

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

ЭКОНОМИЧЕСКИЙ ФАКУЛЬТЕТ

КАФЕДРА МЕНЕДЖМЕНТА

ЗЯБКИН АНДРЕЙ АЛЕКСЕЕВИЧ

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО
СОСТОЯНИЯ ТРАНСПОРТНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ

ОАО «АВТОКОЛОННА 1967»

Направление подготовки (код) 38.03.02 Менеджмент

Направленность (профиль) образовательной программы

Финансовый менеджмент

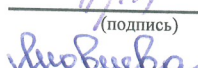
Обучающийся

Руководитель

Нормоконтролер

доцент, к.э.н., доцент
(должность, ученая степень, ученое звание)


(подпись)

(подпись)

(подпись)

А.А. Зябкин

(инициалы, фамилия)

В.В. Прохоров

(инициалы, фамилия)

Е.А. Яковлева

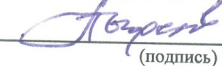
(инициалы, фамилия)

Допускается к защите

Зав. Кафедрой менеджмента

к.э.н., доцент, И.З. Погорелов

(ученая степень, ученое звание, инициалы, фамилия)


(подпись)

« 26 » 06 2025 г.

Красноярск 2025

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

Факультет Экономический

(полное наименование факультета)

Направление подготовки (код) 38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль) образовательной программы

Финансовый менеджмент

Выпускающая кафедра Менеджмента

(полное наименование кафедры)

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Студенту(ке) Зябкину Андрею Алексеевичу группы 220-м
(Ф.И.О. полностью)

1. Тема выпускной квалификационной работы

Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния транспортного предприятия ОАО «Автоколонна 1967»

(полное наименование темы согласно приказу)

утверждена приказом по институту от «13» апреля 2025 г. № 47/2-уо на основании решения заседания выпускающей кафедры Менеджмента

(полное наименование кафедры)

Протокол от «08» апреля 2025 г., № 08

2. Срок сдачи выпускной квалификационной работы «03» июля 2025 г.

3. Содержание выпускной квалификационной работы

1. Введение; 1 Основы управления финансовым состоянием организации;

2. Анализ финансового состояния предприятия ОАО «Автоколонна 1967»;

3. Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Автоколонна 1967»; Заключение; Список использованных источников;

Приложения

4. Консультанты по разделам выпускной квалификационной работы
Нормоконтролер Яковлева Е.А.

5. График выполнения выпускной квалификационной работы

Введение, 1 глава с 28.05.2025 г. по 05.06.2025 г.

2 глава с 06.06.2025 г. по 12.06.2025 г.

3 глава, заключение, оформление с 13.06.2025 г. по 16.06.2025 г.

Подготовка доклада, презентации, защита ВКР с 17.06.2025 г. по 19.06.2025 г.

Дата выдачи задания «14» апреля 2025 г.

Руководитель выпускной квалификационной работы

(подпись)

(инициалы, фамилия)

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа содержит 92 с., 2 иллюстраций, 24 таблицы, 53 источника, 3 приложения.

ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, БАНКРОТСТВО, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ АКТИВОВ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ СОБСТВЕННОГО КАПИТАЛА, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ ЗАЕМНОГО КАПИТАЛА, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ.

Цель работы – исследовать финансовое состояние ОАО «Автоколонна 1967», выявить основные проблемы финансовой деятельности и разработать мероприятия по улучшению управления финансами.

Методы исследования – аналитический, опытно-статистический, сравнения.

Проведен анализ финансового состояния предприятия бытового обслуживания. Для улучшения финансового состояния разработан ряд мероприятий по совершенствованию процесса управления финансами, стабилизирующих финансовое положение организации.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	5
1 ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОРГАНИЗАЦИИ	8
1.1 Значение анализа финансового состояния для деятельности организации	8
1.2 Методики проведения анализа финансового состояния организации	14
1.3 Основы управления финансовым состоянием организации.....	36
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «АВТОКОЛОННА 1967»	44
2.1 Характеристика предприятия ОАО «Автоколонна 1967»	44
2.2 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности и рентабельности ОАО «Автоколонна 1967».....	48
2.3 Показатели платежеспособности ОАО «Автоколонна 1967».....	66
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «АВТОКОЛОННА 1967».....	72
3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ОАО «Автоколонна 1967»	72
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Автоколонна 1967»	75
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	82
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ	84
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	89

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы.

Эффективность деятельности коммерческих организаций, стабильность их работы и конкурентоспособность в настоящих условиях экономической ситуации находятся в большой зависимости от качества управления финансами.

Управление финансами состоит из финансового планирования и прогнозирования, включающего:

- бизнес-планирование;
- разработку инвестиционных проектов;
- организацию управленческого учета;
- финансовый анализ и решение на его основе проблем платежеспособности, финансовой устойчивости, своевременное предотвращение банкротства предприятия.

Важнейшим видом управления финансами организации является принятие управленческих решений, позволяющих:

- формировать достаточные для развития предприятия финансовые ресурсы;
- находить оптимальные источники финансирования на денежном и финансовых рынках;
- использовать новые финансовые инструменты для решения ключевых проблем состояния финансов, таких как платежеспособность, ликвидность, доходность и оптимальное соотношение собственных и заемных источников финансирования.

В связи с отсутствием отлаженной системы управления финансами организации теряют часть своих доходов, поскольку недостаток полной и оперативной финансовой информации способствует принятию ошибочных, несвоевременных управленческих решений.

Для построения действенной системы управления финансами нужно задействовать эффективный механизм финансового менеджмента на

предприятия, как инструмент повышения эффективности и управляемости организации, и соответственно улучшения финансовых результатов её деятельности.

Для осуществления данной задачи должны иметь место как минимум:

- управленческие квалифицированные кадры;
- инструменты, методики и методы, позволяющие рационально управлять финансовыми ресурсами.

При этом нужно учитывать, что любое оптимальное управленческое решение призвано дать положительный результат, значит, управление финансовыми результатами требует тесного взаимодействия всех подразделений организации во главе с финансовым менеджером.

При функционировании предприятий в современной экономике у каждого наблюдаются те или иные проблемы с финансами. На основе проведения анализа и разрабатываются мероприятия, которые позволяют ему выйти на более эффективное управление финансовой деятельностью.

Выявить финансовые проблемы можно только с помощью проведения финансового анализа на основе методик, разработанных как зарубежными, так и отечественными экономистами. Результаты анализа финансового состояния являются информационной базой для разработки мероприятий с целью их реализации.

Выводы, сделанные на основе анализа финансового состояния, являются основой для принятия управленческих решений, способствующих достижению цели деятельности обследуемого субъекта. На разных этапах развития предприятия эти цели могут отличаться: восстановление платежеспособности, рост рентабельности, повышение ликвидности. В частности, во время финансовых кризисов в экономике у большинства российских предприятий наблюдаются проблемы с платежеспособностью.

Результаты анализа финансового состояния с учетом внешних экономических условий и отраслевой специфики функционирования предприятия позволяют сделать корректные выводы о возможных

перспективах развития предприятия и разработать мероприятия по повышению эффективности его финансово-хозяйственной деятельности.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Для достижения цели, поставленной в работе, сформулированы следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы управления финансовым состоянием организации;
- провести анализ финансового состояния объекта исследования;
- разработать мероприятия по улучшению финансового состояния организации.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является транспортное предприятие ОАО «Автоколонна 1967», основным видом деятельности которого перевозка грузов и пассажиров, предметом исследования – управление финансовым состоянием предприятия.

В работе применены следующие методы исследования: трендовый или горизонтальный анализ, структурный или вертикальный анализ, факторный анализ, коэффициентный анализ, табличный и графический методы.

Разработкой методов оценки финансового состояния организации занимались такие экономисты как Г.В. Савицкая, А.Д. Шерemet, Н.Н. Селезнева, Н.С. Пласкова, Э.А. Маркарян, Л.Т. Гиляровская, В.В. Ковалев, О.А. Толпегина и др.

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложения.

1 ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМ СОСТОЯНИЕМ ОРГАНИЗАЦИИ

1.1 Значение анализа финансового состояния для деятельности организации

В условиях рынка, в которых на сегодняшний день функционируют хозяйствующие субъекты, оценка финансового состояния организации является необходимой, так как от экономического благополучия зависит успех ее деятельности.

В связи со значимостью оценки финансового состояния следует понять его сущность. Финансовое состояние определяют имеющиеся у организации финансовые средства и их направление на обеспечение деятельности и дальнейшее развитие.

А.Д. Шеремет и Р.С. Сайфулин определяют, что «финансовое состояние предприятия может быть охарактеризовано составом и размещением средств, структурой их источников, оборачиваемостью капитала, способностью организации погасить свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами» [56, с.57].

Г.В. Савицкая характеризует финансовое состояние предприятия как экономическую категорию, отражающую состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования к финансированию своей деятельности на фиксированный момент времени [47, с.477].

С.В. Недосекин и М.А. Иванов так трактуют финансовое состояние: «важнейшая характеристика экономической деятельности любого предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям» [41].

Финансовое состояние рассматривается как составная часть экономического потенциала коммерческой организации, отражающая

финансовые результаты его деятельности. Под экономическим потенциалом понимается «способность предприятия достигать поставленные перед ним цели, используя имеющиеся у него материальные, трудовые и финансовые ресурсы».

Финансовое состояние определяет, насколько привлекательно предприятие для акционеров, поставщиков, потребителей его продукции, кредиторов, имеющих альтернативу вложения финансовых средств в данное или другое предприятие, способное удовлетворить аналогичный экономический интерес, поэтому вопросу исследования финансового состояния уделяется большое внимание, как со стороны самой организации, так и со стороны ее существующих и потенциальных контрагентов.

В целом под финансовым состоянием предприятия понимается его способность финансировать хозяйственную деятельность как собственными, так и заемными средствами. По мнению Недосекина С.В. и Иванова М.А. финансовое состояние предприятия характеризуется [41]:

- обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для стабильного функционирования;
- рациональностью размещения финансовых средств и эффективностью их использования;
- финансовыми взаимоотношениями с другими субъектами;
- платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

В условиях рыночной экономики к платежеспособности и финансовой устойчивости организации предъявляются жесткие требования, поэтому они являются особо важными характеристиками ее финансово-хозяйственной деятельности. Финансово устойчивое и платежеспособное предприятие имеет преимущество перед другими организациями, имеющими тот же профиль, в привлечении инвестиций, выборе поставщиков, получении кредитов и принятии на работу квалифицированных кадров. Также она не вступает в конфликт с государством и обществом, так как своевременно платит налоги, делает взносы во внебюджетные фонды, выдает заработную плату своим

работникам, выплачивает дивиденды акционерам, а заемщикам гарантирует своевременный возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Следовательно, чем выше устойчивость предприятия, тем менее оно зависит от изменения рыночной конъюнктуры и меньше вероятность его банкротства.

Для каждой организации можно определить свою точку финансово-экономического равновесия, когда собственный и долгосрочный заемный капитал обеспечивает активы нефинансового характера, а финансовые активы покрывают краткосрочные обязательства предприятия. Но точка финансово-экономического равновесия существует лишь в идеале, на практике же всегда имеет место отклонение в ту или другую сторону, а величина отклонения является индикатором финансовой устойчивости.

В процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности осуществляется формирование устойчивого финансового состояния.

Финансовое состояние организации определяет движение денежных потоков, обслуживающих хозяйственный процесс, причем между развитием процесса хозяйствования и уровнем финансового состояния существует сильная взаимосвязь. Изменение финансового состояния любого хозяйствующего субъекта находится в прямой зависимости от изменения показателей хозяйственной деятельности. Рост объема продаж приводит к улучшению финансового состояния предприятия, а замедление – к ухудшению. В свою очередь финансовое состояние влияет на хозяйственный процесс: замедляет его при ухудшении и ускоряет при улучшении.

Более высокие темпы роста объема производства и продаж определяют большую выручку от реализации продукции или услуг, а, следовательно, и большую прибыль (при условии сохранения уровня цен и расходов на обеспечение хозяйственной деятельности), которая является основным показателем, характеризующим финансовое состояние организации.

Отсутствие в хозяйствовании организации такого показателя, как прибыль, свидетельствует о неприемлемом уровне ее финансового состояния и

требует конструктивных изменений.

Сама по себе прибыль, как абсолютный показатель, не отражает отдачу финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта, поэтому для более комплексной оценки финансового состояния предприятия используется показатель доли прибыли в текущих затратах в процентном выражении, то есть рентабельность. Прибыль и рентабельность – два взаимодополняющих показателя, которые комплексно оценивают финансовое состояние предприятия.

Другими индикаторами финансового состояния предприятия являются показатели динамики и структуры имущества в целом и оборотных средств в частности, источников финансирования имущества, платежей и расчетов. При этом состояние платежей и расчетов в реальном секторе экономики характеризуется такими показателями, как [49]:

- общая задолженность предприятия и ее соотношение с собственным капиталом;
- структура внешней задолженности предприятия;
- кредиторская и дебиторская задолженность организации и их соотношение;
- просроченная задолженность по банковским кредитам и займам;
- долги в бюджет;
- взаимные неплатежи предприятий.

При этом следует отметить, что финансовые трудности возникают из-за:

- отсутствия на стадии расчетов средств у потребителей продукции предприятия;
- трудностей сбыта, ведущих к «замораживанию» оборотных средств;
- недоступности кредитов и займов для российских предприятий, а также сокращения сроков их предоставления;
- «замораживания» средств в незавершенном строительстве и т.п.

В своевременном выявлении проблем в управлении финансами организации большое значение имеет проведение анализа ее финансового

состояния, представляющего собой совокупность методик по накоплению, переработке и анализу качественной и количественной информации относительно финансов предприятия.

Под анализом финансового состояния понимается система исследования хозяйственных процессов, финансового положения предприятия и финансовых результатов его деятельности, которые складываются под воздействием экономических факторов, как объективных, так и субъективных.

Анализ финансового состояния организации сопровождают его оценкой, а заканчивают комплексной оценкой финансовой ситуации. Его оценка на определенную дату дает ответ на вопрос: «Правильно ли предприятие управляло финансовыми средствами в течение рассматриваемого периода?»

Целью оценки финансового состояния организации является формирование необходимой информации для разработки и реализации мероприятий, направленных на его укрепление, наращивание потенциала и расширение возможностей организации осуществлять финансово-хозяйственную деятельность на основе повышения уровня доходности. Оценка финансового состояния предприятия позволяет установить и охарактеризовать:

- эффективность финансово-хозяйственной деятельности в целом, а также эффективность использования финансовых ресурсов в частности;
- уровень кредитоспособности предприятия как заемщика финансовых ресурсов для осуществления финансово-хозяйственной деятельности;
- уровень предпринимательского риска возможности погашения обязательств, способность к наращиванию активов и привлечению инвестиций;
- основные приоритеты качественного планирования, прогнозирования, бюджетирования;
- ключевые параметры политики распределения и использования прибыли для потребностей предприятия;
- тенденции и приоритетные направления развития предприятия.

В основу анализа положен ряд экономических показателей. Однако большинство методов анализа финансового положения предполагает расчет

группы показателей: финансовой устойчивости, платежеспособности, деловой активности, рентабельности.

Результатом предварительного анализа является общая оценка финансового положения, которая определяет платежеспособность и удовлетворительную структуру баланса компании. Детальный и всесторонний анализ деятельности организации проводится с целью определения текущего финансового положения, перспектив и причин возникновения конкретных методов из него. Анализируется динамика валюты в балансе, структура пассивов, формирование оборотного капитала и его структура, источники основных средств и других внеоборотных активов, а также результаты финансовой деятельности предприятия.

После комплексной оценки финансового состояния разрабатывают мероприятия по его улучшению, особое внимание обращая на разработку финансовой стратегии предприятия на перспективу и в ближайшие периоды.

Выводы, сделанные на основе анализа финансового состояния, являются основой для принятия управленческих решений, способствующих достижению цели деятельности обследуемого субъекта.

Для анализа финансового состояния разработано много методик зарубежными и отечественными экономистами, использующими вертикальный и горизонтальный анализ, коэффициентный и факторный анализ и т.п.

Актуальность оценки финансового состояния предприятия определила значительное развитие разнообразных направлений методик финансового анализа, а также создала необходимый базис для его более легкого и быстрого проведения.

Методики проведения анализа финансового состояния, приемлемые для исследования управления финансами предприятия бытового обслуживания рассмотрим далее.

1.2 Методики проведения анализа финансового состояния организации

Финансовый анализ заключается в расчете показателей по данным бухгалтерского учета и отчетности, позволяющих дать адекватную оценку финансового состояния организации и осуществить его прогнозирование на будущий период.

