

**Федеральное государственное бюджетное
образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА
И ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ
При ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ»**

Уральский институт управления

Направление подготовки: 38.03.01 Экономика

Направленность (профиль): Экономика предприятий и
организаций

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

**Повышение устойчивости финансово-экономического
положения предприятия (на примере ООО «Новая
Энергетика»)**

Автор:

обучающаяся группы Э-0441
очно формы обучения

_____ / Скачкова А.Е.

Руководитель:

Должность ученая степень,
ученое звание: доцент
кафедры экономической
теории, к. э. н.

_____ / Бисеров Э.А.

Г. Екатеринбург, 2020 г.

Оглавление

У

Введение	3
Глава 1. Теоретические и методологические основы финансово-экономического анализа деятельности предприятия	6
1.1 Сущность и содержание финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия.....	6
1.2 Методы и приемы анализа финансового положения предприятия.....	11
1.3 Система показателей финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия.....	15
1.4 Модели вероятности банкротства.....	21
Глава 2. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Новая Энергетика»	29
2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Новая Энергетика».....	29
2.2 Горизонтальный анализ актива и пассива баланса и финансовых результатов ООО «Новая Энергетика».....	31
2.3 Анализ финансовых показателей ООО «Новая Энергетика».....	37
Глава 3. Рекомендации по улучшению финансово-экономического состояния организации ООО «Новая Энергетика»	41
3.1 Разработка мероприятий по реабилитации финансового положения организации.....	41
3.2 Экономическое обоснование рекомендаций по улучшению финансового экономического положения организации.....	45

Заключение	48
Библиографический список	50
Приложение 1.....	54

Введение

На данный момент на российском рынке наблюдается нестабильная обстановка, многие компании испытывают кризисное положение, и даже самые крупные организации не могут быть уверены в своей финансовой устойчивости. Тем не менее, тенденция роста численности коммерческих предприятий набирает обороты. Это происходит в связи с развитием технологий открываются все больше сфер развития предпринимательской деятельности, что приводит к созданию новых форм и методов ведения бизнеса. Однако в следствие этого на рынке ужесточается конкуренция и малому и среднему бизнесу приходится очень сложно конкурировать с крупными корпорациями, т.к. малый и средний бизнес является наиболее чувствительным к изменениям рыночной активности.

Актуальность данной темы заключается в том, что для того, чтобы зарекомендовать себя на рынке и занять определенную нишу на нем необходимо прежде всего контролировать всю деятельность предприятия, а также обеспечивать ее эффективность и устойчивое функционирование. Для этого необходимо своевременно проводить анализ финансово-экономического состояния предприятия и проводить оценку риска возникновения банкротства. Необходимость в данных действиях заключается в том, что при проведении финансового анализа выявляются сильные и слабые стороны предприятия, его основные проблемы и угрозы, определяются возможности и перспективы развития деятельности, а результатом данного анализа является оценка состояния предприятия, его имущества,

активов и пассивов баланса, скорости оборота капитала, доходности используемых средств. На основе результатов анализа разрабатываются управленческие решения, которые могут своевременно устранить проблемы организации и ведения предпринимательской деятельности.

Степень разработанности темы. Проблемам изучения финансово-экономического состояния фирмы ученые экономисты всегда уделяли большое значение. В последнее время, когда рост рыночной экономики в России начал набирать быстрые обороты, данная тема изучается все глубже. Выпускается свежая литература с новой информацией, где наиболее широко раскрываются все факторы, влияющие на финансовое положение фирмы. Значительный вклад в анализ банкротства и финансового состояния компаний внесли ученые: О. А. Толпегина, В.И. Бариленко, М.И. Баканов, А.Д. Шеремет, О.И. Волкова, Э.А. Маркарьян, Д.Е. Адрианова. Теоретической и методической основой написания выпускной квалификационной работы являются, выдержки из Федеральных Законов «О бухгалтерском учете» и ПБУ, Налоговый Кодекс, Гражданский Кодекс РФ, данные статистической отчетности: бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах ООО «Новая Энергетика» за 2018 – 2019 гг.

Объект исследования: ООО «Новая Энергетика».

Предметом исследования: финансово-экономическое состояние организации ООО «Новая Энергетика».

Цель исследования: улучшение финансово-экономического положения организации ООО «Новая Энергетика».

Задачи исследования. Для достижения цели были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретико-методологические основы финансовой деятельности организации;
- рассмотреть основы деловой активности предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости компании;
- провести анализ платежеспособности компании и ликвидности активов его баланса;
- провести анализ рентабельности компании;
- выявить вероятность наступления банкротства;
- дать рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Методы исследования. В ходе работы были использованы такие методы исследований, как: наблюдение, анализ, описание и обобщение, сравнение, статистический и логический анализ, схематичные и табличные методы представления информации.

Работа содержит введение, три главы, заключение, список литературы, включающий 37 источников, и 1 приложение.

В первой главе «Теоретические и методологические основы финансово-экономического анализа деятельности предприятия» рассматриваются теоретические основы финансового анализа организации, включающие методологию расчета основных финансовых показателей, а также анализируются риски возникновения банкротства организаций.

Во второй главе содержатся описание деятельности организации ООО «Новая Энергетика» и расчет основных показателей финансового-экономического состояния фирмы,

на основе которых выявлены основные финансовые риски и проблемы.

В третьей главе предложены мероприятия по улучшению финансово-экономического состояния организации ООО «Новая Энергетика».

В приложении содержится организационная структура ООО «Новая Энергетика».

Работа изложена на __ страницах и содержит введение, три главы, заключение, список литературы, включающий 37 источников, и 1 приложение.

Глава 1. Теоретические и методологические основы финансово-экономического анализа деятельности предприятия

1.1 Сущность и содержание финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия

Экономическую науку невозможно представить без содержания в ней такого термина, как «анализ», что от греческого означает «разложение», т.к. лишь с помощью данного метода выявляются все правила, закономерности и принципиальные положения реализации разнообразной деятельности в сфере экономики.

Общее понятие анализа подразумевает метод научного познания отдельных составляющих, обособленных аспектов и элементов, а также системы, которую они образуют.¹

Любому предприятию необходима системная и полная оценка всех аспектов его собственной деятельности, работы каждого его подразделения и сегмента, также должны быть рассмотрены отдельные вопросы, формирующиеся под влиянием большого количества факторов и является отражением причинно-следственных связей, возникающих в результате взаимодействия различных сторон деятельности предприятия. Совокупность данных мер называется комплексным экономическим анализом предприятия.² В финансово-экономическом анализе хозяйственной деятельности предприятия составными частями для изучения финансового положения служат динамика прибыли и убытков компании, структурные изменения актива и пассива бухгалтерского баланса, а также своевременность и полнота

¹ Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. — 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М., 2014 С. 479.

² Толпегина О. А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата. – 3 изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. С. 14.

расчетов дебиторами и кредиторами. В современной экономике при проведении экономического анализа предприятия, учитываются не только финансовые показатели, но и также уделяется внимание внешней среде, а именно национальным, региональным, отраслевым, экономическим, политическим, социальным, технико-производственным, организационно-правовым и экологическим аспектам и особенностям как страны в целом, так и отдельно конкретного предприятия. Целью такого анализа является всесторонняя оценка деятельности предприятия, выявление очевидных и скрытых факторов, которые как напрямую, так и косвенно влияют на эффективность этой самой деятельности.

Анализ хозяйственной деятельности предприятия включает в себя учет, экономические исследования и диагностику явлений и факторов, служит отправной точкой для дальнейшего прогнозирования и планирования деятельности. Помимо этого, анализ является неотъемлемым элементом при контроле деятельности и управлении экономическими объектами.

При проведении анализа финансово-экономического положения решаются следующие задачи:

- определение бизнес-стратегии и бизнес-планов, принятие текущей и перспективной политики по различным вопросам;
- разработка стратегических и оперативных управленческих решений, внедрение современных эффективных методов управления, исследования и диагностики ведения бизнеса;

- оценка влияния факторов внешней и внутренней среды на финансовые показатели деятельности;
- оценка конкурентоспособности предприятия на конкретных рынках, определение новых ниш на рынке и расширение его емкости;
- улучшение финансового состояния предприятия за счет поиска резервов и своевременного выявления и устранения недостатков в финансовой деятельности;
- непосредственная оценка всей хозяйственной деятельности предприятия, выявление возможностей максимизации прибыли, увеличения его хозяйственного оборота;
- обеспечение финансового контроля при планировании и бюджетировании, что в следствие приводит к рациональному и эффективному управлению финансами;
- разработка перспектив развития, повышение финансовой привлекательности предприятия, выявление внутрихозяйственных, региональных и отраслевых особенностей;
- изучение степени выполнения экономических планов, оценка и прогнозирование платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости на данный момент и в будущем.

Таким образом финансовый анализ обеспечивает финансовую стабильность в долгосрочной, среднесрочной и краткосрочной перспективе, позволяет быстро находить верные решения, а также помогает эффективно отслеживать их исполнение.

Также при проведении комплексного экономического анализа фирмы необходимо учитывать принципы его построения. К ним можно отнести следующие принципы:

- нахождение баланса интересов государства и фирмы;
- использование новейшей методологии и современного программного продукта при исследованиях и оценки деятельности;
- глубокое и всестороннее изучение экономических показателей и процессов;
- анализ факторов и аспектов осуществлять не отдельно, а в синтезе и во взаимодействии с различными показателями и причинами;
- объективность и беспристрастность оценивания;
- время и продолжительность проведения анализа должны способствовать принятию решений в критический момент;
- затраты, связанные с проведением анализа, должны давать многократный эффект;
- необходимо устанавливать границы проведения анализа, для того чтобы обеспечивалась целенаправленность и конкретность расчетов.

