

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное
учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(Национальный исследовательский университет)»
Институт открытого и дистанционного образования
Кафедра «Современные образовательные технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой

_____ А.В. Прохоров

_____ 2019 г.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.71973. ВКР

Руководитель работы

доцент кафедры СОТ

_____ Д.В. Подшивалов

_____ 2019 г.

Автор работы

студент группы ДО–502

_____ А.В. Батков

_____ 2019 г.

Нормоконтролер

ст. преподаватель кафедры СОТ

_____ Е.Н. Бородина

_____ 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Батков А.В. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия. – Челябинск: ЮУрГУ, 2019, ДО –502, 61 с., 7 ил., 14 табл., библиогр. список – 52 наим., 3 прил., 13 л. плакатов ф А4

Дипломный проект выполнен с целью определения направлений его повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-Плюс».

В дипломном проекте проанализирована организационная структура предприятия, проведем комплексный анализ финансового состояния, а также анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-Плюс».

В работе предложено реализовать программное обеспечение Infor SCM Demand Planning, которое позволит повысить эффективность управления запасами и привести их до максимально желаемой величины.

Для улучшения управления кредиторской задолженностью предложено внедрение платежного календаря для контроля за кредиторские задолженности предприятия. С целью сокращения суммы задолженности предлагается применять систему зачета взаимных требований.

Проведены расчеты экономической эффективности предложенных мероприятий, что указывают на их практическую значимость и что они могут применяться при формировании стратегии развития предприятия.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	8
1.1 Ликвидность и платежеспособность: понятие и роль в оценке финансового состояния предприятия	8
1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия	12
2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КАПИТАЛ-ПЛЮС»	23
2.1 Краткая экономическая характеристика предприятия	23
2.2 Комплексный анализ финансового состояния предприятия	26
2.3 Анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности	34
3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КАПИТАЛ-ПЛЮС»	39
3.1 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия	39
3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий	44
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	51
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	54
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Горизонтальный анализ баланса	56
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерский баланс ООО «Капитал-Плюс».....	57
ПРИЛОЖЕНИЕ В. Отчет о финансовых результатах ООО «Капитал-Плюс»	59

ВВЕДЕНИЕ

Тема выпускной квалификационной работы актуальна, ввиду того, что анализ ликвидности и платежеспособности предприятия – это залогом успешного управления ним. В условиях рыночных экономических преобразований аргументированность и эффективность принимаемых управленческих решений напрямую зависит от результативности оценки финансового состояния и устойчивости хозяйствующего субъекта, сущность которой выходит за пределы вычисления отдельных коэффициентов и предусматривает исследование ряда показателей, отражающих различные аспекты деятельности хозяйствующего субъекта.

В условиях кризиса неплатежей, проблема эффективного и сбалансированного управления оборотными активами с целью обеспечения ликвидности и платежеспособности хозяйствующих субъектов особенно становится актуальной.

Ликвидность и платежеспособность хозяйствующего субъекта дает ему возможность стабильно финансировать собственную деятельность и избежать кризисных ситуаций. Исследованиями вопросов ликвидности и платежеспособности предприятий занимался целый ряд ученых, среди которых: Артеменко В.Г., Васильева Л.С., Грищенко О.В., Жилкина А.Н., Захарова В.В., Губанова Е.В., Мных Е.В., Русак Н.А., Савицкая Г.В., Толпегина О.А., Толпегина Н.А., Файдушенко В.А., Шандаков С.В., Шеремет А.Д. и другие. Высокий научный вклад вышеуказанных ученых создал весомое основание для дальнейших исследований в направлении обеспечения ликвидности и платежеспособности хозяйствующих субъектов.

Целью написания выпускной квалификационной работы является проведение анализа ликвидности и платёжеспособности предприятия с целью определения направлений его повышения.

Для достижения поставленной цели при написании работы, определено следующие задачи:

- дать определения ликвидность и платежеспособность предприятия, их роли в оценке финансового состояния предприятия;
- рассмотреть методику анализа и оценки того, насколько управление ликвидностью и платежеспособностью является эффективным;
- дать краткую характеристику предприятия;
- провести комплексный анализ финансового состояния предприятия;
- провести анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности;
- разработать мероприятия по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия;
- провести оценку эффективности разработанных мероприятий.

Объектом изучения работы является ООО «Капитал-плюс».

Предметом изучения работы являются методы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.

Теоретической и методической основой выпускной квалификационной работы являются труды учетных экономистов, законодательные и нормативные акты, которые регулируют вопросы по анализу платежеспособности и ликвидности предприятия.

В работе использованы такие общенаучные методы исследования как сравнение, группировка, обобщение; методы статистической обработки данных, в частности, графический, табличный, расчет относительных показателей, горизонтальный и вертикальный методы анализа.

Информационной базой для исследования являются учебные пособия и научные труды отечественных и зарубежных учёных по методологии анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, а также официальный сайт центра раскрытия корпоративной информации по предприятию ООО «Аврора». В работе также применяются научные методы познания, статистические и аналитические методы.

Теоретическая и практическая значимость работы заключается в том, что на основе проведенного исследования теоретических вопросов анализа ликвидности и платежеспособности определена методика, согласно которой проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия выявлены проблемы и разработаны рекомендации по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс», которые имеют финансовое обоснование.

Результаты работы рекомендуется использовать, чтобы ликвидность и платежеспособность предприятия повышалась.

Структура выпускной квалификационной работы: введение, основная часть, в составе которой 3 главы, библиографический список и приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Ликвидность и платежеспособность: понятие и роль в оценке финансового состояния предприятия

Одними из важных показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность и ликвидность.

В современной экономической науке под ликвидностью можно понимать способность материальных ресурсов легко переходить в денежную форму, то есть становится абсолютно ликвидными средствами. Рассматривая понятие ликвидность можно выделить две его стороны: с одной стороны – это время, необходимое для того чтобы продать активы, а с другой стороны – это сумма, которую получает предприятие в результате этой продажи. Существует тесная взаимосвязь указанных аспектов. Продать активы зачастую можно за короткий промежуток времени, однако значительно уступив в цене. Поэтому под ликвидностью определяется способность и скорость превращения активов предприятия в денежные средства с целью покрытия обязательств, в соответствии со сроками погашения. Таким образом, можно выделить такие типы активов: неликвидные, низко-, средне- и высоколиквидные [8, с.127].

Под платежеспособностью предприятия понимают его способность оплачивать свои наступившие и требующие немедленного погашения обязательства, за счет наличных денег или средств на счетах предприятия в банке. При достаточно высоком показателе платежеспособности организации, можно говорить о ее финансовой устойчивости, другими словами, вероятность банкротства у этого предприятия достаточно низкая [13, с. 65].

Артеменко В.Г. в своей работе определил ликвидность как возможность легко превращать активы в наличные деньги. В широком смысле ликвидность представляет платежеспособность организации, то есть ее способность своевременно погашать свои долги [3, с.46].

По мнению Куприянова Л.М., ликвидность – это способность организации «обеспечивать своевременное выполнение всех своих обязательств во всей обозримой перспективе своего существования» [33, с.47].

Согласно мнений Крылова Э.И. и Власовой В.М., платежеспособность является экономической категорией, которая характеризует эффективность использования имущества предприятия, его инвестиционную привлекательность. Немаловажное значение при этом имеет уровень инновационного развития предприятия [32, с.80].

Многие авторы не видят существенной разницы в понятиях «ликвидность баланса» и «ликвидность предприятия». В целом ликвидность баланса предприятия можно охарактеризовать состоянием ее активов, а также соотношением их с текущими обязательствами. По мнению некоторых авторов, ликвидностью нужно считать то, насколько обязательства предприятия покрываются его активами, при соответствии сроков трансформации активов в деньги и погашения обязательств [16, с. 220].

По мнению специалиста в области финансового менеджмента, доктора экономических наук Савицкой Г.В., под ликвидностью баланса предприятия следует понимать то, насколько оно может трансформировать в наличность свои активы, погашать платежные обязательства, иначе говоря, «это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств» в определении понятий «ликвидность баланса» и «ликвидность предприятия». В определении ликвидности баланса подчеркивается то, что требуется соотношение разных видов обязательств исходя из сроков их погашения к соответствующим группами активов исходя из сроков их перехода в денежные средства, как в самую ликвидную форму. Что касается определения ликвидности предприятия, то здесь в целом соотносятся все текущие активы и обязательства. Но, по нашему мнению, способность организации погашать свои текущие обязательства определяется также совпадением по времени, а не только количественным соответствием статей активов и пассивов.

Ликвидность предприятия синтезирует не только свойства активов, но и условия по которым привлекаются финансовые ресурсы с целью их, при этом определение ликвидности активов происходит безотносительно к правой части баланса предприятия, в чем и заключается качественное отличие между этими понятиями [7, с. 184–189].

С одной стороны, ликвидность предприятия находится в зависимости от требований по платежам, которые установлено, с другой стороны, она зависит от возможности эти платежи проводить. Существует такая точка зрения в отечественной литературе: ликвидным предприятие можно назвать только тогда, когда оно может выполнить свои обязательства к кредиторам, бюджету, страховым компаниям, поставщикам, арендодателям, работникам и др. Особенно важно, чтобы выполнение этих обязательств происходило в установленные сроки. Ликвидным предприятие будет в том случае, если его способность оплачивать выше, чем имеющиеся обязательства [5, с. 1621–68].

Но положения, которые рассмотрены, не показывают все различия понятий «ликвидности баланса» и «ликвидности предприятия». Западные страны в своей практике используют широкую трактовку ликвидности, которая отражает как текущее состояние, так и информацию о той ликвидности, которая, в связи с будущими решениями и платежами, может возникнуть в будущем. Отсюда следует, что предприятие следует считать ликвидным (планово), если в каждый момент планового периода его платежи по обязательствам четко соответствуют срокам в договоре [8, с. 78].

Таким образом, нужно придерживаться таких определений ликвидности баланса и ликвидности предприятия. Под ликвидностью баланса следует понимать способность субъекта хозяйствования обращать в наличность активы, в любой момент времени погашать свои обязательства по платежам.

Под ликвидностью активов следует понимать величину, обратную времени, необходимого на то, чтобы превратить в наличность деньги. Ликвидность активов зависит от срока их оборачиваемости.

Как считает Ковалев В.В., платежеспособностью предприятия нужно считать его финансовые возможности своевременно и регулярно погашать свои долговые обязательства. Наличие у предприятия денежных средств определяет эти возможности в конечном итоге [29, с. 89].

Захарова В.В., Губанова Е.В. дают более широкое определение понятия платежеспособности предприятия [22, с. 137–141]. По их мнению, платежеспособность – это соответствие доходов и расходов предприятия, возможность обеспечивать или финансирование деятельности и взятых на себя обязательств постоянно или периодически.

Платежеспособность предприятия имеет такую характерную черту: наличие денежных средств, чтобы финансировать свою текущую работу, выполнять обязательства в достаточном количестве. Другими словами, предприятие считается неплатежеспособным, когда у него нет возможности выполнять внешние обязательства, но и когда оно не может финансировать свою текущую работу. Мы считаем, что уточнение относительно финансирования предприятием своей текущей работы будет нецелесообразным, потому что выполнение текущих обязательств – это и есть обеспечение текущей деятельности в финансовом плане.

Платежеспособность предприятия подтверждается следующими данными [13, с. 158–159]:

- на своих счетах имеет денежные средства, а также имеет вложения финансов краткосрочного характера. Наличие суммы этих активов должно быть оптимальным, иначе говоря, чем больше у предприятия денежных средств, тем более оно платежеспособным, чтобы покрывать свои текущие расчеты и платежи. Но также нельзя назвать предприятие неплатежеспособным, если на его счетах незначительная сумма денежных средств: поступление средств на расчетный счет или в кассу предприятия может быть в ближайшее время, при этом несложным является процесс превращения краткосрочных финансовых вложений в денежные средства;
- при отсутствии просроченной задолженности и задержек по текущим платежам.

Причинами неплатежеспособности предприятия является невыполнение планов производства и реализации продукции, рост себестоимости, и как результат – снижение обеспеченности предприятия собственными источниками финансирования [20, с. 102].

Платежеспособность оказывает благоприятное влияние на осуществление производственных планов компании и оснащение производства всеми надлежащими ресурсами. Следовательно, платежеспособность как важнейший компонент хозяйственной деятельности компании сконцентрирована на своевременном поступлении и расходовании денежных средств, осуществление расчетной дисциплины, достижение грамотного соотношения собственного и заемного капитала и особенно продуктивного его использования [9, с. 145].

Формирование платежеспособности осуществляется под воздействием всех видов, а в движении потоков денежных средств ее количественное отражение.

Многие авторы соотносят понятие платежеспособности предприятия с его способностью производить расчеты по своим краткосрочным обязательствам. Однако есть и другие мнения. Так, автор Жилкина А.Н. соотносит платежеспособность предприятия с ее способностью производить расчеты по долгосрочным обязательствам, а способность производить расчеты по краткосрочным обязательствам – это ликвидность, по их мнению [21, с. 180].

Представленное ниже выражение отображает соотношение статей активов и пассивов, которые задействованы в оценивании этих финансовых характеристик предприятия [12, с. 95]:

Платежеспособность < Ликвидность < Устойчивость

Исходя из изложенного выше, под платежеспособностью следует понимать способность предприятия, которую обеспечивают деньги и их эквиваленты, расчеты по краткосрочным обязательствам.

Платежеспособность предприятий, которые особенно ценятся инвесторами, выявляется на основе величины ликвидности. В широком смысле под ликвидностью понимают время, необходимое компании для преобразования активов в деньги. Прогноз ликвидности осуществляется, сравнивая средства актива с краткосрочными обязательствами. Однако для точного расчета существуют специальные формулы.

Понятия ликвидности и платежеспособности весьма схожи. Васильева Л.С. считает, что термин «платежеспособность» более обширный, ввиду того, что в нем включено не столько вероятность трансформации активов в денежные средства, сколько способность выполнять свои обязательства своевременно и в полном объеме, которые исходят из операций денежного характера (торговых, кредитных и др.) [12. С. 39].

Ликвидность баланса предприятия определяет его платежеспособность. Ликвидность в этом случае характеризуется текущей позицией по расчетам и позицией в будущем. Предприятие может иметь нормальную платежеспособность за анализируемый период, но при этом иметь отрицательную платежеспособность в будущем, и наоборот.

Ликвидность и платежеспособность различаются между собой:

- 1) широким показателем является платежеспособность, она зависит от того, насколько предприятие ликвидно. При наличии у предприятия большого запаса активов высокой ликвидности, оно имеет возможность рассчитываться по своим обязательствам, что подтверждает его платежеспособность высокого уровня;
- 2) платежеспособность может быть только в определенном диапазоне, а у ликвидности несколько уровней;
- 3) только активы баланса могут трансформироваться в наличность, поэтому ликвидность относится к ним. Активы и пассивы баланса применяются для расчета платежеспособности.

Рисунок 1.1. представляет собой блок-схему, которая отражает взаимосвязь платежеспособности, ликвидности предприятия и ликвидности баланса [22. С. 137–141].