Основные задачи финансового анализа определяются таким образом [44]:

- полная, объективная и своевременная оценка состояния финансов компании на отчетную дату;
- выявление причин, которые привели к такому положению дел;
- обнаружение резервов и ресурсов (возможно, не использованных), которые можно использовать для оптимизации деятельности предприятия в финансовой сфере;
- проработка конкретных шагов, направленных на улучшение финансового состояния компании;
- прогнозирование финансовых результатов предприятия.

Указанные задачи решаются на основе исследования динамики абсолютных и относительных финансовых показателей, входящие блоки анализа финансового состояния, представленные на рисунке 1.1.

Финансовое состояние организации характеризуется, прежде всего, распределением и использованием средств (активов) и источников их формирования – собственных и заемных средств (пассивов), поэтому, как правило, анализ финансового состояния предприятия начинается с оценки динамики состава и структуры имущества и источников его формирования.

Анализ структуры и динамики имущества (активов) и источников его формирования лучше проводить с помощью заполнения сравнительного аналитического баланса, который строится объединением статей баланса – элементов, однородных по своему составу, – в соответствующих аналитических разрезах (внеоборотные и оборотные активы, собственный и заемный капитал).



Рис. 1.1 – Блоки анализа финансового состояния [44]

С помощью сравнительного аналитического баланса можно [48]:

- оценить основную тенденцию изменения имущества предприятия и финансовых ресурсов, за счет которых оно сформировалось;
- определить общее изменение (увеличение/уменьшение) стоимости имущества предприятия и источников его формирования;
- выявить сдвиги в структуре активов и пассивов предприятия;
- установить, за счет каких источников в большей степени осуществляется приток дополнительных средств, как собственных, так и заемных), и в активы какой длительности использования эти средства вложены.

Показатели сравнительного баланса можно распределить по трем группам [38, с.14]:

- показатели структуры баланса – удельные веса (доли) статей актива и пассива;
- показатели динамики баланса – абсолютные отклонения значений статей баланса на конец периода по сравнению с началом;
- показатели динамики структуры баланса – изменение удельных весов

статей актива и пассива, сложившихся на конец периода, по сравнению с его началом.

Проведение анализа структуры и динамики активов и пассивов предприятия, а также выявление соотношений между отдельными их видами, помогает выявить слабые места в деятельности предприятия. Это позволит сформулировать перечень вопросов, на которые можно ответить только при учете специфики его деятельности.

В процессе анализа активов и пассивов следует оценить изменение следующих соотношений между ними:

- внеоборотных и оборотных активов – характеризует степень мобильности организации в расчетах;
- собственного и заемного капитала – характеризует финансовую устойчивость предприятия (считается, что оно обладает устойчивым финансовым состоянием, если доля собственного капитала составляет не менее 50% всех источников финансирования);
- оборотных активов и краткосрочных обязательств – характеризует текущую платежеспособность предприятия (его способность погасить свои текущие обязательства за счет оборотных активов);
- собственного капитала и внеоборотных активов – определяет наличие или отсутствие собственного оборотного капитала, необходимого для обеспечения финансовой устойчивости организации.

Положительными показателями аналитического баланса признаются:

- рост валюты баланса к концу отчетного периода по сравнению с началом;
- более высокие темпы прироста оборотных активов, чем темпы прироста внеоборотных активов;
- превышение доли собственного капитала;
- более высокие темпы роста собственного капитала, чем темпы роста заемного капитала;
- примерно равные темпы прироста дебиторской и кредиторской

задолженности при оптимальном их соотношении на начало периода;

- превышение доли собственных средств в оборотных активах 10%;
- отсутствие в пассивах баланса непокрытого убытка;
- рост доли нераспределенной прибыли в источниках финансирования имущества организации.

Г.В.Савицкая так определяет финансовую устойчивость предприятия «— это способность субъекта хозяйствования функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска».

Даже при достижении положительных финансовых результатов в форме прибыли у организации могут возникнуть трудности. Это может случиться при нерациональном распоряжении финансовыми средствами в процессе хозяйствования, когда организация «замораживала» средства в запасах, приобретая их сверх необходимого, и допускало большую величину дебиторской задолженности.

Для обеспечения финансовой устойчивости прямым фактором воздействия служит наличие источников формирования запасов и затрат, а обратным — величина запасов, поэтому в качестве основных способов выхода из неустойчивого, а также кризисного, состояния:

- накапливать источники, приемлемые для формирования запасов и затрат;
- увеличивать долю собственных средств и долгосрочных обязательств в источниках финансирования имущества;
- поддерживать оптимальный уровень запасов, избегая их излишков и недостаточности.

Определение наличия и динамики собственных оборотных средств и их достаточности для покрытия запасов и затрат является важным этапом анализа финансовой устойчивости.

Шуланбеков Е.Х. и Куква И.Н. высказывают мнение, что «для

обеспечения финансовой устойчивости предприятия в условиях рынка требуется стабильное получение выручки в достаточных размерах, чтобы расплатиться с текущими долгами, то есть в основе финансовой устойчивости предприятия лежит его платежеспособность» [57], с которым нельзя не согласиться. Однако, обеспечение платежеспособности не будет достаточным условием для устойчивого функционирования организации в долгосрочной перспективе. Так для ее успешного развития необходимо, чтобы после расчетов по всем обязательствам у предприятия оставалась прибыль, обеспечивающая расширенное воспроизводство.

Из вышесказанного можно сделать вывод, что финансовую устойчивость организации определяет уровень ее финансовой независимости и платежеспособности. При этом уровень финансовой независимости предприятия определяется соотношением статей и разделов актива и пассива балансового отчета.

Анализ структуры пассива баланса дает возможность установить причины финансовой неустойчивости предприятия, обусловившие его неплатежеспособность, к которым относятся:

- нерациональное использование собственных средств;
- высокая доля заемного капитала.

Эффективной работы предприятие добьется, если при минимально возможных затратах будут получены максимальные результаты. При этом минимизация затрат достигается, прежде всего, оптимизацией структуры источников формирования оборотных активов предприятия.

В зависимости от вида источников, необходимых для покрытия запасов и затрат, определяют четыре типа финансовой устойчивости организации, характеристика которых в соответствии с методикой А.Д.Шеремета представлена в таблице 1.1 [21, с.142].

На текущую платежеспособность организации оказывает прямое влияние ликвидность оборотных активов, когда она имеет возможность их преобразования в денежную форму или использования для снижения величины

обязательств.

Таблица 1.1

Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансовой устойчивости	Источники покрытия затрат	Краткая характеристика
Абсолютная финансовая устойчивость (1,1,1)	Запасы покрываются собственными оборотными средствами, равными разности собственного капитала и внеоборотных активов	Высокая степень платежеспособности, когда организация не зависит от кредиторов. Встречается крайне редко
Нормальная финансовая устойчивость (0,1,1)	Организация для покрытия запасов и затрат использует собственные оборотные средства и долгосрочные привлеченные средства	Нормальная платежеспособность, когда обеспечивается эффективная хозяйственная деятельность
Неустойчивое финансовое положение (0,0,1)	Недостаток у организации «нормальных» источников для финансирования запасов и затрат, поэтому для покрытия их части привлекаются краткосрочные кредиты и займы	Нарушение условий ликвидности, однако, сохраняется возможность восстановления равновесия за счет увеличения собственных оборотных средств и (или) дополнительного привлечения долгосрочных кредитов и займов
Кризисное финансовое состояние (0,0,0)	Абсолютно- и быстрореализуемых активов недостаточно для покрытия кредиторской задолженности и прочих краткосрочных пассивов организации	Организация признается неплатежеспособной и находится на грани банкротства

Более детальную оценку финансовой устойчивости получить в ходе проведения коэффициентного анализа. Формулы расчета коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации, приведены ниже [14].

Коэффициент автономии (финансовой независимости):

$$K_{\text{фн}} = \frac{\text{СК}}{\text{ВБ}}, \quad (1.1)$$

где СК– собственный капитал;

ВБ – валюта баланса (стоимость активов).

Нормальное значение коэффициента автономии больше или равно 0,5, а его положительная динамика свидетельствует о росте финансовой независимости организации.

Коэффициент финансовой устойчивости:

$$K_{\text{фy}} = \frac{\text{СК} + \text{ДКЗ}}{\text{ВБ}}, \quad (1.2)$$

где ДКЗ – долгосрочные кредиты и займы.

Данный коэффициент показывает, насколько стабильно положение организации и не грозят ли ей в ближайшей перспективе финансовые проблемы. Нормальное значение коэффициента финансовой устойчивости больше или равно 0,7.

Коэффициент финансовой зависимости:

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{ДКЗ} + \text{КО}}{\text{ВБ}}, \quad (1.3)$$

где КО – краткосрочные обязательства.

Нормальное значение коэффициента финансовой зависимости, как дополняющего значение коэффициента автономии до 1, меньше или равно 0,5.

Коэффициент финансирования:

$$K_{\text{ф}} = \frac{\text{СС}}{\text{ДКЗ} + \text{КО}}, \quad (1.4)$$

Как следует из формул (1.1) и (1.3) нормальное значение коэффициента финансирования больше или равно 1,0. Данный коэффициент показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{oc} = \frac{COC}{TA} = \frac{CK^{+}DKЗ-BA}{TA}, \quad (1.5)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ВА – величина внеоборотных активов.

Нормальное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами больше или равно 0,1. Данный коэффициент показывает, какая часть оборотного капитала сформирована за счет собственных и приравненных к ним по продолжительности использования долгосрочных источников финансирования.

Особое значение для оценки финансового состояния организации имеют показатели платежеспособности, которую подразделяют на текущую и долгосрочную. Долгосрочная платежеспособность определяет способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе, а текущая – ее способность рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам. То есть организация считается платежеспособной на данном этапе деятельности, если может исполнить свои краткосрочные обязательства, используя в качестве обеспечения оборотные активы.

Для оценки уровня платежеспособности организации с помощью анализа ликвидности баланса проводится сравнение средств по активу, разбитых на группы по степени убывания ликвидности, с пассивами, разбитыми на группы по срокам их погашения в порядке возрастания, что приведено в таблице 1.2, разработанной Н.С. Пласковой [43, с.150].

При определении ликвидности баланса сопоставляются итоги групп, разбитых по активу и пассиву. При этом баланс считается ликвидным, если выполняется система неравенств:

$$\begin{cases} A_1 \geq P_1 \\ A_2 \geq P_2 \\ A_3 \geq P_3 \\ A_4 \leq P_4 \end{cases} \quad (1.6)$$

Таблица 1.2

Группировка активов и пассивов баланса для анализа ликвидности

Группы активов	Группы пассивов
A1: Денежные средства +Краткосрочные финансовые вложения	П1: Кредиторская задолженность
A2: Краткосрочная дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы	П2: Краткосрочные заемные средства + прочие краткосрочные обязательства
A3: Запасы + НДС	П3: Долгосрочные обязательства + Краткосрочные оценочные обязательства
A4: Внеоборотные активы	П4: Капитал и резервы + Доходы будущих периодов

В случае, если какое-либо из неравенств системы (1.6) имеет знак, противоположный оптимальному варианту, ликвидность баланса отличается от абсолютной.

К относительным показателям оценки текущей платежеспособности относятся коэффициенты абсолютной, срочной (быстрой), текущей и общей ликвидности, которые рассчитываются по нижеприведенным формулам [43, с.154].

Коэффициент общей ликвидности показывает способность предприятия погашать все краткосрочные и долгосрочные финансовые обязательства перед кредиторами за счет всех активов и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{т.л}} = \frac{A_1 + 0,5A_2 + 0,3A_3}{P_1 + 0,5P_2 + 0,3P_3}. \quad (1.7)$$

Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. При этом значение данного коэффициента ниже 1 говорит о низкой степени платежеспособности организации.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает часть краткосрочных долгов, которая может быть погашена в ближайшее время, за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{абс.л}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2}. \quad (1.8)$$

Нормальное значение коэффициента абсолютной ликвидности 0,2 – 0,5. Значение данного коэффициента ниже границ интервала говорит о низкой степени платежеспособности, а выше – о возможно нерациональном использовании денежных средств, если большая часть абсолютноликвидных активов – деньги на счетах компании и в кассе (не работающие).

Коэффициент быстрой ликвидности показывает часть краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить денежными средствами, краткосрочными финансовыми вложениями и краткосрочной дебиторской задолженностью, и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{б.л}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2}. \quad (1.9)$$

Для российской практики нормальное значение коэффициента быстрой (срочной, критической) ликвидности 0,7 – 1. Значение данного коэффициента ниже границ интервала говорит об отсутствии возможности своевременного возврата краткосрочных долгов за счет абсолютноликвидных активов и превращения в деньги быстрореализуемых активов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает часть краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить за счет всех оборотных средств, и рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{т.л}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}. \quad (1.10)$$

Для российской практики нормальное значение коэффициента текущей ликвидности (коэффициента покрытия) 1 – 2. Значение данного коэффициента ниже границ интервала говорит об отсутствии возможности своевременного возврата краткосрочных долгов за счет реализации всех оборотных активов.

В случае низкого значения коэффициента текущей ликвидности, но с тенденцией роста ($K_{\text{тл.к.п.}} - K_{\text{тл.н.п.}} > 0$) рассчитывается значение коэффициент восстановления платежеспособности по формуле [43, с.154]:

$$K_{\text{вп}} = \frac{K_{\text{тл.к.п.}} + 0,5 \cdot (K_{\text{тл.к.п.}} - K_{\text{тл.н.п.}})}{K_{\text{тл.у}}}. \quad (1.11)$$

Для российской практики нормальное значение коэффициента восстановления платежеспособности больше 1.

Разные коэффициенты ликвидности активов нужны для разных пользователей информации:

- $K_{\text{абс.л}}$ – чаще всего используется поставщиками сырья и материалов;
- $K_{\text{б.л}}$ – актуален для банков;
- $K_{\text{т.л}}$ – в основном используется при осуществлении контроля внутри организации и ее собственниками.

Далее анализа переходят к анализу эффективности и интенсивности использования капитала.

В процессе своего движения применительно к организации, оказывающей услуги, капитал проходит три стадии кругооборота: обеспечение деятельности необходимыми предметами и средствами труда, оказание услуг и получение денежных средств. Чем быстрее капитал сделает кругооборот, тем больше организация реализует услуг при одной и той же сумме вложенных средств за определенный период времени. Задержка движения средств на любой из стадий ведет к замедлению оборачиваемости капитала, требует дополнительных вложений и может повлечь за собой ухудшение финансового состояния предприятия.

Для обеспечения деятельности предприятие постоянно производит

расчеты с поставщиками и подрядчиками и с покупателями и заказчиками. С поставщиками и подрядчиками предприятие рассчитывается за приобретенные у них основные средства, сырье, материалы, выполненные работы и оказанные услуги, а покупатели и заказчики рассчитываются с предприятием за купленную продукцию, за выполненные работы и оказанные услуги. Как правило, оплата по таким расчетам может откладываться, образуя кредиторскую и дебиторскую задолженность, которая в процессе ведения финансово-хозяйственной деятельности не должна выходить за рамки допустимой величины.

Показатели оборачиваемости (показатели деловой активности) характеризуют интенсивность использования капитала и отражают, эффективно ли предприятие использует имеющиеся средства и быстро ли эти средства превращаются в денежную наличность. Данные показатели рассчитываются по нижеприведенным формулам в соответствии с методикой А.Д. Шеремета [56, с.92].

Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования всего имущества и рассчитывается по формуле:

$$K_a = \frac{BP}{A}, \quad (1.12)$$

где BP – выручка от реализации услуг;

A – средняя величина активов.

Данный коэффициент показывает, сколько раз за год совершается полный цикл обращения.

Коэффициент оборачиваемости текущих активов характеризует скорость оборота оборотных и рассчитывается по формуле:

$$K_{та} = \frac{BP}{ТА}, \quad (1.13)$$

где ТА – средняя величина текущих активов.

Коэффициент оборачиваемости общей суммы запасов характеризует скорость оборота запасов товаров для перепродажи и рассчитывается по формуле:

$$K_3 = \frac{C}{3}, \quad (1.14)$$

где С – себестоимость проданных товаров;

3 – средняя величина товаров для перепродажи.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала рассчитывается по формуле:

$$K_{ск} = \frac{BP}{СК}, \quad (1.15)$$

где СК – средняя величина собственного капитала.

С финансовой точки зрения данный коэффициент определяет скорость оборота собственного капитала, а с экономической – характеризует активность денежных средств, которыми рискует собственник организации.