Таблица 1

Классификация финансово-экономического анализа

Классификационный признак	Анализ
1. По отраслевому признаку	<ul style="list-style-type: none"> • Отраслевой • Межотраслевой
2. По временному признаку	<ul style="list-style-type: none"> • Предварительный • Последующий: <ul style="list-style-type: none"> а) Оперативный: <ul style="list-style-type: none"> - сменный - суточный - декадный б) Итоговый: <ul style="list-style-type: none"> - месячный

	<ul style="list-style-type: none"> - кварталный - полугодовой - девятимесячный - годовой
3. Пространственный	<ul style="list-style-type: none"> • Межхозяйственный • Внутрихозяйственный
4. Внутрихозяйственный по объектам управления	<ul style="list-style-type: none"> • Техничко-экономический • Финансово-экономический • Аудиторский (бухгалтерский) • Социально-экономический • Экономико-статистический • Экономико-экологический • Маркетинговый
5. По субъектам пользования	<ul style="list-style-type: none"> • Внутренний • Внешний
6. По охвату	<ul style="list-style-type: none"> • Сплошной • Выборочный
7. По содержанию	<ul style="list-style-type: none"> • Комплексный • Тематический
8. По методам анализа	<ul style="list-style-type: none"> • Горизонтальный • Вертикальный (структурный) • Трендовый • Факторный: <ul style="list-style-type: none"> а) детерминированный а) стохастический • Маржинальный • Функционально-стоимостной

При анализе по отраслевому признаку учитывают все особенности как отдельной отрасли, так и всей национальной экономике в целом.

Разновидность анализа по временному признаку предполагает то, что до начала осуществления хозяйственной деятельности проводится предварительный анализ, а в процессе самой деятельности проводится последующий анализ. Результатом оперативного анализа является своевременное выявление отклонений фактических показателей от плановых и быстрое реагирование при неблагоприятной ситуации. При ретроспективном анализе выявляются резервы фирмы, а также строится курс рационального использования ресурсов.

Внутрифирменный анализ производится для анализа деятельности одной организации и ее подразделений,

межфирменный анализ выявляет показатели деятельности разных фирм.

По объектам управления внутривладельческого анализа выделяют:

- Техничко-экономический анализ показывает взаимодействия технических и экономических процессов организации;
- Финансово-экономический анализ, демонстрирует показатели финансово-экономического состояния организации;
- Аудиторский анализ проводится с целью определить финансовое положение организации;
- Социально-экономический анализ показывает взаимосвязь социальных и экономических процессов;
- Экономико-статистический анализ применяется для изучения общественных явлений на уровнях управления предприятием;
- Экономико-экологический анализ показывает, как экологические факторы страны влияют на экономическое состояние организации;
- Маркетинговый анализ производят с целью выявить ситуацию на рынке, что в дальнейшем позволяет выбрать тактику и разработать стратегию деятельности организации.

По субъектам пользования анализ подразделяется на внутренний, где субъектами проведения анализа являются сотрудники фирмы, и внешний анализ, при котором субъектами анализа выступают внешние по отношению к

предприятию организации. Например, банки, аудиторские компании и др.

Сплошной анализ подразумевает изучение всех объектов, а при выборочном анализируются отдельные объекты изучения.

В зависимости от содержания выделяют комплексный анализ. Он позволяет всесторонне изучить деятельность предприятия. Тематический анализ представляет собой изучение отдельных вопросов, например, в каком состоянии находятся и насколько эффективно работают основные средства, на удовлетворительном ли уровне находится производительность труда и т.д.

1.2 Методы и приемы анализа финансового положения предприятия

Понятие методики анализа включает в себя способы, методологические правила, рекомендации, направления, нуждающиеся в подробном изучении для достижения наиболее своевременного, профессионального и эффективного проведения данного анализа.³

Для проведения качественного анализа необходима исходная достоверная информация, на основе которой можно охарактеризовать хозяйственную деятельность предприятия. Все исходные источники информации можно разделить на три вида:

1. Учетные источники. К ним относятся бухгалтерская и налоговая отчетность, данные оперативного учета, первичная документация и другие учетные данные.

³ Толпегина О. А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата. – 3 изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. С. 18.

2. Плановые источники. Включают в себя все виды планов на предприятии, а также нормативно-информационные материалы.

3. Внеучетные источники. В их содержания включены нормативно-правовая документация, заключение аудиторских и специальных проверок, результаты наблюдений.

Разновидность методов и приемов проведения анализа деятельности предприятия представлена в таблице 2.

Таблица 2

Методы финансово-экономического анализа

Наименование	Сущность метода
1. Горизонтальный	Сравнение фактических и плановых показателей, а также сравнение показателей прошлых и отчетных периодов.
2. Вертикальный (структурный)	Выявление влияния отдельных позиций на итоговые показатели.
3. Трендовый	Анализируются показатели в динамике с целью определения тенденции изменений показателей, исключая влияние случайных и индивидуальных особенностей отдельных периодов.
4. Факторный <ul style="list-style-type: none"> • Детерминированный • Стохастический 	Определяет влияние отдельных факторов на конечный результат.
5. Маржинальный	Позволяет определить эффективность управления, выявляет взаимосвязь объема продаж, себестоимости и прибыли.
6. Функционально стоимостной	Выявляет резервы предприятия
7. Анализ абсолютных показателей и относительных (финансовых коэффициентов)	Оценка наиболее значимых статей отчетности, проводимой как в динамике, так и в статистике. Анализ отдельных коэффициентов финансового положения компании, выявление их взаимосвязей.
8. Сравнительный (пространственный) анализ	Происходит сравнение показателей с показателями других организаций и нормативными значениями.

Горизонтальный анализ отслеживает динамику изменений отдельных показателей бухгалтерской отчетности, а также определяет абсолютное и относительное отклонение фактических показателей от плановых.

При проведении анализа бухгалтерской отчетности за основу берутся два или три различных периода, далее определяются темпы роста отдельных статей бухгалтерского баланса или отчета о прибылях и убытках. Полученные значения могут быть выражены как в абсолютных показателях (в денежном выражении), так и в относительных показателях (в процентах).

Вертикальный анализ определяет структуру итоговых финансовых показателей, а также определяется удельный вес каждой статьи в общем итоге отчетности.

При проведении вертикального анализа итог активов предприятия (при анализе баланса) и выручку (при анализе отчета о прибыли) принимают за сто процентов, а у каждой статьи финансовой отчетности определяют процентную долю от принятого базового значения.

При проведении трендового анализа выявляются закономерности изменений показателей и на их основании строятся предварительные прогнозы на будущее. В ходе анализа выбирается базовый год, и все статьи отчетности за последующие периоды выражаются в виде индексов к показателям базового периода.

Очищение случайных отклонений при трендовом анализе позволяет выявить устойчивые динамические ряды отдельных

показателей, что может служить достаточно надежной базой для прогнозирования развития предприятия.⁴

Факторный анализ – анализ влияния на результативный показатель отдельных факторов или причин. Данный анализ может быть прямым, при котором происходит разделение общего результативного показателя на составные части, и обратным, когда общий показатель результата соединяет отдельные элементы.

К типологии факторного финансового анализа относятся:

1. Детерминированный (функциональный) – функциональное влияние факторов на результативный показатель.
2. Стохастический (корреляционный) – взаимосвязь результативного и факторных показателей носит вероятностный характер или не является полной.
3. Прямой (дедуктивный) – анализ проводится от общего к составным частям (частному).
4. Обратный (индуктивный) – анализ проводится от частного к результативному показателю.
5. Одноступенчатый и многоступенчатый.
6. Статический и динамический.
7. Ретроспективный и перспективный.

Одним из ведущих методов анализа финансового положения является анализ финансовых (аналитических) коэффициентов, представляющий собой расчет соотношений различных абсолютных показателей финансовой деятельности между собой, которые необходимы различным группам

⁴ Каплюк Т.Н. Финансовый анализ. Задачи, рабочие ситуации, схемы, поясняющие основные категории тем: учеб. Пособие. – М.: Экзамен, 2016. С. 58.

пользователей: как внутренним, так и внешним – акционерам, аналитикам, кредиторам и пр.⁵

Анализ финансовых коэффициентов проходит в два этапа: сначала рассчитываются финансовые коэффициенты, а затем сравниваются их показатели с базовыми или нормативными значениями. В качестве базовых значений коэффициентов могут быть выбраны среднеотраслевые значения коэффициентов, их значения за предыдущие годы, значения этих коэффициентов у основных конкурентов и др.

Выделяют следующие группы основных финансовых коэффициентов, которые отражают хозяйственную деятельность предприятия:

- Коэффициенты ликвидности;
- Коэффициенты финансовой устойчивости;
- Коэффициенты рентабельности;
- Коэффициенты деловой активности.

Принятие эффективных управленческих решений осуществляется, в первую очередь, в результате всестороннего ретроспективного анализа хозяйственной деятельности. При этом немало важное значение уделяется трендовому анализу, позволяющий выделить закономерности в развитии предприятия. Ретроспективный анализ обычно завершается формированием плановых показателей посредством перспективного анализа.⁶

⁵ Баканов М.И. Шеремет А.Д. Экономический анализ. – Москва: Финансы и статистика, 2014. С.115.

⁶ Шадрина Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО – 2 изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. С. 18.

1.3 Система показателей финансово-экономического анализа хозяйственной деятельности предприятия

Данный параграф включает в себя систему показателей финансового состояния предприятия – абсолютных и относительных. Главной задачей системы показателей деятельности предприятия является потребность в достоверной оценке уровня его хозяйственной деятельности. Формирование данных показателей происходит в процессе бухгалтерского, налогового, статистического, оперативно-технического, финансового и управленческого учета, при осуществлении маркетинговых исследований, бизнес-планирования, инвестиционного проектирования, нормирования и торгов на валютных и фондовых биржах, которые влияют на деятельность предприятия.⁷

На основе финансово-экономических показателей определяется общее положение фирмы. Дается характеристика ее платежеспособности, финансовой устойчивости, конкурентоспособности. На основе данных показателей также выявляются проблемы и преимущества предприятия, ее сильные и слабые стороны, определяются возможности роста и развития, выявляются финансовые риски компании.

В зависимости от вида, все результаты показателей представляются в разных формах. Формы экономических показателей представлены в таблице 3.

Таблица 3

Формы экономических показателей

Классификационный признак	Показатели
1. В зависимости от измерителей	• Натуральные – используются для количественной

⁷ Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М.: Издательство Юрайт, 2019. С. 18.

