

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет (национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Экономическая теория, региональная экономика, государственное и муниципальное управление»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2020 г.

Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия (на примере ООО «ГАИТОВО»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.04.2020.537.ВКР

Руководитель, доцент кафедры

_____/ Н.В. Моцаренко /

« ____ » _____ 2020 г.

Автор

студент группы ЭУ – 537

_____/ Р.Ф. Зайцева /

« ____ » _____ 2020 г.

Нормоконтролер, старший преподаватель

_____/ С.А. Меркулов /

« ____ » _____ 2020 г.

Челябинск 2020

АННОТАЦИЯ

Зайцева Р.Ф. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия (на примере ООО «ГАИТОВО»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭУ – 537, 69 стр., 11 ил., 12 табл., библиогр. список – 34 наим., 11 плакатов ф.А4

Объектом дипломной работы является ООО «ГАИТОВО».

Цель дипломной работы – изучение системы управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия на примере ООО «ГАИТОВО».

В дипломном проекте определены понятия ликвидность и платежеспособность, проанализированы факторы, оказывающие влияние на ликвидность и платежеспособность, изучена методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности, проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО», разработаны рекомендации по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО», дана оценка результатам реализации предложенных рекомендаций по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО».

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться ООО «ГАИТОВО» при управлении ликвидностью и платежеспособностью.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ.....	7
1.1 Ликвидность и платежеспособность как характеристики финансового состояния предприятия.....	7
1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность.....	12
1.3 Методика анализа ликвидности и платежеспособности.....	17
2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «ГАИТОВО»	26
2.1 Анализ ликвидности баланса и оценки уровня ликвидности и платежеспособности предприятия	26
2.2 Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности.	32
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ООО «ГАИТОВО»	42
3.1 Основные направления повышения ликвидности и платежеспособности предприятия	42
3.2 Оценка результатов реализации предложенных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности	46
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	58
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	62

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В настоящий момент, вопросы, которые связаны с развитием такого направления, как управление ликвидностью и платежеспособностью, привлекают к себе все большее внимание ученых и приобретают все большую актуальность, так как в современном мире компании развиваются, они расширяют свои возможности и направления деятельности в том числе и для осуществления своей деятельности и для привлечения инвесторов им необходимо быть платежеспособными и способными мобилизовать свои средства для уплаты обязательств в любой момент. Проблема управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия является недостаточно исследованной среди отечественных ученых, а существующие зарубежные методики оценки ликвидности и платежеспособности малоприменимы на российских предприятиях. Актуальность темы оценки управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия напрямую связана с нестабильной экономической ситуацией в российской экономике, а также существованием необходимости нормализации экономической деятельности предприятий с учетом существующих условий. Эффективная система управления ликвидностью и платежеспособностью на предприятии позволит повысить результативность его деятельности, снизить издержки, а также повысить получаемую предприятием прибыль. Поэтому тема исследования является актуальной, и существует необходимость более глубокого и детального изучения данного вопроса.

Цель и задачи исследования. Целью выпускной квалификационной работы является разработка предложений по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия.

Для достижения указанной цели в работе решаются следующие задачи:

– Изучить ликвидность и платежеспособность как характеристики финансового состояния предприятия.

- Исследовать факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность.
- Рассмотреть методику проведения анализа ликвидности и платежеспособности.
- Провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия на примере ООО «ГАИТОВО».
- Разработать мероприятия по совершенствованию управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «ГАИТОВО».

Объект и предмет исследования. Объектом исследования является ООО «ГАИТОВО».

Предметом исследования является оценка анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО».

Теоретическая и методологическая основа исследования. Теоретической и методологической базой для выпускной квалификационной работы послужили работы отечественных ученых, исследующих сферу анализа ликвидности и платежеспособности компании. В трудах отечественных ученых Бланка И.А., Мельника М.В., Ковалева В.В., Плаксовой Н.В., Шеремета А.Д. заложены теоретические и методологические предпосылки изучения основ ликвидности и платежеспособности предприятия. Также были использованы подходы к пониманию ликвидности, понятию и сущности платежеспособности таких зарубежных ученых, как Е. Бригхем, Дж. Ван Хорна, Э.Хелферта.