Коэффициент оборачиваемости заемного капитала характеризует скорость оборота обязательств и рассчитывается по формуле:

$$K_{зк} = \frac{BP}{ЗК}, \quad (1.16)$$

где ЗК – средняя величина заемного капитала.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

характеризует скорость оборота наиболее срочных обязательств предприятия и рассчитывается по формуле:

$$K_{кз} = \frac{BP}{КЗ}, \quad (1.17)$$

где КЗ – средняя величина кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности характеризует скорость оборота задолженности покупателей предприятию и рассчитывается по формуле:

$$K_{дз} = \frac{BP}{ДЗ}, \quad (1.18)$$

где ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности.

Период оборачиваемости имущества и вложенных в него средств рассчитывается по формуле:

$$ПО_i = \frac{T}{K_{обі}}, \quad (1.19)$$

где $ПО_i$ – период оборачиваемости i -го показателя;

T – количество дней в рассматриваемом периоде (360);

$K_{обі}$ – коэффициент оборачиваемости i -го показателя.

Период оборачиваемости показывает количество дней, которое совершает один оборот соответствующих средств.

Эффект, полученный в результате ускорения оборачиваемости, в первую очередь, выражается в увеличении выручки без привлечения дополнительных финансовых ресурсов.

Также за счет ускорения оборачиваемости капитала увеличивается величина полученной прибыли, поскольку обычно денежная сумма, вложенная в хозяйствование, возвращается в большем размере. Однако, если в процессе реализации услуг организация получает убыток, то ускорение оборачиваемости средств ведет к ухудшению финансового состояния. Значит, нужно стремиться не только к ускорению движения капитала, но и к его наибольшей отдаче, которая выражается в приросте прибыли на каждую вложенную в деятельность организации денежную единицу. Рациональное и экономное использование ресурсов на всех стадиях кругооборота вернет с прибылью использованный капитал к своему исходному состоянию.

Таким образом, показатели рентабельности или доходности характеризуют эффективность использования капитала. Приведем основные формулы расчета рентабельности в соответствии с методикой Г.В. Савицкой [47, с.409].

Рентабельность продаж:

$$R_{\text{ПП}} = \frac{\text{ЧП(ПП)}}{\text{ВР}} \times 100\%, \quad (1.20)$$

где ПП (ЧП) – чистая прибыль организации (прибыль от продаж).

Рентабельность продаж показывает величину прибыли, полученную с единицы реализованной услуги, т. е. отражает зависимость между прибылью и выручкой. Чем больше прибыль при конкретном уровне выручки, тем выше рентабельность.

Рентабельность активов:

$$R_a = \frac{\text{ЧП}}{A} \times 100\%, \quad (1.21)$$

Рентабельность основных средств (фондорентабельность):

$$R_3 = \frac{\text{ПП}}{\text{ОС}} \times 100\%, \quad (1.22)$$

где ОС – средняя величина основных средств.

Рентабельность собственного капитала:

$$R_{\text{СК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{СК}} \times 100\%, \quad (1.23)$$

Рентабельность заемного капитала:

$$R_{\text{ЗК}} = \frac{\text{ЧП}}{\text{ЗК}} \times 100\%, \quad (1.24)$$

Обязательным этапом анализа финансовой устойчивости и платежеспособности является оценка кредитоспособности и риска банкротства, где используются различные модели, среди которых модели интегральной балльной оценки на основе скорингового анализа, У.Бивера, на основе расчета единого интегрального показателя.

Многие отечественные экономисты рекомендуют использовать метод диагностики вероятности банкротства – интегральную оценку финансовой устойчивости на основе скорингового анализа. Сущность этой методики состоит в классификации организаций по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок.

Интегральная балльная оценка заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.

В таблице 1.3 представлены рейтинги каждого исследуемого финансового показателя и классификация предприятий по степени риска в соответствии с

методикой, предложенной Л.В.Донцовой и Н.А.Никифоровой [28].

Согласно этой модели, все организации разбиваются на шесть классов:

- I класс – с большим запасом финансовой устойчивости, который гарантирует возврат заемных средств;
- II класс – с некоторой степенью риска по погашению задолженности, но еще не рассматриваемые как рискованные;
- III класс – проблемные, когда потери средств еще нет, но полное получение процентов по обязательствам вызывает сомнения;
- IV класс – с высокой вероятностью банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению, когда кредиторы могут не вернуть свои средства и проценты;
- V класс – с высокой степени риска, практически несостоятельные;
- VI класс – безнадёжные.

Таблица 1.3

Разбивка организаций на классы по критериям оценки финансового состояния

Показатель		Границы классов согласно критериям					
		I кл.	II кл.	III кл.	IV кл.	V кл.	VI кл.
Коэффициент абсолютной ликвидности	Значение	$\geq 0,25$	0,2	0,15	0,1	0,05	$< 0,05$
	Кол-во баллов	20	16	12	8	4	0
Коэффициент срочной ликвидности	Значение	$\geq 1,0$	0,9	0,8	0,7	0,6	$< 0,5$
	Кол-во баллов	18	15	12	9	6	0
Коэффициент текущей ликвидности	Значение	$\geq 2,0$	1,9-1,7	1,6-1,4	1,3-1,1	1,0	$< 0,1$
	Кол-во баллов	16,5	15-12	10,5-7,5	6-3	1,5	0
Коэффициент финансовой независимости	Значение	$\geq 0,6$	0,59-0,54	0,53-0,43	0,42-0,41	0,4	$< 0,4$
	Кол-во баллов	17	15-12	11,4-7,4	6,6-1,8	1	0
Коэффициент обеспеченности СОС	Значение	$\geq 0,5$	0,4	0,3	0,2	0,1	$< 0,1$
	Кол-во баллов	15	12	9	6	3	0
Коэффициент обеспеченности запасов СОС	Значение	$\geq 1,0$	0,9	0,8	0,7	0,6	$< 0,5$
	Кол-во баллов	15	12	9	6	3	0
Минимальное значение границы (баллов)		100	85-84	63,9-56,9	41,6-28,3	18	-

Простая скоринговая модель с тремя балансовыми показателями, предложенная Г.В.Савицкой, представлена в таблице 1.4 [28].

В первый класс входят организации с высоким запасом финансовой устойчивости, позволяющим быть уверенным в возврате заемных средств.

Второй класс – это организации, демонстрирующие некоторую степень риска по задолженности, но еще не рассматривающиеся как рискованные.

К третьему классу относятся проблемные организации.

Четвертый класс – организации с высоким риском банкротства. Даже после принятия мер по финансовому оздоровлению кредиторы рискуют потерять свои средства и проценты.

Пятый класс – это организации высочайшего риска, практически несостоятельные.

Таблица 1.4

Разбивка организаций на классы по уровню платежеспособности

Показатель	Границы классов согласно критериям				
	1 класс	2 класс	3 класс	4 класс	5 класс
Рентабельность совокупного капитала, %	30% и больше – 50 баллов	20-29,9% - от 35 до 50 баллов	10-19,9% - 20-34,9 баллов	1-9,9% - 5-19,9 баллов	Менее 1% - 0 баллов
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 30 баллов	1,7-1,99 – 20-29,9 баллов	1,4- 1,69 – 10-19,9 баллов	1,1 -1,39 – 1-9,9 балла	1 и ниже – 0 баллов
Коэффициент финансовой независимости	0,7 и выше – 20 баллов	0,45-0,69 – 10-19,9 баллов	0,3-0,44 – 5-9,9 баллов	0,2-0,29 – 1-5 баллов	Менее 0,2 – 0 баллов
Границы классов	100 баллов	65-99 баллов	35-64 балла	6-34 баллов	0 баллов

Бивером предложена диагностическая модель прогнозирования банкротства предприятия с использованием системы показателей [26]:

- коэффициент Бивера, K_B ;
- коэффициент текущей ликвидности, $K_{\text{тл}}$;
- рентабельность активов, R_A ;
- коэффициент финансовой зависимости, $K_{\text{фз}}$;

– коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами, $K_{\text{СОС}}$.

Коэффициент Бивера рассчитывается по формуле:

$$K_B = \frac{\text{ЧП} + A_{\Gamma}}{3K}, \quad (1.25)$$

где A_{Γ} – амортизационные отчисления за год.

Шкала оценки риска банкротства построена на основе сравнения фактических значений показателей с рекомендуемыми. Вероятность банкротства компании оценивается по одной из групп возможных состояний, где находится большинство расчетных значений показателей (табл.1.5).

Таблица 1.5

Система показателей Бивера

Показатель	Критерии оценки			
	благополучные компании	за 5 лет до банкротства	от 1 года до 5 лет до банкротства	за 1 год до банкротства
Коэффициент Бивера	$K_B \geq 0,4$	$0,17 \leq K_B < 0,4$	$-0,15 \leq K_B < 0,17$	$K_B < -0,15$
Рентабельность активов, %	$R_A \geq 6$	$4 \leq R_A < 6$	$-22 \leq R_A < 4$	$R_A < -22$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{\text{ФЗ}} \leq 0,37$	$0,37 < K_{\text{ФЗ}} \leq 0,5$	$0,5 < K_{\text{ФЗ}} \leq 0,8$	$K_{\text{ФЗ}} > 0,8$
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	$K_{\text{СОС}} \geq 0,4$	$0,3 \leq K_{\text{СОС}} < 0,4$	$0,06 \leq K_{\text{СОС}} < 0,3$	$K_{\text{СОС}} < 0,06$
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{\text{ТЛ}} \geq 2$	$1 \leq K_{\text{ТЛ}} < 2$		$K_{\text{ТЛ}} < 1$

Широкое применение нашли стохастические методы исследования риска банкротства. Однако, мнению отечественных ученых, что логично, модели Э. Альтмана, Р.Лиса, Р.Таффлера и других зарубежные авторы содержат значения показателей, рассчитанные на основе американских аналитических данных, в связи с этим такие модели не могут соответствовать современной

экономической ситуации в России.

Среди отечественных моделей, по которой оценить риск банкротства по данным баланса, применяется модель Пыхановой-Власовой оценки уровня финансово-экономической стабильности организаций [45, с.24]:

$$Z=26,19L_1+3,55L_2+0.56L_3+1.27L_4+0.94L_5+2.06L_6, \quad (1.26)$$

где L_1 – коэффициент абсолютной ликвидности;

L_2 – коэффициент критической оценки;

L_3 – коэффициент текущей ликвидности;

L_4 – коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

L_5 – коэффициент финансовой независимости;

L_6 – коэффициент финансовой независимости в отношении формирования запасов и затрат.

Вероятность банкротства в данной модели определяется по следующим границам дискриминации:

- $Z < 3,183$ – предприятие находится на грани банкротства;
- $3,183 < Z < 5,845$ – высокая степень вероятности банкротства;
- $5,845 < Z < 8,507$ – средняя степень вероятности банкротства;
- $Z > 8,507$ – вероятность банкротства практически отсутствует.

Отечественные модели прочих авторов учитывают финансовые результаты, что для российских предприятий определяет их жизнеспособность. Рассмотрим некоторые из них.

Учеными Иркутской государственной экономической академии предложена четырехфакторная модель прогноза риска банкротства Беликова-Давыдовой, которая имеет следующий вид [27]:

$$R = 8,38K_1 + K_2 + 0,054K_3 + 0,63K_4, \quad (1.27)$$

где K_1 – собственный оборотный капитал / сумма активов;

K_2 – чистая прибыль / собственный капитал;

K_3 – выручка / сумма активов;

K_4 – чистая прибыль / полная себестоимость реализованной продукции.

Вероятность банкротства организации в соответствии со значением модели R определяется следующим образом:

- $R < 0$ – вероятность банкротства максимальная (90-100%);
- $0 < R < 0,18$ – вероятность банкротства высокая (60-80%);
- $0,18 < R < 0,32$ – вероятность банкротства средняя (35-50%);
- $0,32 < R < 0,42$ – вероятность банкротства низкая (15-20%);
- $R > 0,42$ – вероятность банкротства минимальная (до 10%).

Савицкая Г.В. предложила использовать для оценки вероятности банкротства предприятий пятифакторную дискриминантную модель [27]:

$$Z = 0,111X_1 + 13,239X_2 + 1,677X_3 + 0,515X_4 + 3,8X_5, \quad (1.28)$$

где X_1 – собственный оборотный капитал/ оборотные активы;

X_2 – оборотные активы / внеоборотные активы;

X_3 – выручка / сумма активов;

X_4 – чистая прибыль / собственный капитал $\times 100$;

X_5 – собственный капитал / сумма активов.

Согласно данной методике, финансовое состояние предприятий со значением Z менее 8 характеризуется как неудовлетворительное.

В последние годы распространение получает комплексная оценка финансово-экономического состояния организации, исходя из статического и динамического анализа. Финансово-экономическое состояние в статике характеризуется тремя индикаторами: индикатор финансово-экономической устойчивости (ФЭУ), индикатор абсолютной платежеспособности (АП) и

индикатор безопасности/ риска (БР) [45, с.223]. У каждого предприятия для данного периода времени существует своя точка равновесия. Задача статического анализа состоит в том, чтобы, определив ее, соблюдать отклонения в допустимых пределах. Зона организации в комплексной статической шкале финансово-экономического состояния определяется путем сопоставления знаков индикаторов финансово-экономической устойчивости (И), абсолютной платежеспособности (И') и безопасности риска (И'') (табл.1.6). [42, с.224].

При этом индикаторы вычисляются по формулам:

$$\text{ФЭУ} = \text{И} = \text{СК} - \text{НА}; \quad (1.29)$$

$$\text{АП} = \text{И}' = \text{СК} - \text{НМА}; \quad (1.30)$$

$$\text{БР} = \text{И}'' = \text{СК} - \text{НЛНА}, \quad (1.31)$$

где НА – немобильные активы;

НМА – нефинансовые активы;

НЛНА – неликвидные нефинансовые активы.

Таблица 1.6

Комплексная статическая дифференцированная шкала ФЭС

Зоны шкалы ФЭС	И	И'	И''
Суперустойчивости	> 0	≥ 0	> 0
Достаточной устойчивости	≥ 0	< 0	> 0
Точка финансово-экономического равновесия	$= 0$	< 0	> 0
Напряженности	< 0	< 0	≥ 0
Риска	< 0	< 0	< 0

Кроме статической шкалы в анализе взаимосвязи финансовых активов и обязательств применяется динамическая шкала ФЭУ и ФЭС.

Исходя из трех позиций ФЭУ в статике, динамическая шкала ФЭУ насчитывает 13 позиций, которые подвергаются ранжированию, начиная с наиболее позитивного изменения – перехода из устойчивого состояния в еще более устойчивое – и заканчивая усугублением неустойчивого состояния.

Исходя из возможных позиций ФЭУ, АП и БР в статике, динамическая шкала ФЭС насчитывает 33 позиции, которые аналогично шкале ФЭУ подвергаются ранжированию, начиная с наиболее позитивного изменения и заканчивая усугублением неустойчивого состояния.

В заключение данного параграфа следует отметить, что, несмотря на наличие различных точек зрения на оценку финансовой устойчивости предприятия, общим является то, что особое внимание уделяется структуре капитала, т.е. источникам финансирования деятельности предприятия, а также его платежеспособности.

Это связано с тем, что финансово устойчивая организация в современном представлении является надежным заемщиком и платежеспособным партнером.

1.3 Основы управления финансовым состоянием организации

Исследование финансового состояния организации не является самоцелью, оно должно предоставить базу для принятия решения по дальнейшему управлению ее финансами.

Функциональные процессы организации носят циклический характер. В едином цикле осуществляются мероприятия по привлечению необходимых ресурсов, увязке их в хозяйственном процессе, реализации произведенной продукции (услуг), получению конечного финансового результата.

На эффективность работы любой организации, в том числе и предприятия бытового обслуживания, влияют как экономические, так и организационные факторы. Кроме того, организация как хозяйствующий субъект имеет право самостоятельно распределять результаты своей деятельности. Основными элементами хозяйственной деятельности в современных условиях являются

снабжение сырьем и материалами, трудоустройство персонала, реализация произведенной продукции (услуг), финансирование капитальных вложений, обеспечение оборотными средствами и т.п.

Эффективное управление организацией требует оптимизации ее ресурсного потенциала. В таких ситуациях резко возрастает значение эффективного управления финансовыми ресурсами, основанном на результатах финансового анализа.

Уровень и динамика финансовых результатов позволяют определить оптимизацию деятельности компании, поэтому необходимо:

- увеличивать выручку и прибыль от реализации продукции (услуг) и сокращать относительные затраты на обеспечение основной деятельности;
- повышать качество прибыли организации;
- повышать рентабельность имущества;
- повышать рентабельность собственного капитала;
- увеличивать скорость оборачиваемости имущества и капитала.

Улучшение финансового состояния предприятия, эффективность его деятельности доказывается:

- положительными качественными изменениями в состоянии собственности;
- наиболее оптимальным значением важнейших показателей финансовой устойчивости предприятия, а также деловой активности и результативности его деятельности.