	характеристики; <ul style="list-style-type: none"> • Стоимостные - используются для денежной характеристики;
2. В зависимости от измерения хозяйственной операции	<ul style="list-style-type: none"> • Количественные - используются для выражения относительных и абсолютных величин; • Качественные - оценивают отношение результата к затратам (фондоотдача, производительность труда и др.);

Окончание таблицы 3

Формы экономических показателей

3. В зависимости от применения отдельно взятых показателей	<ul style="list-style-type: none"> • Абсолютные - оценивают конкретные значения изучаемого объекта (стоимость сырья, материалов, полуфабрикатов, ОПФ); • Относительные - используется для выражения отношения одного объекта к другим (соотношение заемного и собственного капитала, оборотных и внеоборотных активов).
--	---

Показатели финансово-экономического положения фирмы можно разделить на 2 основные группы: финансовые показатели предприятия и показатели хозяйственной деятельности. (рис. 1)





Отчет о
прибыли и

Рис. 1 – система финансово-экономических показателей, характеризующих положение предприятия.

В данной курсовой работе мною будет проанализирована структура оборотных и внеоборотных активов, будет представлена динамика выручки, себестоимости продаж и прибыли, а также рассчитаны следующие финансовые показатели:

1. Показатели финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости отражают долгосрочную платежеспособность. Основной задачей анализа финансовой устойчивости предприятия является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. В процессе анализа необходимо определить зависимость компании от заемных средств и динамику независимости. (Таблица 4)

Таблица 4

Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициенты	Формула	Расчет	Нормативное значение
1. Коэффициент финансово устойчивости	$K_{фин.уст.} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{долгосрочные обязательства}}{\text{Итог пассива}}$	$K_{фин.уст.} = \frac{\text{стр. 1300} + \text{стр. 1400}}{\text{стр. 1700}}$	$K_{фин.уст.} > 0,7$
2. Коэффициент финансово	$K_{фин.н.} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Итог}}$	$K_{фин.н.} = \frac{\text{стр. 1300}}{\text{стр. 1600}}$	$0,5 < K_{фин.н.} < 0,7$

й независимо сти	<i>актива</i>		
3. Коэффициент финансово й зависимост и	$K_{фин.з} = \text{Итог актива} / \text{Итог III раздела}$	$K_{фин.н.} = \text{стр. 1600} / \text{стр. 1300}$	-
4. Коэффициент соотношен ия заемного и собственно го капитала	$K_{СК.ЗК} = (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{краткосрочные обязательства}) / \text{Итог III раздела}$	$K_{СК.ЗК.} = (\text{стр. 1400} + \text{стр. 1500}) / \text{стр. 1300}$	$K_{СК.ЗК.} < 0.7$

Коэффициент финансовой независимости (автономии) рассчитывается финансовыми аналитиками для диагностики собственной организации в отношении финансовой устойчивости, также он используется арбитражными управляющими (согласно постановлению Правительства РФ от 25.06.03 № 367 «Об утверждении правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»⁸).

Коэффициент соотношения собственного и заемного капитала отражает баланс или дисбаланс собственных и заемных средств, в частности, количество привлеченных средств, приходящееся на единицу собственных средств. Данный коэффициент в первую очередь необходим для инвесторов, которые анализируют его для оценки инвестиций в ту или иную компанию. Чем выше значение показателя, тем выше степень риска инвесторов, поскольку в случае невыполнения обязательств по платежам возрастает возможность банкротства. Помимо этого, коэффициент

⁸ Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.03 № 367 // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.04.2019).

рассчитывается кредиторами, чем значение ниже, тем предпочтительнее предоставление кредита.

2. Коэффициенты ликвидности.

Включают в себя следующие статьи: «денежные средства», «краткосрочные финансовые вложения», «дебиторскую задолженность», «текущие обязательства». Коэффициенты ликвидности определяют платежеспособность предприятия в покрытии своих текущих обязательств. (Таблица 5)

Таблица 5

Коэффициенты ликвидности

Коэффициенты	Формула	Расчет	Нормативное значение
1. Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{б.л.} = (кр/ср ДЗ + кр/ср фин. влож. + денежные средства) / кр/ср текущие обязательства$	$K_{б.л.} = (стр. 1230 + стр. 1240 + стр. 1250) / стр. 1500$	$0,7 < K_{б.л.} < 1$
2. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{т.л.} = \text{Оборотные активы} / \text{текущие обязательства}$	$K_{фин.н.} = стр. 1200 / стр. 1500$	$1,5 < K_{т.л.} < 2,5$
3. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ск.зк} = (кр/ср фин. влож. + денежные средства) / кр/ср текущие обязательства$	$K_{ск.зк.} = (стр. 1240 + стр. 1250) / стр. 1500$	$0,2 < K_{аб.л.} < 0,5$

Коэффициент быстрой ликвидности показывает возможность предприятия быстро погасить свою кредиторскую задолженность.

Коэффициент текущей ликвидности применяется в первую очередь внешними агентами, заинтересованными в инвестициях, с целью оценки ликвидности компании, он

отражает возможность предприятия выплачивать текущие обязательства исключительно за счет оборотных активов.

Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается поставщиками и отражает часть обязательств в краткосрочном периоде, которая может быть погашена при использовании денежных средств и эквивалентов.

3. Коэффициенты рентабельности.

Коэффициенты, входящие в данную группу, отражают, доходность активов, находящихся в собственности компании. Данная группа коэффициентов дает возможность проведения всестороннего анализа деятельности предприятия по результативным данным за определенный период.⁹

Расчет коэффициентов рентабельности представлен в таблице 6.

Таблица 6

Коэффициенты рентабельности

Коэффициенты	Формула	Расчет	Нормативное значение
1. Коэффициент общей рентабельности	$K_{общ.р.} = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Выручка}$	$K_{общ.р.} = \text{стр. 2300} / \text{стр. 2110} * 100\%$	-
2. Коэффициент рентабельности продаж	$K_{р.п.} = \text{Прибыль от продаж} / \text{Выручка}$	$K_{р.п.} = \text{стр. 2200} / \text{стр. 2110} * 100\%$	-
3. Коэффициент рентабельности капитала	$K_{р.к.} = \text{Прибыль до налогообложения} / \text{Активы}$	$K_{р.к.} = \text{стр. 2300} / \text{стр. 1600}$	-
4. Коэффициент рентабельности затрат	$K_{р.з.} = \text{Прибыль до налогообложения} / (\text{себестоимость проданных товаров} + \text{комм. И управ.})$	$K_{р.з.} = \text{стр. 2300} / (\text{стр. 2120} + \text{стр. 2210} + \text{стр. 2220})$	-

⁹ Ткаченко И.В., Стефанов С.Н. Бухгалтерский учет: финансовый и управленческий. – Ростов на Дону: Феникс, 2016 С. 187.

	<i>Расходы)</i>		
--	-----------------	--	--

Коэффициент общей рентабельности определяет прибыльность и привлекательность предприятия.

Коэффициент рентабельности продаж позволяет оценить, какую прибыль получает предприятие в расчете на каждый рубль выручки от реализации производимых им продуктов.

Коэффициент рентабельности затрат отражает прибыль, которую имеет компания на каждый рубль, потраченный на производство и реализацию товара, работы или услуги.

4. Коэффициенты деловой активности.

Коэффициенты оборачиваемости - совокупность коэффициентов, отражающая темп и быстроту оборачиваемости ресурсов, в том числе денежных и материальных, принадлежащих предприятию в ходе периода, рассматриваемого в анализе, или, проще говоря, количество выручки на каждый рубль активов определенного вида.¹⁰ (Таблица 7)

Фондоотдача характеризуется как финансовый коэффициент, отражающий эффективность использования основных фондов предприятия. Фондоотдача демонстрирует, какое количество выручки приносит каждая единица стоимости основных фондов.

Таблица 7

Коэффициенты деловой активности

Коэффициенты	Формула	Расчет	Значение
1. Коэффициент оборачиваемости активов	$K_{обор.акт} = \text{Выручка} / 0,5 * (\text{стр. 1600 на начало года} + \text{стр.1600 на конец года})$	$K_{обор.акт.} = \text{стр. 2110 ф. №2} / 0,5 * (\text{стр. 1600 на начало года} + \text{стр.1600 на конец года}) \text{ ф. №1}$	-

¹⁰ Хлевная Е.А., Гарнов А.П. Экономика предприятия. Современное бизнес-планирование. - М.: Дело и Сервис, 2015. С. 102

2. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$K_{обор.дз.} = \text{Выручка} / \text{среднегодовую дебиторскую задолженность}$	$K_{обор.дз.} = \text{стр. 2110} / 0,5 * \text{(стр. 1230 на начало года + стр.1230 на конец года)}$	-
3. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	$K_{обор.кз.} = \text{Выручка} / \text{среднегодовую кредиторскую задолженность}$	$K_{обор.кз.} = \text{стр. 2110} / 0,5 * \text{(стр. 1520 на начало года + стр.1520 на конец года)}$	-
4. Фондоотдача	$K_{фонд.} = \text{Выручка} / \text{среднегодовые основные средства}$	$K_{фонд.} = \text{стр. 2110} / 0,5 * \text{(стр. 1150 на начало года + стр.1150 на конец года)}$	-

Коэффициент оборачиваемости активов отражает насколько оборачиваемы активы, которые находятся в ведении предприятия в анализируемом периоде времени.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности показывает насколько быстро оборачивается дебиторская задолженность, с его помощью можно выяснить темп покрытия задолженности дебиторов предприятия, а именно скорость, с которой предприятию поступают расчеты от потребителей в счет оплаты за предоставленные услуги, проделанные работы и проданные товары.

Спад оборачиваемости может сигнализировать о сложностях при расчетах по счетам, выставленных предприятием, однако, он может указывать и на ставшие более эффективными денежные отношения с поставщиками, которые делают платежный график более выгодным, с возможностью использования отложенных платежей, а также на использование задолженности по кредитам в качестве источника финансовых ресурсов по низкой стоимости.¹¹

¹¹ Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М.: Издательство Юрайт, 2019. С. 98

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности отражает скорость погашения задолженности предприятием перед поставщиками и подрядчиками. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности выражает среднегодовое количество погашения предприятием кредиторской задолженности (учитывается средний размер платежа).

Фондоотдача отражает эффективность использования основных средств.

1.4 Модели вероятности банкротства

В соответствии с Федеральным законом «О несостоятельности (банкротстве)» от 26 октября 2002 года за №127-ФЗ. под несостоятельностью (банкротством) понимается признание арбитражным судом или объявленная должником неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей.