В теоретической части выпускной квалификационной работы исследованы теоретические взгляды на основы управления ликвидностью и платежеспособностью. Уделяется внимание понятиям «ликвидности и платежеспособности» в зарубежной и отечественной экономической литературе, а также значению и сущности данных понятий. Исследованы факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность. Изучена методика проведения анализа ликвидности и платежеспособности.

Исследование для выпускной квалификационной работы проводилось с использованием методов сравнительного, логического и статистического анализа, синтеза, обобщение.

Информационная база. Нормативно-правовую и статистическую основу исследования составляют нормативно-правовые акты в области регулирования предпринимательской деятельности, данные Федеральной службы государственной статистики, федеральные законы РФ, указы Президента РФ, приказы Министерства финансов РФ, внутренние финансовые документы ООО «ГАИТОВО», а также прочие документы открытого доступа.

Практическая значимость работы. В практической части выпускной квалификационной работы был проведен анализ ликвидности баланса и дана оценка уровню ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО». Также был проведен анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности. На основе полученных данных были разработаны мероприятия по совершенствованию системы управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «ГАИТОВО».

Структура работы. Структура выпускной квалификационной работы обусловлена поставленными целью и задачами. Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников. В первой главе исследования рассмотрены теоретические и методические основы управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия, во второй главе был проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО», в третьей главе были предложены мероприятия по совершенствованию системы управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «ГАИТОВО».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ

1.1 Ликвидность и платежеспособность как характеристики финансового состояния предприятия

Ликвидность и платежеспособность является основными показателями, отражающими финансовое состояние предприятия.

Общепринятых определений ликвидности и платежеспособности не существует, поэтому рассмотрим подходы к их определению различных ученых в таблицах 1 и 2.

Таблица 1 – Подходы к определению «платежеспособности»

Ученый, группа ученых	Определение понятия «платежеспособность»
Ковалева В.В.	Платежеспособность предприятия выступает как его способность рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам
Мельник М.В.	Определяет платежеспособность как возможность предприятия своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим обязательствам перед контрагентами
Шеремет А.Д.	Под платежеспособностью предполагается возможность предприятия вовремя производить расчеты по текущим обязательствам перед поставщиками в соответствии с хозяйственными договорами, своевременно выплачивать заработную плату, рассчитываться по кредитам и займам, а также вносить обязательные платежи в государственный бюджет
Бланк И.А.	Платежеспособность предприятия выступает как его готовность погасить текущую кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежей, используя текущие поступления денежных средств

Обобщив данные подходы, можно дать определение понятию «платежеспособность». Под платежеспособностью предполагается возможность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свою кредиторскую задолженность, используя при этом текущие поступления денежных средств.

Таблица 2 – Подходы к определению «ликвидности»

Ученый, группа ученых	Определение понятия «ликвидность»
Ковалева В.В.	Определяет ликвидность как свойство мобилизации активов предприятия, которое заключается в их быстрой способности превращаться в деньги
Плаксина Н.В.	Ликвидность предприятия выступает как способность оплачивать краткосрочную кредиторскую задолженность за минимальный срок
Ефимова О.Е.	Под ликвидностью предприятия понимается возможность предприятия производить выплаты по своим краткосрочным обязательствам, реализуя свои текущие активы
Любушкин Н.П.	Ликвидность предприятия выступает как его способность в кратчайшие сроки выполнять свои финансовые обязательства и в кратчайшие сроки реализовать свои финансовые ресурсы и средства
Бердникова Т.В.	Под ликвидностью понимают наличие у предприятия оборотных активов в объеме достаточном для покрытия текущих краткосрочных обязательств

Таким образом, обобщим подходы к понятию «ликвидности». Под ликвидностью понимают способность активов предприятия в кратчайшие сроки быть преобразованными в денежные средства для уплаты текущих обязательств.