Очень важное значение для стабильности финансового состояния предприятия имеет структура капитала, за счет которого финансируется имущество. В управлении структурой капитала компании необходимо обеспечивать соотношение между различными источниками средств минимальную цену, а, следовательно, и самую высокую цену предприятия, а также оптимальный уровень финансового рычага предприятия для генерирования дополнительной прибыли. При принятии решений о структуре капитала также необходимо учитывать:

- отраслевые, территориальные и организационные особенности предприятия;
- цели и стратегии предприятия;
- существующую структуру капитала и планируемые изменения при определении способа финансирования (эмиссия собственного капитала, кредитование и др.).

При этом должны быть рассмотрены:

- структура долгового финансирования (оптимальное сочетание краткосрочных и долгосрочных методов финансирования);
- стоимость и риск альтернативных стратегий финансирования;
- будущая тенденция в рыночной среде.

Учитывая сложившуюся структуру капитала, необходимо сформировать оптимальную политику по привлечению новых финансовых ресурсов:

- если есть выбор, то желательно привлекать средства с долгосрочными кредитами, так как данный шаг обеспечивает увеличение ликвидности (в то же время стоимость долга не должна быть высокой);
- обязательства общества должны быть погашены в установленный срок (в некоторых случаях общество может отложить выплату долга, тем самым сократив метод финансирования текущей деятельности).

Не менее важно оптимизировать структуру активов предприятия. В данном направлении необходимо совершенствовать управление капиталом, вложенным в основные фонды (основной капитал). Эффективность использования основных фондов зависит от относительной их экономии в результате действия таких факторов, как:

- норма прибыли на капитал;
- капиталоемкость;
- рентабельность.

Пути повышения эффективности использования основных фондов, способствующие финансовому благополучию предприятия:

- разработка и реализация целевых программ по интенсификации и развитию производства;
- совершенствование структуры основных средств;
- выявление незагруженного оборудования для принятия управленческого решения по его более полной загрузке или реализации;
- техническое перевооружение и реконструкция производства;
- повышение коэффициента сменности работы оборудования;
- увеличение продолжительности смены;
- устранение внеплановых остановов оборудования на капитальный и средний ремонт, а также на технологическую чистку.

Важной задачей управления оборотными средствами предприятия является увеличение эффективности их использования, в данном случае получение наибольшего результата с наименьшими вложениями в оборотные активы. Направление совершенствования управления оборотными средствами выражается в поддержании высокого уровня оборачиваемости, снижении материалоемкости и ресурсоемкости производства и др.

Оборотные средства считаются неотъемлемой составляющей хозяйственных средств каждого предприятия, в отсутствии оборотных средств не сможет происходить производственный процесс. Наличие у предприятия необходимой величины оборотных средств является важной предпосылкой с целью его нормального функционирования в условиях рыночной экономики.

Высокая инфляция, неплатежеспособность вынуждают предприятия менять собственную политику по отношению к оборотным средствам, находить новые источники их пополнения, регулировать задачи эффективности их использования. Оборотные средства предприятия – это совокупность денежных и материальных средств, авансированных в средства производства, однократно участвующих в производственном процессе и полностью переносящих свою стоимость на готовый продукт.

Для того чтобы эффективно управлять оборотными средствами компании, необходимо разработать программу мероприятий по повышению

эффективности их использования по следующим направлениям:

- повышение уровня организации системы материально-технического снабжения для ритмичного и бесперебойного обеспечения финансово-хозяйственной деятельности материальными ресурсами при минимизации совокупных затрат по обслуживанию запасов;
- сокращение продолжительности операционного цикла за счет интенсификации производства;
- применение перспективных форм рефинансирования дебиторской задолженности, эффективных форм регулирования среднего остатка денежных активов, создание четких систем контроля движения дебиторской задолженности и денежных средств.

Современные подходы к управлению запасами, без которых не может обойтись ни одно предприятие, определяются следующими целями:

- обеспечение и поддержание ликвидности и платежеспособности;
- сокращение издержек производства путем снижения затрат на создание и хранение запасов, уменьшение потерь рабочего времени и простоев оборудования из-за нехватки материалов, предотвращение порчи и т.п.;
- правильное и своевременное документирование всех операций по движению материальных ценностей;
- систематический контроль соблюдения установленных норм запасов, выявление излишних и неиспользуемых материалов, их реализация.

В управлении запасами следует использовать логистические методы оптимизации, такие как:

- метод экономичного заказа (EOQ – Economic Order Quantity) – когда размещать заказ на продукцию;
- метод производственного заказа – как много продукции надо заказывать для пополнения запаса;
- метод заказа с резервным запасом;
- метод заказа с дисконтируемым количеством.

В ходе финансового анализа могут быть выявлены следующие недостатки

управления дебиторской задолженностью, которая представляет собой временный вывод денежных средств из оборота и отрицательно сказывается на уровне платежеспособности предприятия на дату составления баланса:

- большая доля дебиторской задолженности в оборотных активах;
- низкая скорость оборачиваемости дебиторской задолженности и, соответственно высокий период оборота инкассации, что отрицательно влияет на ликвидность дебиторской задолженности;
- большая доля просроченной дебиторской задолженности.

В управлении дебиторской задолженностью проблемы можно решить с помощью:

- реструктуризации дебиторской задолженности, которая представляет собой рассрочку оплаты долга под некоторые проценты. При этом реструктуризация может быть сопряжена с установлением дополнительных гарантий кредитору, в частности обеспечительных мер;
- смягчения политики управления дебиторской задолженностью предоставлением скидки покупателям, оплатившим продукцию своевременно. Это даст стимул покупателям продукции оплачивать товар быстрее, что приведет к снижению дебиторской задолженности;
- факторинга (продажи долгов третьему лицу: либо банкам, либо факторинговым компаниям). Данная операция платная для предприятия, но привлечение части средств сегодня бывает выгоднее получения всех средств в будущем.

Снижение дебиторской задолженности в результате проведенных мероприятий позволит вырученные средства пустить на погашение части кредиторской задолженности, что увеличит ликвидность и финансовую независимость предприятия.

Важное значение имеет также управление денежными средствами. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах минимально необходимую сумму денежных средств, которые нужны для текущей оперативной деятельности. Сумма денежных средств, которая

необходима предприятию – это страховой запас, предназначенный для покрытия кратковременной несбалансированности денежных потоков. Сумма должна быть такой, чтобы ее было достаточно для производства всех первоочередных платежей. Так как денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, их нужно иметь в наличии на уровне безопасного минимума. Наличие больших остатков на протяжении длительного времени может быть результатом неправильного использования оборотного капитала.

Чтобы деньги работали на предприятие, необходимо их пускать в оборот с целью получения прибыли:

- расширять сферу деятельности, прокручивая денежные средства в цикле оборотного капитала;
- уменьшением величины кредиторской задолженности для увеличения финансовой устойчивости;
- осуществлять финансовые вложения в ценные бумаги для обеспечения ликвидности;
- обновлять основные фонды, приобретать новые технологии и т.д.

Бесприигрышным вариантом укрепления финансового положения является наращивание собственных источников финансирования предприятия. В свою очередь, собственные средства можно увеличить за счет дополнительных вложений учредителей в уставный капитал и повышения уровня нераспределенной прибыли, которая формируется за счет чистой прибыли. То есть необходимо улучшать результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Для транспортных предприятий источниками прибыли могут быть:

- снижение расходов на производство и реализацию продукции (услуг);
- открытие новых рынков сбыта предоставляемых услуг;
- конкурентное преимущество;
- увеличение объемов реализуемой продукции (услуг);
- продажа или сдача в аренду неиспользуемого имущества.

Пути, методы и способы увеличения прибыли компании:

1. Мотивация сотрудников является одним из самых действенных способов увеличения прибыли. Необходимо показать работникам, что их личный доход зависит от рентабельности предприятия. Это подтолкнет их к тому, чтобы как можно больше усилий вкладывать в свою работу;

2. Внедрений новых технологий, повышение квалификации сотрудников приведут к повышению конкурентных преимуществ и привлечению новых клиентов;

3. Увеличение цен. Однако, это самый рискованный способ, так как клиенты могут уйти к другому предприятию. Для использования этого метода фирма должна быть уверена в том, что клиенты готовы приобретать услугу, даже при повышении цен;

4. Снижение себестоимости. Но здесь важно понимать, что снижение себестоимости, чаще всего, ведет к снижению качества услуг. Из-за этого большая часть клиентов может уйти к конкурентам. Данный способ подходит для предприятия, расходы которого не оптимизированы;

5. Оказание сопутствующих услуг. Это приведет к повышению заказов, а, следовательно, выручки от реализации;

6. Получение положительных отзывов. Чем больше положительных отзывов об услугах компании будет на слуху в городе, тем больше людей захотят прийти именно туда;

7. Грамотная реклама, привлекающая новых клиентов.

Эффект от увеличения объема продаж и снижения относительных расходов: рост прибыли приводит к увеличению нераспределенной прибыли, что приводит к росту финансовой независимости, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.

Конкретные мероприятия по стабилизации финансового состояния предприятия бытового обслуживания зависят от сложившейся структуры его активов и источников финансирования имущества.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ОАО «АВТОКОЛОННА 1967»

2.1 Характеристика предприятия ОАО «Автоколонна 1967»

ОАО «Автоколонна 1967» по организационно – правовой форме является открытым акционерным обществом, и создано путем акционирования пассажирского автотранспортного предприятия «Автоколонна 1967», преобразованной из Грузовой Автотранспортной Колонны №13(АТК13) в 1967 году для обслуживания городских пассажирских маршрутов.

Данному предприятию были поручены самые проблемные городские маршруты, обслуживающие центра города, пос. Удачный и др.

Таблица 2.1

Общие сведения ОАО «Автоколонна 1967»

Наименование параметра информации	Описательная часть
1	2
Полное наименование акционерного общества	ОАО «Автоколонна 1967»
ИНН	246001001
КПП	246000095
ОГРН	1022401786032
Номер и дата выдачи свидетельства о государственной регистрации в качестве юридического лица	№ 229 от 19.05.1994 Администрация Железнодорожного района г. Красноярск
Субъект Российской Федерации, на территории которого зарегистрировано общество	Красноярский край, г. Красноярск
Местонахождение (адрес)	660048, Красноярский край, город Красноярск, ул Маерчака, зд. 53а
Контактный телефон	8 (391) 221-14-95
Факс	8 (391) 221-14-05
Адрес электронной почты, сайт	Электронная почта: mail@ak1967.ru Сайт: www.ak1967.ru
Основной вид деятельности	Аренда и лизинг прочих сухопутных транспортных средств и оборудования
Штатная численность работников общества, чел.	27

ОАО «Автоколонна 1967» выполняет перевозки пассажиров по расписанию на междугородных, межрегиональных и международных маршрутах в северном, западном и южном направлениях из города Красноярска.

Деятельность ОАО "Автоколонна 1967" организована на основании безусловного выполнения существующих законодательных требований и нормативов. Услуги по перевозкам, техническому обслуживанию и ремонту сертифицированы, на пассажирские перевозки имеются соответствующие лицензии. Безопасность движения обеспечивается посредством контроля движения автобусов с использованием интегрированной информационной системы «Единая автокасса», обеспечивающая взаимодействие прикладных информационных систем: системы диспетчерского управления и системы видеонаблюдения.

Безопасности движения в ОАО «Автоколонна 1967» уделяется особое внимание. Данное направление деятельности развивается за счет использования интегрированной информационной системы «Единая автокасса», обеспечивающая взаимодействие прикладных информационных систем.

Информационная система реализации пассажирских билетов

За счет применения СМС существенно повышается безопасность перевозок: водитель не отвлекается на заказ билетов по телефону.

В ИС «Единая автокасса» особое внимание уделяется безопасности перевозок детей: при реализации билетов автоматически фиксируется сопровождающее лицо. В соответствии с количеством проданных детских билетов обеспечиваются удерживающие устройства, которые передаются ответственному лицу, сопровождающему ребенка.

Использование интегрированной системы диспетчерского управления позволяет существенно повысить уровень безопасности перевозок пассажиров за счет контроля:

- расписания движения, скоростных режимов, предотвращения превышения скоростей движения по маршруту;
- режимов труда и отдыха и месячных балансов рабочего времени водителей;

- наличие количества пассажиров в автобусе.

Опыт применения системы видеонаблюдения показал ее эффективность для обеспечения безопасности перевозочного процесса за счет контроля:

- профилактической работы с пассажирами экипажей и персонала автовокзалов и автостанций: порядка применения ремней безопасности, порядка посадки-высадки пассажиров (предотвращение вставания с мест во время движения);
- количества пассажиров в автобусе, предотвращения перевозок стоящих пассажиров;
- контроля соблюдения водителями правил дорожного движения, регламентов работы экипажей (смены водителей на маршруте и др.).

Таким образом обеспечивается существенное снижение влияния человеческого фактора на безопасность перевозочного процесса.

В ИС «Единая автокасса» полностью реализованы все положения нормативных документов по безопасности перевозок пассажиров, действующих в России и в Красноярском крае.

В порядке реализации положений действующего законодательства ИС «Единая автокасса» обеспечивает контроль:

- фактического выполнения программы перевозок с привлечением транспортных организаций, получивших разрешение в установленном порядке для работы на конкретных маршрутах;
- использования на маршрутах подвижного состава, определенного в разрешении, полученном перевозчиком для работы на маршрутах.

Также на предприятии уделяется особое внимание подготовке водителей автобусов:

- создан специальный класс;
- организован порядок обработки и использования информации видеонаблюдения в автобусах и на линейных пунктах;
- организована обработка видеозаписей в автобусе и производство учебных видеороликов по допущенным дорожно-транспортным происшествиям и нарушениям правил дорожного движения;

- разработаны видео-уроки;
- организована стажировка водителей с применением контроля систем видеонаблюдения в режиме «он-лайн» (см. Приложение 1).

Схема организационной структуры приведена на рисунке 2.1.

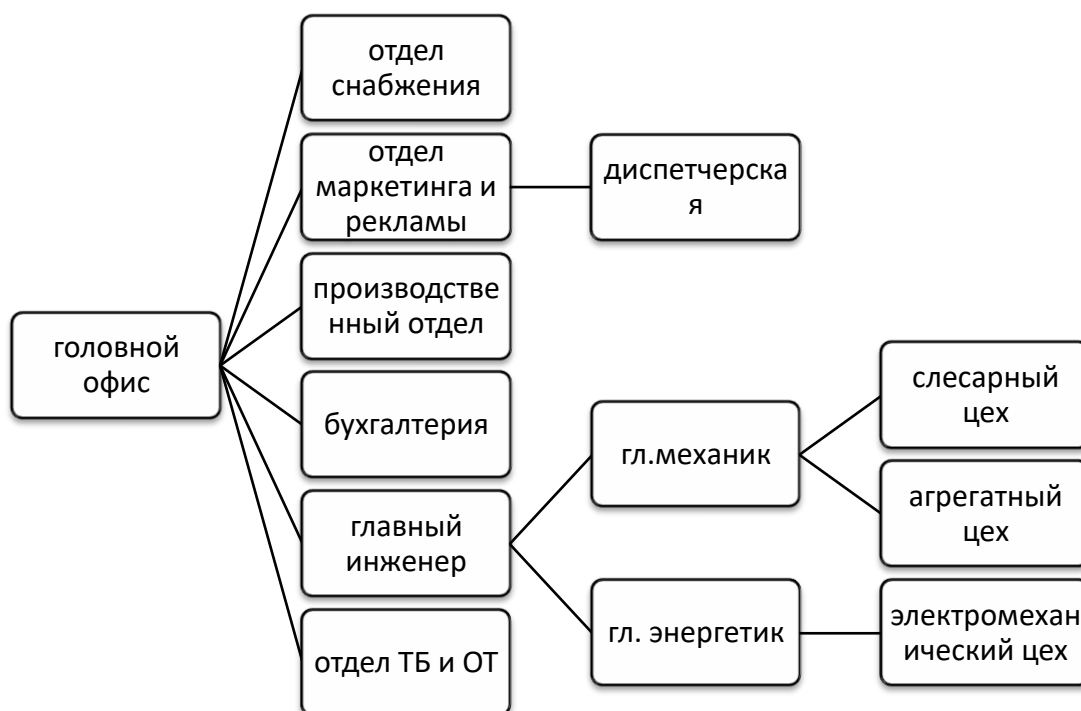


Рис.2.1 – Схема организационной структуры ОАО «Автоколонна 1967»

ОАО «Автоколонна 1967» располагает современной производственной базой, укомплектованной необходимым оборудованием и контрольно-измерительными приборами.

Комфортабельность перевозки осуществляется современными автобусами большой вместимости оборудованные кондиционером, эффективной системой отопления, видеоаппаратурой.