Закон «О банкротстве» регламентирует, что юридическое считается банкротом, если денежные обязательства перед кредиторами и перед бюджетом по обязательным платежам не могут быть исполнены в течение трех месяцев, начиная с даты их исполнения и имеет задолженность свыше трехсот тысяч рублей. Предпосылкой банкротства может стать целый комплекс внутренних и внешних факторов. Особенностью внешних причин является то, что они никак не зависят от внутренней деятельности организации и на них нет возможности повлиять, или это влияние может быть слабым. Причины, которые зависят от внутренней организации деятельности фирмы носят внутренний характер. На них может повлиять руководство работники фирмы. Банкротство

выступает результатом симбиоза и внутренних и внешних причин (факторов).

На финансово-экономическую деятельность организации оказывает большое влияние современное состояние экономики страны и множество проблем, которые еще не решены. Один из основополагающих факторов банкротства является несовершенство законодательства в области хозяйственного права. Это касается взаимодействия государства и бизнеса, частого изменения законодательства, высокого уровня налогообложения, несовершенных условий экспорта и импорта и прочих проявлений регулирующей функции государства.

Кукукина И.Г. выделяет следующие причины банкротства.

1. Внешние факторы.

- Экономические: кризисное состояние российской экономики, общий спад производства, инфляция, нестабильность финансовой системы, рост цен на ресурсы, изменение конъюнктуры рынка, неплатежеспособность и банкротство партнеров.

Одной из причин несостоятельности организации может быть неверная фискальная политика государства.

- Политические: политическая нестабильность общества, особенности внешнеэкономической политики государства, разрыв экономических связей с другими странами, потеря рынков сбыта, изменения условий экспорта и импорта, несовершенство законодательства, несовершенство введения антимонопольной политики, предпринимательской деятельности и т.п.

Усиление международной конкуренции в связи с развитием научно-технического прогресса.

- Демографические: численность, состав населения, уровень его благосостояния, менталитет и культурный уклад общества, определяющий размер и структуру потребностей, и платежеспособный спрос населения на разные виды товаров и услуг.

2. Внутренние факторы.

- Малый уровень оборотных средств на счету предприятия, по причине неэффективной инвестиционной политики и малоэффективной производственно-коммерческой деятельности.
- Нахождение технологий, оборудования и организации производства на низком уровне.
- Растрата капитала, убытки, высокая себестоимость в результате понижения уровня эффективности потребления производственных ресурсов компании и её мощности производства.
- Образование остатков незавершенного строительства или производства, готовой продукции, производственных запасов свыше нормы и в последствии возникновение процесса затоваривания, замедления оборачиваемости капитала и образование его дефицита. Данная ситуация ставит организацию в положение, при котором она вынуждена прибегать к кредитованию, или к банкротству.
- Ненадежная клиентская база, не выполняющая платежи вовремя или не производящая их совсем, что

заставляет организацию повышать свои долги по кредитам.

- Высокий процент шанса появления цепного банкротства.
- Нахождение маркетинговой деятельности, направленной на: углубленное изучение рынка сбыта, рост качества и конкурентоспособности продукции, определение портфеля заказов и выработку политике цен, на низком уровне.
- Невыгодные условия кредитования при пополнении оборота организации, что является причиной падения рентабельности как хозяйственной деятельности, так и способности к финансированию компании, а также повышению финансовых расходов.
- Расширение хозяйственной деятельности с высокой скоростью и низким уровнем контроля, по причине чего происходит рост затрат, дебиторской задолженности и запасов с большей скоростью, чем скорость роста объёма продаж. Повышение собственных оборотных средств, из-за необходимости в оформлении заемных средств на короткий срок. Результатом является возможностью кредиторов к контролю организации и последующей возможности банкротства.

На сегодняшний день, актуальные модели прогнозирования банкротства организации существуют как на западе, так и на отечественном пространстве. Самыми востребованными и популярными из западных методик являются модели прогнозирования вероятности банкротства,

созданные известными экономистами Бивером, Таффлером, Лисом и Альтманом. К их недостаткам для применения на российском рынке является отсутствие учета полного спектра факторов риска, считающимися свойственными для российского рынка, такие как: финансовая обстановка в стране, темпы инфляции, условия кредитования, особенности налоговой системы и т. д. поэтому российские экономисты разработали свои модели оценки прогнозирования банкротства, которые более адаптированы для наших экономических условий. Рассмотрим самые известные зарубежные модели прогнозирования банкротства и отечественные.

Модель Альтмана.

В данной модели (также называемой пятифакторной) используются пять показателей фирмы. Данная модель предназначена специально для организаций, акции которых не котируются на бирже. Расчет пяти показателей представлены в таблице 8.

Для оценки возможного наступления несостоятельности используется следующая формула:

$$Z_5 = 0,717 \cdot K_1 + 0,847 \cdot K_2 + 3,107 \cdot K_3 + 0,42 \cdot K_4 + 0,998 \cdot K_5, \quad (1)$$

Где Z_5 - значение вероятности банкротства по пятифакторной модели Альтмана.

K - коэффициенты, расчет которых показано в таблице 8.

Обоснование значений:

- Если значение $Z_5 > 2,99$, то предприятие стабильно (риск несостоятельности $< 15\%$);

- Если $1,23 < Z_5 \leq 2,99$, то существует средний риск банкротства (15-80 %);
- Если $Z_5 < 1,23$, то вероятность банкротства в ближайшие годы высокая (>80%).

Таблица 8

Расчет факторов для пятифакторной модели Альтмана

Обозначение	Формула	Расчет по строкам финансовой отчетности
K1	Чистый оборотный капитал / Активы	$(1200 \text{ ББ} - 1500 \text{ ББ}) / 1600 \text{ ББ}$
K2	Нераспределенная прибыль / Активы	$1370 \text{ ББ} / 1600 \text{ ББ}$
K3	Прибыль до вычета процентов к уплате и налогов / Активы	$(2300 \text{ ОФР} + 2330 \text{ ОФР}) / 1600 \text{ ББ}$
K4	Собственный капитал / Обязательства	$1300 \text{ ББ} / (1400 \text{ ББ} + 1500 \text{ ББ})$
K5	Выручка / Активы	$2110 \text{ ОФР} / 1600 \text{ ББ}$

Методика Альтмана разрабатывалась с учётом опыта зарубежных компаний, и не учитывает особенностей российской экономики, в то же время данная методика используется во всех зарубежных скоринговых системах и обеспечивает хороший прогноз при однородности событий выживания и банкротства.¹²

Двухфакторная модель Альтмана.

Данная модель позволяет рассчитать риск наступления несостоятельности, исходя из коэффициента ликвидности, отражающего способность предприятия погашать текущие займы за счёт оборотных активов, и концентрации заёмного капитала.

Для оценки возможного наступления несостоятельности используется следующая формула:

¹² Журов В.А. Процесс разработки моделей для прогнозирования банкротства//Финансовый менеджмент №1, 2016 г. С.165.

$$Z_2 = -0,39 - 1,07 \cdot K1 + 5,79 \cdot K2, (2)$$

Где Z_2 - значение вероятности банкротства по двухфакторной модели Альтмана.

K - коэффициенты, расчет которых показано в таблице 9.

Обоснование значений:

- При значениях $Z_2 < 0$ вероятность наступления несостоятельности менее 50%.
- При значениях $Z_2 > 0$ вероятность наступления несостоятельности более 50%.

Таблица 9

Расчет факторов двухфакторной модели Альтмана

Обозначение	Формула	Расчет по строкам финансовой отчетности
$K1$ - коэффициент текущей ликвидности	Оборотные активы / Краткосрочные обязательства	1200 ББ / 1500 ББ
$K2$ (I вариант) - коэффициент финансового левериджа	Обязательства / Собственный капитал	(1400 ББ + 1500 ББ) / 1300 ББ
$K2$ - коэффициент концентрации заемного капитала	Обязательства / Пассив	(1400 ББ + 1500 ББ) / 1700 ББ

Модель Таффлера-Тишоу.

Модель Таффлера-Тишоу (или британская модель) использует четыре показателя для определения риска, представленные в таблице 10.

Британская модель обладает хорошей точностью прогноза за счёт обработки данных большого числа компаний при построении данной модели. Ограниченность методики заключается в её применимости только к зарубежным фирмам.

В данной модели используется следующая формула:

$$Z = 0,53 \cdot K_1 + 0,13 \cdot K_2 + 0,18 \cdot K_3 + 0,16 \cdot K_4, (3)$$

Где Z – значение вероятности банкротства по модели Таффлера-Тишоу.

K – коэффициенты, расчет которых показано в таблице 10.

Обоснование значений:

- Если $Z < 0,20$, то существует высокая вероятность несостоятельности;
- Если $0,20 < Z < 0,30$, то существует средняя вероятность банкротства;
- Если $Z > 0,30$, то такая вероятность ничтожна.

Таблица 10

Расчет факторов для модели Таффлера-Тишоу

Обозначение	Формула	Расчет по строкам финансовой отчетности
K1	Прибыль от продаж / Краткосрочные обязательства	2200 ОФР / 1500 ББ
K2	Оборотные активы / (Краткосрочные обязательства + Долгосрочные обязательства)	1200 ББ / (1400 ББ + 1500 ББ)
K3	Краткосрочные обязательства / Активы	1500 ББ / 1600 ББ
K4	Выручка / Активы	2110 ОФР / 1600 ББ

Иркутская модель.

Методика, разработанная учёными Иркутской экономической академии с учётом данных российских компаний, не являющихся монополистами, а также имеющих тенденцию устойчивого и быстрого развития.

В Иркутской модели оценки риска банкротства используются четыре показателя (таблица 11).

В данной модели используется следующая формула:

$$Z = 8,38 \cdot K_1 + K_2 + 0,054 \cdot K_3 + 0,63 \cdot K_4, (4)$$

Где Z – значение вероятности банкротства по Иркутской модели.

K – коэффициенты, расчет которых показано в таблице 11.

Обоснование значений:

- Вероятность несостоятельности компании в будущем является максимальной при отрицательных значениях Z ;
- Вероятность несостоятельности высокая при $0 < Z < 0,18$;
- Вероятность несостоятельности средняя при $0,18 < Z < 0,32$;
- Вероятность несостоятельности мала при $0,32 < Z < 0,42$;
- Вероятность несостоятельности стремится к нулю при $Z > 0,42$.