Рисунок 1.1 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия [22. с. 137–141]

Наиболее полными можно считать следующее определение платежеспособности: платежеспособность предприятия – возможность предприятия, имеющимися в распоряжении денежными ресурсами в срок и в полном объеме погасить свои платежные задолженности [20, с. 102]. Важно отметить, что речь идет лишь о краткосрочных обязательствах, поскольку по долгосрочным обязательствам срок возврата наступит в будущем и не относится к данному периоду.

Ликвидность и платежеспособность играет важную роль при оценке финансового состояния предприятия, поскольку на сегодняшний день финансовое состояние многих российских организаций находится в кризисном положении. Поэтому показатели ликвидности и платежеспособности входят в методику оценки финансового состояния как показатели, характеризующие его способность эффективно использовать свои активы.

Таким образом, по результатам исследования определено, что ликвидность – это комплексное понятие, которое относится к способности или возможности продажи активов (имущества) на финансовом рынке, не влияя на снижение их цен во время продажи. Понятие ликвидность может также отражать способность предприятия преобразовывать свои активы в наличные средства для покрытия в срок, в требуемой форме и в необходимом месте, всех долгов. В ходе исследования также определено, что платежеспособностью является способность предприятия быстро погашать свои краткосрочные обязательства денежными активами.

1.2 Методика анализа и оценки эффективности управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия

Анализируя ликвидность и платежеспособность предприятия, могут применяться не только методики, перечисленные выше, но также отечественные и зарубежные модели.

Сравнительные характеристики методов оценивания ликвидности и платежеспособности предприятия приведены в таблице 1.1.

Результаты проводимого исследования показали, что самой перспективной из всех методик анализа ликвидности и платежеспособности, которые было рассмотрено выше, являются методы анализа Ковалева В.В., потому что в ней используются наиболее понятные коэффициенты. Данный метод оценки дает возможность быстро найти «узкие места» в работе предприятия и провести более глубокий анализ, если возникнет такая необходимость. Если же данный метод анализа будет использована одновременно с методами Г.В. Савицкой, согласно которой сравниваются показатели с нормативными значениями, определить тенденции изменения ликвидности и платежеспособности предприятия можно более точно [40, с. 189].

Таблица 1.1 – Характеристика методик оценки ликвидности и платежеспособности

Название	Автор	Показатели	Цель
Двухмодульная структура	В.В. Ковалев	Экспресс-анализ; анализ финансового состояния предприятия (детальный)	Простая и наглядная оценка того, насколько деятельность предприятия благополучна в финансовом плане, также показывает динамику его развития. Более подробную характеристику дает возможность получить анализ финансового состояния (детальный)
Причинно-следственные связи	Г.В. Савицкая	Анализ финансового состояния по данной методике включает анализ финансовых ресурсов, финансовых результатов, рентабельности, прибыли, инвестиционной деятельности, финансового состояния, диагностика банкротства, формирование, размещение и использование капитала.	
Схема	И.Т. Бланабанов	Проведение анализа доходности (рентабельности); финансовой устойчивости; кредитоспособности; использования капитала; уровня самофинансирования; валютной самоокупаемости	
Последовательный анализ	А.Д. Шеремет	Оценка соотношения активов и пассивов баланса, анализ коэффициентов ликвидности; коэффициенты рентабельности, деловой активности, платежеспособности и структуры капитала; определение типа финансовой устойчивости; диагностика несостоятельности (банкротства).	
В основе оценки показатели ликвидности	Ефимова О.И.	Анализ производится в три этапа: визуальная оценка баланса, построение аналитического баланса, расчет и оценка динамики аналитических коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности	

Могут использоваться разные методы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, чтобы достичь его основной цели. Есть проблемы в выборе метода финансового анализа. Как считает Булычев С.И., процесс финансового анализа должен проводиться на основании его основных целей, а точнее, исходя из того, какие у основных пользователей финансовых данных (руководители, кредиторы, инвесторы, вкладывающие финансы в собственный капитал) имеются потребности [9, с. 145–150].

Согласно методике Ефимовой О.В. ликвидность представляет собой основной критерий при определении финансовой устойчивости, под которой следует понимать способность предприятия осуществлять расчеты по своим краткосрочным обязательствам [24, с. 37].

В работе предлагается использовать оценку ликвидности и платежеспособности по методике В.В. Ковалева, согласно с которой нужно провести экспресс-анализ баланса, детально оценить показатели финансового состояния [29, с. 102].

Далее остановимся подробнее на оценивании финансовых показателей работы предприятия, согласно с методикой В.В. Ковалева, которая содержит такие этапы проведения анализа финансового состояния предприятия [29, с. 102]:

- горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия (оценка имущественного положения предприятия);
- расчет и оценка показателей ликвидности и платежеспособности, устойчивости и стабильности предприятия;
- оценка рентабельности, доходности, прибыльности предприятия;
- оценка вероятности банкротства предприятия.

Преимуществами методики оценки финансового состояния В.В. Ковалева является то, что она позволяет провести углубленный анализ, который направлен на определение вероятности банкротства предприятия.

На первом этапе анализ по методике Ковалева В.В. предлагается провести комплексную оценку финансового состояния предприятия. Следующий этап будет содержать анализ относительных и абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности предприятия. Итак, схематических этапы анализа, которые предлагается провести в данной работе представлены на рисунке 1.2.

Рассмотрим этапы анализа, согласно с выбранной методикой.

При использовании горизонтального метода определяются динамика и тенденции изменений некоторых статей либо их групп, которые входят в состав финансовой отчетности. При этом осуществляется сравнение показателей отчетности с аналогичными данными предыдущих периодов.



Рисунок 1.2 – Схема проведения анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

В ходе вертикального метода оценки, бухгалтерская отчетность представляется в виде относительных величин, которые характеризуют структуру отчета к итоговым показателям и позволяет определить удельный вес каждой статьи в общем итоге. Горизонтальный и вертикальный методы оценки дополняют друг друга, во время построения таблиц и формирования выводов используются вместе.

При оценивании ликвидности предприятия, прежде всего, определяется, насколько ликвидным является его баланс.

«Актив и Пассив баланса должны быть разбиты на 8 групп, или агрегатов (в каждом разделе по 4)» [12, с. 118]. Нет одного критерия и методики, согласно которых бы наполнялась каждая группа актива и пассива. Исключение составляет только группа активов, которые наиболее ликвидны. В этом и заключается сложность.

Ликвидным, баланс может быть только при выполнении условий, которые отмечены. Абсолютной ликвидность не будет, если хотя бы одно из условий нарушается. В случае нехватки средств за одной группой активов, компенсируется это только по стоимости излишком другой группы. Если возникает реальная платежная ситуация, невозможно произвести замену активов менее ликвидных на более ликвидные.

В зависимости от того, насколько быстро активы предприятия могут трансформироваться в денежные средства, согласно методике, все активы можно разделить на группы [21, с. 347]:

1) A_1 – активы, которые являются самыми ликвидными. К этой группе относятся статьи денежных средств, которые при проведении финансовых расчетов и других

операций могут быть немедленно использованы. Сюда же относятся финансовые вложения краткосрочного характера;

2) A_2 – активы, которые быстро реализуются. Чтобы эти активы трансформировались в наличность, может потребоваться определенный временной период. Сюда относится дебиторская задолженность, а также другие оборотные активы предприятия;

3) A_3 – активы, которые реализуются медленно. Данная группа включает в себя запасы и налог на добавленную стоимость;

4) A_4 – активы, которые трудно реализуются. Эта группа представлена внеоборотными активами. Это те активы, предназначенные для использования при функционировании предприятия в течении относительно долгого периода времени.

Статьи пассива группируются по степени возрастания сроков погашения обязательств предприятия на следующие группы [34, с. 125]:

1) P_1 – наиболее срочные обязательства. Данная группа включает в себя те статьи пассива баланса, оплату по которым необходимо осуществить в ближайшее время, а именно: кредиторскую задолженность и прочие краткосрочные обязательства;

2) P_2 – пассивы краткосрочные. Эта группа представлена статьями, которые требуется погасить максимум за один год. Она представлена краткосрочными заемными средствами;

3) P_3 – пассивы долгосрочные. Сюда относятся долгосрочные обязательства, доходы будущих периодов, резервы расходов, которые предстоят;

4) P_4 – пассивы постоянные. Данная группа представлена собственным капиталом предприятия.

Если выполняется условие $A_1 \geq P_1$, $A_2 \geq P_2$, $A_3 \geq P_3$, $A_4 \leq P_4$, баланс предприятия является ликвидным абсолютно.

По результатам проведенного анализа финансовой устойчивости можно определить, насколько предприятие независимо в финансовом плане. В связи с этим, когда будет проанализировано ликвидность, применяя коэффициентный метод определения платежеспособности, нужно выполнить анализ финансовой устойчивости. Это даст возможность оценить, насколько предприятие способно противостоять негативным факторам внешней среды в будущем, а также возможность обеспечить свою финансовую деятельность, когда будет использовать капитал, как собственный, так и заемный [15, с.114].

Система показателей лежит в основе анализа ликвидности и платежеспособности. К определению платежеспособности предприятия выделяются статистический и динамический подходы (рисунок 1.3).

Рисунок 1.3 – Показатели ликвидности и платежеспособности [35, с. 158]

В составе коэффициентного метода оценивания оценка ликвидности и платежеспособности. Она также включает метод группировки активов и пассивов на основании сроков погашения.

Финансовые коэффициенты, которые показывают ликвидность предприятия, используются при проведении анализа его ликвидности и платежеспособности. Благодаря применению данных коэффициентов, можно оценить, насколько

предприятие способно выполнять свои краткосрочные обязательства. Основными являются следующие коэффициенты: абсолютной и быстрой ликвидности, покрытия, собственные оборотные средства.

Быстрота превращения средств, вложенных в активы, в реальные деньги определяет ликвидность и платежеспособность предприятия.

Используя относительные показатели, можно определить источники покрытия запасов предприятия.

При невыполнении хотя бы одного из условий, проводится расчет трех коэффициентов ликвидности, разница между которыми в составе активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Это такие коэффициенты ликвидности: абсолютной, текущей, срочной

Благодаря показателям ликвидности можно не только дать оценку платежеспособности предприятия при разных уровнях учета ликвидных средств, но и удовлетворить потребности в получении информации внешними пользователями.

Полученные результаты анализа ликвидности баланса дают возможность дать оценку готовности или неготовности предприятия погашать свои долги.

В составе коэффициентного метода оценивания оценка ликвидности и платежеспособности предприятия, куда также входит метод группировки активов и пассивов исходя из сроков погашения.

Коэффициент быстрой ликвидности – это отношение объема денежных средств (ДС) к объему кредиторской задолженности (КЗ) [6, с. 184–189]

$$K_{БЛ} = \frac{ДС}{КЗ} \quad (1)$$

При расчете коэффициента абсолютной ликвидности в знаменателе также учитывается объем краткосрочных кредитов (КК)

$$K_{АЛ} = \frac{ДС}{КЗ+КК} \quad (2)$$

Используя следующие два коэффициента, можно оценить, имеет предприятие или нет возможности погашать свои долги в ближайшем будущем (период, который равняется средней длительности оборота дебиторской задолженности).

Коэффициент ликвидности показывает, какое соотношение между задолженностями: дебиторской и кредиторской

$$K_{Л} = \frac{ДЗ}{КЗ} \quad (3)$$

Коэффициент критической ликвидности или промежуточный коэффициент покрытия – это соотношение высоколиквидных активов (ДС + ДЗ) к текущим обязательствам предприятия (КЗ + КК)

$$K_{ПП} = \frac{ДС+ДЗ}{КЗ+КК} \quad (4)$$

Коэффициент текущей ликвидности или покрытия – это соотношения оборотных активов (ОА) к текущим обязательствам предприятия

$$K_{П} = \frac{ОА}{КЗ+КК} \quad (5)$$

Определяется коэффициент восстановления платежеспособности предприятия за 6 месяцев, а утраты платежеспособности за 3-месячный период. Для этого используется формула [15, с. 114]

$$КВП/УП = [КТЛ_{кп} + n12(КТЛ_{кп} - КТЛ_{нп})] / 2, \quad (6)$$

где $КТЛ_{кп}$ – коэффициент текущей ликвидности на конец периода,

$КТЛ_{нп}$ – коэффициент текущей ликвидности на начало периода;

n – период, за который платежеспособность восстанавливается ($n=6$ для коэффициента восстановления платежеспособности, $n=3$ для коэффициента утраты платежеспособности).

Таким образом, коэффициент восстановления платежеспособности предприятия, значение которого больше 1, говорит о том, что предприятие на протяжении полугода имеет реальную возможность восстановить свою платежеспособность. У предприятия коэффициент утраты платежеспособности больше 1, что указывает на то, что в течение следующих трех месяцев предприятие не должно потерять свою платежеспособность.

В практической деятельности предприятия выделяют несколько типов финансовой устойчивости в зависимости от размеров источников формирования средств для финансирования запасов и различной степени риска.

Первый тип – абсолютная финансовая устойчивость (собственные оборотные средства обеспечивают запасы). Данный тип финансовой устойчивости характеризуется минимальным риском и в то же время самыми высокими затратами на финансирование. Для установления абсолютной финансовой устойчивости используют следующее неравенство [29, с. 102]

$$З \leq СОС, \quad (7)$$

где: $З$ – запасы и НДС по приобретенным ценностям;

$СОС$ – собственные оборотные средства.

Второй тип – нормальная финансовая устойчивость (собственные оборотные средства и досрочные обязательства обеспечивают запасы). Характеризуется низким риском и достаточно высокими затратами. Неравенство, описывающее данный тип финансовой устойчивости выглядит следующим образом

$$СОС < З \leq СОС + ДО, \quad (8)$$

где $ДО$ – долгосрочные обязательства.

Третий тип – неустойчивое финансовое состояние (помимо устойчивых источников для финансирования привлекаются краткосрочные кредиты и займы). Данная ситуация характеризуется высоким риском и возможным нарушением платежеспособности, если организация не достаточно кредитоспособна. Для того чтобы описать неустойчивое финансовое состояние, используют следующее неравенство

$$СОС + ДО < З \leq СОС + ДО + ККЗ, \quad (9)$$

где: $ККЗ$ – краткосрочные кредиты и займы.

Четвертый тип – предкризисное финансовое состояние, на грани банкротства (запасы не обеспечиваются всеми источниками их формирования). Предкризисное финансовое состояние организации описывает следующее неравенство

$$СОС + ДО + ККЗ < З \quad (10)$$

Для того чтобы более полно оценить устойчивость финансового состояния предприятия в рыночных условиях, наряду с абсолютными величинами используют ряд относительных финансовых показателей, характеризующих ликвидность,

платежеспособность, а также степень независимости организации от внешних источников финансирования.

В таблице 1.3 описаны условия по определению типа финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 1.3 – Типы финансовой устойчивости предприятия [32, с. 76]

№ п/п	Тип финансовой устойчивости	Трехмерные модели	Описание
1	Абсолютная	(1; 1; 1)	Характеризуется высоким уровнем экономической устойчивости и платежеспособности, организация не зависима от внешних источников финансирования.
2	Нормальная	(0; 1; 1)	Характеризуется нормальной экономической устойчивостью и платежеспособностью, требует рационального использования заемных средств.
3	Неустойчивое состояние	(0; 0; 1)	Характеризуется низким уровнем экономической устойчивости и платежеспособности предприятия
4	Кризисное состояние	(0; 0; 0)	Характеризуется полной экономической неустойчивостью и неплатежеспособностью предприятия, высокая угроза банкротства.