ОАО «Автоколонна 1967» не является монополистом на рынке Красноярского края по предоставлению услуг по пассажирским перевозкам. Следовательно, присутствуют конкуренты, в числе которых:

— ИП Третьяков Павел Валерьевич;

— МП Г. КРАСНОЯРСКА «КПАТП-7»;

— ИП Читашвили Нора Семеновна.

Несмотря на давление конкурентов предприятие ОАО «Автоколонна 1967» осуществляет перевозки по 25 различным направлениям.

Среднее число автобусов в день равно 65.

Перевозчик заслужил общий рейтинг 9.1 из 10 по оценкам пассажиров.

К тому же впечатление от поездки оценивают на 9.1 из 10, техническое состояние автобуса на 8.8, а квалификацию водителя на 9.6 баллов, что является очень высоким результатом

Рейтинг составлен на базе 1492 отзывов посетителей сайта <https://bus.tutu.ru/>, которые пользовались услугами ОАО «Автоколонна 1967».

Таким образом, предприятие ОАО «Автоколонна 1967». Занимает лидирующую позицию в сфере предоставляемых услуг в г. Красноярске и Красноярском крае.

2.2 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности, деловой активности и рентабельности ОАО «Автоколонна 1967».

По данным форм: № 1 «Баланс», №2 «Отчет о финансовых результатах», №5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» за последние два года проведем анализ финансового состояния, прибыли и рентабельности предприятия.

Рентабельность продаж:

- по чистой прибыли

$$R_{\text{пр}} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \quad (2.2)$$

Используя формулу, находим рентабельность продаж по чистой прибыли за отчетный и предыдущий года:

$$R_{\text{отч}} = \frac{-2928}{28598} = -10,2\%$$

$$R_{\text{пред}} = \frac{-8701}{25166} = -34,6\%$$

- по EBIT

$$R_{np} = \frac{\text{EBIT}}{\text{Выручка}} \quad (2.3)$$

EBIT-отражает прибыль до уплаты налога и процентов по кредитным обязательствам. Из данных «Отчета о финансовых результатах», видим, что налоговая нагрузка и проценты по кредитным обязательствам отсутствуют.

Используя формулу, находим рентабельность продаж по EBIT за отчетный и предыдущий годы:

$$R_{\text{отч}} = \frac{-1846}{28598} = -6,5\%$$

$$R_{\text{пред}} = \frac{-7884}{25166} = -31,3\%$$

- по EBITDA

$$R_{np} = \frac{\text{EBITDA}}{\text{Выручка}} \quad (2.4)$$

EBITDA-показывает прибыль не только без вычета налога и процентов по кредитам, но и амортизации. Из данных Отчета о финансовых результатах, видим, что налоговая нагрузка, проценты по долгам и амортизация отсутствуют.

Используя формулу, находим рентабельность продаж по EBITDA за отчетный и предыдущий года:

$$R_{\text{отч}} = \frac{-1846}{28598} = -6,5\%$$

$$R_{\text{пред}} = \frac{-7884}{25166} = -31,3\%$$

Полученные результаты внесем в таблицу 2.2 Показатели прибыли и рентабельности

Согласно полученным результатам, видим, что отчетный год более благоприятный для предприятия: чистая прибыль увеличилась на 33.6%.

Нормы рентабельности по всем пунктам также увеличились. Рентабельность предприятия в динамике дает основания на положительный результат в будущем.

Далее находим коэффициенты и периоды оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Таблица 2.2

Показатели прибыли и рентабельности

Показатели	2023г.	2024г.	Отклонение	
			абс.	%
1. Чистая прибыль, тыс.руб.	-8701	-2928	5773	33,6
2. ЕВІТ (прибыль до вычета процентов и налогов), тыс.руб.	-7884	-1836	6048	23,3
3. ЕВІТDA (прибыль до вычета процентов, налогов и амортизации), тыс.руб.	-7884	-1836	6048	23,3
4. Норма чистой прибыли (рентабельность продаж по чистой прибыли), %	-34,6	-10,2	24,4	-
5. Норма ЕВІТ (рентабельность продаж по прибыли до вычета процентов и налогов), %	-31,3	-6,5	24,4	-
6. Норма ЕВІТDA (рентабельность продаж по прибыли до вычета процентов, налогов и амортизации), %	-31,3	-6,5	24,8	-

Далее находим коэффициенты и периоды оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности показывает сколько раз за год оборачивается задолженность.

$$K_{\text{обор}} = \frac{N^p}{Z_{\text{ср}}}, \quad (2.5)$$

где $K_{\text{обор}}$ – коэффициент оборачиваемости ДЗ или КЗ;

N^p – выручка от продажи продукции;

$Z_{\text{ср}}$ – средняя величина ДЗ или КЗ.

Необходимо найти средние величины ДЗ и КЗ. Для этого используем формулу: $DZ_{\text{ср.дз}} = (DZ_{\text{н.п.}} + DZ_{\text{к.п.}})/2$ (2.6)

$$DZ_{\text{ср.отч}} = \frac{2879 + 3015}{2} = 2947$$

$$DZ_{\text{ср.пред}} = \frac{7577 + 2879}{2} = 5228$$

Далее находим среднее значение кредиторской задолженности, используя формулу: Средняя величина кредиторской задолженности – (величина кредиторской задолженности на начало периода + величина кредиторской задолженности на конец периода)/2.

$$DK_{\text{ср.отч}} = \frac{2737 + 7360}{2} = 5048,5$$

$$DK_{\text{ср.пред}} = \frac{0 + 2737}{2} = 1368,5$$

Далее находим коэффициенты оборачиваемости:

- для дебиторской задолженности

$$K_{\text{об.отч дз}} = \frac{28598}{2947} = 9,7$$

$$K_{\text{об.пред дз}} = \frac{25166}{5228} = 4,8$$

- для кредиторской задолженности

$$\text{Коб. кред отч} = \frac{28598}{5048,5} = 5,7$$

$$\text{Коб. кред пред} = \frac{25166}{1368,5} = 18,4$$

Далее находим периоды оборачиваемости задолженностей.

Период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности отражает среднее число дней, необходимое для ее возврата.

$$T = \frac{D}{K_{\text{обор}}}, \quad (2.7)$$

где Т – период оборота в днях;

Д – длительность анализируемого периода (год – 360 дней).

$$T_{\text{отч дз}} = \frac{360}{9,7} = 37$$

$$T_{\text{пред дз}} = \frac{360}{4,8} = 75$$

$$T_{\text{отч кз}} = \frac{360}{5,7} = 63$$

$$T_{\text{пред кз}} = \frac{360}{18,4} = 20$$

Показатели ликвидности характеризуют степень платежеспособности по краткосрочным обязательствам, или способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Таблица 2.3

Показатели управления операционной задолженностью

Показатели	2023г.	2024г.	Отклонение	
			абс.	%
1	2	3	4	5
1. Дебиторская задолженность, тыс.руб.				
1.1 на начало года	7577	2879	-4698	38
1.2 на конец года	2879	3015	166	105
2. Кредиторская задолженность, тыс.руб.				
2.1 на начало года	0	2737	2737	-
2.2 на конец года	2737	7360	4623	269
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обор.	4,8	9,7	4,9	202
4. Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	75	37	-38	49
5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обор.	18,4	5,7	-12,7	31
6. Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дн.	20	63	43	315

По результатам расчетов наблюдается на конец отчетного года увеличение дебиторской задолженности, также увеличилась кредиторская задолженность.

Период оборачиваемости дебиторских средств уменьшился на 38 дней, период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 43 дня.

Уменьшение периода оборачиваемости дебиторской задолженности, и одновременное увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности, означает, что предприятие испытывает дефицит денежных средств, что несет определенные финансовые сложности.

Следовательно повышаются риски при требовании погашения долгов, что грозит начислением процентов, пени и штрафов, потерей поставщиков, задержкой заработной платы и пр.

В перспективе требуется предпринять действия, направленные на более быстрое погашение дебиторской задолженности, так как это влияет на формирование чистого денежного потока.

Далее найдем показатели ликвидности предприятия.

Показатели ликвидности характеризуют степень платежеспособности по краткосрочным обязательствам, или способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Показатель абсолютной ликвидности – показывает какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время, за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$$K_{\text{абс.л}} = \frac{\text{Ден. средства} + \text{Кр/ср.фин. вложения}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз-ва} + \text{Кр/ср.кр. и займы}}, \quad (2.8)$$

$$K_{\text{абс.л}} \geq 0,2 - 0,5$$

$$K_{\text{абс. л. отч}} = \frac{1940 + 1115}{7360} = 0,4$$

$$K_{\text{абс. л. пред}} = \frac{1288 + 1115}{3500 + 2737} = 0,4$$

Показатель быстрой ликвидности – показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить краткосрочными ЦБ, денежными средствами и дебиторской задолженностью.

$$K_{\text{б.л}} = \frac{\text{Ден. ср.} + \text{Кр/ср.фин. влож.} + \text{ДЗ (втеч. 12мес)}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз.} + \text{Кр/ср.кред. и займы}}, \quad (2.9)$$

$$K_{\text{б.л}} \geq 1$$

$$K_{\text{б. л. отч}} = \frac{3015 + 1115 + 1940}{7360} = 0,8$$

$$K_{\text{б. л. пред}} = \frac{2879 + 1115 + 1288}{3500 + 2737} = 0,8$$

Показатель текущей ликвидности – показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет всех оборотных средств.

$$K_{\text{т.л}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз-ва} + \text{Кр/ср.кр. и займы}}, \quad (2.10)$$

$$K_{\text{т.л}} \geq 2$$

$$K_{\text{тл отч}} = \frac{6453}{7604} = 0,8$$

$$K_{\text{тл пред}} = \frac{5575}{7111} = 0,8$$

Для разных пользователей информации используются разные коэффициенты ликвидности активов:

- $K_{\text{абс.л}}$ – используется в основном для поставщиков сырья и материалов;
- $K_{\text{б.л}}$ – используется в основном банками;
- $K_{\text{т.л}}$ – используется в основном для осуществления контроля внутри самой организации и для ее акционеров.

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода, предполагает, что текущие обязательства по операционной деятельности должны покрываться денежными средствами, генерируемыми операционной деятельностью.

$$K_{\text{Б}} = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{\text{Кр/ср.обяз.} + \text{Долго/ср.обяз.}} \quad (2.11)$$

$$K_{\text{Б}} \geq 0,4 - 0,45 \text{ «благополучная компания»};$$

$$K_{\text{Б}} \geq 0,17 \text{ «за пять лет до банкротства»};$$

$$K_{\text{Б}} \geq -\leftrightarrow 0,15 \text{ «за один год до банкротства»}.$$

$$Кб. \text{отч} = \frac{-2928}{47+7604} = -0,38$$

$$Кб. \text{пред} = \frac{-8701}{47+7111} = -1,2$$

Таблица 2.4

Показатели ликвидности

Показатели	Нормальное ограничение	Предыдущий год 2023г.	Отчетный год 2024г.	Отклонение абс.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$	0,4	0,4	-
2. Коэффициент промежуточной ликвидности	≥ 1	0,8	0,8	-
3. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	0,8	0,8	-
4. Коэффициент Бивера	$\geq 0,4-0,45$	-1,2	-0,38	0,82

По результатам расчетов видим, что предприятие находится в процессе банкротства, но еще в состоянии погасить свои кредитные обязательства в краткосрочной перспективе.

В динамике состояние предприятия улучшается, на что указывает коэффициент Бивера, который увеличился на 0,82, и составляет в отчетном году - 0,38.

Ключевым показателем структуры капитала является коэффициент автономии, поскольку отражает обеспеченность финансирования активов компании собственным капиталом. Плечо финансового рычага определяет структуру инвестированного капитала и представляет собой отношение заемных средств компании к собственным.

Коэффициент автономии – показывает долю собственного капитала в общей сумме средств, вложенных в имущество предприятия

$$K_a = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}} = \frac{\text{раздел 3 Баланс}}{\text{раздел 1 Баланс} + \text{раздел 2 Баланс}}, \quad (2.12)$$

Нормативное значение $K_a \geq 0,5$

$$K_{a \text{ отч}} = \frac{27455}{28653 + 6453} = 0,8$$

$$K_{a \text{ пред}} = \frac{30383}{31966 + 5575} = 0,8$$

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств – показывает сколько заемных средств предприятие привлекло на 1 руб. собственных средств, вложенных в имущество предприятия.

$$K_{з/с} = \frac{\text{Заемные средства}}{\text{Собственные средства}} = \frac{\text{раздел 4 Баланс} + \text{раздел 5 Баланс}}{\text{раздел 3 Баланс}}, \quad (2.13)$$

Нормативное значение $K_{з/с} \leq 1$

$$K_{отч} = \frac{47 + 7604}{27455} = 0,3$$

$$K_{пред} = \frac{47 + 7111}{30383} = 0,2$$

Таблица 2.5

Показатели структуры капитала

Показатели	Нормальное ограничение	Предыдущий год 2023г.	Отчетный год 2024г.	Отклонение абс.
1. Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,8	0,8	-
2. Плечо финансового рычага (соотношение заемных и собственных средств)	≤ 1	0,2	0,3	0,1

По результатам расчетов видим, что предприятие в состоянии обеспечить финансирование активов компании собственным капиталом.

Но в отчетном году плечо увеличилось на 0.1, что говорит о понижении финансовой независимости.

Следующим этапом находим показатели доходности капитала и рентабельность активов.

Показатели доходности капитала характеризуют доходность использования активов общества относительно стоимости их источников финансирования.

Рентабельность активов определяет уровень прибыли с каждого рубля вложенного в активы, рентабельность собственного капитала – уровень чистой прибыли с каждого рубля, вложенного в собственный капитал компании.

Формула рентабельности активов:

$$ROA = \frac{\text{Прибыль до налогообложения}}{\text{Средняя величина активов}}, \quad (2.14)$$

Находим среднюю величину активов по формуле:

(Активы на начало периода + Активы на конец периода)/2:

$$A_{\text{отч}} = \frac{37541 + 35106}{2} = 36323,5$$

$$A_{\text{пред}} = \frac{37541}{2} = 18770,5$$

$$ROA_{\text{отч}} = \frac{-1846}{36323,5} * 100 = -5\%$$

$$ROA_{\text{пред}} = \frac{-7884}{18770,5} * 100 = -42\%$$

Формула рентабельности собственного капитала:

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Средняя величина собственного капитала}}, \quad (2.15)$$

Находим среднюю величину собственного капитала по формуле:

$$Вср.к. = (Внп. + Вкп.) / 2 \quad (2.16)$$

$$V_{\text{кап отч}} = \frac{27455 + 30383}{2} = 29919$$

$$V_{\text{кап пред}} = \frac{30383}{2} = 15191,5$$

$$ROE_{\text{отч}} = \frac{-2928}{29929} = -10\%$$

$$ROE_{\text{пред}} = \frac{-8701}{15191,5} = -57\%$$

По результатам расчетов видим увеличение рентабельности капитала компании. Рентабельность активов и рентабельность собственного капитала увеличилась на 37 и 47 процентов соответственно.

Таблица 2.6

Показатели доходности капитала

Показатели	2023г.	2024г.	Отклонение
1. ROA (рентабельность активов), %	-42	-5	37
2. ROE (рентабельность собственного капитала), %	-57	-10	47

По результатам расчетов видим увеличение рентабельности капитала компании. Рентабельность активов и рентабельность собственного капитала увеличилась на 37 и 47 процентов соответственно.

Далее проведем анализ деловой активности

Деловая активность предприятия — это комплексная и динамичная характеристика, которая отражает эффективность текущей деятельности и использования ресурсов. Она отражает динамичность развития организации, достижение поставленных целей и эффективность использования экономического потенциала.

На данном этапе находим необходимые коэффициенты.