Таблица 11

Расчет факторов для Иркутской модели

Обозначение	Формула	Расчет по строкам финансовой отчетности
K_1	Оборотный капитал / Активы	$(1200 \text{ ББ} - 1500 \text{ ББ}) / 1600 \text{ ББ}$
K_2	Чистая прибыль / Собственный капитал	$2400 \text{ ОФР} / 1300 \text{ ББ}$
K_3	Выручка / Активы	$2110 \text{ ОФР} / 1600 \text{ ББ}$
K_4	Чистая прибыль / Себестоимость	$2400 \text{ ОФР} / 2120 \text{ ОФР}$

Данная методика применима к российским компаниям с хорошей точностью, но не учитывает специфику различных сегментов рынка.

Глава 2. Анализ финансового состояния предприятия ООО «Новая Энергетика»

2.1 Общая характеристика предприятия ООО «Новая Энергетика»

Полное наименование организации: Общество с ограниченной ответственностью ООО «Новая Энергетика», образовано 9 февраля 2010 года в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации¹³, а также Федеральным Законом от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»¹⁴.

Краткое название организации: ООО «Новая Энергетика».

Форма собственности: частная.

Дата государственной регистрации: 09.02.2010 г.

¹³ Гражданский кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 года № 51-ФЗ.

¹⁴ Федеральный Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ.

ООО «Новая Энергетика» является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность в соответствии с Уставом предприятия. Организация имеет самостоятельный баланс, расчетные и иные счета в банках, печать со своим наименованием, бланки, фирменное наименование и др. реквизиты.

Предприятие ООО «Новая Энергетика» строго осуществляет свою деятельность на основании следующих нормативно-правовых актах:

- Конституция РФ от 12.12.93 (ред. от 25.07.2003.);
- Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 № 51-ФЗ (ред. от 29.07.2004);
- Федеральный Закон от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ «Об обществах с ограниченной ответственностью»;
- Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ;
- Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 № 402-ФЗ;
- Положения по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008, утвержденного приказом Минфина РФ от 6 октября 2008 г. № 106н (в редакции изменений от 27.04.2012));
- Федеральный закон от 27 июля 2010 года № 190-ФЗ «О теплоснабжении»;
- Постановление Правительства РФ от 22.10.2012 № 1075 «О ценообразовании в сфере теплоснабжения» и др. нормативно-правовых актах.

Данная компания существует на рынке около девяти лет. Ее основной деятельностью является производство, передача и

распределение пара и горячей воды, кондиционирование воздуха в городах: Екатеринбург, Полевской и Верхняя Тура. Помимо своей основной деятельности, ООО «Новая Энергетика» работает еще по 24 направлениям:

- Производство металлических резервуаров, радиаторов и котлов центрального отопления;
- Производство и обработка металлических изделий с использованием основных технологических процессов машиностроения;
- Производство, передача и распределение электроэнергии;
- Строительство зданий и сооружений;
- Монтаж, ремонт инженерного оборудования, электрооборудования и прочего оборудования общего назначения;
- Торговля оптовая за вознаграждение или на договорной основе;
- Торговля оптовая санитарно-техническим оборудованием;
- Оптовая торговля машинами, приборами, оборудованием общепромышленного и специального назначения;
- Аренда и лизинг прочих машин и оборудования научного и промышленного назначения;
- Иные виды деятельности, направленные на достижение целей ООО «Новая Энергетика» и не противоречащие действующему законодательству РФ.

Потребителями ООО «Новая Энергетика» в основном являются физические лица (население) и юридические лица.

ООО «Новая Энергетика» принимала участие в 22 торгах из них выиграла 22. Также данная компания успешно взаимодействует с государственными органами. С момента образования и до настоящего времени ООО «Новая Энергетика» учувствовала в 36 государственных контрактах в качестве поставщика теплоресурсов.

На предприятии ООО «Новая Энергетика» действует линейно-функциональная организационная структура управления. Схематично она представлена в Приложении 1.

2.2 Горизонтальный анализ актива и пассива баланса и финансовых результатов ООО «Новая Энергетика»

Таблица 12

Горизонтальный анализ активов предприятия

Показатели	2019 (тыс.р уб)	2018 (тыс.р уб)	2017 (тыс,р уб)	Абсолютное отклонение, тыс. руб		Относительное отклонение, %	
				2019 к 2017	2018 к 2016	2019 к 2017	2018 к 2016
I Внеоборотные активы	283 184	296 701	314 855	-13 517	-18 154	-4,56	-5,77
Основные средства							
Финансовые вложения							
Отложенные налоговые активы	7 127	6 912	4 055	215	2 857	3,11	70,47
Итог по разделу I	290 319	303 621	318 918	-13 302	-15 297	-4,38	-4,8
II Оборотные активы		677	3 366	-677	-2 689	-100	-79,89
Запасы							

Окончание таблицы 12.

Горизонтальный анализ активов предприятия

Дебиторская задолженность	246 833	235 455	234 086	11 378	1 369	4,83	0,58
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2 680	2 680	2 680	0	0	0	0
Прочие оборотные активы	683	409	3	274	406	67	13 533,3
Итого по разделу II	250 195	239 413	240 190	10 782	-777	4,5	-0,32

Исходя из общего баланса активов, можно сделать вывод, что предприятие не владеет нематериальными активами в течение исследуемого периода. Это говорит о том, что предприятие не вкладывает денежные средства в нематериальные активы.

Из рассчитанных показателей в таблице 12 следует, что основные средства с каждым годом снижаются, общее падение с 2017 по 2019 составило -10,06 %. За первый период снижение стоимости основных средств составлял -5,77 %. Это свидетельствует о снижении производственного и сбытового потенциала предприятия. В следующем периоде тенденция сохранилась и упадок составил 4,56 %. Причиной данного падения является начисление себестоимости на основные средства, новые основные средства, при этом, не закупаются.

Отложенные налоговые активы имеют положительную динамику. За первый период их рост составил 70,47 %, а за второй 3,11 %. За ростом отложенных налоговых активов следует уменьшение налога на прибыль.

В общем по разделу внеоборотных активов стоит сказать, что он имеет отрицательную динамику за счет снижения стоимости основных средств. Руководству данного предприятия стоит обновить основные средства, а также уделить внимание нематериальным активам. Иначе, компания не будет иметь инвестиционной привлекательности и снизит свою платежеспособность.

К концу 2017 года совокупность запасов предприятия была в размере 3 366 тыс. руб. К концу 2018 года эта сумма снизилась на 79,89 % по отношению к результатам прошлого года. В основном, понижение совокупных запасов негативно отражается на постоянстве как сбытового, так и производственного процесса. При этом, накопление избытка производственных запасов, как правило, приводит к необходимости оформления новых кредитов и к увеличению производственных расходов. Относительно 2018 года, в 2019 году производственные запасы отсутствуют. Это может неблагоприятно повлиять на производственный процесс, могут случиться застои из-за отсутствия товарно-производственных запасов.

Сумма дебиторской задолженности за первый период увеличилась на 0,58%, за второй отчетный период она сохранила динамику и выросла ещё на 4,83 %. Это приводит к увеличению сбыта услуг и продукции, но при этом оказывает отрицательное влияние на экономические затраты, так как происходит возникновение необходимости привлечения средств дополнительного капитала для оплаты этого элемента активов. Платежеспособность организации падает. Размер

дебиторской задолженности к концу 2019 года составляла 246 833 тыс. руб.

Полная стоимость оборотных активов в конце 2017 года находилась на уровне 240 190 тыс. руб. В данном периоде снижение оборотных активов составило 0,32 %, но в следующем периоде она изменила направление и прирост составил 4,5 %.

Таблица 13

Горизонтальный анализ пассивов предприятия

Показатели	2019 (тыс.р уб)	2018 (тыс.р уб)	2017 (тыс, руб)	Абсолютное отклонение, тыс. руб.		Относител ьное отклонени е, %	
				2019 к 2018	2018 к 2017	2019 к 2018	2018 к 2017
III Капитал и резервы	121 145	121 145	121 145	0	0	0	0
Уставной капитал							
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	(2 317)	(4 359)	(2 442)	-2 042	1 917	- 46,8 5	78,5
Заемные средства							

Окончание таблицы 13.

Горизонтальный анализ пассивов предприятия

Итого по разделу III	118 828	116 786	118 703	2042	-1 917	1,75	-1,61
IV Долгосрочные обязательства	184 528	194 633	221 463	-10 105	-26 830	-5,19	-12,11
Отложенные налоговые обязательства	689	551	237	138	314	25,0 5	132,4 9
Итого по разделу IV	185 217	195 184	221 700	-9 967	-26 516	- 5,11	- 11,96
V Краткосрочн	24 068	23 021	22 504	1 047	517	4,55	2,3

ые обязательст ва							
Заемные средства							
Кредиторская задолженност ь	212 400	208 044	196 201	4 356	11 843	2,09	6,04
Итого по разделу V	236 469	231 065	218 705	5 404	12 360	2,34	5,65

Согласно таблице 13, получены следующие результаты. С 2017 по 2019 года сумма уставного капитала составляла 121 145 тыс. руб.

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) с 2017 по 2018 увеличился на 78,5%. Отрицательное значение данного показателя говорит о наличии убытка, что говорит о снижении собственного капитала у предприятия. В 2019 году убыток снизился на 46,85%. Однако компания находится в не самом благоприятном положении и имеет риски, связанные с покрытием финансовых обязательств.

В целом о разделе III можно сказать, что он имеет нестабильную динамику. В 2018 году показатель снизился на 1,61% за счет увеличения убытка предприятия. В 2019 за счет малого сокращения убытка, показатель возрастает на 2 042 тыс. руб. Но данную динамику нельзя назвать позитивной, т.к. наличие убытка свидетельствует о снижении благосостояния инвесторов и собственников предприятия.

В 2017 году сумма заемных долгосрочных средств составляла 221 463 тыс. руб. Снижение этого элемента пассивов составляло в 2018 году 12,11 % в сравнении с предыдущим годом. В 2019 году сумма также снизилась на 5,19 % по сравнению с предыдущим годом, то есть в течение всего периода предприятие постепенно снижает свои долгосрочные обязательства. В общем случае наличие долгосрочных

финансовых ресурсов благоприятно оказывает влияние на ликвидность предприятия и создает почву для проведения гибкой финансовой политики, однако это свидетельствует о сильной зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

За весь исследуемый период сумма долгосрочных обязательств снизилась на 16,45%. Уменьшение долгосрочных обязательств вместе с ростом краткосрочных обязательств может привести к ухудшению финансовой устойчивости предприятия.