Таким образом, анализируя ликвидность предприятия, применяются разные методы оценки. Определение методики оценки исходит из конкретных целей, которые ставит перед собой руководство предприятия и широтой применения показателей. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия дает качественную и количественную информацию о его деятельности, которая необходима для многих субъектов рынка.

Финансовые коэффициенты, представленные в таблице 1.4, позволяют проводить оценку финансовой состояния предприятия.

Данный анализ позволяет сделать вывод о доле устойчивых источников финансирования в структуре пассива баланса и, как следствие, о финансовой устойчивости предприятия. Коэффициент независимости (автономии) показывает долю собственных средств в источниках финансирования.

Таблица 1.4 – Показатели финансовой устойчивости предприятия [29, с. 110]

Показатель	Расчет	Рекомендуемый показатель
Коэффициент независимости (автономии)	$\frac{СК}{А}$	> 0,5
КОСС	$\frac{СОС}{ОА}$	$\geq 0,1$
Коэффициент финансовой устойчивости	$\frac{(СК + ДО)}{А}$	> 0,75
Коэффициент маневренности СК	$\frac{(СК - ВА)}{СК}$	$\geq 0,1 - 0,5$

Показатель	Расчет	Рекомендуемый показатель
Плечо финансового рычага	$\frac{ЗК}{СК}$	≤ 1
Доля просроченной кредиторской задолженности в пассивах	$\frac{КЗ \text{ (просроченная)}}{\text{Валюта баланса}}$	0

Группировка показателей рентабельности основана на интересах руководства предприятия. Коэффициенты рентабельности представлены в таблице 1.6. Данные коэффициенты показывают часть прибыли, полученной в расчете на единицу стоимости задействованных в процессе операционной и финансовой деятельности структурных составляющих имущественного комплекса организации и источников их формирования. Стоит отметить, что основной базой для сравнения полученных результатов является информация о величине показателей рентабельности предприятия в предыдущие периоды и средние показатели рентабельности по отрасли.

Таблица 1.5 – Анализ показателей рентабельности деятельности организации [29, с. 189]

Показатели	Формула расчета	Расшифровка
Коэффициент рентабельности продукции	$R_{п} = \frac{Пп}{В}$	Пп – прибыль от продаж В – выручка
Коэффициент рентабельности продаж	$ЧR_{п} = \frac{ЧП}{В}$	Чп – чистая прибыль
Экономическая рентабельность	$R_{а} = \frac{ЕВІТ}{А \text{ скор}}$	ЕВІТ – прибыль до налогообложения А скор – Активы
Коэффициент рентабельности расходов	$R_{з} = \frac{Пп}{\text{Расходы по основным видам деятельности}}$	Пп – прибыль от продаж
Чистая рентабельность активов	$R_{п} = \frac{ЧП}{\text{средние остатки А}}$	Чп – чистая прибыль А – активы
Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \frac{Пп}{\text{средние остатки СК}}$	СК – собственный капитал
Чистая рентабельность собственного капитала	$ЧR_{ск} = \frac{ЧП}{\text{средние остатки СК}}$	СК – собственный капитал

Таким образом, система аналитических показателей имеет достаточно обширный характер. В зависимости от этапов финансового анализа, финансовые коэффициенты имеет разный порядок расчета и интерпретацию. Для того чтобы получить полное представление о финансовом положении организации, все показатели должны быть увязаны между собой в единой системе.

Помимо вышеперечисленных методов анализа также применяются рейтинговые методы оценки финансового состояния предприятия. На основании рейтинговой оценки возможно провести оценку финансовой ситуации и уровня платежеспособности того или иного предприятия. Необходимость проведения рейтинговой

оценки финансового состояния предприятия заключается в необходимости понимания и интегрального определения финансового положения по каждому субъекту деятельности.

В зарубежной практике в ходе анализа ликвидности и платежеспособности предприятие применяются 5 коэффициентов, 4 из которых используются в отечественной практике. Это коэффициент текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, а также коэффициент маневренности капитала. Методика их расчета практически совпадает с описанной выше, однако весомым отличием отечественной методики является наличие нормативных значений по каждому из коэффициентов. Пятый коэффициент (интервальная оценка) показывает на протяжении скольких дней предприятие имеет возможность функционировать и делать предоплаты счетов, даже когда на его счет не будут поступать денежные средства.

Сегодня в международной практике много внимания уделяется расчету такого показателя как стоимость капитала (WACC). Он рассчитывается как сумма доходности собственного и заемного капитала, взвешенных по их удельной доле в структуре пассивов. Данный показатель используется при измерении стоимости капитала компании и обоснованности инвестирования в нее [20, с. 102].

Таким образом, выбор методики оценки ликвидности и платёжеспособности основан на целях проведении анализа и на той информации, которая для этого используется. Важно отметить, что эффективность полученных результатов оценки основывается на одновременном применении различных методов оценки, что позволяет получить более развернутую и точную информацию о платёжеспособности предприятия.

Выводы по разделу 1:

При определении экономических сущностей и платежеспособности предприятия, было установлено, что под ликвидностью предприятия следует понимать его способность отвечать отдельно или в целом разными видами активов по своим платежным обязательствам в любой временной период (текущий или плановый), в соответствии с договором, который заключен. Ликвидность может обеспечиваться приростом активов или пассивов.

Под платежеспособностью следует понимать способность предприятия производить расчеты по своим краткосрочным обязательствам, ее обеспечивают денежные средства или их эквиваленты.

При проведении анализа ликвидности и платежеспособности предприятия стоит цель: получить как можно больше информации, которая даст возможность оценить финансовое состояние предприятия, произошедшие изменения в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. На основании цели, которая поставлено, необходимо решить ряд задач: диагностировать финансовую устойчивость предприятия и определить резервы для того, чтобы ликвидность и платежеспособность повышались.

Выбор методики оценки ликвидности и платёжеспособности основан на целях проведения анализа и на той информации, которая для этого используется. Важно

отметить, что эффективность полученных результатов оценки основывается на одновременном применении различных методов оценки, что позволяет получить более развернутую и точную информацию о платёжеспособности предприятия.

2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КАПИТАЛ-ПЛЮС»

2.1 Краткая экономическая характеристика предприятия

Полным фирменным наименованием предприятия является: Общество с ограниченной ответственностью «Капитал-плюс».

Сокращенным фирменным наименованием предприятия является: ООО «Капитал-плюс».

Дата образования: 14.07.2009 г.

Адрес: 454138 г. Челябинск ул. Пионерская д. 7.

Предприятие занимается производством кровельных работ.

Дополнительными видами деятельности предприятия являются:

- предоставление прочих услуг, не включенных в другие группировки;
- строительство жилых и нежилых зданий;
- разработка и снос зданий;
- расчистка территории строительной площадки;
- производство электромонтажных работ и прочее.

Организация создана в целях получения прибыли в соответствии со ст.ст.87–94 Гражданского кодекса РФ, Федеральным Законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью», и другими нормативными актами, и осуществляет свою деятельность согласно действующего законодательства, являясь коммерческой организацией, хозяйственным обществом в форме общества с ограниченной ответственностью.

ООО «Капитал-плюс» в своей деятельности преследует цель получения прибыли, для чего участники объединяют все ресурсы: материальные, трудовые, интеллектуальные, финансовые.

Организационная структура ООО «Капитал-плюс» изображена на рисунке 2.1.

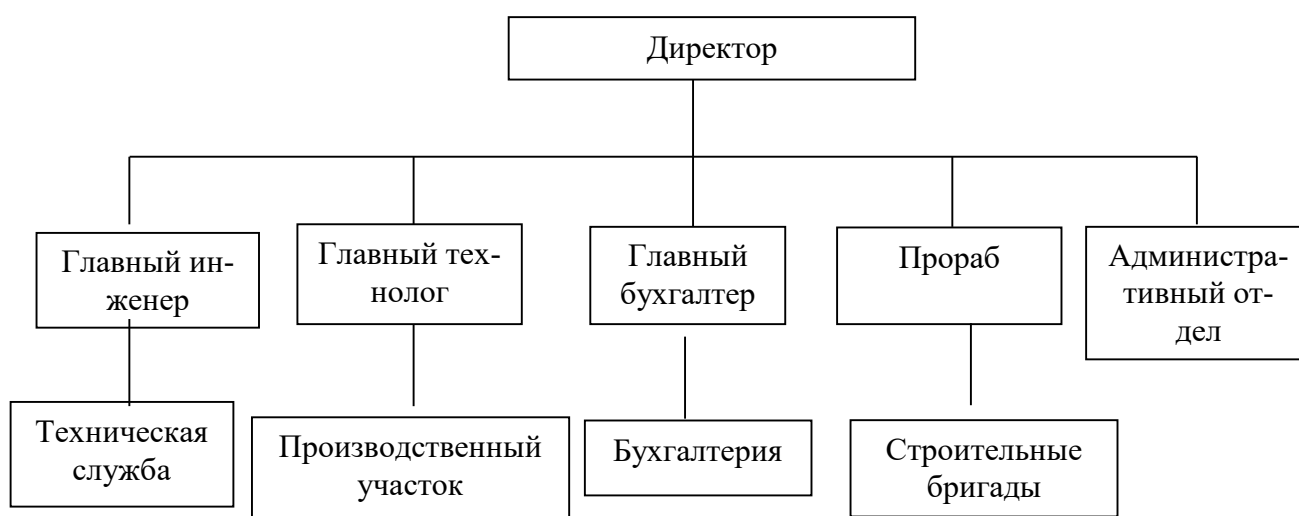


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Капитал-плюс»

Как видно из схемы на рисунке 2.1, предприятие ООО «Капитал-плюс» имеет линейно-функциональную организационную структуру управления. Достоинствами указанной структуры управления можно назвать наличие однозначности в воздействии субъектов управления на объекты, отсутствие разрывов в связи руководителей и подчиненных, получение заданий, которые увязаны между собой и ответственность руководителей за результаты деятельности его подчиненных, что обеспечивает единство связей сверху вниз.

Единоличным исполнительным органом ООО «Капитал-плюс» является директор. Директор осуществляет текущее руководство хозяйственной деятельностью организации.

Директор ООО «Капитал-плюс» непосредственно координирует работу главного инженера, главного технолога, главного бухгалтера, начальника отдела снабжения и реализации, прораба и начальника административного отдела.

Основные финансово-экономические показатели ООО «Капитал-плюс» за последние 3 года приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года.

Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение 2018 г. к 2017 г. (+/-)	
				Абс.изм., тыс.руб.	Отн.изм, %
1.Выручка, тыс. руб.	32 678	38 696	45 842	7146	118,47
2. Себестоимость, тыс. руб.	30 456	38 426	45 502	7076	118,41
3.Численность работающих, чел.	20	21	20	-1	95,24
4. Выработка на 1 работающего, тыс. руб./тыс. чел.	1633,9	1842,67	2292,1	449,43	124,39
5. Фонд оплаты труда, тыс. руб.	5121,6	5630,94	5469,36	-161,58	97,13
6.Среднемесячная заработная плата, тыс. руб.	21,34	22,345	22,789	0,444	101,99
7. Стоимость основных средств, тыс. руб.	20 886	24 765	24 276	-489	98,03
8. Стоимость активов, тыс. руб.	52 349	58 758	56 611	-2147	96,35
9.Фондоотдача, руб.	1,56	1,56	1,89	0,33	120,85
10.Фондоемкость, руб.	0,64	0,64	0,53	-0,11	82,74
11.Ресурсоотдача, руб.	0,62	0,66	0,81	0,15	122,96

Результаты основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 годы свидетельствуют о повышении масштабов деятельности компании, что выражено ростом объема реализации на 18,47 % в относительном выражении. При этом себестоимость продаж за анализируемый период возросла на 18,41 %, что говорит о повышении эффективности основной деятельности организации.

На рисунке 2.2 представлена динамика показателей выработки работающих на предприятии.

За 2016–2018 годы ООО «Капитал-плюс» в целом эффективно использует трудовые ресурсы, потому что среднегодовая выработка одного рабочего возросла на 24,39 %, а среднемесячная заработная плата повысилась на 1,99 %.

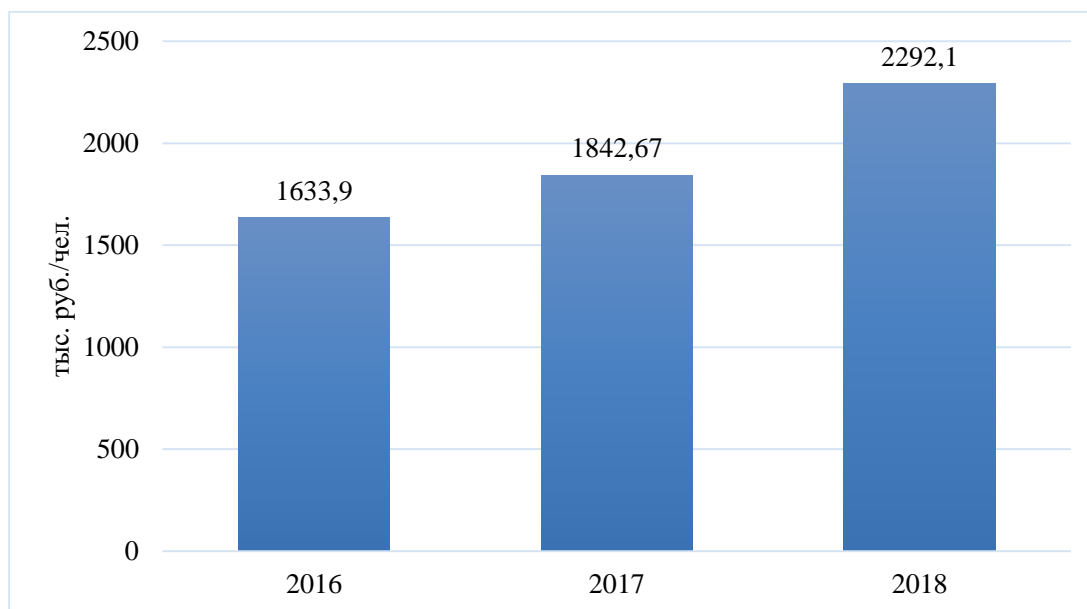


Рисунок 2.2 – Динамика выработки работающих в ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года

Более эффективно, чем в 2017 году использовались в 2018 году основные средства. Фондоотдача в указанный период возросла на 20,85 %, отмечается также и снижение фондоемкости на 0,11 ед., что указывает на снижение затратности деятельности.

Для определения эффективности деятельности предприятия, рассмотрим динамику финансовых результатов деятельности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг. (таблица 2.2).

Таблица 2.2 – Динамика финансовых результатов ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг.