Коэффициент оборачиваемости активов находим по формуле:

$$OA = B / [(Строка 1600Н + Строка 1600 К) / 2], \quad (2.17)$$

где: В — выручка за отчётный период;

Строка 1600Н — сальдо строки 1600 бухгалтерского баланса на начало отчётного периода;

Строка 1600К — сальдо строки 1600 бухгалтерского баланса на конец отчётного периода.

$$Ko_{б23} = 25166 / (37541 + 37541 / 2) = 0,67$$

$$Ko_{б24} = 28598 / (35106 + 37541 / 2) = 0,7$$

Находим коэффициент оборачиваемости оборотных средств находим по формуле:

$$Ko_{ос} = B / \text{Средняя величина оборотных средств} \quad (2.18)$$

$$B_{ср.об.} = (B_{н.п.} + B_{к.р.}) / 2 \quad (2.19)$$

Средняя величина оборотных средств = (стр.1200 Баланса на начало года + стр.1200 Баланса на конец года) / 2

$$C_{воо23} = (5575 + 5575) / 2 = 5575$$

$$C_{воо24} = (5575 + 6453) / 2 = 6014$$

$$Ko_{ос23} = 25166 / 5575 = 4,5$$

$$K_{оос24}=28598/6014=4,8$$

Находим коэффициент оборачиваемости запасов по формуле:

$$K_{оз}=B/(\text{стр.1210 на начало года} + \text{стр.1210 на конец года}) * 0,5 \quad (2.20)$$

где: стр.2110 — выручка из формы №2;

стр.1210 — кредиторская задолженность из формы №1.

$$K_{оз23}=25166/277+277/2=25166/277=90,9$$

$$K_{оз24}=28598/277+362*0,5=28598/319,5=89,5$$

Находим коэффициент оборачиваемости денежных средств по формуле:

$$K_{одс} = \text{Выручка} / \text{Денежные средства.} \quad (2.21)$$

$$K_{одс23}=25166/1288=19,5$$

$$K_{одс24}=28598/1940=14,7$$

Находим коэффициент доли оборотных средств в активах по формуле:

$$K_{дос}=Ос/А \quad (2.22)$$

$$K_{дос23}=5575/37541=0,15$$

$$K_{дос24}=6453/35106=0,18$$

Находим коэффициент оборачиваемости собственного капитала по формуле:

$$K_o = B / 0,5 \times (\text{стр. 1300 (начало года)} + \text{стр. 1300 (конец года)}) \quad (2.23)$$

где: Стр. 1300 — величина собственного капитала по состоянию на начало и конец года.

$$\text{Коск23} = 25166 / (30383 + 30383) * 0,5 = 25166 / 30383 = 0,83$$

$$\text{Коск24} = 28598 / (30383 + 27455) * 0,5 = 28598 / 29919 = 0,96$$

На основе полученных результатов заполним таблицу 2.7 Деловая активность ОАО «Автоколонна 1967» за 2023-24г.г.

Таблица 2.7

Деловая активность ОАО «Автоколонна 1967» за 2023-24г.г.

Наименование показателя	2024 г.	2023 г.
Коэффициент оборачиваемости активов	0,79	0,67
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,8	4,5
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,7	18,4
Срок оборачиваемости кредиторской задолженности в днях за год	20	63
Коэффициент оборачиваемости запасов	90,9	89,5
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	19,5	14,7
Коэффициент доли оборотных средств в активах	0,18	0,15
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	0,96	0,86

По данным таблицы видим, что абсолютно все коэффициенты увеличились, что несомненно указывает на улучшение финансового состояния предприятия.

Далее проведем анализ показателей рентабельности

Рентабельность — отношение прибыли к ресурсам, которые вложили, чтобы эту прибыль получить. Она показывает, какую прибыль или убыток получил бизнес от использования этих активов.

Рентабельность — один из главных показателей, по которым можно судить об успешности бизнеса. Чем выше общая рентабельность компании, тем эффективнее она работает и тем она успешнее.

В данной главе рассчитаем значения рентабельности предприятия ОАО «Автоколонна 1967».

Определим значение рентабельности по валовой прибыли. В этом случае формула расчета рентабельности продаж будет следующей:

$$ROS_{\text{вп}} = \text{строка 2100} / \text{строка 2110} \times 100.$$

$$ROS_{\text{вп23}} = 1905 / 25166 \times 100 = 8$$

$$ROS_{\text{вп24}} = 8318 / 28598 \times 100 = 29$$

Определим рентабельность по операционной прибыли:

$$ROS_{\text{оп}} = (\text{строка 2300} + \text{строка 2330}) / \text{строка 2110} \times 100.$$

$$ROS_{\text{оп23}} = (-7884) / 25166 \times 100 = -31$$

$$ROS_{\text{оп24}} = (-1846) / 28598 \times 100 = -6$$

Определим рентабельность по чистой прибыли:

$$ROS_{\text{чп}} = \text{строка 2400} / \text{строка 2110} \times 100.$$

$$ROS_{\text{чп23}} = -8701 / 25166 \times 100 = -35$$

$$ROS_{\text{чп24}} = -1082 / 28598 \times 100 = -4$$

Заполним таблицу 2.8 Рентабельность предприятия ОАО «Автоколонна1967».

По данным таблицы видим, что рентабельность значительно увеличилась что указывает на значительное улучшение финансового состояния предприятия.

Таблица 2.8

Рентабельность предприятия ОАО «Автоколонна1967»

Наименование	2024 г.	2023 г.	Отклонение, %
$ROS_{\text{вп}}$	29	8	21
$ROS_{\text{оп}}$	-31	-6	25
$ROS_{\text{чп}}$	-4	-35	31

По данным таблицы видим, что рентабельность значительно увеличилась что указывает на значительное улучшение финансового состояния предприятия.

Далее рассчитаем показатели финансовой устойчивости ОАО «Автоколонна 1967».

В рыночных условиях уверенностью выживаемости и основой устойчивости организации считается ее финансовая устойчивость, т.е. предприятие имеет достаточно денежных средств для обеспечения ее постоянной платежеспособности. Такая организация собственными средствами покрывает средства, вложенные в активы, и не допустит необоснованной задолженности дебиторской и кредиторской и вовремя погашает свои обязательства.

Анализ финансовой устойчивости считается одним из главных частей анализа финансового состояния и инвестиционной привлекательности организаций. Общей устойчивости можно достигнуть движением денежных средств, которые обеспечивают регулярное превышение поступающих средств над их расходом.

Определим показатели финансовой устойчивости (Показатели финансовой устойчивости подразделяются на две группы: абсолютные показатели финансовой устойчивости и относительными показателями финансовой устойчивости).

Финансовая устойчивость распознается, когда размер доходов превышает над размером расходов, обеспечивает свободное распределение денежными средствами и непрерывный процесс работы производства и сбыта товара. Финансовая устойчивость создается в течении работы предприятия и является важной составляющей устойчивости организации в целом.

Финансовая устойчивость показывает состояние финансов организации, когда оно может распоряжаться предприятие, свободно распоряжаться денежными средствами, может путем правильного их распределения организовать непрерывный процесс производства и реализации продукции, а также покрыть все, что потрачено на расширение и обновление предприятия.

Финансовая устойчивость обуславливается системой абсолютных и относительных показателей. При правильных (либо несоответствие – излишек

или недостаток) размерах источников средств для образования запасов обозначается одно из наиболее обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости. Это имеются в виду источники собственных и заемных средств.

Анализ финансовой устойчивости проходит в 2 этапа.

На первом этапе необходимо определить абсолютные показатели и тип финансового состояния предприятия методом трехкомпонентного анализа финансовой устойчивости. Для этого оценивают достаточно ли запасов и затрат различными источниками финансирования.

Показатели, показывающие размер насколько предприятие обеспечено запасами и затратами (ЗЗ) источниками их образования используют в качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Для определения размера запасов и затрат пользуются данными группы статей «Запасы» раздела 2 актива баланса.

$$ЗЗ_{2024}=362+0=362$$

$$ЗЗ_{2023}=277+0=277$$

Для определения источников формирования запасов необходимо найти три показателя:

- размер собственных оборотных средств (СОС) рассчитывается как разница между капиталом и резервами и внеоборотными активами; характеризует чистый оборотный капитал:

$$СОС_{2024}=27455-28653=-1198$$

$$СОС_{2023}=30383-31966=-1583$$

- размеры собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (КФ) находим СОС на сумму долгосрочных пассивов:

$$КФ_{2024}=27455-28653+47=-1151$$

$$КФ_{2023}=30383-31966+47=-1536$$

-общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ВИ) рассчитывается как увеличение КФ на сумму краткосрочных заемных средств (стр. 1510):

$$ВИ_{2024} = -1151 + 0 = -1151$$

$$ВИ_{2023} = -1536 + 0 = -1536$$

Полученные в результате расчетов соотношения сведем в таблицу 2.15

Таблица 2.15

Определение типа финансового состояния ООО «Автоколонна 1967»

Наименования показателя	2024 г.	2023 г.
Общая величина запасов	362	277
Наличие собственных оборотных средств (СОС),руб.	-1198	-1583
Функционирующий капитал (КФ),руб.	-1151	-1536
Общая величина источников (ВИ),руб.	-1151	-1536
$\Phi_c = СОС - ЗЗ$,руб.	-1560	-1850
$\Phi_t = КФ - ЗЗ$,руб.	-1513	-1813
$\Phi_o = ВИ - ЗЗ$,руб.	-1513	-1813

Из данных таблицы, видим, что в 2024 году финансовое состояние улучшилось, увеличились запасы, собственные оборотные средства. Также увеличился функционирующий капитал, что предполагает в будущем улучшение финансового состояния предприятия.

2.3 Показатели платежеспособности ОАО «Автоколонна 1967»

В данной главе определим показатели платёжеспособности предприятия ОАО «Автоколонна 1967». Анализ платежеспособности предприятия проводят по двум направлениям; анализ ликвидности баланса и анализ ликвидности предприятия.

Ликвидность баланса — это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит

платежеспособность предприятия. Основной признак ликвидности — формальное превышение стоимости оборотных активов над краткосрочными пассивами. И чем больше это превышение, тем более благоприятное финансовое состояние имеет предприятие с позиции ликвидности.

Определим коэффициенты ликвидности по строкам финансового баланса.
коэффициент ликвидности абсолютной:

$$КЛ_{абс} = (1250 + 1240) / (1510 + 1520 + 1550), \quad (2.23)$$

$$КЛ_{абс23} = (1288 + 1115) / 6237 = 0,4$$

$$КЛ_{абс24} = (1940 + 1115) / 7360 = 0,4$$

коэффициент ликвидности срочной:

$$КЛ_{ср} = (1250 + 1240 + 1230) / (1510 + 1520 + 1550), \quad (2.24)$$

$$КЛ_{ср23} = (1288 + 1115 + 2879) / 6237 = 0,8$$

$$КЛ_{ср24} = (1940 + 1115 + 3015) / 7360 = 0,8$$

коэффициент ликвидности общей:

$$КЛ_{общ} = 1200 / (1510 + 1520 + 1550), \quad (2.25)$$

$$КЛ_{общ23} = 5575 / 6237 = 0,9$$

$$КЛ_{общ24} = 6453 / 7360 = 0,9$$

Нормативными значениями рассмотренных коэффициентов считаются следующие:

1. Для абсолютной ликвидности — в пределах 0,2–0,5, что свидетельствует о способности очень быстро погасить от 20 до 50% краткосрочных долгов.

2. Для срочной ликвидности — в пределах 0,7–1, т. е. когда можно достаточно быстро закрыть от 70 до 100% краткосрочных долгов.

3. Для общей ликвидности — равно или больше (но ненамного) 1, т. е. оборотные активы должны покрывать сумму краткосрочных обязательств. Значение коэффициента, существенно превышающее 1, говорит о неэффективности использования оборотных средств.

Заполним таблицу 2.16. Коэффициенты ликвидности баланса

Таблица 2.16

Коэффициенты ликвидности баланса

Наименование	2024г.	2023г.
КЛ _{абс}	0,4	0,4
КЛ _{ср}	0,8	0,8
КЛ _{общ}	0,9	0,9

Данные таблицы говорят, о том, что ликвидность по балансу не изменилась.

Далее находим ликвидность предприятия.

Показатели ликвидности характеризуют степень платежеспособности по краткосрочным обязательствам, или способность компании погашать свои обязательства и сохранять права владения активами в долгосрочной перспективе.

Показатель абсолютной ликвидности — показывает какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена в ближайшее время, за счет имеющихся денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$$K_{\text{абс.л}} = \frac{\text{Ден. средства} + \text{Кр/ср.фин. вложения}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз-ва} + \text{Кр/ср.кр. и займы}}, \quad (2.26)$$

$$K_{\text{абс.л}} \geq 0,2 - 0,5$$

$$\text{Кабс. л. отч} = \frac{1940 + 1115}{7360} = 0,4$$

$$\text{Кабс. л. пред} = \frac{1288 + 1115}{3500 + 2737} = 0,4$$

Показатель быстрой ликвидности – показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить краткосрочными ЦБ, денежными средствами и дебиторской задолженностью.

$$K_{б.л} = \frac{\text{Ден. ср.} + \text{Кр/ср.фин. влож.} + \text{ДЗ (втеч. 12мес)}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз.} + \text{Кр/ср.кред. и займы}}, \quad (2.27)$$

$$K_{б.л} \geq 1$$

$$K_{б.л. \text{ отч}} = \frac{3015 + 1115 + 1940}{7360} = 0,8$$

$$K_{б.л. \text{ пред}} = \frac{2879 + 1115 + 1288}{3500 + 2737} = 0,8$$

Показатель текущей ликвидности – показывает какую часть краткосрочных обязательств организация может погасить за счет всех оборотных средств.

$$K_{т.л} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{КЗ} + \text{Кр/ср.обяз-ва} + \text{Кр/ср.кр. и займы}}, \quad (2.28)$$

$$K_{т.л} \geq 2$$

$$K_{тл \text{ отч}} = \frac{6453}{7604} = 0,8$$

$$K_{тл \text{ пред}} = \frac{5575}{7111} = 0,8$$

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода, предполагает, что текущие обязательства по операционной

деятельности должны покрываться денежными средствами, генерируемыми операционной деятельностью.

$$K_B = \frac{\text{Чистая прибыль} + \text{Амортизация}}{Kp/\text{ср.обяз.} + \text{Долго/ср.обяз.}} \quad (2.29)$$

$K_B \geq 0,4 - 0,45$ «благополучная компания»;

$K_B \geq 0,17$ «за пять лет до банкротства»;

$K_B \geq -\rightarrow 0,15$ «за один год до банкротства».

$$K_{б. \text{отч}} = \frac{-2928}{47 + 7604} = -0,38$$

$$K_{б. \text{пред}} = \frac{-8701}{47 + 7111} = -1,2$$

На основе полученных данных заполним таблицу 2.13 Показатели ликвидности 2023-24г.г.

Таблица 2.13

Показатели ликвидности 2023-24г.г.

Показатели	Нормальное ограничение	2023 г.	2024 г.	Отклонение абс.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2-0,5$	0,4	0,4	-
2. Коэффициент промежуточной ликвидности	≥ 1	0,8	0,8	-
3. Коэффициент текущей ликвидности	≥ 2	0,8	0,8	-
4. Коэффициент Бивера	$\geq 0,4-0,45$	-1,2	-0,38	0,82

В динамике состояние предприятия улучшается, на что указывает коэффициент Бивера, который увеличился на 0,82%, и составляет в 2024 году -

0,38.

По результатам проведенного анализа финансовых показателей предприятия ОАО «Автоколонна 1967» за 2023-2024г.г. и прогнозных показателей за 2025 год, динамика улучшения финансового состояния является удовлетворительной, наблюдается снижение риска банкротства, увеличение выручки, прибыли и оборачиваемости, также необходимо отметить увеличение рентабельности.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ОАО «АВТОКОЛОННА 1967»

3.1 Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия ОАО «Автоколонна 1967»

В предложенных условиях современной факторов экономики, а именно жесткой конкуренции, нестабильной экономической и политической ситуации, существенно возрастает объем сделок с использованием отсрочки платежа (коммерческого кредита). Зачастую такие сделки являются причиной появления и накапливания у предприятия дебиторской задолженности, которая в свою очередь приводит к появлению у предприятия риска невыполнения своих обязательств контрагентам.

Накапливание дебиторской задолженности предприятием также сопровождается такими негативными моментами, как временный вывод из оборота денежных средств, а значит упущенную льготных выгоду от их возможного применения, расходы по взысканию и обслуживанию дебиторской задолженности, а также расходы по привлечению заемного капитала в связи с нехваткой оборотных работ средств. Все вышеперечисленное лишь малая часть тех негативных моментов, с которыми среди может столкнуться предприятие, осуществляющее сделки в кредит.

Также необходимо отметить опасность уменьшения оборотных средств.

Оборотные средства — это финансовые ресурсы, которые полностью потребляются в течение одного производственного цикла и превращаются из одной формы в другую. К ним относятся запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Эффективность их использования напрямую влияет на ликвидность, платежеспособность и, в конечном итоге, на прибыльность предприятия.

Для улучшения финансового состояния необходимо предпринять мероприятия для уменьшения дебиторской и кредиторской задолженностей,

направленные на увеличение оборотных средств, увеличение денежной массы на расчетных счетах предприятия.

Далее рассмотрим два предложенных мероприятия в виде дисконта для должников, при немедленном закрытии дебиторской задолженности и обращение к услугам факторинговой компании.

Фактóринг это комплекс финансовых услуг для производителей и поставщиков, ведущих торговую деятельность на условиях отсрочки платежа.

В операции факторинга обычно участвуют три лица: фактор (факторинговая компания или банк) - покупатель требования, поставщик товара (кредитор) и покупатель товара (дебитор).