Далее рассмотрим характеристики платежеспособности и ликвидности.

К характеристикам платежеспособности можно отнести:

- финансовые ресурсы на расчетных счетах предприятия покрывают его краткосрочные обязательства;
- у предприятия нет краткосрочных обязательств, у которых истек срок оплаты.

В процессе финансового анализа исследуется текущая и перспективная платежеспособность.

Текущая платежеспособность характеризует текущее состояние расчетов на предприятии и анализируется на основании данных о финансовых потоках: приток денежных средств должен обеспечить покрытие текущих обязательств предприятия.

Перспективная платежеспособность определяет возможность предприятия в будущем рассчитываться по своим краткосрочным долгам и исследуется преимущественно с помощью показателей ликвидности.

Для правильного вывода о динамике и уровне платежеспособности предприятия необходимо принимать в расчет следующие критерии:

- характер деятельности предприятия;
- условия расчетов с дебиторами;
- состояние запасов;
- состояние дебиторской задолженности: наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов.

К характеристикам ликвидности можно отнести:

- формальное превышение оборотных активов над краткосрочным обязательствами;
- баланс между активной и пассивной частью баланса.

Основным признаком ликвидности является формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем лучше финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее состояние является неустойчивым и может возникнуть ситуация, когда оно не будет иметь достаточно денежных средств для расчетов по своим обязательствам и вынуждено будет или нарушить технологический процесс (например, срочно продать часть запасов или обременять себя новыми долгами), или распродать часть долгосрочных активов.

Выделяют три вида ликвидности предприятия:

- текущая ликвидность;
- операционная ликвидность;
- срочная ликвидность.

Текущая ликвидность характеризуется соответствием дебиторской задолженности и денежных средств краткосрочным обязательствам.

Понятие операционной ликвидности целесообразно использовать для характеристики соответствия групп активов и пассивов по срокам их оборачиваемости в условиях нормального функционирования предприятия.

Понятие срочной ликвидности может использоваться при оценке способности предприятия к погашению обязательств в случае ликвидации.

Далее рассмотрим виды платежеспособности предприятия. Они указаны на рисунке 1.



Рисунок 1 – Виды платежеспособности предприятия

Рассмотрим подробнее каждый из них.

Постоянная (устойчивая) платежеспособность отражает показатель финансовой устойчивости и означает, что предприятие является финансово устойчивым. При постоянной платежеспособности у предприятия происходит оплата текущих обязательств точно в срок и в полном объеме.

Неустойчивая платёжеспособность отражает неустойчивое финансовое состояние предприятия. Неустойчивое финансовое состояние - характеризуется

нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет: пополнения источников собственных средств, сокращения дебиторской задолженности, ускорения оборачиваемости запасов. При неустойчивой платежеспособности происходит задержки в оплате текущих обязательств: задержка оплаты поставщика, задержка заработной платы; задержка фискальных обязательств и платежей в бюджет.

Утраченная платежеспособность. Данный вид платежеспособности рассчитывается с помощью коэффициента утраты платежеспособности. При утраченной платежеспособности предприятие не может погасить свои обязательства и использует средства для оплаты кредиторам для своих собственных нужд для осуществления деятельности.

Далее рассмотрим взаимосвязь между ликвидностью и платежеспособностью предприятия. Она будет указана на рисунке 2.