С 2017 по 2019 года наблюдается неблагоприятная динамика для предприятия в статье краткосрочных финансовых обязательств. Их рост за данный период составил 6,95 %. Это говорит о том, что у предприятия нет возможно осуществлять основную деятельность за счет собственных средств. Компания вынуждена искать внешние источники финансирования.

Краткосрочная кредиторская задолженность также с каждым годом возрастает. В первый период она возросла на 6,04 %, а во второй сохранила свою динамику и возросла на 2,09 %. Постоянный рост краткосрочных обязательств негативно влияет на текущую ликвидность.

Сумма доходов будущих периодов остается на стабильном уровне. Предприятие не распоряжается доходами будущих периодов в течение периода исследования.

Таблица 14

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах предприятия

Критерий	2019 (тыс.	2018 (тыс.	Изменения	
			В абсолютном	В

	руб.)	руб.)	выражении (тыс. руб.)	относительно м выражении (%)
Выручка	90 893	89 032	1 861	2,09
Себестоимость	(89 023)	(84 044)	4 979	5,92
Валовая прибыль (убыток)	1 870	4 988	-3 118	-62,51

Окончание таблицы 14.

Горизонтальный анализ отчета о финансовых результатах предприятия

Управленческие расходы	(1 431)	(4 231)	-2 800	-66,18
Прибыль (убыток) от продаж	439	757	-318	-42,01
Проценты к получению	211	257	-46	-17,9
Проценты к уплате	(1 580)	(4 477)	-2 897	-64,71
Прочие расходы	-	(1 611)		
Прибыль (убыток) до налогообложения	(930)	(5 074)	-4 144	-81,67
Изменение отложенных налоговых обязательств	(138)	(1 379)	-1 241	-89,99
Изменение отложенных налоговых активов	222	1 851	-1 629	-88,01
Чистая прибыль (убыток)	(846)	(4 602)	3 756	81,62

Исходя из данных таблицы 14 можно сделать следующие выводы:

- Выручка организации в 2019 году руб. увеличилась на 2,09% и составила 90 893 тыс. руб., но при этом увеличилась себестоимость на 5,92%, что в следствие

отрицательно сказалось на валовой прибыли, она уменьшилась на 62,51% и на прибыли от продаж, которая также снизилась на 42%

- За счет снижения управленческих расходов на 66,18%, сокращения процентов к уплате на 64,71%, исключения прочих расходов на 100%, чистая прибыль (убыток) сократился на 81,62%.
- Снижение процентов к получению в 2019 году составило - 17,9 %. Это говорит о снижении получения процентных доходов от инвестирования в долговые ценные бумаги и предоставления финансовых ресурсов в пользование другим участникам финансового рынка.
- Сумма процентов к уплате также снизилась с 2018 по 2019 гг.

2.3 Анализ финансовых показателей ООО «Новая Энергетика»

Показатели финансово-экономического положения организации представлены в таблице 15.

Таблица 15

Показатели финансового положения предприятия

Показатель	Отчётный год (2019 г.)	Предыдущий год (2018 г.)	Отклонение в абсолютном выражении, +/-	Отклонение в относительном выражении, %	Нормативное значение
Коэффициенты финансовой устойчивости					
Коэффициент финансовой устойчивости	0,56	0,57	-0,01	-1,8	$K_{\text{фy}} > 0,7$
Коэффициент финансовой независимости	0,22	0,21	0,01	4,8	$0,5 < K_{\text{фн}} < 0,7$
Коэффициент финансовой	4,55	4,65	-0,1	-2,2	-

зависимости					
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	3,55	3,65	-0,1	-2,7	-
Коэффициенты ликвидности					
Коэффициент текущей ликвидности	1,06	1,03	0,02	1,9	$1,5 < K_{\text{тл}} < 2,5$
Коэффициент быстрой ликвидности	1,05	1,03	0,02	1,9	$0,7 < K_{\text{бл}} < 1$
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,01	0,01	0	0	$0,2 < K_{\text{ал}} < 0,5$
Коэффициенты рентабельности					
Коэффициент общей рентабельности	-1,02	-5,69	4,67	82,1	-
Коэффициент рентабельности продаж	0,48	0,85	-0,37	-43,5	-
Коэффициент рентабельности затрат	1,02	5,75	-4,73	-82,3	-
Коэффициент рентабельности капитала	-0,17	-0,93	0,76	81,7	

Окончание таблицы 15.

Показатели финансового положения предприятия

Коэффициенты деловой активности					
Коэффициент оборачиваемости активов	0,17	0,16	0,01	6,3	-
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	0,38	0,38	0	0	-
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	0,43	0,44	-0,01	-2,3	-
Фондоотдача	0,31	0,29	0,02	6,9	-

Проанализировав в таблице 15 хозяйственно-экономическую деятельность ООО «Новая Энергетика» можно отметить, что за отчетный год коэффициент текущей ликвидности вырос на 1,9 %, но при этом не входит в нормативное значение. Это свидетельствует о том, что у организации на данный момент имеет трудности в покрытии текущих обязательств, за счет высокой краткосрочной кредиторской задолженности.

Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормативного значения, что свидетельствует о трудностях платежеспособности организации. Показатель быстрой ликвидности вырос на 1,9%, за счет высокой дебиторской задолженности перед предприятием. Причиной высокой дебиторской задолженности является недобросовестность дебиторов. Около 80% от всей дебиторской задолженности составляет просроченная дебиторская задолженность, из них 1/3 является безнадежной.

Коэффициент финансовой устойчивости, если округлить, то в отчетном и предыдущем году составлял 0,6. Данный показатель не входит в нормативное значение это говорит о финансовой неустойчивости фирмы на данный момент. Также, что касается финансовой зависимости, то фирма сильно зависима от заемных средств в финансировании своих активов из-за своей низкой платежеспособности.

Коэффициент финансового левериджа сократился на 0,1%, но при этом остается очень высоким (3,55). В дальнейшем это может губительно повлиять на размеры прибыли и на взаимоотношения с инвесторами, так как компания теряет свою привлекательность.

Причиной отрицательной общей рентабельности (-1,02) в компании является высокая себестоимость продукции и недостаточно высокая цена, которая не может покрыть все издержки. В отчетном году показатель общей рентабельности повысился, что свидетельствует о сокращении убытка предприятия.

Коэффициент оборачиваемости активов увеличился на 6,3% вследствие увеличения оборотных активов в отчетном году. Оборачиваемость дебиторской задолженности осталась без изменений, но при этом остается ниже показателя оборачиваемости кредиторской задолженности, что свидетельствует о нестабильном финансовом положении компании.

Таким образом, можно сделать вывод, что на данный момент предприятие убыточное, и несмотря на уменьшение убытка данная организация является финансово неустойчивым и имеет серьезные проблемы с платежеспособностью.

Таблица 16

Показатели прогнозирования банкротства

Модели	Показатель за 2019 г.	Степень вероятности наступления банкротства
Пятифакторная модель Альтмана	0,285	Высокая
Двухфакторная модель Альтмана	2,992	Высокая
Модель Таффлера-Тишоу	0,184	Высокая
Иркутская модель	0,218	Средняя

Исходя из данных таблицы 16 можно сделать общий вывод о том, что данной организации в ближайшее время грозит полная несостоятельность. Активов организации не хватает, для того, чтобы погашать свои долги и оплачивать расходы.

Руководству необходимо принимать кардинальные меры по восстановлению платежеспособности организации либо объявлять себя банкротом, для того, чтобы еще больше не усугубить ситуацию.

Глава 3. Рекомендации по улучшению финансово-экономического состояния организации ООО «Новая Энергетика»

3.1 Разработка мероприятий по реабилитации финансового положения организации

Исходя из показателей финансового-экономического анализа, проведенного во второй главе, были выявлены следующие проблемы организации ООО «Новая Энергетика»:

- Недостаточное количество собственных финансовых средств для погашения краткосрочных обязательств;
- Нехватка оборотных средств и слабая их оборачиваемость;
- Наличие большой кредиторской задолженности, что обеспечивает сильную зависимость от кредитных ресурсов;
- Высокая себестоимость продукции.

Таким образом для ООО «Новая Энергетика» характерна слабая платежеспособность и финансовая неустойчивость. При такой финансовой ситуации появляется большой риск полной несостоятельности организации. Решением в данном случае будет являться пополнение источников собственных средств.

Имущество организации ООО «Новая Энергетика» сформировано в основном за счет кредитных средств. Кроме того, остро стоит проблема роста дебиторской задолженности, за счет чего организация не может своевременно получать прибыль.

Повышение платежеспособности предполагается достичь за счет

1. Реструктуризация дебиторской задолженности;
2. Реструктуризации кредиторской задолженности;
3. Оптимизация расходов.

Рассмотрим данные мероприятия подробнее.

На отчетный год размер дебиторской задолженности составляет 246 833 тыс. руб., что составляет 46% в общей валюте баланса и 98% в структуре оборотных средств. Это означает, что дебиторская задолженность составляет всю часть ликвидных активов и не возврат ее ведет к тому, что организация не сможет продолжать свою деятельность. Реструктуризацию дебиторской задолженности я предлагаю проводить через судебные разбирательства по взысканию дебиторской задолженности. У компании заключено большое количество договоров, по которым к настоящему времени деньги от предоставления продукции уже должны были поступить, но не поступили. В ходе исследования договоров мною было обнаружено, что половина дебиторской задолженности является безнадежной. В связи с этим, у компании в половину снизились шансы взыскать дебиторскую задолженность в полном размере для того, чтобы погасить кредитные обязательства.

По подсчетам, организация ООО «Новая Энергетика» может обратиться в суд с исками о возврате дебиторской задолженности на сумму 54 362 548,15 руб. При этом, все юридические услуги компания отдала на аутсорсинг в целях сокращения расходов. Средняя стоимость возврата дебиторской задолженности варьируется на рынке

юридических услуг от 20 тыс. руб. до 30 тыс. руб. Обращаясь за такими услугами, компания понесет расходы примерно в размере 500 тыс. руб. Произвести полную оплату юридических услуг компания не в состоянии, т.к. у них нет свободных денежных средств.