№ п/п	Показатель	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Откл. 2018 г. (+.-) от:	
					2016	2017
1	Валовая прибыль	2222	270	340	-1882	70
2	Прибыль (убыток) от продаж	2222	270	340	-1882	70
3	Прибыль (убыток) до налогообложения	5468	3329	16 624	11 156	13 295
4	Текущий налог на прибыль	0	0	0	0	0
5	Чистая прибыль	5378	3248	16 624	11 246	13 376

На рисунке 2.3 представлена динамика изменения прибыли ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг.

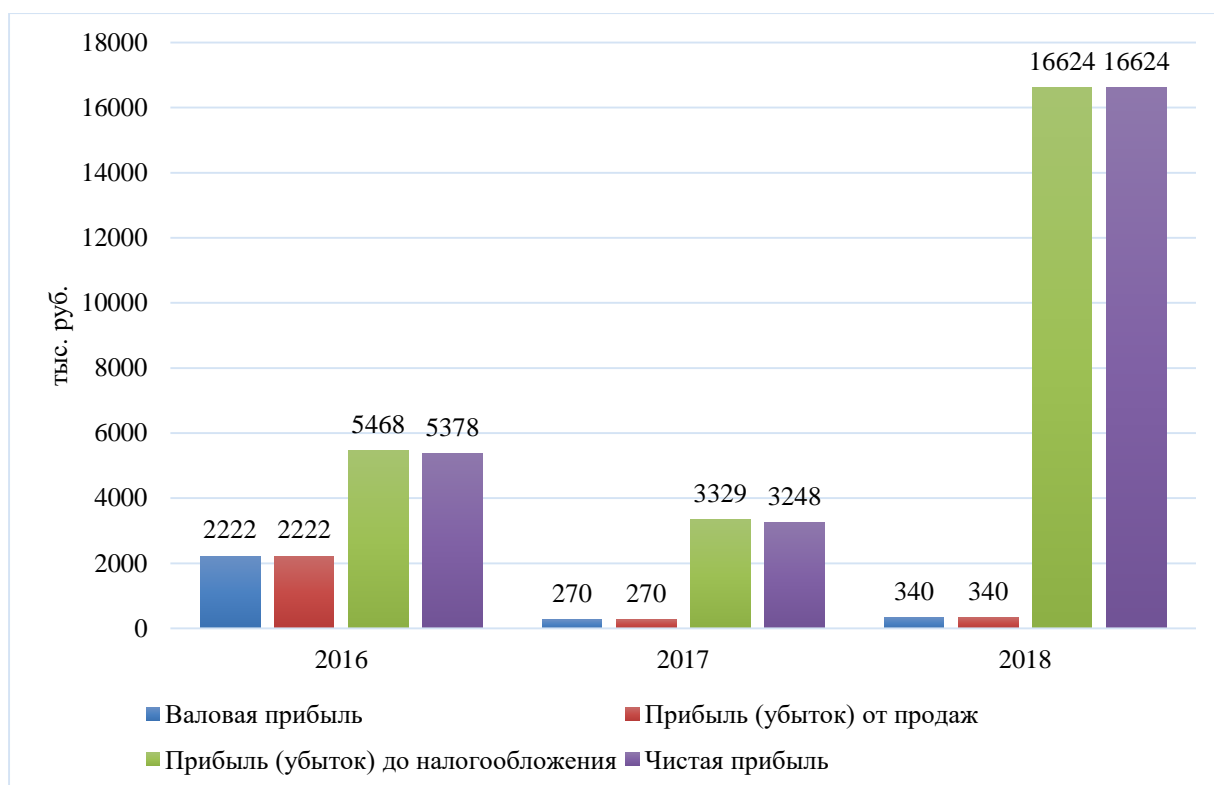


Рисунок 2.3 – Динамика изменения прибыли ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг.

Результаты анализа, представленные в таблице 2.2 дают возможность сделать выводы о том, что в 2018 году сумма валовой прибыли была ниже 2016 года на 1882 тыс. руб. Кроме того, отрицательным является снижение суммы прибыли от продаж на 1882 тыс. руб. в 2018 году при сравнении с 2016 годом.

Повышение прибыли до налогообложения в 2018 году составляет 11 156 тыс. руб. в сравнении с 2016 годом обусловлено ростом прочих доходов предприятия. Указанная динамика свидетельствует о повышении эффективности деятельности предприятия в 2018 году, о чем свидетельствует получение чистой прибыли по итогу года в сумме 16 624 тыс. руб. Повышение прибыльности предприятия является основной и для повышения его финансового положения в будущем.

Таким образом, оценка основных показателей деятельности предприятия показала ухудшение экономических показателей, что является поводом для дальнейшей оценки его финансового состояния.

2.2 Комплексный анализ финансового состояния предприятия

Комплексную оценку финансового состояния предприятия проведем исходя из предложенной методики В.В. Ковалева в первой главе работы. На начальном этапе по указанной методике проводится горизонтальный и вертикальный анализ баланса предприятия. Горизонтальный анализ баланса представлен в Приложении 1.

Исходя из представленных данных в таблице Приложения 1, можно сказать, что в 2018 году отмечается снижение стоимости внеоборотных активов на 119 тыс. руб.

в сравнении с 2017 годом. Причиной этого является снижение в 2018 году в сравнении с 2017 годом основных средств предприятия, что обусловлено износом основных производственных фондов предприятия.

В 2016 года общая сумма активов предприятия составляла 52 349 тыс. руб., а в 2017 году отмечается их рост на 58 758 тыс. руб., на что повлиял рост оборотных активов предприятия на 3516 тыс. руб. в сравнении с 2016 годом. Немного другая тенденция отмечается в 2018 году, когда активы предприятия снизились на 2147 тыс. руб. в сравнении с 2017 годом по причине снижения суммы оборотных активов на 2028 тыс. руб., и внеоборотных активов на 119 тыс. руб.

На основании анализа пассива можно отметить, что капитал предприятия в 2017 году увеличился на 6409 тыс. руб., в сравнении с 2016 годом, а в 2018 году снизился на 2147 тыс. руб., в сравнении с 2017 годом. Краткосрочные обязательства в 2017 году в сравнении с 2016 годом возросли на 1356 тыс. руб., а в 2018 году снизились на 9450 тыс. руб. Снижение краткосрочных обязательств указывает на снижение зависимости предприятия от краткосрочных источников финансирования.

В таблице 2.3 выполним вертикальный анализ эффективности баланса, чтобы получить полную картину о его структуре.

Таблица 2.3 – Динамика и структура активов ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018гг.

Статьи актива баланса	31.12.2016г.		31.12.2017 г.		31.12.2018 г.	
	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу
Основные средства	20 886	94,07	24 765	98,68	24 276	97,20
Финансовые вложения	52	0,23	302	1,20	305	1,22
Прочие внеоборотные активы	1264	5,69	28	0,11	395	1,58
Итого по разделу I	22 202	42,41	25 095	42,71	24 976	44,12
Запасы	26 593	88,21	28 687	85,22	29 458	93,12
Дебиторская задолженность	3275	10,86	4846	14,40	2056	6,50
Денежные средства и их эквиваленты	257	0,85	60	0,18	50	0,16
Прочие оборотные активы	22	0,07	70	0,21	71	0,22
Итого по разделу II.	30 147	57,59	33 663	57,29	31 635	55,88
БАЛАНС	52 349	100	58 758	100	56 611	100

По представленным показателям структуры имущества предприятия, можно сказать, что в структуре имущества самая большая доля принадлежит оборотным активам, размер которых в 2016 году составил 57,59 %, в 2017 году оборотные активы снизились, в общей структуре активов баланса они занимали 57,29 %. Этот показатель составил 55,88 % в 2018 году.

Из представленной структуры видно, что в 2016 году внеоборотные активы предприятия составляли 42,41 %, в 2017 году – 42,71 %, а в 2018 году занимали 44,12 % в общей структуре активов, что выше предыдущего года. Это указывает на

повышение мало ликвидных активов на предприятии в структуре имущества, что может привести к снижению платежеспособности предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре активов занимают запасы, которые составляют в 2016 году – 88,21 %, в 2017 году – 85,22 %, а в 2018 году 93,12 %, что указывает на затоваривание складов предприятия и повышает затраты на хранение запасов.

Положительным является то, что снижение оборотных активов произошло за счет дебиторской задолженности, которая в 2016 году составляла 10,86 %, в 2017 году – 14,40 %, а в 2018 году занимала 6,50 % в структуре оборотных активов предприятия, что говорит об улучшении работы с должниками предприятия.

Также следует отметить, что денежные средства, которые являют наиболее ликвидными активами в структуре оборотных активов предприятия имели тенденцию к снижению. В 2016 году они составляли 0,85 %, в 2017 году – 0,18 %, а в 2018 году их удельный вес снизился до 0,16 % в общей структуре оборотных активов предприятия. Это указывает на сокращение обеспеченности предприятия быстро реализуемыми активами для покрытия немедленных обязательств.

Таким образом можем отметить изменение структуры активов баланса предприятия в сторону снижения удельного веса оборотных активов и рост удельного веса внеоборотных активов, что указывает на снижение ликвидности активов предприятия, что в итоге может стать причиной низкой платежеспособности.

Изучим структуру и динамику пассивов ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг. (таблица 2.4).

Таблица 2.4 – Динамика и структура пассивов ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018гг.

Статьи пассива баланса	31.12.2016г.		31.12.2017 г.		31.12.2018 г.	
	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу
Уставный капитал	10	0,05	10	0,04	10	0,02
Нераспределенная прибыль	20 632	99,95	23 880	99,96	40 504	99,98
Итого по разделу III.	20 642	39,43	23 890	40,66	40 514	71,57
Заемные средства	11 139	54,57	14 612	65,77	6954	53,93
Прочие обязательства	9272	45,43	7604	34,23	5941	46,07
Итого по разделу IV	20 411	38,99	22 216	37,81	12 895	22,78
Заемные средства	1125	9,96	4389	34,69	100	3,12
Кредиторская задолженность	10 171	90,04	8263	65,31	3102	96,88
Итого по разделу V	11 296	21,58	12 652	21,53	3202	5,66
БАЛАНС	52 349	100	58758	100	56 611	100

За проведенным анализом показателей состава, динамики и структуры пассивов, вложенного в имущество предприятия в таблице 2.4 можно сделать следующие выводы.

Из представленной структуры финансовых источников капитала предприятия видно, что именно собственный капитал занимал наибольшую долю в общей структуре в 2018 году. Он составлял: в 2016 году – 39,43 %, в 2017 году – 40,66 % в 2017 году, в 2018 году – 71,57 %. Таким образом, повышение удельного веса собственного капитала указывает на повышение обеспеченности предприятия собственными источниками финансирования.

Снижение удельного веса краткосрочных обязательств предприятия в 2018 году до 5,66 % в отличии от 2016 года (21,58 %) указывает на снижение зависимости от внешних источников финансирования.

Положительным также в работе предприятия является снижение удельного веса долгосрочных обязательств в 2018 году до 22,78 % в сравнении с 38,99 % в 2016 году.

Таким образом можно отметить, что в основном финансовые ресурсы предприятия формируются за счет собственных средств.

Результаты вертикального анализа баланса предприятия указывают на то, что в структуре активов наибольший удельный вес занимали запасы, что указывает на наличие проблем с реализацией продукции.

Далее с целью определения финансового состояния ООО «Капитал-плюс» проведем сначала оценку показателей финансовой устойчивости коэффициентным методом.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости):

$$K_{a2016} = \frac{20642}{52349} = 0,39$$

$$K_{a2017} = \frac{23890}{58758} = 0,41$$

$$K_{a2018} = \frac{40514}{56611} = 0,72$$

Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг):

$$K_{ф.р2016} = \frac{20411+11296}{20642} = 1,54$$

$$K_{ф.р2017} = \frac{22216+12652}{23890} = 1,46$$

$$K_{ф.р2018} = \frac{12895+3202}{40514} = 0,40$$

Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств:

$$K_{смис2016} = \frac{30147}{22202} = 1,36$$

$$K_{смис2017} = \frac{33663}{25095} = 1,34$$

$$K_{смис2018} = \frac{31635}{24976} = 1,27$$

Коэффициент отношения собственных и заемных средств:

$$K_{осз2016} = \frac{20642}{20411+11296} = 0,65$$

$$K_{осз2017} = \frac{23890}{22216+12652} = 0,69$$

$$K_{осз2018} = \frac{40514}{12895+3202} = 2,52$$

Коэффициент маневренности собственного капитала:

$$K_{\text{ман}2016} = \frac{(20642-22202)}{20642} = -0,08$$

$$K_{\text{ман}2017} = \frac{(23890-25095)}{23890} = -0,05$$

$$K_{\text{ман}2018} = \frac{(40514-24976)}{40514} = 0,38$$

Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами

$$K_{\text{осс}2016} = \frac{(20642-22202)}{26593} = -0,06$$

$$K_{\text{осс}2017} = \frac{(23890-25095)}{28687} = -0,04$$

$$K_{\text{осс}2018} = \frac{(40514-24976)}{29458} = 0,53$$

Коэффициент краткосрочной задолженности:

$$K_{\text{кз}2016} = \frac{11296}{20411+11296} = 0,04$$

$$K_{\text{кз}2017} = \frac{12652}{22216+12652} = 0,13$$

$$K_{\text{кз}2018} = \frac{3202}{12895+3202} = 0,01$$

Расчитанные показатели представим в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг.

Финансовые коэффициенты	Норматив	31.12. 2016г.	31.12. 2017 г.	31.12. 2018 г.	Изменения +/- 2018 г. в сравнении	
					с 31.12. 2016	с 31.12. 2017
Коэффициент автономии	>0,5	0,39	0,41	0,72	0,33	0,31
Коэффициент отношения заемных и собственных средств (финансовый рычаг)	0,5-0,8	1,54	1,46	0,40	-1,14	-1,06
коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств		1,36	1,34	1,27	-0,09	-0,07
Коэффициент отношения собственных и заемных средств	<1	0,65	0,69	2,52	1,87	1,83
Коэффициент маневренности	>=0,50	-0,08	-0,05	0,38	0,46	0,43
Коэффициент обеспеченности запасов и затрат собственными средствами	0,6-0,8	-0,06	-0,04	0,53	0,59	0,57
Коэффициент краткосрочной задолженности		0,04	0,13	0,01	-0,03	-0,12

Как видно из представленных данных, в 2016 году коэффициент автономии составлял 0,39, что было ниже нормативного значения и указывает на высокую финансовую зависимость предприятия от внешних источников. Значение коэффициента автономии в 2018 году было выше нормы, а в сравнении с 2017 годом, он вырос на 0,31. Это говорит о том, что зависимость предприятия от внешних источников финансирования значительно снизилась.

Коэффициент отношения заемных и собственных средств указывает на то, что заемные средства превышают собственные средства предприятия. Снижение данного показателя в 2018 году на 1,06 в сравнении с 2017 годом, и в сравнении с 2016 годом, когда он составлял 154, указывает на повышение собственных средств для покрытия обязательств.

Исходя из значения коэффициента отношения мобильных и мобилизованных средств, отмечается снижение в 2018 году финансовых средств у предприятия, чтобы покрывать обязательства, на 1,27, если сравнить с 2017 годом, что указывает на снижение финансовой устойчивости предприятия. Также отмечается, что в 2016 году данный показатель составлял 1,36. Это указывает на то, что мобильные средства предприятия в динамике снизились.