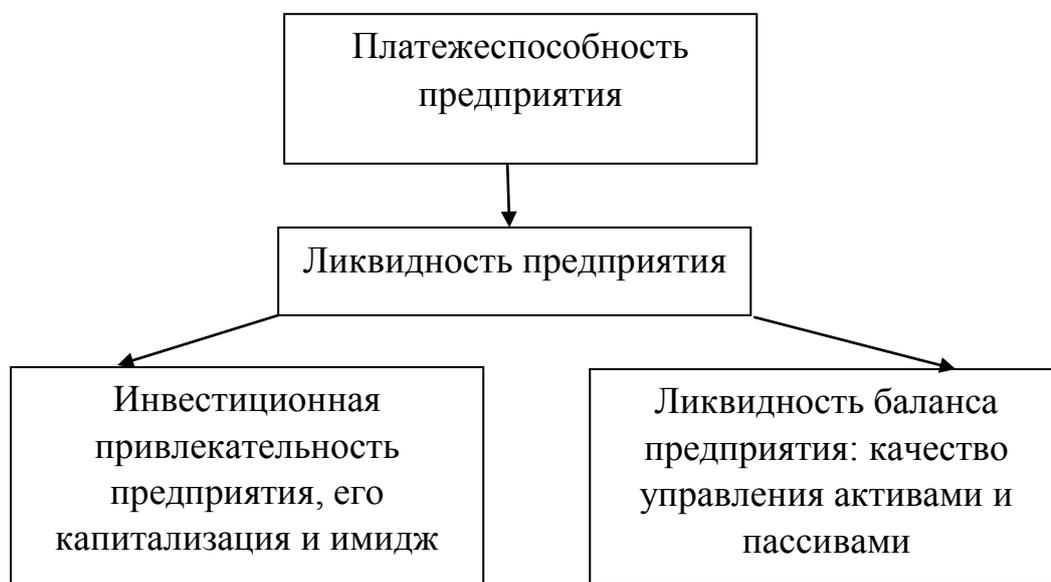


Рисунок 2 – Взаимосвязь между платежеспособностью и ликвидностью предприятия

Исходя из данной схемы можно сделать вывод, что ликвидность баланса основывается на равновесии его активов и пассивов, а также она выступает как основа платежеспособности и ликвидности.

Ликвидность предприятия выступает как его способность преобразовывать свои активы в денежные средства для уплаты текущих обязательств. Платежеспособность выступает как внешнее проявление ликвидности, которое характеризует возможность предприятия выполнять свои краткосрочные и краткосрочные обязательства. Т.е. ликвидность выступает как способ поддержания платежеспособности.

1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность

Ликвидность и платежеспособность являются отражением финансового состояния предприятия. И на них оказывает влияние множество факторов.

Рассмотрим факторы, за счет которых образуется платежеспособность предприятия:

- наличие активов у предприятия, величины которых будет достаточно для погашения имеющихся у него текущих обязательств;
- достаточный уровень величины имеющихся на предприятии активов, чтобы при необходимости была возможность в максимально сжатые сроки трансформировать их в денежные ресурсы для погашения имеющихся обязательств.

Также на платежеспособность предприятия оказывают внешние и внутренние факторы.

К внешним факторам относятся такие факторы, которые не зависят от деятельности предприятия.

Внешние факторы, оказывающие влияние на платежеспособность предприятия указаны на рисунке 3.



Рисунок 3 – Внешние факторы, оказывающие влияние на платежеспособность предприятия

Внешние факторы можно поделить на три группы:

Общэкономические факторы, к которым относятся:

- уровень инфляции;
- уровень национального дохода;
- уровень безработицы в стране;
- уровень реальных доходов населения;
- налоговая система;
- стабильность нормативно-правовой базы в стране.

Рыночные факторы, к которым можно отнести:

- уровень монополизации рынка;
- валютный курс;
- уровень спроса на товары и услуги;
- объем внутреннего рынка;
- предложение взаимозаменяемых товаров.

Природные факторы:

- климатические условия;
- территориальное расположение сырьевых месторождений;
- гидрогеологическое положение.

Далее рассмотрим внутренние факторы, оказывающие влияние на платежеспособность предприятия.

Их можно поделить на две группы:

Объективные факторы, к которым относятся:

- стадия жизненного цикла предприятия;
- уровень конкурентоспособности предприятия и его конкурентных преимуществ;
- стадии кругооборота капитала в производственном процессе;
- отраслевые особенности предприятия.

