nalogi/finansovoe\\_sostoyanie\\_predpriyatiya.html](http://www.0zd.ru/finansy_dengi_i_nalogi/finansovoe_sostoyanie_predpriyatiya.html)

Приложение А  
(обязательное)

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» на 01.01.2016 года

А К Т И В	Код	2015	2014	2013
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110	3579	3723	3867
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	2115174	2184208	2247845
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	47862	65301	58008
Отложенные налоговые активы	1180	255	538	164
Прочие внеоборотные активы	1190	10019	7530	305
ИТОГО по разделу I	1100	2176889	2261300	2310189
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	934818	1202551	734176
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	4554	32237	5094
Дебиторская задолженность	1230	2021688	2157789	2046935
задолженность учредителей по взносам в уставный капитал	1231			
Финансовые вложения	1240	248409	732817	810950
Денежные средства	1250	37524	150401	36597
Прочие оборотные активы	1260	17734	16882	20541
ИТОГО по разделу II	1200	3264727	4292677	3654293
<b>БАЛАНС</b>	1600	5441616	6553977	5964482

<b>ПАССИВ</b>	<b>Код</b>	<b>2015</b>	<b>2014</b>	<b>2013</b>
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	158394	158394	158394
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	23759	23759	23759
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	1790421	1778541	1797559
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>1972574</b>	<b>1960694</b>	<b>1979712</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Долгосрочные заемные средства	1410	1947908	1947908	2395486
Отложенные налоговые обязательства	1420	50805	53447	36680
Резервы под условные обязательства	1430			
Прочие долгосрочные обязательства	1450			
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>1998713</b>	<b>2001355</b>	<b>2432166</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Краткосрочные заемные обязательства	1510	667578	1578621	833611
Кредиторская задолженность	1520	802751	1013307	718993
Доходы будущих периодов	1530			
доходы будущих периодов, возникшие в связи с безвозмездным получением имущества и гос.помощи	1531			
Резервы предстоящих расходов	1540			
Прочие краткосрочные обязательства	1550			
<b>ИТОГО по разделу</b>	<b>1500</b>	<b>1470329</b>	<b>2591928</b>	<b>1552604</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>5441616</b>	<b>6553977</b>	<b>5964482</b>

Приложение Б  
(обязательное)

Таблица Б.1 – Отчёт о финансовых результатах ООО «Федерал – Могул Пауэртрейн Восток» за 2015 год

Показатель	Код	за 2015 г.	за 2014 г.
Выручка	2110	7981000	8232044
Себестоимость продаж	2120	6050464	5788792
<b>Валовая прибыль</b>	2100	1930536	2443252
Коммерческие расходы	2210	1454888	1153100
Управленческие расходы	2220	305628	328484
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	170020	961668
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	23780	32036
Проценты к уплате	2330	306128	338928
Прочие доходы	2340	462976	71120
Прочие расходы	2350	277660	86776
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	72988	639120
Текущий налог на прибыль	2410	34576	138108
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	10544	17536
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	-10568	-17716
Изменение отложенных налоговых активов	2450	-1132	-24968
Прочее	2460	328	4
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	47520	493756

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет \_\_ наименований.

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

Дата «\_\_» \_\_\_\_\_ 2016 г.

Студент \_\_\_\_\_ ( \_\_\_\_\_ )