Если говорить о значении коэффициента отношения собственных и заемных средств за анализируемый период, то он увеличился с 0,65 в 2016 году до 2,52 в 2018 году, что указывает на повышение общей суммы собственных средств на единицу заемных. То, что 2018 год данный показатель был выше минимально рекомендуемого, указывает на снижение финансовой устойчивости предприятия.

На основании показателя маневренности собственного капитала можно отметить повышение финансовой независимости организации, показатель составлял отрицательное значение как в 2016 году – 0,08, а в 2018 году положительное 0,38. Рост показателя отмечается в 2017 году до -0,05. Такая динамика изменения показателя маневренности указывает на нестабильность в использовании собственного капитала и его не достаточную маневренность, поскольку показатели за 2016–2018 гг. были ниже минимально рекомендуемого значения.

Повышение коэффициента обеспеченности запасов и затрат собственными средствами с -0,06 в 2016 году до 0,53 в 2018 году указывает на то, что в текущем году предприятия имеет больше собственных средств для обеспечения запасов и затрат, однако недостаточно для их покрытия.

Коэффициент краткосрочной задолженности в анализируемом периоде снизился до 0,01, что указывает на снижение краткосрочных обязательств предприятия за 2016–2018 гг.

Исходя из проведенных расчетов в таблице 2.5 можно отметить, что в анализируемом периоде компания ООО «Капитал-плюс» улучшало свое финансовое положение, на что указывают коэффициенты автономии, который свидетельствует об финансировании деятельности в основном за счет собственных средств в 2018 году.

Далее проведем анализ финансового состояния ООО «Капитал-плюс» по абсолютным показателям.

Данный анализ проводится в 3 этапа.

I этап. Определение наличия средств для финансирования запасов.

1.1 Наличие собственных оборотных средств:

$$COC^{2016} = 20642 - 22202 = -1560 \text{ тыс. руб.};$$

$$COC^{2017} = 23890 - 25095 = -1205 \text{ тыс. руб.};$$

$$COC^{2018} = 40514 - 24976 = 15538 \text{ тыс. руб.}$$

1.2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования запасов и затрат:

$$\text{СДЗИ}^{2016} = -1560 + 20411 = 18851 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДЗИ}^{2017} = -1205 + 22216 = 21011 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{СДЗИ}^{2018} = 15538 + 12895 = 28433 \text{ тыс. руб.}$$

1.3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат:

$$\text{ИФЗЗ}^{2016} = -1560 + 20411 + 1125 = 19976 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ИФЗЗ}^{2017} = -1205 + 22216 + 4389 = 25400 \text{ тыс. руб.};$$

$$\text{ИФЗЗ}^{2018} = 15538 + 12895 + 100 = 28533 \text{ тыс. руб.}$$

II Этап. Определение показателей обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

2.1 Определение излишка или недостатка собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС}^{2016} = -1560 - 26593 = -28593 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СОС}^{2017} = -1205 - 28687 = -29892 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СОС}^{2018} = 15538 - 29458 = -13920 \text{ тыс. руб.}$$

2.2. Определение излишка или недостатка собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат:

$$\Delta \text{СДЗИ}^{2016} = 18851 - 26593 = -7742 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СДЗИ}^{2017} = 21011 - 28687 = -7676 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{СДЗИ}^{2018} = 28433 - 29458 = -1025 \text{ тыс. руб.}$$

2.3 Определение излишка или недостатка общей величины основных источников формирования запасов и затрат:

$$\Delta \text{ИФЗЗ}^{2016} = 19976 - 26593 = -6617 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ИФЗЗ}^{2017} = 25400 - 28687 = -3287 \text{ тыс. руб.};$$

$$\Delta \text{ИФЗЗ}^{2018} = 28533 - 29458 = -925 \text{ тыс. руб.}$$

III Этап. Определение типа финансовой устойчивости предприятия

Для определения типа финансовой устойчивости предприятия используется трёхкомпонентный показатель, который представляет собой модель двоичных кодов, которая определяется по следующему правилу.

1) в случае, если наблюдается излишек или равенство показателя второго этапа, то его значение заменяется на 1.

2) в случае, если недостаток показателя второго этапа, то его значение заменяют на 0.

(1; 1; 1) – Абсолютная финансовая устойчивость.

(0; 1; 1) – Нормальная финансовая устойчивость.

(0; 0; 1) – Неустойчивое финансовое состояние.

(0; 0; 0) – Кризисное финансовое состояние.

В нашем случае за весь анализируемый период тип финансовой устойчивости определяется как (0,0,0) – кризисное финансовое состояние.

Представим полученные данные в виде таблицы 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ финансовой устойчивости ООО «Капитал-плюс» по абсолютным показателям

Показатели	2016г	2017г	2018г	Отклонение 2017 от 2016г.	Отклонение 2018 от 2017 г.
1. Источник формирования собственных оборотных средств (СИ), стр. 1300	20 642	23 890	40 514	3248	16 624
2. Внеоборотные активы (ВА)	22 202	25 095	24 976	2893	-119
3. Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-1560	-1205	15 538	355	16 743
4. Долгосрочные пассивы (ДП), стр. 1400	20 411	22 216	12 895	1805	-9321
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников (СД), п.3+п.4	18 851	21 011	28 433	2160	7422
6. Краткосрочные заемные средства	1125	4389	100	3264	-4289
7. Общая величина основных источников (ОИ), п.5+п.6	19 976	25 400	28 533	5424	3133
8. Общая величина запасов (З)	26 593	28 687	29 458	2094	771
9. Излишек (+),недостаток (-) собственных оборотных средств (РСОС), п.3-п.8	-28 153	-29 892	-13 920	-1739	15 972
10. Излишек (+),недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (РСД), п.5-п.8	-7742	-7676	-1025	66	6651
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (РОИ), п.7-п.8	-6617	-3287	-925	3330	2362
Типа финансовой устойчивости	Кризисная	Кризисная	Кризисная	х	х

По результатам расчета обеспеченности предприятия финансовыми источниками можно сказать, что в 2016 году предприятие было не обеспечено собственными оборотными средствами, имело кризисное финансовое положение.

Финансовое состояние предприятия в 2018 году улучшилось, хотя как и в 2017 году оно кризисным. Такая тенденция вызвана тем, что недостаток собственных оборотных средств снизился до 13 920 тыс. руб., также снизился недостаток собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат на финансирование запасов и затрат до -1025 тыс. руб. Объясняется это тем, что к концу 2018 года значительно повысился собственный капитал, однако его было недостаточно для покрытия запасов и затрат.

Таким образом, как показали результаты анализа типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, предприятие остается финансово неустойчивым.

Результаты комплексного анализа финансового состояния указывают на кризисное финансовое положение предприятия и недостаток собственных средств для покрытия запасов и затрат, что может указывает и на низкую ликвидность. Поэтому проведен анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности предприятия.

2.3 Анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности

С целью определения платежеспособности рассчитаем абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности баланса по ООО «Капитал-плюс» (таблица 2.7).

Таблица 2.7 - Расчет ликвидности баланса ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018гг.

Показатель	Код строки баланса	31.12.2016г.	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.
Активы				
A ₁	1250+ 1240	257	60	50
A ₂	1230	3275	4846	2056
A ₃	1210+1220+1260+1150	26 615	28 757	29 529
A ₄	1100-1150	22 202	25 095	24 976
Пассивы				
П ₁	1520	10 171	8263	3102
П ₂	1510+1550	1125	4389	100
П ₃	1410+1530+1540	20 411	22 216	12 895
П ₄	1300	20 642	23 890	40 514

Далее рассчитаем платежный излишек или недостаток ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг. (таблица 2.8).

Таблица 2.8 – Определение платежного излишка или недостатка в компании ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 гг.

Показатель	Значения, тыс. руб.		
	31.12.2016г.	31.12.2017 г.	31.12.2018 г.
A ₁ – П ₁	-9914	-8203	-3052
A ₂ – П ₂	2150	457	1956
A ₃ – П ₃	6204	6541	16634
A ₄ – П ₄	1560	1205	-15538

Баланс предприятия является ликвидным при выполнении следующих условий неравенства:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

За 2016 год $A_1 < P_1$, что указывает на недостаток у предприятия наиболее ликвидных активов в сумме 9914 тыс. руб. для погашения срочных обязательств.

$A_2 > П_2$ указывает на то, что ООО «Капитал-плюс» имеет достаточный объем дебиторской задолженности, чтобы покрыть краткосрочные кредиты и обязательства. $A_3 > П_3$ свидетельствует об отсутствии у предприятия долгосрочных кредитов и займов.

$A_4 > П_4$ указывает на недостаток у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств для финансирования деятельности.

Что касается ликвидности баланса в 2017 году, то можно отметить также недостаток у предприятия наиболее ликвидных активов в сумме 8203 тыс. руб. Выполнение остальных неравенств происходило также, как и в 2016 году.

Относительно ликвидности баланса в 2018 году можно отметить наличие платежного недостатка $A_1 < П_1$ по наиболее ликвидным активам в сумме 3052 тыс. руб. Выполнение остальных неравенств происходило также, как и в 2016 и 2017 годах.

$A_4 < П_4$ указывает на то, что у предприятия достаточного объема собственных оборотных средств для финансирования деятельности.

Исходя из проведенной оценки ликвидности баланса ООО «Капитал-плюс» можно сделать вывод, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным. Предприятие имеет недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств.

Проведем анализ относительных показателей ликвидности за 2016–2018 года.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал}_{2016} = \frac{257}{10171+1125} = 0,02$$

$$\text{Кал}_{2017} = \frac{60}{8263+4389} = 0,001$$

$$\text{Кал}_{2018} = \frac{50}{3102+100} = 0,02$$

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$\text{Кбл}_{2016} = \frac{257+3275}{10171+1125} = 0,31$$

$$\text{Кбл}_{2017} = \frac{60+4846}{8263+4389} = 0,39$$

$$\text{Кбл}_{2018} = \frac{50+2056}{3102+100} = 0,66$$

Коэффициент текущей ликвидности:

$$\text{Ктл}_{2016} = \frac{30147}{10171+1125} = 2,67$$

$$\text{Ктл}_{2017} = \frac{33663}{98263+4389} = 2,66$$

$$\text{Ктл}_{2018} = \frac{31635}{3102+100} = 9,88$$

Общий показатель ликвидности баланса:

$$\text{Кобл}_{2016} = \frac{257+(0,5*3275)+(0,3*26615)}{10171+(0,5*1125)+(0,3*20411)} = 0,59$$

$$\text{Кобл}_{2017} = \frac{60+(0,5*4846)+(0,3*28757)}{8263+(0,5*4389)+(0,3*22216)} = 0,65$$

$$\text{Кобл}_{2018} = \frac{50+(0,5*2056)+(0,3*29529)}{3102+(0,5*100)+(0,3*12895)} = 1,42$$

Коэффициент утраты платежеспособности:

$$K_{\text{утпл}} 2017 = \frac{2,66 + \frac{3}{12} * (2,66 - 2,67)}{2} = 1,33$$

$$K_{\text{утпл}} 2018 = \frac{9,88 + \frac{3}{12} * (9,88 - 2,66)}{2} = 5,84$$

Коэффициент восстановления платежеспособности:

$$K_{\text{впл}} 2017 = \frac{2,66 + \frac{6}{12} * (2,66 - 2,67)}{2} = 1,33$$

$$K_{\text{впл}} 2018 = \frac{9,88 + \frac{6}{12} * (9,88 - 2,66)}{2} = 6,74$$

Чистый рабочий капитал:

$$\text{ЧРК}_{2016} = 30147 - 11296 = 18851 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧРК}_{2017} = 33663 - 12652 = 21011 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧРК}_{2018} = 31635 - 3202 = 28433 \text{ тыс. руб.}$$

Данные проведенных расчетов представим в таблице 2.9

Таблица 2.9 – Относительные показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года

Финансовые коэффициенты	31.12. 2016г.	31.12. 2017 г.	31.12. 2018 г.	Абсолютное изменение 2018 г. в сравнении	
				с 31.12. 2016	с 31.12. 2017
Коэффициенты абсолютной ликвидности	0,02	0,00	0,02	0	0,02
Коэффициенты быстрой ликвидности	0,31	0,39	0,66	0,35	0,27
Коэффициенты текущей ликвидности	2,67	2,66	9,88	7,21	7,22
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	0,59	0,65	1,42	0,83	0,77
Коэффициент утраты платежеспособности	-	1,33	5,84	-	4,51
Коэффициент восстановления платежеспособности	-	1,33	6,74	-	5,41
Чистый рабочий капитал	18 851	21 011	28 433	9582	7422

Исходя из значения коэффициента абсолютной ликвидности можно отметить, что ООО «Капитал-плюс» в 2016 году данный показатель составлял 0,02, что ниже нормативного значения, и указывает на низкую платежеспособность предприятия. За 2017 год данный показатель снизился, и составлял 0,00, что указывает на снижение наиболее ликвидных активов предприятия. В 2018 году коэффициент составлял 0,02, что указывает на не способность организации осуществлять оплату немедленных обязательств за счет наиболее ликвидных активов, поскольку коэффициент находился ниже нормы (0,2).

На рисунке 2.4 представлена динамика показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

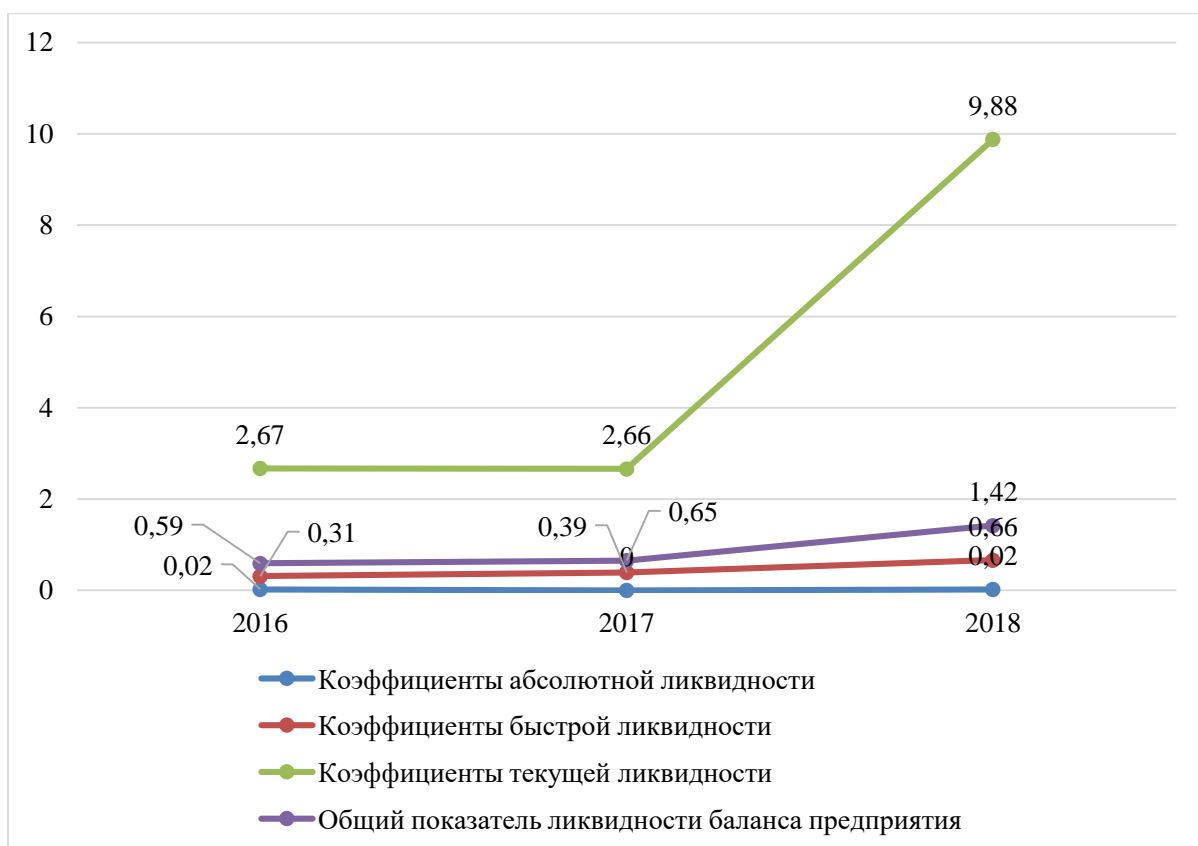


Рисунок 2.4 – Динамика показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года

Повышение коэффициента быстрой ликвидности в 2018 года на 0,27 в сравнении с 2016 годом указывает на повышение способности предприятия погашать текущие обязательства при наступлении критического состояния. Данный коэффициент в 2018 году составлял 0,66 ед., что ниже рекомендуемого значения (0,7-1,0), что может указывать на недостаток на предприятии ликвидных активов, что является следствием неэффективности их использования. Повышение коэффициента текущей ликвидности предприятия в 2018 году на 7,22 ед. указывает на повышение способности ООО «Капитал-плюс» погашать срочные обязательства только за счет оборотных средств, которые есть в наличии на предприятии. Рост коэффициент текущей ликвидности указывает на повышение платежеспособности предприятия.