Также организация уже участвует в судебных делах по взысканию дебиторской задолженности с должников, решение по которым еще не вынесено, на 20 млн. руб. Общая сумма возможного возврата дебиторской задолженности составляет около 75 млн. руб. С оставшейся частью дебиторской задолженности пока невозможно ничего сделать, т.к. почти 120 млн руб. дебиторской задолженности являются безнадежной.

Условно, возврат дебиторской задолженности в размере 75 млн. руб. может погасить только 40% краткосрочной кредиторской задолженности. При этом не покрыта остается долгосрочная кредиторская задолженность.

Что касается кредиторской задолженности, то она состоит из 184 528 тыс. руб. долгосрочных займов и 236 468 тыс. руб. краткосрочных земных средств. Общая сумма кредитных обязательств составляет 420 996 тыс. руб.

Работа с кредиторской задолженностью предполагала перенос 1/3 части в размере 70 млн. руб. краткосрочной кредиторской задолженности в долгосрочную. Однако компания имеет статус ненадежного контрагента в связи со слабой платежеспособностью, и это все подкрепляется испорченной кредитной репутацией из-за просроченных кредитных платежей. Это говорит о том, что банки не пойдут на такие условия сделки и откажут в данной операции.

Отдельно рассмотрим сокращение расходов организации. В связи с тем, что организация сейчас находится в кризисном положении я предлагаю следующие радикальные и необходимые меры по сокращению расходов:

- Сокращение материальных затрат до минимального уровня, куда входят:
 - затраты на приобретение со стороны сырья и материалов;
 - затраты на вспомогательные материалы;
 - плата за воду;
 - затраты на топливо;
 - затраты на покупную энергию;
 - ремонт хозяйственным способом;
 - ремонт подрядным способом;
- Сокращение офисных расходов;
- Сокращение персонала;
- Снижение заработных плат;
- Использование всех возможностей получения скидок на материалы, энергию, транспорт;
- Переезд в другой офис.

Приобретение топлива, материалов и комплектующих занимают большую часть расходов в структуре себестоимости. Характер формирования себестоимости энергии на энергопредприятиях и в энергосистемах определяется четким делением затрат на переменные (топливо) и условно-постоянные (амортизация, зарплата и др.). Последние в основном не зависят от изменения объема производства и передачи энергии. Снижение материальных затрат возможно

при помощи перехода к более дешевым поставщикам вспомогательных материалов и комплектующих.

Сокращение офисных расходов предполагает под собой поиск более дешевых поставщиков санитарно-гигиенических средств, канцелярии, питьевой воды. Введение контроля за использованием канцелярских товаров, в частности бумаги для принтера, краска для принтера, ручки, стикеры и т.п. поможет снизить затраты на их приобретение. Для этого необходимо отследить сколько в среднем за месяц требуется тех или иных канцелярских товаров, уделить особое внимание на то, где можно сократить их потребление, провести опрос каждого офисного сотрудника на тему, что ему необходимо для работы и в каком количестве, в крайнем случае, можно установить максимальный размер использования различных канцелярских товаров.

Одним из самых сложных мероприятий является сокращение сотрудников. Бухгалтерия состоит из трех сотрудников: главный бухгалтер, бухгалтер и бухгалтер-делопроизводитель. Обязанности бухгалтера и бухгалтера-делопроизводителя может заменить программа по документообороту «Диадок» от СКБ Контура. Данная программа позволяет организовать электронный документооборот в компании, при этом исключается дублирование на бумаге таких документов, как счета-фактуры, накладные, различные акты и др.

Данная программа поможет сократить расходы на персонал, т.к. возьмет на себя большую часть их обязанностей и сократит расходы на бумагу. Ее использование обойдется компании не больше 100 тыс. в год.

На период кризиса сокращение зарплаты для всех сотрудников предусматривает на 10, 15 и 20 процентов от основной заработной платы. Сокращение заработной платы может происходить также за счет снижения отработанных часов для рабочего персонала на предприятии и за счет отказа от переработок. Сокращение заработных плат не должно привести к увольнению сотрудников, поэтому снижение должно производиться индивидуально, в зависимости от стажа работника, обязанностей работника и т.п.

Переезд в другой офис позволит снизить арендную плату на 20%. Сейчас офис организации находится по адресу Татищева 49в БЦ «Татищевский». Арендная плата в месяц составляет примерно 85 тыс. руб. Офис такого же размера по адресу Татищева 68 можно арендовать за 60-65 тыс. руб.

3.2 Экономическое обоснование рекомендаций по улучшению финансового экономического положения организации

Исходя из предложенных рекомендаций, можно сказать, что реструктуризация дебиторской задолженности сможет погасить лишь 40% только краткосрочных кредитных ресурсов. Остальная часть краткосрочных кредитов и вся часть долгосрочных кредитных ресурсов остается непогашенной.

На кредиторскую задолженность мы не можем никак повлиять, т.к. банки отказываются сотрудничать с данной организацией и отказываются идти на уступки.

Расходы на топливо с каждым годом растут, это связано с повышением цен на него. Есть возможность сократить материальные расходы если поменять поставщиков. Трудно спрогнозировать точно, на сколько сократятся расходы, т.к. это зависит от того, какие условия выдвинет каждый

поставщик. Трудность состоит в том, что организация ООО «Новая Энергетика» выступает ненадежным контрагентом, имеет много арбитражных дел в качестве ответчика, что усложняет начать сотрудничество с новыми поставщиками.

Экономическая эффективность рекомендаций по сокращению расходов представлена в таблице 17.

Таблица 17

Экономический эффект от внедрения мероприятий

Рекомендация	Расходы до мероприятий 2019	Расходы после мероприятий 2020	Отклонение в %
Сокращение бухгалтера и бухгалтера-делопроизводителя	660 тыс. руб.	150 тыс. руб.	-77%
Сокращение офисных расходов	1 109 тыс. руб.	756 тыс. руб.	-32%
Переезд в другой офис	1 020 тыс. руб.	780 тыс. руб.	-23%
Итого	2 789 тыс. руб.	1 686 тыс. руб.	-40%

Из таблицы 17 видно, что сокращение расходов по данным мероприятиям составит 40%, что составляет 1 103 тыс. руб. Остальные мероприятия по минимизации затрат также не приведут к глобальному экономическому эффекту. Из этого можно сделать вывод, что данные мероприятия не помогут восстановить финансовое положение фирмы и покрыть основные кредитные обязательства.

Исходя из того, что названные рекомендации не эффективны с экономической точки зрения, я предлагаю организации ООО «Новая Энергетика» перейти к процедуре банкротства.

Причинами данной рекомендации являются следующие факторы:

- наличие высокой долгосрочной и краткосрочной кредиторской задолженности;
- низкая платежеспособность организации;
- отсутствие ликвидных активов, способных покрыть текущие обязательства;
- наличие большого удельного веса дебиторской задолженности, 1/2 часть которой составляет безнадежная дебиторская задолженность;
- сокращение запасов до нуля;
- наличие больших расходов, связанных с ростом себестоимости продукции, что напрямую связано со значительными затратами на 1 рубль;

По моим расчетам, организация ООО «Новая Энергетика» не способна выйти из убыточного состояния, т.к. ей не хватает оборотного капитала для того, чтобы прибыльно осуществлять свою деятельность. Себестоимость продукции составляет 98% от выручки. Оставшейся валовой прибыли не хватает, чтобы погасить основные расходы и уплатить налоги.

Сильно усугубило финансовую ситуацию проблема, связанная с пандемией COVID-19. Организация ООО «Новая Энергетика» не в силах взять на себя такие финансовые расходы. В данной компании нет запаса денежных средств, чтобы позволить в период самоизоляции выплачивать сотрудникам заработные платы в полном объеме и осуществлять остальные обязательные платежи.

Предоставляемые банками кредитные каникулы в период карантина не являются выходом из ситуации. Банки выдвинули свои условия по оплате кредитов в период самоизоляции. Условия были такие, что организация может не вносить

ежемесячный платеж по своей задолженности, но, при этом будет производиться начисление процентов по графику.

Таким образом, исходя из всех расчетов, можно сделать вывод, что на данный момент организация ООО «Новая Энергетика» находится в глубоком кризисе. Невозможность вернуть дебиторскую задолженность привело к тому, что компания не может рассчитаться со своими долгами, как следствие возник большой риск возникновения банкротства. Предложенные мероприятия не смогут благоприятно повлиять на ситуацию. Также усугубил финансовую ситуацию период пандемии. Процедура банкротства не даст еще больше загубить ситуацию. Денежные средства, полученные от возврата дебиторской задолженности, от продажи имущества и размер уставного капитала позволит покрыть все обязательства перед работниками и кредиторами.

Заключение

По итогам проведенного анализа финансового положения предприятия ООО «Новая Энергетика» можно сделать следующие выводы:

1. Организация ООО «Новая Энергетика» на рынке существует уже 10 лет. Основным видом деятельности является производство, передача и распределение пара и горячей воды.
2. Проанализировав отдельно статьи баланса были выявлены следующие проблемы. Во-первых, основной проблемой является то, что предприятие имеет высокую дебиторскую задолженность. При этом с каждым годом она все больше увеличивается, а организация тем временем несет денежные потери из-за увеличения безнадежной дебиторской задолженности.

Для решения данной проблемы руководству необходимо предпринять меры по взысканию дебиторской задолженности, увеличить эффективность ее управления.

Следствием данной проблемы выступает вторая не менее важная проблема.

3. В составе пассива большую долю имеют краткосрочные и долгосрочные обязательства. Причиной является несвоевременный возврат или невозврат дебиторской задолженности. У руководства предприятия нет другого выхода, как привлекать заемные средства, чтобы осуществлять бесперебойно свою деятельность.

Причиной больших краткосрочных займов также может являться то, что они имеют дешевую стоимость. Как видно из отчета о финансовых результатах, проценты

к уплате снижаются, а кредиторская задолженность и займы увеличиваются, что говорит о том, что организация намерено без особой нужды привлекает дешевые заемные средства. Это привело к неплатежеспособности компании и высокому риску возникновения банкротства.