Субъективные факторы, к которым можно отнести:

- финансовая политика;
- стратегическое планирование;
- уровень системы маркетинга предприятия;
- уровень системы менеджмента предприятия;
- учетная политика;
- система бюджетирования;
- эффективность системы управления предприятием;

- объем, ассортимент и качество продукции;
- себестоимость производства продукции;
- обеспеченность оборотными средствами;
- наличие и степень развития инфраструктуры;
- эффективность информационного обеспечения.

Далее рассмотрим факторы, влияющие на ликвидность. Они указаны на рисунке 4.



Рисунок 4 – Факторы, оказывающие влияние на ликвидность предприятия

Рассмотрим подробнее данные факторы.

- Уровень дебиторской задолженности. Чем ниже уровень дебиторской задолженности, тем выше показатели ликвидности. Снижение дебиторской

задолженности можно достичь путем ужесточения условий договора о снесении оплаты, возможно работа по предоплатной системе.

- Величина прибыли. Чем выше величина прибыли предприятия, тем большей ликвидностью оно обладает.

- Структура капитала предприятия. При увеличении величины собственных средств в структуре капитала предприятия и снижении уровня заемных средств (в особенности краткосрочных) повышаются и показатели ликвидности организации. И наоборот при повышении доли краткосрочных заемных средств и снижении величины собственных средств у предприятия снижается ликвидность.

- Величина материальных активов. Для повышения ликвидности предприятию необходимо наращивать оборотные активы и понижать величину материальных активов, в частности необходимо снижать уровень запасов.

- Величина внеоборотных активов и инвестиционных вложений. Внеоборотные активы относятся к труднореализуемым активам и их увеличение будет снижают ликвидность баланса и может привести к снижению платежеспособности предприятия.

- Эффективность управления оборотным капиталом. При грамотном управлении оборотным капиталом ликвидность предприятия повышается и наоборот.

Необходимо учитывать данные факторы при реализации различных управленческих решений, чтобы не снизить ликвидность предприятия и не повысить риск его неплатежеспособности.

1.3 Методика анализа ликвидности и платежеспособности

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия представляет собой процесс изучения и прогнозирования его финансового состояния, выявления изменений финансового состояния во времени и установления причин, которые повлекли за собой данные изменения.

В процессе анализа ликвидности ставятся следующие задачи:

- проведение оценки достаточности средств, которые необходимы для покрытия обязательств компании, сроки по которым истекают в соответствующие периоды;

- определить сумму ликвидных средств и проверить их достаточность для выполнения срочных обязательств;

- оценить ликвидность и платежеспособность предприятия на основе ряда показателей.

Анализ платежеспособности является составной частью анализа финансового состояния предприятия.

Главная цель анализа платежеспособности - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности.

При проведении анализа платежеспособности решаются следующие задачи:

- На основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности предприятия.

- Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов.

– Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Существует множество методик анализа ликвидности и платежеспособности разных авторов. Они имеют различие в системе показателей, которые используются в оценке, в методиках их расчета и в нормативных уровнях.

Путем обобщения данных работ была получена комбинированная методика анализа ликвидности и платежеспособности. Она выполняется в определенной последовательности:

Этап 1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса. Содержание анализа ликвидности бухгалтерского баланса заключается в сопоставлении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированными по степени срочности их оплаты. Группировка активов и пассивов для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса будет указана в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов для проведения анализа ликвидности бухгалтерского баланса

Группа	Название	Состав
Активы (группировка по степени ликвидности от наиболее ликвидных к менее ликвидным)		
A1	Наиболее ликвидные активы	Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения
A2	Быстрореализуемые активы	Дебиторская задолженность + Прочие оборотные активы
A4	Медленно реализуемые активы	Запасы + НДС
A4	Труднореализуемые активы	Внеоборотные активы

Продолжение таблицы 3.