В 2016 году значение общего показателя ликвидности было 0,59 ед., что ниже нормы, но в 2017 году этот показатель повысился до 1,42 ед., и указывает на повышение общей ликвидности организации. В 2018 году общий показатель ликвидности составлял 1,42 ед. что выше предыдущих периодов и указывает на повышение общей ликвидности предприятия.

Поскольку в ходе проведенных расчетов определено, что коэффициент текущей ликвидности был выше 1, проводится расчет коэффициент утраты платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности в 2017 году был ниже 2, что указывает на то, что в 2016–2017 гг. предприятие было подвержено финансовым

рискам. В 2018 году данный показатель был выше 2, и указывает на то, что предприятие способно восстановить свою платежеспособность в течении года.

Таким образом, по результатам анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года можно отметить недостаток у предприятия достаточного уровня наиболее ликвидных активов, на что указывает низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2018 году как и в 2016 году.

Выводы по разделу 2:

Результаты основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 годы свидетельствуют о повышении масштабов деятельности компании, что выражено ростом объема реализации на 18,47% в относительном выражении. При этом себестоимость продаж за анализируемый период возросла на 18,41%, что говорит о повышении эффективности основной деятельности организации.

Таким образом, оценка основных показателей деятельности предприятия показала ухудшение экономических показателей, что является поводом для дальнейшей оценки его финансового состояния.

Можем отметить изменение структуры активов баланса предприятия в сторону снижения удельного веса оборотных активов и рост удельного веса внеоборотных активов, что указывает на снижение ликвидности активов предприятия, что в итоге может стать причиной низкой платежеспособности.

В основном финансовые ресурсы предприятия формируются за счет собственных средств. Результаты вертикального анализа баланса предприятия указывают на то, что в структуре активов наибольший удельный вес занимали запасы, что указывает на наличие проблем с реализацией продукции.

Исходя из проведенных расчетов можно отметить, что в анализируемом периоде компания ООО «Капитал-плюс» улучшало свое финансовое положение, на что указывают коэффициенты автономии, который свидетельствует об финансировании деятельности в основном за счет собственных средств в 2018 году.

Таким образом, как показали результаты анализа типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, предприятие остается финансово неустойчивым. Таким образом, на основании проведенного анализа эффективности использования оборотных активов можно отметить повышение эффективности использования запасов и активов предприятия. Однако следует отметить значительный срок оборота запасов, несмотря на его снижение, что требует особого внимания.

Исходя из проведенной оценки ликвидности баланса ООО «Капитал-плюс» можно сделать вывод, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным. Предприятие имеет недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств.

Таким образом, по результатам анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года можно отметить недостаток у предприятия достаточного уровня наиболее ликвидных активов, на что указывает низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2018 году как и в 2016 году.

3 РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КАПИТАЛ-ПЛЮС»

3.1 Разработка мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность и платежеспособность предприятия можно повысить, применяя оперативный механизм стабилизации финансовых ресурсов, как системы мер по уменьшению финансовых обязательств и увеличения денежных активов, которые обеспечивают данные обязательства.

Уменьшить объем финансовых обязательств предприятие сможет, если уменьшит сумму постоянных издержек, снизит уровень условно-переменных расходов, продлит по товарным операциям сроки кредиторской задолженности. Предприятие сможет увеличить объем денежных активов рефинансированием дебиторской задолженности, используя факторинг, метод учета и дисконтирования векселей, форфейтинга, принудительное взыскание, а также ускоряя оборачиваемость дебиторской задолженности (сократив сроки коммерческого кредитования) и оптимизируя запасы ТМЦ.

Таким образом, предприятие сможет повысить показатели своей ликвидности и платежеспособности, а также наличие собственных денежных средств, в первую очередь, если будет и дальше увеличивать объем реализации своей продукции, повышать уровень своей доходности и размеры прибыли. Чтобы правильно оценить уровень и динамику ликвидности и платежеспособности, нужно обязательно учитывать характер работы предприятия, в каком состоянии запасы, условия проводимых расчетов с дебиторами, наличие/отсутствие в составе долгов, которые просрочены или безнадежны (состояние дебиторской задолженности). Кроме этого, чтобы определить насколько предприятие платежеспособно, нужно использовать нормативные значения показателей ликвидности. При невыполнении нормативных требований высока вероятность наступления неплатежеспособности субъекта хозяйствования, что, в конечном итоге, может привести к банкротству.

Принимая во внимание все, изложенное выше, необходимо разработать направления для того, чтобы ООО «Капитал-плюс» могло повысить ликвидность и платежеспособность.

В ходе проведенной оценки ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» определены основные проблемы, которые связаны с ростом объемов запасов предприятия, что способствует росту затрат на их хранение и затоваривание склада.

Исходя из указанных проблем, с целью повышения ликвидности и платежеспособности предприятия предлагается повышение эффективности управления запасами предприятия.

С целью совершенствования управления запасами и поставками строительной организации важным является проведение таких оптимизационных мероприятий: – сокращение объемов и нормирование запасов;

- осуществление оптимизации запасов исходя из оптимального их уровня, необходимого для бесперебойного функционирования предприятия;
- снижение стоимости закупок (провести аудит существующих поставщиков, оптимизацию пула поставщиков);
- провести оптимизацию логистических схем, что позволит снизить затраты по доставке и хранению ТМЦ;
- провести ликвидацию (продажу либо списание) запасов с низкой оборачиваемостью;
- предоставление услуг только после получения заказа.

Для производственных компаний крайне важно, чтобы цепочки поставки сырья и комплектующих материалов были спланированы максимально эффективно. Этим компаниям нужна полная карта спроса, что даст возможность стимулировать производство, ассортимент, распределение и планы закупок во всех сферах работы компании.

Использование программного обеспечения Infor SCM в планировании спроса позволяет эффективнее предугадывать и формировать спрос потребителей. Сочетание расширенных возможностей статистического анализа и знания рынка, которое получено сотрудничеством внутри компании и с партнерами, дает возможность строить достоверные планы спроса потребителей.

Для повышения клиентских ожиданий и получения собственной выгоды, компании нужно прогнозировать, управлять и формировать спрос потребителей.

Использование в прогнозировании Infor SCM DemandForecaster, позволяет создать модель и проверить разные прогнозные сценарии, чтобы проанализировать все возможности выбора в цепочке поставок. Программное обеспечение сочетает статистические алгоритмы и простоту использования, что дает возможность составлять максимально точные, предсказуемые и реальные прогнозы спроса. В конечном итоге на всю компанию получается один прогноз, благодаря чему работа с клиентами будет максимально усовершенствованной, уменьшатся размеры запасов на складе, будет обеспечена стабильность для сотрудников по работе с покупателями и производителями высокого уровня.

Статистический механизм этой программы имеет возможность самообучения и требует минимального воздействия, чтобы сформировать адекватные прогнозы спроса. Благодаря такому масштабируемому и гибкому решению, можно составить прогноз любых комбинаций спроса на группу товаров для клиента или канала продаж, который может работать на одной базе и является достаточным для обслуживания всей компании.

Чтобы составлять прогнозы, нужно иметь исключительные статистические средства. Лидеры отрасли знают, что сделать прогнозы более точными и совместно использовать план спроса в компании, можно только в том случае, если учитывать большое количество владельцев информации в планировании спроса.

В результате этого можно значительно повысить эффективность обмена информацией, когда планируются рекламные акции и собираются аналитические данные

о рынке. Программное обеспечение облегчает доступ к прогнозным данным, тенденциям и фактическим результатам работы, которые требуются операционным отделам.

Чтобы сократить размер запасов компании и увеличить оборачиваемость запасов, предлагается реализовать в ООО «Капитал-плюс» программное обеспечение Infor SCM DemandPlanning. В результате этого можно значительно повысить эффективность обмена информацией, когда планируются рекламные акции и собираются аналитические данные о рынке. Программное обеспечение облегчает доступ к прогнозным данным, тенденциям и фактическим результатам работы, которые требуются операционным отделам.

Таблица 3.1 – Расчет потребности в запасах предприятия ООО «Капитал-плюс»

Параметр	Формула расчета	Значение
Среднедневное потребление запасов	$s = S/365$	$29458/365 = 80,71$
Страховой запас	$Z_c = s \cdot t_{зп}$	$80,71 \cdot 2 = 161,41$ тыс. руб.
Потребление, которое ожидается за период выполнения заказа	$ОП = s \cdot t_{вз}$	$80,71 \cdot 236 = 19047,56$ тыс. руб.
Пороговый уровень запаса (точка заказа)	$TЗ = ОП + Z_c$	$161,41 + 19047,56 = 19208,97$ тыс. руб.
Потребность компании в запасах	$Z_{MAX} = Z_c + q$	$19208,97 + 161,41 = 19370,38$ тыс. руб.

Согласно с прогнозированной программой работы предприятия ООО «Капитал-плюс», будет необходимо 29072,5 тыс. руб. товарных запасов (сумма запасов в среднем за последние два года). Годовые издержки на хранение товарных запасов составляют 7558,85 тыс. руб. ($29072,5 \cdot 0,26$). Период реализации товарных запасов компании составляет 236 дня, 2 дня – возможное время задержки поставки товарных запасов.

Максимальная потребность анализируемой компании в товарных запасах ниже остатка запасов в компании по факту на 10087,62 тыс. руб. ($29\,458 - 19370,38$).

Для закупки и установки этого программного модуля нужны денежные средства в размере 55 тыс. руб. Приобрести данное программное обеспечение возможно за собственные средства компании. Как показал опыт компаний, которые используют в своей деятельности программный модуль Infor SCM, данное ПО дает возможность снизить запасы до максимально желаемого объема.

После того, как будет внедрено данный программный модуль, величина максимально желаемого запаса составит 19370,38 тыс. руб.

Планируется, что за счет внедрения данного программного модуля себестоимость услуг уменьшится на величину уменьшения запасов ($на\ 10087,62 \cdot 0,26 = 2622,78$ тыс. руб.).

Кроме этого, предполагается вернуть поставщикам сумму запасов, которые превышают потребности компании. Это даст возможность списать кредиторскую задолженность, а денежные средства вернуть на счет компании.

С целью повышения платежеспособности для ООО «Капитал-плюс» можно дать рекомендации, минимум раз в месяц проводить анализ структуры кредиторских задолженностей, динамики показателей оборачиваемости и инкассации долгов. Это даст возможность найти дисбаланс между короткими отсрочками поставщиков и более длинными отсрочками покупателей, возможные неточности своевременно, и принять управленческие решения, которые будут грамотными. Исключать случаи поной при работе с поставщиками, иначе говоря, чтобы не было предоплаты в размере 100 % поставщикам и другим кредиторам. В практике договорной работы ООО «Капитал-плюс», когда будет осуществляться выбор поставщика, нужно выбирать только тех, которые при других равных условиях дают самую большую отсрочку платежа.

ООО «Капитал-плюс» необходимо усилить контроль кредиторских долгов, чтобы не допускать просрочек платежей, утвердить графики выплат. Все это даст возможность не превышать уровень, который является критическим. Для этого требуются акты-сверки взаимных расчетов с разными поставщиками, которые нужно делать регулярно.

Анализируемой компании следует стараться опережать период оборота кредиторской задолженности, в сравнении с периодом оборота товаров на складе и дебиторской задолженности, не снижая рентабельность продаж, не ухудшая цены поставщиков на закупку. ООО «Капитал-плюс», чтоб снизить риск зависимости от основных поставщиков, нужно избегать сотрудничества с крупными кредиторами, которые могут иметь больше 10 % доли в общей кредиторской задолженности. Сроки погашения отслеживаются в банках, куда компания обращалась для получения кредитов для того, чтобы пополнить оборотный капитал и финансировать капитальные вложения. Ставки по кредитам, которые предоставляются, очень важны для ООО «Капитал-плюс». Отсюда можно сделать вывод, что усиление контроля – это основной инструмент, который позволит улучшить качество кредиторской задолженности.

Можно дать такие рекомендации по совершенствованию системы управления кредиторской задолженностью для ООО «Капитал-плюс»: внедрить платежный календарь, чтобы контролировать кредиторскую задолженность компании. Для любой компании на сегодняшний день контроль кредиторской задолженности, который должен осуществляться оперативно и ежедневно, является актуальной задачей. Руководство компании задает такие основные вопросы: кому должна компания, сколько должна, просрочена ли задолженность, может ли размер задолженности со временем меняться (увеличивается или уменьшается), не окажет ли влияния объем задолженности на исполнение обязательств по договорам по поставкам, которые критически важны для деятельности компании и т.п. В принятии управленческих решений данная информация играет важную роль.

Приблизительная форма платежного календаря для ООО «Капитал-плюс» представлена в таблице 3.2.

Таблица 3.2 – Платежный календарь ООО «Капитал-плюс», тыс. руб.