4. Анализ ликвидности показал, что компания имеет трудности в покрытии текущих обязательств. В данной ситуации компания имеет как большую долю ликвидных активов, т.е. дебиторскую задолженность, так и большие краткосрочные обязательства. Основная проблема состоит в том, что большая часть из данной дебиторской задолженности на сегодняшний день уже не действительна, в то время, как суммы по краткосрочным займам и процентам увеличиваются.
5. Анализ рентабельности показал, что предприятие имеет слишком большие расходы. Большую часть расходов берет на себя себестоимость продукции. Растущие цены на топливо и материалы не позволяют снизить затраты на материальные ресурсы.
6. Анализ финансовой устойчивости также указывает на слабую платежеспособность организации. Фирма имеет сильную зависимость от заемных средств. Коэффициент финансового левериджа свидетельствует о непривлекательности для инвесторов и кредиторов данной компании. В дальнейшем это может отразиться на отсутствии инвестиций и на высоких процентных ставках по кредитам.

7. Анализ прогнозирования банкротства показал, что компания находится на грани финансовой несостоятельности.
8. Для решения выявленных проблем были разработаны и предложены следующие мероприятия:
- Реструктуризация дебиторской задолженности;
 - Реструктуризация кредиторской задолженности;
 - Оптимизация расходов.
9. В ходе работы было выявлено, что данные мероприятия не приведут к положительному экономическому эффекту, в следствие чего, было предложено перейти к процедуре банкротства.

Библиографический список

1. Нормативно - правовые акты

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30 ноября 1994 года № 51-ФЗ // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.05.2020).
2. Федеральный Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 года № 14-ФЗ // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.05.2020).
3. Федеральный закон "О бухгалтерском учете" от 06.12.2011 № 402-ФЗ // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.05.2020).
4. Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа: Постановление Правительства Российской Федерации от 25.06.03 № 367 // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.05.2020).
5. Федеральный закон "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 N 127-ФЗ // В данном виде документ опубликован не был. Доступ из справ.-правовой системы «КонсультантПлюс» (дата обращения 20.05.2020)

2. Литература

6. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б.. Современный экономический словарь. — 2-е изд., испр. М.: ИНФРА-М., 2014 – 752 с.

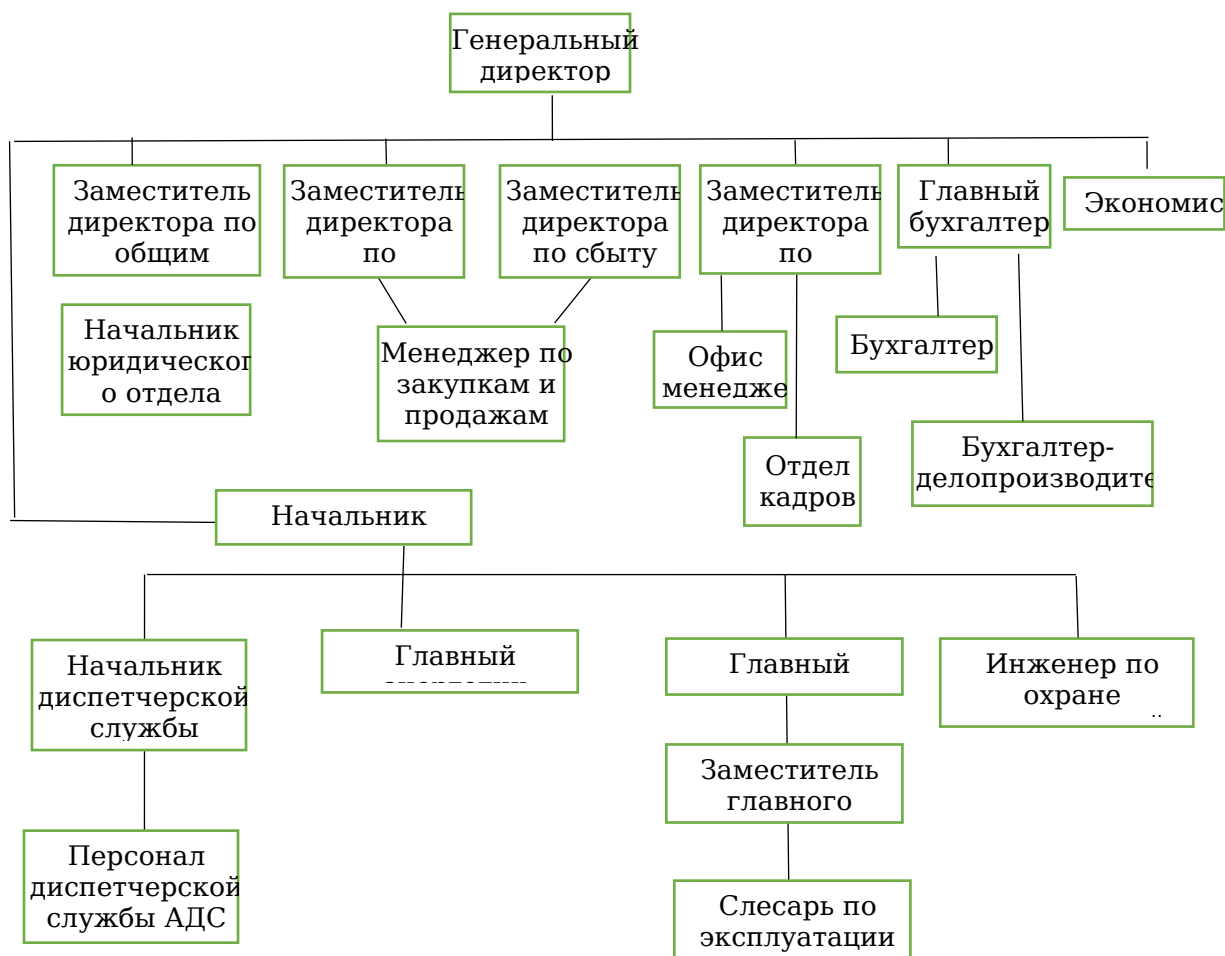
7. Толпегина О. А., Толпегина Н.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 1: учебник и практикум для академического бакалавриата. – 3 изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 182 с. [Электронный ресурс] URL: <https://biblio-online.ru/viewer/kompleksnyy-ekonomicheskiy-analiz-hozyaystvennoy-deyatelnosti-v-1-ch-chast-2-434217#page/2>. (Дата обращения: 20.05.2020).
8. Каплюк Т.Н. Финансовый анализ. Задачи, рабочие ситуации, схемы, поясняющие основные категории тем: учеб. Пособие. – М.: Экзамен, 2016. – 320 с.
9. Баканов М.И. Шеремет А.Д. Экономический анализ. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 410 с.
10. Шадрина Г.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник и практикум для СПО – 2 изд., перераб. и доп. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 431 с. [Электронный ресурс] URL: <https://biblio-online.ru/viewer/analiz-finansovo-hozyaystvennoy-deyatelnosti-437571#page/2>. (дата обращения: 20.05.2020).
11. Бариленко В.И. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для академического бакалавриата. – М.: Издательство Юрайт, 2019. – 455 с. [Электронный ресурс] URL: <https://biblio-online.ru/viewer/kompleksnyy-analiz-hozyaystvennoy-deyatelnosti-432000#page/2>. (дата обращения: 21.05.2020).

12. Ткаченко И.В., Стефанов С.Н. Бухгалтерский учет: финансовый и управленческий. – Ростов на Дону: Феникс, 2016 – 456 с.
13. Хлевная Е.А., Гарнов А.П. Экономика предприятия. Современное бизнес-планирование. – М.: Дело и Сервис, 2015. – 284 с.
14. Волкова О.И. Девяткина О.В. Экономика предприятия (фирмы): Учебник. –М.: Экзамен, 2014. – 547 с.
15. Лиференко Г.К. Финансовый анализ предприятия: Учебное пособие. – М.: Экзамен, 2015. – 602 с.
16. Фомина Л.Ф., Панкова Л.В., Нечитайло А.И. Бухгалтерский финансовый учет для бакалавров. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2014. – 586 с.
17. Петровская М.В., Васильева Л.С. Финансовый анализ. – М.: Кнорус, 2016.
18. Черняк В.З. Финансовый анализ: Учебник. – М.: Экзамен, 2017. – 720 с.
19. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия. Учебник. – М., ИНФРА-М, 2015. – 612 с.
20. Федорова Г. В. Учет и анализ банкротств. - М.: "Омега-Л", 2014. – 360 с.
21. Кукукина И.Г. Учет и анализ банкротств - М.: Финансы и статистика, 2014. — 304 с.
22. Мормуль Н.Ф. Экономика предприятия. Теория и практика. - М.: Омега-Л, 2014. 180 с.
23. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник. – М.: ИНФРА-М, 2011. 617 с.

24. Пястолов С.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Академия, 2012. 336 с.
25. Родионова Н.В. Антикризисный менеджмент.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. - 680 с.
26. Романова Л.Е. Экономический анализ. - СПб.: Питер, 2011. 336 с.
27. Савицкая Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. - М.: ИНФРА-М, 2012. 288 с.
28. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: «Перспектива», 2010. 656 с.
29. Байкина С.Г. Учет и анализ банкротств: учеб. пос. 2-е изд. - М.: Дашков и К 2013. 220 с.
30. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: учебное пособие / Т.Б. Бердникова - М. ЮНИТИ, 2010. - 391 с.
31. Большаков С. В. Экономика организации: теория и практика. Учебник. - М.: Книжный мир, 2011. 617 с.
32. Гапаева С. У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой ученый, 2013. № 12.
33. Чечевицына Л.Н., Чечевицын К.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учеб. пособие. Ростов-на-Дону: Феникс, 2013. 368 с.
34. Шарова Л.И., Широкова Н.П. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие. Иваново: Научная мысль, 2013. 124 с.
35. Штоколова К.В., Попцова В.А., Гаврилова А.В. Анализ методик вероятности банкротства / Современные научные

- исследования и инновации. 2018. №2. URL:
<http://wed.snauka.ru/issues/2018/02/85759/>
36. «Банкротство. РФ» [Электронный ресурс] URL:
<http://bankrotstvo.ru/library> (Дата обращения: 20.05.2020).
37. «Все про банкротство» [Электронный ресурс] URL:
<http://1bankrot.ru/> (Дата обращения: 20.05.2020.).

Приложение 1. Организационная структура организации ООО «Новая Энергетика»



Выпускная квалификационная работа выполнена мной самостоятельно. Все использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

« 15 » июня 2020 г.

_____ Скачкова А.Е.