Основной деятельностью факторинговой компании является кредитование поставщиков путём выкупа краткосрочной дебиторской задолженности, как правило, не превышающей 180 дней. Между факторинговой компанией и поставщиком товара заключается договор о том, что ей по мере возникновения требований по оплате поставок продукции предъявляются счета-фактуры или другие платёжные документы.

Факторинговая компания осуществляет дисконтирование этих документов путём выплаты клиенту 75–90 % стоимости требований. После оплаты продукции покупателем факторинговая компания доплачивает остаток суммы поставщику, удерживая процент с него за предоставленный кредит и комиссионные платежи за оказанные услуги.

Используя результаты анализа, проведенного во второй главе данной работы, предложим мероприятия, способные повысить финансовую устойчивость и финансовую независимость исследуемой организации.

Мероприятие № 1. По данным таблицы 3, видим, что дебиторская задолженность на конец отчетного года составила 3015000 рублей, что затрудняет расчеты с поставщиками и увеличивает кредиторскую задолженность, что не может не влиять на конкурентоспособность предприятия, снижает платежеспособность и увеличивает риски невыполнения своих обязательств перед потребителями и клиентами предприятия.

Для снижения дебиторской задолженности необходимо провести дополнительные переговоры с должниками с предложением немедленно погасить все имеющиеся задолженности, но с применением дисконта в размере 5%. На данном этапе необходимо определить размер задолженности с применяемым дисконтом:

$$C = 3015000 - (3015000 * 5\%) = 2884250 \text{ руб.}$$

Полученные средства необходимо направить на снижение кредиторской задолженности, часть средств направить на инвестиционную деятельность, что улучшит финансовое положение предприятия, увеличит платежеспособность и снизит риски выполнения обязательств перед потребителями и клиентами предприятия.

Мероприятие 2. При невозможности выполнения мероприятия 1, в связи с отсутствием денежных средств нужном количестве у дебиторов, предлагается прибегнуть к услугам факторинговых компаний.

В частности, рассмотрим факторинговую компанию «Сбер Факторинг». «Сбер Факторинг» предоставляет услуги при комиссии 5.02% при сумме дебиторской задолженности 3015000 руб. (см. Приложение Д).

Далее следует рассчитать сумму денежных средств, полученных от факторинговой компании.

Комиссия Фактора определяется как сумма размера ключевой ставки Центрального банка и комиссии за сделку на дату заключения договора. Определим размер комиссии по формуле:

Размер ключевой ставки ЦБ РФ составляет 20% годовых [4] (см. Приложение Е).

$$\text{Размер комиссии за год} = 20\% + 5.02\% = 25.02\% \text{ годовых}$$

$$\text{Размер комиссии за 1 месяц} = 25.02\% / 12 = 2.085\%$$

Определим сумму полученных денежных средств за вычетом комиссии за 1 месяц: $3015000 - (3015000 * 0.02085) = 2952137,25 \text{ руб.}$

Полученные средства необходимо направить на снижение кредиторской задолженности, что увеличит платежеспособность и снизит риски выполнения

обязательств пред потребителями и клиентами предприятия.

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по улучшению финансового состояния ОАО «Автоколонна1967»

Учитывая эффект от предложенных мероприятий, рассчитаем возможную чистую прибыль компании за 2025 год в таблице 3.1, оставляя без изменения показатели, не касающиеся предложенных мероприятий.

Таблицу 3.1 заполняем следующим образом.

Таблица 3.1

Прогнозный отчёт о финансовых результатах ООО «Автоколонна 1967»

Показатель	2023 год	2024 год	2025 год (прогноз)
1	2	3	4
Выручка	25166	28528	29005
Себестоимость продаж	(23261)	(20280)	(17299)
Валовая прибыль (убыток)	1905	8318	11706
Коммерческие расходы	()	()	()
Управленческие расходы	(6724)	(7607)	(8490)
Прибыль (убыток) от продаж	(4819)	711	11060
Доходы от участия в других организациях	—	—	—
Проценты к получению	—	—	115
Проценты к уплате	()	()	()
Прочие доходы	865	109	-
Прочие расходы	(3930)	(2666)	-
Прибыль (убыток) до налогообложения	(7884)	(1846)	1092
Текущий налог на прибыль	()	()	()
Изменение отложенных налоговых обязательств	—	—	—
Изменение отложенных налоговых активов	—	—	—
Прочее	(817)	(1082)	
Чистая прибыль (убыток)	(8701)	(2928)	1092

На данном этапе необходимо определить прогнозные значения на 2025 год.

Себестоимость продаж за 2024 год уменьшилась по сравнению с 2023 годом на 20280 тыс. руб. Прогноз на 2025 год -17299тыс.руб

Управленческие расходы за 2024 год увеличились по сравнению с 2024

годом на 883 тыс. руб. Прогноз на 2025 год-8490 тыс. руб.

Прибыль от продаж за 2024 год увеличилась на 5530 тыс. руб. Прогноз на 2025 год- 11060 тыс. руб.

Выручка за 2024 год увеличилась по сравнению с 2023 годом на 3362 тыс. руб., необходимо к этой сумме прибавить процент от вклада в сумме 115 тыс. руб. Прогноз выручки составит 29005 тыс. руб.

При успешной реализации мероприятия №1 предприятие получит дебиторскую задолженность в размере 2884250 руб., что увеличит оборотные активы.

Сумму в размере 2384250 рублей направляем на погашение кредиторской задолженности. Находим оставшийся размер кредиторской задолженности:

$$7360000-2384250=4975750 \text{ рублей.}$$

Частичным погашением кредиторской задолженности происходит укрепление финансового состояния предприятия.

Находим периоды оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей. По полученным данным заполняем таблицу 3.2 Показатели управления операционной задолженностью.

Таблица 3.2

Показатели управления операционной задолженностью

Показатели	2024 г.	2025 г.	Отклонение	
			абс.	%
1	2	3	4	5
1. Дебиторская задолженность, тыс.руб.				
1.1 на начало года	2879	3015	136	105
1.2 на конец года	3015	130,75	-2884,25	4,3
2. Кредиторская задолженность, тыс.руб.				
2.1 на начало года	2737	7360	4623	269
2.2 на конец года	7360	4975,75	-2384,25	67,6
3. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обор.	9,7	18,4	8,7	189,7
4. Период оборачиваемости дебиторской задолженности, дн.	37	20	-17	54

Окончание таблицы 3.2

1	2	3	4	5
5. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обор.	5,7	4,7	-1	82,5
6. Период оборачиваемости кредиторской задолженности, дн.	63	77	14	122

Дебиторская задолженность на конец 2025 года определяем как разницу между дебиторской задолженностью на начало года и суммой, определенной при расчете в мероприятии № 1.

Дебиторская задолженность = $3015000 - 2884250 = 130750$ руб.

Далее определим кредиторскую задолженность на конец 2025 года.

Кредиторская задолженность = $7360000 - 2384250 = 4975750$ рублей.

Далее определим коэффициенты и периоды оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей. Для этого находим средние значения дебиторской и кредиторской задолженностей

$D_{\text{ср}} = (3015 + 130,75) / 2 = 1572,875$ тыс. руб.

$K_{\text{ср}} = (7360 + 4975,75) / 2 = 6167,875$ тыс. руб.

Далее находим коэффициенты оборачиваемости:

- для дебиторской задолженности:

$K_{\text{об}} = 29005 / 1572,875 = 18,4$

- для кредиторской задолженности:

$K_{\text{об}} = 29005 / 6167,875 = 4,7$

Далее находим периоды оборачиваемости задолженностей.

Период оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности отражает среднее число дней, необходимое для ее возврата.

- для дебиторской задолженности:

$T = 360 / 18,4 = 20$

- для кредиторской задолженности:

$T = 360 / 4,7 = 77$

По результатам расчетов наблюдается уменьшение дебиторской задолженности на 1884,25 тыс. руб. Также снизилась кредиторская задолженность на сумму 2384,25 тыс. руб. на конец 2025 года.

Период оборачиваемости дебиторских средств уменьшился на 17 дней, период оборачиваемости кредиторской задолженности увеличился на 14 дня.

Уменьшение периода оборачиваемости дебиторской задолженности, и одновременное увеличение периода оборачиваемости кредиторской задолженности, означает, что предприятие испытывает дефицит денежных средств, что несет определенные финансовые сложности.

Следовательно, повышаются риски при требовании погашения долгов, что грозит начислением процентов, пени и штрафов, потерей поставщиков, задержкой заработной платы и пр.

Рассчитаем вероятность наступления банкротства по показателю Бивера.

Коэффициент Бивера рассчитывается как отношение операционного денежного потока к текущим обязательствам по операционной деятельности на конец периода, предполагает, что текущие обязательства по операционной деятельности должны покрываться денежными средствами, генерируемыми операционной деятельностью.

Рассчитаем Коэффициент Бивера на 2025 год, заполним таблицу 3.3 :

$$КБ_{2025} = 1092 / 47 + 7111 = 0,15$$

Таблица 3.3

Показатели коэффициента Бивера

Показатель	2023 г.	2024 г.	2025 г.
Коэффициент Бивера	-1,2	-0,38	0,15

Поданным таблицы 3.3 видим, что показатель Бивера на 2025 год, значительно увеличился до положительной величины и составил 0,15.

Значительное увеличение показателя указывает, что предприятие улучшило свое финансовое состояние и снижает риск банкротства за 2025 год.

Рассчитаем показатели деловой активности за 2025 год.

Определим коэффициент оборачиваемости активов

$$K_{oa25}=29005/(35106+35106)*0,5=0,83$$

Определим коэффициент оборачиваемости оборотных средств

$$K_{оoc25}=29005/(6453+6453)*0,5=4,5$$

Определим коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности

$$K_{об}=29005/6167,875=4,7$$

Определим период оборачиваемости кредиторской задолженности

$$T=360/4,7=77$$

Определим коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности

$$K_{об}=29005/1575,875=18,4$$

Определим период оборачиваемости дебиторской задолженности

$$T=360/18,4=20$$

Определим коэффициент оборачиваемости запасов

$$K_{оз25}=29005/(362+362)*0,5=80$$

На основе полученных значений, заполним таблицу 3.4 Коэффициенты оборачиваемости за 2025г.

Таблица 3.4

Коэффициенты оборачиваемости за 2025г.

Наименование показателя	2024 г.	Прогноз 2025 г.	Отклонение относительное, %
1	2	3	4
Коэффициент оборачиваемости активов	0,79	0,83	105
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	4,8	4,5	93,8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	5,7	4,7	82
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	9,7	18,4	190
Коэффициент оборачиваемости запасов	90,9	80	88

По данным таблицы видим, что коэффициенты оборачиваемостей оборотных средств, кредиторской задолженности и запасов уменьшились, а оборачиваемость активов и дебиторской задолженности увеличились, что несомненно указывает на эффективность принятых мероприятий.

Теперь определим рентабельность предприятия после введения мероприятий и сведем данные в таблицу 3.5 Прогноз рентабельность за 2025г.

Определим значение рентабельности по валовой прибыли на 2025 год.

$$ROS_{вп25} = 11706 / 29005 * 100 = 40\%$$

Определим рентабельность по чистой прибыли:

$$ROS_{чп25} = 1092 / 29005 * 100 = 4$$

Таблица 3.5

Прогноз рентабельности за 2025г.

Наименование показателя	2024 г.	Прогноз 2025г.	Относительное отклонение, %
$ROS_{вп25}$	29	40	11
$ROS_{чп25}$	-4	4	8

После проведения мероприятий рентабельность по валовой прибыли увеличилась на 11%, а рентабельность по чистой прибыли увеличилась на 8%, что несомненно указывает на улучшение финансовой ситуации на предприятии.

В перспективе требуется предпринять действия, направленные на более быстрое погашение дебиторской задолженности, так как это влияет на формирование чистого денежного потока.

Таким образом, за счет реализации мероприятий по укреплению финансового состояния происходит улучшение финансовых результатов деятельности компании в 2025 году по сравнению с 2024: увеличивается выручка от продажи; снижается относительная себестоимость; увеличивается чистая прибыль, также увеличилась рентабельность и оборачиваемость,

Таким образом, предложенные мероприятия улучшит финансовое состояние ОАО «Автоколонна 1967», что выражается в улучшении, повышении финансовой устойчивости и рентабельности.

Кроме того, повышаются результаты финансово-хозяйственной деятельности, обеспечивая конкурентоспособность организации, и снижается риск банкротства.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Актуальность выполнения данной выпускной квалификационной работы заключалась в том, что эффективность деятельности коммерческих организаций, стабильность их работы и конкурентоспособность в настоящих условиях экономической ситуации находятся в большой зависимости от качества управления финансами, которое характеризуется наличием, размещением и использованием финансовых ресурсов.

На основе проведенного анализа финансового состояния ОАО «Автоколонна 1967» были выявлены следующие основные проблемные моменты:

- в течение всего рассматриваемого периода наблюдался недостаток собственных средств для финансирования внеоборотных активов и недостаток быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств;
- у компании наблюдается кризисное финансовое состояние, когда предприятие не может своевременно расплачиваться со своими кредиторами и его могут объявить банкротом;
- предприятие является финансово зависимым от внешних источников финансирования;
- собственных оборотных средств не имелось на формирование оборотного капитала, что отрицательно влияет на мобильность компании;
- коэффициенты критической и текущей ликвидности показывают, что предприятие не обладает достаточным объемом средств, способным своевременно гасить свои долги в срочном и в текущем порядке. При этом в течение шести месяцев, следующих за отчётной датой, компания не имеет реальной возможности восстановить свою платежеспособность до нормального уровня.

Таким образом, нестабильное финансовое состояние ОАО «Автоколонна 1967» связано с нерациональной структурой активов и пассивов, однако, следует отметить её положительную динамику. При этом компания работает с

прибылью, которая за рассматриваемый период возросла в совокупности с повышением эффективности использования имущества и источников его формирования.

На основе выявленных проблем в ходе финансового анализа были разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния. Мероприятия по укреплению финансового состояния были направлены на повышение финансовых результатов деятельности компании, увеличение ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости общества.

В качестве таких мероприятий были предложены:

- получение задолженности от клиентов и потребителей;
- получение денежных средств от факторинговой компании

Оценка разработанных мероприятий показала, что:

- сокращается доля внеоборотных активов в общей стоимости имущества за счет наращивания удельного веса денежных средств;
- уменьшается доля краткосрочных обязательств за счет снижения абсолютной величины краткосрочных кредитов и прочих пассивов;
- долгосрочные обязательства заменяют краткосрочные пассивы, что способствует росту финансовой устойчивости организации;
- повышается эффективность использования имущества и источников его формирования.

Таким образом, финансовое состояние ОАО «Автоколонна 1967» после проведения предложенных мероприятий должно значительно улучшиться.

Предприятие приобретет финансовую независимость и финансовую устойчивость, повысит ликвидность и платежеспособность. Возрастет эффективность использования имущества компании и источников его формирования. Риск банкротства предприятия ощутимо снижается.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Российская Федерация. Законы. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) : федеральный закон № 51-ФЗ : [принят Гос. Думой 21 октября 1994 г. : в ред. Федерального закона от 08.12.2020 № 427-ФЗ]. – СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: локальная сеть.
2. Российская Федерация. Законы. О несостоятельности (банкротстве) : федеральный закон № 127-ФЗ : [принят Гос. Думой 27 сентября 2002 г. : одобр. Советом Федерации 16 октября 2002 г. : в ред. Федерального закона 30.12.2020 № 542-ФЗ]. – СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: локальная сеть.
3. Российская Федерация. Законы. О бухгалтерском учете : федеральный закон № 402-ФЗ : [принят Гос. Думой 22 ноября 2011 г. : одобр. Советом Федерации 29 ноября 2011 г. : в ред. Федерального закона 26.07.2019 № 247-ФЗ]. – СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: локальная сеть.
4. Российская Федерация. М-во финансов. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) : приказ М-ва финансов Рос. Федерации № 43н : [от 06 июля 1999 г. : в ред. Приказа Минфина РФ от 08.11.2010 г. № 142н]. – СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: локальная сеть.
5. Российская Федерация. М-во финансов. О формах бухгалтерской отчетности организаций : приказ М-ва финансов Рос. Федерации № 66н : [от 02 июля 2010 г. : в ред. Приказа Минфина РФ от 19.04.2019 г. № 61н]. – СПС «КонсультантПлюс». – Режим доступа: локальная сеть.
6. Адамайтис, Л. А. Анализ финансовой отчетности: практикум : учебное пособие для студ. вузов / Л. А. Адамайтис. – Москва : КноРус, 2023. – 396 с.
7. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента : учебное пособие / И. Т. Балабанов. – 2-е изд., доп. и перераб. – Москва : Финансы и статистика, 2022 – 512 с.
8. Азгальдов, Г. Г. Интеллектуальная собственность, инновации и квалиметрия / Г. Г. Азгальдов, А. В. Костин // Экономические стратегии. –

2019. – № 2 (60). – С. 162-164.