№ п/п	Название статей	Июнь
1	ПЛАТЕЖИ	
2	За сырье и материалы, топливо, электроэнергию, товары, услуги	33 556
3	Платежи в бюджет и внебюджетные фонды	1200
4	Оплата труда	2200
5	Проценты по кредиту	0
6	Погашение кредита	0
7	Авансы, которые выдаются	0
8	Прочие	0
09	ИТОГО ПЛАТЕЖИ	36 956
10	ПОСТУПЛЕНИЯ	
11	За реализованную продукцию, оказанные услуги	63 822
12	Полученные авансы	
13	Полученные ссуды	46 078
14	Прочие	0
15	ИТОГО ПОСТУПЛЕНИЯ	10 9900
16	Превышение платежей над поступлениями	-72 944
17	Превышение поступлений над платежами	2,97

Платежным календарем называют инструмент, который дает возможность осуществлять финансовое планирование оперативно. Платежный календарь позволяет отследить динамику платежей, определить, какие из них являются приоритетными, синхронизировать поступления и выплаты. Он представляет собой таблицу, куда заносят все денежные средства, которые поступают в компанию (выручка, займы, кредиты и др.). В календаре должны быть также данные про платежи компании (расчеты с поставщиками, оплата процентов по кредитам, выдача заработной платы и др.). Предназначение платежного календаря заключается в том, чтобы специалист по финансам мог осуществлять контроль платежеспособности и кредитоспособности компании.

Сумма доходов, которые планируется получать, в календаре должна быть больше суммы расходов, которые ожидаются. При превышении поступлений над платежами, документ выдаст, сколько денег на счету в остатке. Это указывает на платежеспособность компании. Если же нет, она не сможет рассчитаться по имеющимся долгам своевременно.

Помимо платежного календаря, с целью снижения кредиторской задолженности на предприятии предлагается применять систему зачета взаимных требований. Взаимозачеты позволяют предприятиям без привлечения денежных средств решить свои финансовые проблемы. Зачет встречных требований производится на основе акта сверки взаимозачетов, который отражает состояние расчетов акта сверки взаимозачетов, который отражает состояние расчетов предприятия с контрагентами на определенную дату.

Таблица 3.3 – Проведение взаимозачетов между организациями

Поставщик	Сумма кредиторской задолженности, которую должно ООО «Капитал-плюс»	Сумма дебиторской задолженности которую должны ООО «Капитал-плюс»	Отклонение (+,-)
Прогресс	790	380	410
Бизнес Девелопмент	230	190	40
Лавка счастья	850	150	700
Юрат	71	70	1
Емакс СПб	369	300	69
Балтия –Транс	91	350	-259
Прочие кредиторы	701	616	85
Всего	3102	2056	1046

После проведения взаимозачётов, как видно по данным таблицы 3.3, кредиторская задолженность по поставщикам снизится на 1046 тыс. руб.

Соответственно кредиторская задолженность ООО «Капитал-плюс» будет составлять 2056 тыс. руб. после проведения взаимозачетов.

Помимо предложенных важным направлением снижения кредиторской задолженности является формирование кредитной политики, которая позволяет как можно эффективнее использовать кредиторскую задолженность для увеличения эффективности деятельности организации.

Главной задачей кредитной политики является определение максимально допустимого размера дебиторской задолженности, так называемый, кредитный лимит, оптимальная величина которого позволит организации в установленном порядке выполнять свои обязательства перед кредиторами. Кредитный лимит зависит, в первую очередь, от стратегии развития организации. Например, увеличение рыночной доли и объема продаж требует большего размера кредитного лимита, при этом не стоит забывать об оценке риска невозврата дебиторской задолженности. Кроме этого необходимой мерой организации в рамках кредитной политики является контроль за платежами кредиторам, что позволит организации избежать неоправданных штрафных санкций со стороны кредиторов, а также повысит уровень кредитной привлекательности организации. Эффективное управление кредиторской задолженностью обеспечивает своевременность расчетов с контрагентами, с поставщиками и покупателями. Управление кредиторской задолженностью – это неотъемлемое условие, которое поддерживает необходимый уровень платежеспособности, финансовой устойчивости, ликвидности.

Далее проведем оценку эффективности предложенных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия.

3.2 Оценка эффективности разработанных мероприятий

Далее проведем оценку эффективности предложенных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия.

Составим прогнозный баланс ООО «Капитал-плюс», с учетом предложенных мероприятий (Таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Прогнозный баланс ООО «Капитал-плюс» с учетом рекомендаций

Наименование показателя (тыс. руб.)	На 31 декабря 2018 года	Прогнозный баланс	Отклонение
Актив			
1. Внеоборотные активы	24 976	24 976	0
1.1 Основные средства	24 276	24 276	0
1.2 Финансовые вложения	305	305	0
1.3 Прочие внеоборотные активы	395	395	0
2. Оборотные активы			
2.1 Запасы	29 458	19 370	-10 088
2.2 Дебиторская задолженность	2056	2056	0
2.3 Денежные средства и их эквиваленты	50	9092	9042
2.4 Прочие оборотные активы	71	71	0
Итого по разделу 2	31 635	30 589	-1046
Баланс	56 611	55 565	-1046
Пассив			
3. Капитал и резервы			
3.1 Уставный капитал	10	10	0
3.5 Нераспределенная прибыль	40 504	40 504	0
Итого по разделу 3	40 514	40 514	0
4. Долгосрочные обязательства			
4.1 Заемные средства	6954	6954	0
4.2 Прочие обязательства	5941	5941	0
Итого по разделу 4	12 895	12 895	0
5. Краткосрочные обязательства			
5.1 Заемные средства	100	100	0
5.2 Кредиторская задолженность	3102	2056	-1046
Итого по разделу 5	3202	2156	-1046
Баланс	56 611	55 565	-1046

Из таблицы видно, что после того, как будет реализовано предложенные мероприятия в ООО «Капитал-плюс», запасы будут равны 19 370 тыс. руб., на 9042 тыс. руб. увеличится объем денежных средств. Будет списано кредиторскую задолженность на 1046 тыс. руб., за счет того, что будет возвращено часть запасов.

С целью определения платежеспособности рассчитаем абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности баланса по ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Расчет ликвидности баланса ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий

Показатель	Код строки баланса	Значения, тыс. руб.		
		31.12.2018 г.	Прогноз	Отклонение
Активы				
A ₁	1250+1240	50	9092	9042
A ₂	1230	2056	2056	0
A ₃	1210+1220+1260+1150	29 529	19 441	-10 088
A ₄	1100-1150	24 976	24 976	0
Пассивы				0
П ₁	1520	3102	2056	-1046
П ₂	1510+1550	100	100	0
П ₃	1410+1530+1540	12 895	12 895	0
П ₄	1300	40 514	40 514	0

Далее рассчитаем платежный излишек или недостаток ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий (таблица 3.6).

Таблица 3.6 – Определение платежного излишка или недостатка в компании ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий

Показатель	Значения, тыс. руб.		
	31.12.2018г.	Прогноз	Отклонение
A ₁ – П ₁	-3052	7036	10 088
A ₂ – П ₂	1956	1956	0
A ₃ – П ₃	16 634	6546	-10 088
A ₄ – П ₄	-15 538	-15 538	0

Таким образом, по результатам внедрения мероприятий, в прогнозном периоде $A_1 > П_1$, что указывает на излишек у предприятия наиболее ликвидных активов в сумме 7036 тыс. руб. для погашения срочных обязательств. $A_2 > П_2$ указывает на то, что ООО «Капитал-плюс» имеет достаточный объем дебиторской задолженности, чтобы покрыть краткосрочные кредиты и обязательства. $A_3 > П_3$ свидетельствует наличии достаточного объема ликвидных активов для покрытия долгосрочных кредитов и займов предприятия. Исходя из проведенных расчетов выполняются все условия ликвидности баланса: $A_1 \geq П_1$; $A_2 \geq П_2$; $A_3 \geq П_3$; $A_4 \leq П_4$, что указывает на то, что баланс по результатам мероприятий стал абсолютно ликвидным.

Далее проведем расчет показателей ликвидности и платежеспособности предприятия в результате внедрения мероприятий.

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал}_{2018} = \frac{50}{3102+100} = 0,02$$

$$\text{Кал}_{\text{прогноз}} = \frac{9092}{2056+100} = 4,22$$

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$\text{Кбл}_{2018} = \frac{50+2056}{3102+100} = 0,66$$

$$К_{бл \text{ прогноз}} = \frac{9092+2056}{2056+100} = 5,17$$

Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{тл \text{ 2018}} = \frac{31635}{3102+100} = 9,88$$

$$К_{тл \text{ 2018}} = \frac{30589}{2056+100} = 14,19$$

Общий показатель ликвидности баланса:

$$К_{обл \text{ 2018}} = \frac{50+(0,5*2056)+(0,3*29529)}{3102+(0,5*100)+(0,3*12895)} = 1,42$$

$$К_{обл \text{ прогноз}} = \frac{9092+(0,5*2056)+(0,3*19441)}{2056+(0,5*100)+(0,3*12895)} = 2,67$$

Коэффициент утраты платежеспособности:

$$К_{утпл \text{ 2018}} = \frac{9,88+\frac{3}{12}*(9,88-2,66)}{2} = 5,84$$

$$К_{утпл \text{ прогноз}} = \frac{14,19+\frac{3}{12}*(14,19-9,88)}{2} = 7,63$$

Коэффициент восстановления платежеспособности:

$$К_{впл \text{ 2018}} = \frac{9,88+\frac{6}{12}*(9,88-2,66)}{2} = 6,74$$

$$К_{впл \text{ прогноз}} = \frac{14,19+\frac{6}{12}*(14,19-9,88)}{2} = 8,17$$

Чистый рабочий капитал:

$$ЧРК_{2018} = 31\ 635-3202 = 28\ 433 \text{ тыс. руб.}$$

$$ЧРК_{\text{прогноз}} = 30\ 589-2156 = 28\ 443 \text{ тыс. руб.}$$

Результаты проведенных расчетов занесем в таблицу 3.7 с целью определения отклонений показателей ликвидности и платежеспособности по результатам внедрения предложенных мероприятий.

Таблица 3.7 – Относительные показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий

Финансовые коэффициенты	Норматив	31.12. 2018 г.	Прогноз	Отклонение +/-
Коэффициенты абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,02	4,22	4,2
Коэффициенты быстрой ликвидности	0,7-1	0,66	5,17	4,51
Коэффициенты текущей ликвидности	1,5-2,5	9,88	14,19	4,31
Общий показатель ликвидности баланса предприятия	>1	1,42	2,67	1,25
Коэффициент утраты платежеспособности	>1	5,84	7,63	1,79
Коэффициент восстановления платежеспособности	>1	6,74	8,17	1,43
Чистый рабочий (оборотный) капитал	>0	28 433	28 433	0

На рисунке 3.1 представлена динамика показателей ликвидности и платёжеспособности предприятия до и после внедрения мероприятий.

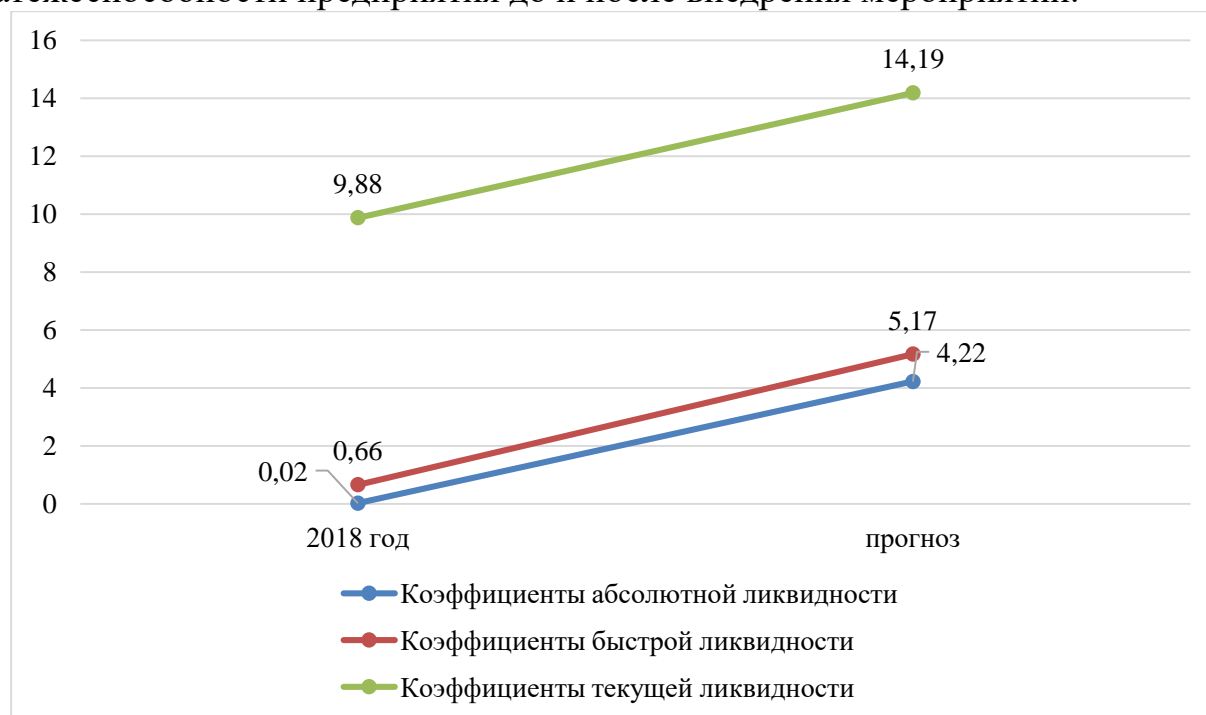


Рисунок 3.1 – Динамика показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «Капитал-плюс» до и после внедрения мероприятий

Исходя из значения коэффициента абсолютной ликвидности можно отметить, что по ООО «Капитал-плюс» по результатам внедрения мероприятий данный показатель возрастет, и составит 4,22, что указывает на повышение наиболее ликвидных активов предприятия. Поскольку показатель будет выше нормы, это указывает на способность организации осуществлять оплату немедленных обязательств за счет наиболее ликвидных активов, поскольку коэффициент находился ниже нормы (0,2).

Повышение коэффициента текущей ликвидности предприятия по итогам внедрения мероприятий на 4,31 указывает на улучшение способности ООО «Капитал-плюс» погашать срочные обязательства только за счет оборотных средств, которые есть в наличии на предприятии.

По результатам внедрения предложенных мероприятий общий показатель ликвидности составит 2,67, что выше 2018 года и указывает на повышение общей ликвидности предприятия.

Таким образом, по результатам анализа относительных показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «Капитал-плюс» в результате внедрения мероприятий по повышению ликвидности и платёжеспособности путем улучшения платёжной дисциплины на предприятии, можно отметить повышение наиболее ликвидных активов, на что указывает рост коэффициента абсолютной ликвидности. Положительным в оценке платёжеспособности предприятия можно отметить повышение обеспеченности собственным оборотным капиталом, что способствует восстановлению устойчивости предприятия.

Выводы по разделу 3:

Исходя из выявленных проблем, предлагаются следующие пути повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс»:

1. Одним из направлений повышения ликвидности предприятия может быть повышение эффективности управления запасами с целью их снижения до оптимального уровня.

2. Поскольку на предприятии отмечаются проблемы, связанные с повышением зависимости предприятия от заемных средств, то также необходимо улучшить и кредитную политику предприятия.

Чтобы сократить размер запасов компании и увеличить оборачиваемость запасов, предлагается реализовать в ООО «Капитал-плюс» программное обеспечение Infor SCM DemandPlanning. В результате этого можно значительно повысить эффективность обмена информацией, когда планируются рекламные акции и собираются аналитические данные о рынке. После того, как будет внедрено данный программный модуль, величина максимально желаемого запаса составит 19370,38 тыс. руб.

Для улучшения управления кредиторской задолженностью предложено внедрение платежного календаря для контроля за кредиторские задолженности предприятия.

С целью сокращения суммы задолженности предлагается применять систему зачета взаимных требований.

По результатам внедрения предложенных направлений снижения кредиторской задолженности, ее сумма сократится на 1046 тыс. руб. Это указывает на улучшение платежеспособности предприятия.

Исходя из проведенных расчетов выполняются все условия ликвидности баланса, что указывает на то, что баланс по результатам мероприятий стал абсолютно ликвидным.

По результатам анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» в результате внедрения мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности путем улучшения платежной дисциплины на предприятии, можно отметить повышение наиболее ликвидных активов, на что указывает рост коэффициента абсолютной ликвидности. Положительным в оценке платежеспособности предприятия можно отметить повышение обеспеченности собственным оборотным капиталом, что способствует восстановлению устойчивости предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что при реализации мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности, которые предлагаются для ООО «Капитал-плюс», предприятие сможет сделать работу всей организации более эффективной.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе написания выпускной квалификационной работы согласно целям и поставленным задачам можно сделать следующие выводы.

При определении экономических сущностей и платежеспособности предприятия, было установлено, что под ликвидностью предприятия следует понимать его способность отвечать отдельно или в целом разными видами активов по своим платежным обязательствам в любой временной период (текущий или плановый), в соответствии с договором, который заключен. Ликвидность может обеспечиваться приростом активов или пассивов.

Под платежеспособностью следует понимать способность предприятия производить расчеты по своим краткосрочным обязательствам, ее обеспечивают денежные средства или их эквиваленты.

При проведении анализа ликвидности и платежеспособности предприятия стоит цель: получить как можно больше информации, которая даст возможность оценить финансовое состояние предприятия, произошедшие изменения в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. На основании цели, которая поставлено, необходимо решить ряд задач: диагностировать финансовую устойчивость предприятия и определить резервы для того, чтобы ликвидность и платежеспособность повышались.

Выбор методики оценки ликвидности и платёжеспособности основан на целях проведения анализа и на той информации, которая для этого используется. Важно отметить, что эффективность полученных результатов оценки основывается на одновременном применении различных методов оценки, что позволяет получить более развернутую и точную информацию о платёжеспособности предприятия.

Результаты основных финансово-экономических показателей деятельности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 годы свидетельствуют о повышении масштабов деятельности компании, что выражено ростом объема реализации на 18,47 % в относительном выражении. При этом себестоимость продаж за анализируемый период возросла на 18,41%, что говорит о повышении эффективности основной деятельности организации.

Таким образом, оценка основных показателей деятельности предприятия показала ухудшение экономических показателей, что является поводом для дальнейшей оценки его финансового состояния.

Можем отметить изменение структуры активов баланса предприятия в сторону снижения удельного веса оборотных активов и рост удельного веса внеоборотных активов, что указывает на снижение ликвидности активов предприятия, что в итоге может стать причиной низкой платежеспособности.

В основном финансовые ресурсы предприятия формируются за счет собственных средств. Результаты вертикального анализа баланса предприятия указывают на то, что в структуре активов наибольший удельный вес занимали запасы, что указывает на наличие проблем с реализацией продукции.

Исходя из проведенных расчетов можно отметить, что в анализируемом периоде компания ООО «Капитал-плюс» улучшало свое финансовое положение,

на что указывают коэффициенты автономии, который свидетельствует об финансировании деятельности в основном за счет собственных средств в 2018 году.

Таким образом, как показали результаты анализа типа финансовой устойчивости предприятия в динамике, предприятие остается финансово неустойчивым. Таким образом, на основании проведенного анализа эффективности использования оборотных активов можно отметить повышение эффективности использования запасов и активов предприятия. Однако следует отметить значительный срок оборота запасов, несмотря на его снижение, что требует особого внимания.

Исходя из проведенной оценки ликвидности баланса ООО «Капитал-плюс» можно сделать вывод, что баланс предприятия не является абсолютно ликвидным. Предприятие имеет недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия срочных обязательств.

Таким образом, по результатам анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» за 2016–2018 года можно отметить недостаток у предприятия достаточного уровня наиболее ликвидных активов, на что указывает низкое значение коэффициента абсолютной ликвидности в 2018 году как и в 2016 году.

Исходя из выявленных проблем, предлагаются следующие пути повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс».

1. Одним из направлений повышения ликвидности предприятия может быть повышение эффективности управления запасами с целью их снижения до оптимального уровня.

2. Поскольку на предприятии отмечаются проблемы, связанные с повышением зависимости предприятия от заемных средств, то также необходимо улучшить и кредитную политику предприятия.

Чтобы сократить размер запасов компании и увеличить оборачиваемость запасов, предлагается реализовать в ООО «Капитал-плюс» программное обеспечение Infor SCM DemandPlanning. В результате этого можно значительно повысить эффективность обмена информацией, когда планируются рекламные акции и собираются аналитические данные о рынке. После того, как будет внедрено данный программный модуль, величина максимально желаемого запаса составит 19370,38 тыс. руб.

Для улучшения управления кредиторской задолженностью предложено внедрение платежного календаря для контроля за кредиторские задолженности предприятия.

С целью сокращения суммы задолженности предлагается применять систему зачета взаимных требований.

По результатам внедрения предложенных направлений снижения кредиторской задолженности, ее сумма сократится на 1046 тыс. руб. Это указывает на улучшение платежеспособности предприятия.

Исходя из проведенных расчетов выполняются все условия ликвидности баланса, что указывает на то, что баланс по результатам мероприятий стал абсолютно ликвидным.

По результатам анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Капитал-плюс» в результате внедрения мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности путем улучшения платежной дисциплины на предприятии, можно отметить повышение наиболее ликвидных активов, на что указывает рост коэффициента абсолютной ликвидности. Положительным в оценке платежеспособности предприятия можно отметить повышение обеспеченности собственным оборотным капиталом, что способствует восстановлению устойчивости предприятия.

Таким образом, можно сделать вывод, что при реализации мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности, которые предлагаются для ООО «Капитал-плюс», предприятие сможет сделать работу всей организации более эффективной.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) [Электронный ресурс]: федер. Закон от 30 ноября 1994 года № 51–ФЗ (ред. От 03.08.2018)
2. Налоговый кодекс РФ (Часть 1) от 31.07.1998 г. № 146-ФЗ (принят ГД ФС РФ 16.07.1998) (ред. От 19.02.2018 № 34–ФЗ)
3. Артеменко В.Г. Финансовый анализ: учебное пособие / Под ред. В.Г. Артеменко, Н.В. Беллендир. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 255 с.
4. Аджян Л.В. Ликвидность и платежеспособность предприятия / А.Н. Аджян // Экономика и социум. – № 5 (36). – С. 249–254.
5. Алышандлы З.А. Платежеспособность и ликвидность предприятия. Основные моменты. 2017. – № 1 (14). – С. 162–168.
6. Баранов А.Н. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия / А.Н. Баранов // Экономика и социум. 2017. – № 6 (37). – С. 184–189.
7. Барашкова И.Е. Исследование понятий ликвидности и платежеспособности коммерческой организации / И.Е. Барашкова // Экономика и социум. 2017. – № 2 (33). – С. 213–221.
8. Бригхэм Э. Финансовый менеджмент / Э. Бригхэм, М. Эрхардт; пер. с англ. Под. Ред. К.э.н. Е.А.Дорофеева. 10-е изд. – СПб.: Питер, 2017. – 960 с.
9. Булычев С.И. Основные методы исследования и задачи процесса организации, укрепления финансового состояния предприятия / С.И. Булычев // Экономика и социум. – 2017. – № 5-1 (36). – С. 145–150.
10. Быкова Н. Н. Сущность понятия финансового состояния предприятия в трактовке разных авторов // Молодой ученый. – 2016. – №29. – С. 369–372.
11. Ван Хорн Дж. Основы финансового менеджмента; пер. с англ. / Джеймс К. Ван Хорн, Джон М. Вахович. – 12-е издание. – М.: ООО «И.Д. Вильямс», 2016. – 1232 с.
12. Васильева Л.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятий : Учебник. – М.: Издательство «Экзамен», 2017. – 319 с.
13. Варламов А.В. Организация эффективности управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия // Информация и образование: границы коммуникации. – 2015. - №5. – С. 158–159.
14. Грищенко О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. – Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2015. – 112 с.
15. Грыга Д.В. Сущность и методы анализа финансового состояния. Финансовый анализ, как база для планирования в организации / Д.В. Грыга // Экономика и социум. – 2016. – № 12-1 (31). – С. 114–122.
16. Губин В.Е., Губина О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. – М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2017. – 336 с.
17. Гужвина Н.С., Охрименко А.А. Анализ финансового состояния как экономическая категория // Актуальные вопросы экономических наук. – 2017. - №222.– С. 130–135.

18. Гурьянова Н.А. Диагностика финансового состояния предприятия / Н.А. Гурьянова // Экономика и социум. – 2017. – № 4-2 (13). – С. 834–839.
19. Гутковская Е.А., Колесник Н.Ф. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению // Вестник Самарского университета. Экономика и управление. – 2015. – № 2 (124). – С. 35–47.
20. Друкер П. Эффективное управление / П. Друкер; пер. с англ. М. Котельниковой. – М.: Изд-во «Астрель», 2017. – 284 с.
21. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ / А.Н. Жилкина. – М.: Государственный Университет Управления, 2017. – 662 с.
22. Захарова В.В., Губанова Е.В. Анализ ликвидности баланса на основе имущественного и функционального подхода. В сборнике: Направления социально-экономического развития региональной экономики материалы международного научно-практического «круглого стола», 2016. – С. 137–141.
23. Егоров Ю.Н. Экономический анализ / Егоров Ю.Н. – 2-е изд., стереотипное. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 168 с.
24. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. – 4-е изд., испр. И доп. – М.: Издательство «Омега-Л», 2016. – 349 с.
25. Зенкина И.В. Экономический анализ в системе финансового менеджмента: учеб. пособие / И.В. Зенкина. – Ростов н/Д: Феникс, 2016. – 318 с.
26. Карлин Анализ финансовых отчетов (на основе ГААР) / Карлин, Макмин Томас; Альберт. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 445 с.
27. Карпович О.Г. Экономический анализ: учебник / А.Е. Суглобов, Б.Т. Жарылгасова, О.Г. Карпович [и др.] ; под ред. Д-ра экон. Наук, проф. А.Е. Суглобова. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2018. – 439 с.
28. Киреева Н.В. Экономический и финансовый анализ: учеб. пособие // Н.В. Киреева. – М.: Инфра-М, 2015. – 293 с.
29. Ковалев, В.В. Финансовый анализ / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 432 с.
30. Колмаков В.В., Коровин С.Ю. Совершенствование подходов и методик анализа финансового состояния предприятия // Вестник НГИЭИ. – 2015. – №5 (48). – С. 67-73.
31. Коломейченко М.А., Минина Е.Д., Арзамасов В.А., Коваженков М.А. Роль анализа финансового состояния предприятия в определении типа его финансовой устойчивости / М.А. Коломейченко, Е.Д. Минина, В.А. Арзамасов, М.А. Коваженков // Экономика и социум. – 2015. – № 2-5 (15). – С. 788-792.
32. Крылов Э. И., Власова В. М., Егорова М. Г. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности предприятия. — М.: Финансы и статистика, 2003. — 191 с.
33. Куприянова Л.М. Финансовый анализ : учеб. Пособие / Л.М. Куприянова. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 157 с.
34. Куцопал А.В. Финансовая устойчивость как направление анализа финансового состояния / А.В. Куцопал // Экономика и социум. – 2016. – № 12-3 (31). – С. 125–128.

35. Лысенко Д.В. Комплексный экономический анализ / Д.В. Лысенко. М.: ИНФРА-М, 2016. – 320 с.
36. Маркарьян, Э. А. Финансовый анализ / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2017. – 272 с.
37. Мейер М. В. Оценка эффективности бизнеса / М. В. Мейер, В. Маршал; [пер. с англ. А. О. Корсунский]. – М.: ООО«Вершина», 2016. – 272 с.
38. Мельникова К.С. Значение и роль анализа финансового состояния в управлении предприятия / К.С. Мельникова // Экономика и социум. – 2015. – № 2–3 (15). – С. 509–515.
39. Пискун Т.А. Анализ финансовой устойчивости как неотъемлемой характеристики финансового состояния предприятия / Т.А.Пискун // Экономика и социум. – 2017. – № 2 (33). – С. 203–209.
40. Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: учебник / Г.В. Савицкая. 7-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 608 с.
41. Салова Л.В. Экономический анализ: практикум / Л.В. Салова. – М.: РИОР: ИНФРА-М, 2017. – Высшее образование. – 219 с.
42. Сафронова М. А. Экономика предприятия. – М.: Юристь, 2017. – 608 с.
43. Сидорова Ю.А. Оценка ликвидности и платежеспособности / Ю.А. Сидорова // Экономика и социум. 2015. – № 2 (15). – С. 346–352.
44. Тагирова, О.А. Оценка риска несостоятельности организации с использованием моделей прогнозирования банкротства // Региональные проблемы развития малого агробизнеса: сборник статей V Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза, 2017. – С. 117–119.
45. Титова П.А. Об анализе финансового состояния предприятия / П.А. Титова // Экономика и социум. – 2016. – № 6-2 (25). – С. 759–762.
46. Троценко В.М., Малеева Я.Д. Оценка финансовой устойчивости организации // Экономика и социум. – 2016. - № 6 (25). – С. 311–315.
47. Финансовый менеджмент: учебник для вузов / Е.С. Стоянова и др.; М.: Изд-во «Перспектива», 2017. – 537 с.
48. Харсеева А.В. Подходы к изучению финансового состояния предприятия // Теория и практика общественного развития. – 2015. – №2. – С. 68–74.
49. Хелферт Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. 10-е изд. – СПб.: Питер, 2016. – 640 с.
50. Шайдуллова А.И. Анализ финансового состояния предприятия / А.И. Шайдуллова // Экономика и социум. – 2016. – № 9 (28). – С. 504–507.
51. Шохин Е. И. Финансовый менеджмент. – М.: КноРус, 2017. – 480 с.
52. Экономический анализ: Учебник для вузов [Текст]/ Под.ред. Л.Т. Гиляровской. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 527 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерский баланс ООО «Капитал-Плюс»

Рисунок Б.1 – Бухгалтерский баланс ООО «Капитал-Плюс» 2016 – 2018 гг.

Рисунок Б.2 – Бухгалтерский баланс ООО «Капитал-Плюс» 2016 – 2018 гг.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Отчет о финансовых результатах ООО «Капитал-Плюс»

Рисунок В.1 – Отчет финансовые ООО «Капитал-Плюс» 2016 – 2018 гг.

Рисунок В.2 – Отчет финансовые ООО «Капитал-Плюс» 2016 – 2018 гг.