9. Батьковский, А. М. Совершенствование анализа финансовой устойчивости предприятия / А. М. Батьковский, М. А. Батьковский, С. В. Гордейко, А. П. Мерзлякова // Аудит и финансовый анализ. – 2021. – № 5. – С. 45-51.

10. Финансовая жизнь : журнал / изд. Академия менеджмента и бизнес-администрирования; гл. ред. Н.А. Адамов. – Москва: Академия менеджмента и бизнес-администрирования, 2022. – № 1. – 116 с.

11. Федеральная налоговая служба : официальный сайт. – Красноярск, 2005. – URL: <https://www.nalog.ru> (дата обращения 15.04.2025).

12. Анализ финансовой отчетности: учебник/ Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2023. – 367 с.

13. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие/ под ред. В.И. Бариленко. – М.: КноРус, 2023. – 234 с.

14. Антикризисное управление: учебник и практикум / под ред. проф. Н.Д. Корягина. – М.: Юрайт, 2023. – 368с.

15. Антонов, Г.Д. Антикризисное управление организацией: учебник / Г.Д. Антонов, О.П. Иванова, В.М. Тумин, В.А. Трифонов. – М.: Инфра-М, 2023. – 143 с.

16. Артеменко, В.Г. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие для студентов / В.Г. Артеменко. – М.: Омега-Л, 2022. – 270 с.

17. Базиль, Т.В. Анализ финансовой отчетности коммерческих организаций: учебное пособие / Т. В. Базиль. – Южно-Сахалинск: СахГУ, 2022. – 148 с.

18. Бороненкова, С.А. Комплексный экономический анализ в управлении предприятием: учебное пособие/ С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 352 с.

19. Бочаров, В.В. Комплексный финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Бочаров. – СПб: Питер, 2022. – 432 с.

20. Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева,

М.В. Петровская. – М.: КноРус, 2021. – 880 с.

21. Гарнов, А.П. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.П.Гарнов. – М.: Инфра-М, 2022. – 365 с.

22. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие для студентов вузов / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. – М.: Юнити-Дана, 2021. – 159 с.

23. Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебное пособие / О.В.Губина, В.Е. Губин. – М.: Инфра-М, 2022. – 335 с.

24. Демич, И.Е. Сравнительный анализ методик оценки потенциального банкротства [Электронный ресурс]: статья/ И.Е. Демич, П.А.Буглова. – Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/sravnitelnyy-analiz-metodik-otsenki-potentsialnogo-bankrotstva/viewer>

25. Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Д.А.Ендовицкий, Н.П.Любушин, Н.Э.Бабичева. – М.: КноРус, 2022. – 300 с.

26. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2021. – 349 с.

27. Жарылгасова, Б.Т. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Б.Т. Жарылгасова, А.Е. Суглобов, В.Ю. Савин. – М.: Титан эффект, 2022. – 320с.

28. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета/ А.Н. Жилкина. – М.: Юрайт, 2020. – 285 с.

29. Зуб, А.Т. Антикризисное управление: учебник для бакалавров/А.Т. Зуб. – М.: Юрайт, 2021. – 343с.

30. Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. – М.: Инфра-М, 2020. – 288 с.

31. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент: Теория и практика:

учебное пособие / В.В.Ковалев. – М.: Проспект, 2022. – 1104с.

32. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум /Под ред. В.И. Бариленко. – М.: Юрайт, 2023. – 455с.

33. Коротков, Э.М. Антикризисное управление: учебник для академического бакалавриата / Э.М.Коротков. – М.: Юрайт, 2023. – 406с.

34. Корпоративные финансы: учебник и практикум для академического бакалавриата / О.В.Борисова, Н.И.Малых, Ю.И.Грищенко, Л.В.Овешникова. – М.: Юрайт, 2022. – 651 с.

35. Кулагина, Н.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Практикум: Учебное пособие для академического бакалавриата / Н. А. Кулагина. – М.: Юрайт, 2022. – 135 с.

36. Ларионов, И.К. Антикризисное управление: учебник / И.К. Ларионов. – М.: Дашков и ко, 2023. – 380с.

37. Логинова, Т.В. Финансовый анализ: теория, методика, практика: учебно-практическое пособие / Т.В. Логинова. – Ярославль: ООО «ПКФ «СОЮЗ-ПРЕСС», 2021. – 128 с.

38. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие/ Э.А.Маркарьян, Г.П.Герасименко, С.Э.Маркарьян. – М.: КноРус, 2022. – 191с.

39. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / М.В. Мельник, С.Е.Егорова, Н.Г.Кулакова, Л.А.Юданова. – М.: ФОРУМ, 2020. – 352 с.

40. Одинцов, В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Одинцов. – М.: Академия, 2022. – 224 с.

41. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник/ Н.С. Пласкова и др. – М.: Инфра-М, 2022. – 368 с.

42. Пыханова, Е.В. Комплексный экономический анализ: учебное пособие / Е.В. Пыханова, Е.Ю. Власова. – Красноярск: АНО ВПО СИБУП, 2021. – 281 с.

43. Русакова, Е.В. Комплексный экономический анализ деятельности предприятия: Учебное пособие/ Е.В. Русакова. – СПб.: Питер, 2022. – 224с.

44. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2021. – 587 с.
45. Салова, Л.В. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. – М.: РИОР, 2022. – 219 с.
46. Сафронова О.Н. Проблема оценки финансового состояния предприятия в современных условиях [Электронный ресурс]: статья / О.Н. Сафронова, к.э.н., доцент. – Режим доступа: <http://mgutupenza.ru/>
47. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова. – М.: ЮНИТИ, 2023. – 639 с.
48. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 1: учебник и практикум/ О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2021. – 364с.
49. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 частях. Часть 2: учебник и практикум/ О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. – М.: Юрайт, 2022. – 259с.
50. Хоружий, Л.И. Учет, отчетность и анализ в условиях антикризисного управления: учебное пособие / Л.И. Хоружий, И.Н. Турчаева, Н.А. Кокорев. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 308с.
51. Черненко, В.А. Антикризисное управление: учебник и практикум для среднего профессионального образования / В.А.Черненко, Н.Ю.Шведова. – М.: Юрайт, 2021. – 417с.
52. Шадрина, Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО / Г. В. Шадрина. – М.: Юрайт, 2021. – 431 с.
53. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Е.В.Негашев. – М.: Инфра-М, 2021. – 208 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Бухгалтерский баланс

на _____ 20__ г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организация _____ по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности _____ по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

по ОКЕИ

384 (385)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На _____ 20__ г. ³	На 31 декабря 20__ г. ⁴	На 31 декабря 20__ г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	234	295	
	Результаты исследований и разработок	1120			
	Нематериальные поисковые активы	1130			
	Материальные поисковые активы	1140			
	Основные средства	1150	21168	24080	
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	6233	7173	
	Финансовые вложения	1170	268	268	
	Отложенные налоговые активы	1180	150	150	
	Прочие внеоборотные активы	1190			
	Итого по разделу I	1100	28653	31966	
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	362	277	
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
	Дебиторская задолженность	1230	3015	2879	
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1115	1115	
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	1940	1288	
	Прочие оборотные активы	1260	21	16	
	Итого по разделу II	1200	6453	5575	
	БАЛАНС				
		1600	35106	37541	

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	На _____	На 31 декабря	На 31 декабря
			_____ _____ 20 ____ г. ³	_____ _____ 20 ____ г. ⁴	_____ _____ 20 ____ г. ⁵
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1033	1033	
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	() ⁷ () ()		
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	17111	17394	
	Резервный капитал	1360	52	52	
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	9259	11904	
	Итого по разделу III	1300	27455	30383	
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410			
	Отложенные налоговые обязательства	1420	47	47	
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	47	47	
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510			
	Кредиторская задолженность	1520	7360	2737	
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540	244	874	
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	7604	7111	
	БАЛАНС	1700	35106	37541	

Руководитель _____

(подпись)

(расшифровка подписи)

“ ____ ” _____ 20 ____ г.

Главный
бухгалтер _____

(подпись)

(расшифровка подписи)

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20__ г.		Коды	
Форма по ОКУД		0710002	
Дата (число, месяц, год)			
Организация _____	по ОКПО		
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН		
Вид экономической деятельности _____	по ОКВЭД 2		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКОПФ/ОКФС		
Единица измерения: тыс. руб.		384	
Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20__ г. 3	За _____ 20__ г. 4
	Выручка 5	28598	25166
	Себестоимость продаж	(20280)	(23261)
	Валовая прибыль (убыток)	8318	1905
	Коммерческие расходы	()	()
	Управленческие расходы	(7607)	(6724)
	Прибыль (убыток) от продаж	711	(4819)
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы	109	865
	Прочие расходы	(2666)	(3930)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	(1846)	(7884)
	Налог на прибыль 7		
	в т.ч. текущий налог на прибыль	()	()
	отложенный налог на прибыль		
	Прочее	(1082)	(817)
	Чистая прибыль (убыток)	(2928)	(8701)
Пояснения 1	Наименование показателя 2	За _____ 20__ г. 3	За _____ 20__ г. 4
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода		
	Налог на прибыль от операций, результат которых не включается в чистую прибыль (убыток) периода 7		
	Совокупный финансовый результат периода 6	(2928)	(8701)
	Справочно Базовая прибыль (убыток) на акцию		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию		

ПРИЛОЖЕНИЕ 3

СБЕР ФАКТОРИНГ

10 лет
главный фактор роста

Для поставщика

Для покупателя

8 (800) 250-77-66 +7 (495) 230-05-17

Оставить заявку

О факторинге

О компании

Продукты

Стоимость

Платформа

Контакты

Калькулятор факторинга

Поиск

Личный кабинет

Еп

Сколько нужно денег

3 015 000

1 млн Р

50 млн Р

100 млн Р

150 млн Р

200 млн Р

На сколько дней

61

120+ дней

Ваша выручка за последний год

1 000 000

от 5.02%

Комиссия за 61 календарный день

Отправить заявку

Приведенные расчеты через калькулятор являются предварительными. Для точного определения процентной ставки по договору необходимо обратиться к менеджеру СберФакторинг.

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

Факультет Экономический
(полное наименование факультета)
Направление подготовки (код) 38.03.02 Менеджмент
направленность (профиль) образовательной программы Финансовый менеджмент
Выпускающая кафедра Менеджмента
(полное наименование кафедры)

ОТЗЫВ

на выпускную квалификационную работу
Студента(ки) Зябкина Андрея Алексеевича группы 220м
(Ф.И.О. полностью)

на тему : Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния
транспортного предприятия ОАО «Автоколонна 1967»
(наименование темы согласно приказу)

Выпускная квалификационная работа бакалавра выполнена на 92 страницах,
содержит приложение(ия) на 4 страницах.

1. Актуальность и значимость темы: успешное развитие организаций в условиях рыночной экономики зависит от эффективности деятельности предприятия. Все это позволяет говорить об актуальности темы данной выпускной квалификационной работы.
2. Логическая последовательность: содержание квалификационной работы выстроено в соответствии со всеми необходимыми требованиями.
3. Аргументированность и конкретность выводов и предложений: выводы и предложения в выпускной квалификационной работе логически последовательны и аргументированы. Они полностью соответствуют собранному материалу и проведенному анализу.
4. Полнота проработки литературных источников: в ходе написания выпускной квалификационной работы было использовано 53 литературных источника, в том числе нормативные документы, научные статьи, учебные пособия, интернет ресурсы и другие источники.
5. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций, приложений, графиков:
качество таблицы, иллюстраций и общего оформления работы полностью соответствует требованиям к методике написания и оформления дипломных работ. Строго выдержана структура работы, содержащая введение, основную часть, заключение и список использованных источников.
6. Положительные стороны работы: Общее оформление работы и таблиц соответствует требованиям, предъявляемым к оформлению выпускных квалификационных работ.
7. Уровень самостоятельности при работе над темой выпускной квалификационной работы: соответствует всем необходимым требованиям.

8. Недостатки работы:

Выявлены несущественные недостатки дипломной работы: недостаточно иллюстративных материалов, графиков, стиль изложения не везде выдержан.

Однако найденные недостатки не влияют на качество исследования по заявленной теме исследования.

9. Оценка сформированности ОК, ОПК и ПК, отработанных обучающимся при работе над темой выпускной квалификационной работы В выпускной квалификационной работе было отработано способность анализировать и интерпретировать финансовую, бухгалтерскую и иную информацию, содержащуюся, как в отчетности предприятия, так в других источниках информации для принятия управленческих решений на уровне предприятия.

10. Выпускная квалификационная работа соответствует установленным требованиям к выпускным квалификационным работам и может быть рекомендована к защите на заседании Государственной экзаменационной комиссии. Работа заслуживает оценки отлично.

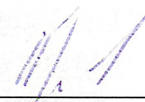
(оценка прописью)

Руководитель выпускной квалификационной работы

В.В. Прохоров, доцент, к.э.н., доцент

(Ф.И.О. должность, ученая степень, ученое звание)

« 20 » 06 2025 г.


(подпись руководителя)

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

Факультет Экономический

(полное наименование факультета)

Направление подготовки (код) 38.03.02 Менеджмент

направленность (профиль) образовательной программы _____

Финансовый менеджмент

Выпускающая кафедра Менеджмента

(полное наименование кафедры)

РЕЦЕНЗИЯ

на выпускную квалификационную работу

Студента(ки) Зябкина Андрея Алексеевича группы 220 м

(Ф.И.О. полностью)

на тему: Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния
транспортного предприятия ОАО «Автоколонна 1967»

(полное наименование темы согласно приказу)

Выпускная квалификационная работа бакалавра выполнена на 92 страницах,
содержит приложение(ия) на 4 страницах.

1. Актуальность, новизна и практическая значимость темы Актуальность темы высокая так как рынок обусловлен высокой конкуренцией

2. Логическая последовательность Содержание работы логически последовательно

3. Аргументированность и конкретность выводов и предложений Выводы и предложения в выпускной квалификационной работе логически последовательны, аргументированы, соответствует собранному материалу по теме

4. Полнота проработки литературных источников В ходе написания работы было использовано литературных источника; пособия; рассмотрены основные законодательные акты Российской Федерации; учебники ведущих авторов; задействованы ресурсы Интернета

5. Качество общего оформления работы, таблиц, иллюстраций, приложений, графиков Общее оформление работы и таблиц соответствуют требованиям, предъявляемым к оформлению выпускных квалификационных работ

6. Положительные стороны работы Проведен анализ финансово-хозяйственного состояния организации. Разработанные мероприятия могут использоваться менеджментом компании в практической деятельности предприятия

7. Недостатки работы Замечаний по работе нет

Автономная некоммерческая
организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса,
управления и психологии»

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

Проверка выполнена в электронно-библиотечной системе
Znanium.com

Автор работы	Зябкин Андрей Алексеевич
Подразделение	Экономический факультет
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния транспортного предприятия ОАО «Автоколонна 1967»
Название файла	Разработка мероприятий по улучшению финансового состояния транспортного предприятия ОАО «Автоколонна 1967».doc
Процент заимствования	25,99%
Процент оригинальности	74,01%
Дата проверки	21.06.2025
Работу проверил	Яковлева Екатерина Андреевна
Подпись ответственного	

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«Сибирский институт бизнеса, управления и психологии»

Согласие

выпускника на размещение выпускной квалификационной работы в электронно-библиотечной системе АНО ВО СИБУП

1. Я,

Зябкин Андрей Алексеевич

(фамилия, имя, отчество полностью)

студент (ка) группы 220-ч экономического факультета Автономной некоммерческой организации высшего образования «Сибирский институт бизнеса, управления и психологии» (далее – АНО ВО СИБУП), разрешаю АНО ВО СИБУП воспроизводить и размещать (доводить до всеобщего сведения) в полном объеме написанную мною в рамках выполнения образовательной программы выпускную квалификационную работу бакалавра на тему

Разработка мероприятий по улучшению финансово-состояния транспортного предприятия ОАО «Вокзалофф» 1967»

(наименование работы)

в открытом доступе в электронно-библиотечной системе, таким образом, чтобы любой пользователь данного портала мог получить доступ к выпускной квалификационной работе из любого места и в любое время по собственному выбору, в течение всего срока действия исключительного права на выпускную квалификационную работу.

2. Я подтверждаю, что выпускная квалификационная работа написана мною лично, в соответствии с правилами академической этики и не нарушает авторских прав иных лиц.

«20» 06 2025 г.



(подпись)