Группа	Название	Состав
Пассивы (группировка по степени срочности от наиболее срочных к наименее срочным)		
П1	Наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность + Прочие краткосрочные обязательства
П2	Краткосрочные обязательства	Краткосрочные кредиты и займы
П3	Долгосрочные пассивы	Долгосрочные обязательства
П4	Постоянные пассивы	Собственный капитал

Если текущие активы предприятия превышают краткосрочные обязательства, тогда предприятие считается ликвидным. Степень ликвидности может изменяться в большую или меньшую сторону. Это происходит потому, что в состав текущих активов входят разные оборотные средства, которые подразделяются на легко реализуемые, и труднореализуемые для погашения внешней задолженности.

Бухгалтерский баланс будет считаться ликвидным при следующем условии:

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \geq П3, A4 \leq П4.$$

Если какое-либо из этих неравенств не выполняется, то это указывает, что бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным.

Сопоставление $A1 - П1$ и $A2 - П2$ позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время.

Сравнение $A3 - П3$ отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Этап 2. Расчет относительных коэффициентов ликвидности.

Коэффициенты ликвидности – финансовые показатели, рассчитываемые на основании отчётности предприятия (бухгалтерский баланс компании – форма №1) для определения способности компании погашать текущую задолженность за счёт имеющихся текущих (оборотных) активов. Смысл этих показателей состоит в сравнении величины текущих задолженностей предприятия и его оборотных средств, которые должны обеспечить погашение этих задолженностей.

К относительным коэффициентам ликвидности относятся следующие показатели:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент критической ликвидности.

Формулы и нормативы коэффициентов ликвидности указаны на рисунке 5.

Относительные коэффициенты ликвидности

Название	Расчет и нормативный уровень	Характеристика
Коэффициент текущей ликвидности ($K_{тл}$)	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы}} \geq 2$	Показывает степень покрытия краткосрочных обязательств (КО) оборотными активами.
Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$)	$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ}{КО} \geq 0,25$ ДС- денежные средства; КФВ - краткосрочные финансовые вложение	Характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами.
Коэффициент критической ликвидности ($K_{кл}$)	$K_{ал} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО} \geq 0,8$ ДЗ- дебиторская задолженность.	Характеризует степень покрытия краткосрочных обязательств наиболее ликвидными активами и ближайшими поступлениями.

Рисунок 5 – Относительные коэффициенты ликвидности

Рассмотрим подробнее каждый из этих коэффициентов.

Коэффициент текущей ликвидности. Он дает общую оценку ликвидности предприятия, он отражает сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущих краткосрочных обязательств. Оптимальным значением является значение больше либо равно 2. Данный коэффициент отражает возможность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов.

Экономическая суть данного коэффициента состоит в том, что любая организация погашает свои краткосрочные долги, как правило, за счет оборотных активов, следовательно, если оборотные активы по величине превосходят краткосрочные обязательства, то такая организация может рассматриваться как успешно функционирующая и платежеспособная (по крайней мере в теории). Разница между оборотными активами и краткосрочными обязательствами задается коэффициентом текущей ликвидности в относительном виде.

Значение коэффициента текущей ликвидности имеет прямую взаимосвязь с уровнем эффективности работы предприятия по отношению к управлению запасами.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Абсолютная ликвидность характеризует краткосрочную платежеспособность предприятия. Данный коэффициент представляет собой отношение денежных средств (как самых ликвидных активов предприятия) к текущим обязательствам и является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. При помощи него видно, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть, при необходимости, погашена немедленно.

Оптимальное значение коэффициента абсолютной ликвидности больше либо равно 0,25. Коэффициент абсолютной ликвидности отражает, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена организацией в текущий момент с помощью наиболее ликвидных активов.

Коэффициент критической ликвидности. Он показывает, какая часть краткосрочной задолженности предприятия может быть погашена за счет наличности и ожидаемых денежных поступлений за отгруженную продукцию или выполненные работы (дебиторская задолженность). Данный коэффициент используется при экономическом анализе в особых случаях. Его расчет показывает, в какой мере можно быстро, немедленно загасить имеющиеся обязательства при возникновении критической ситуации на предприятии. Показатель носит отчасти прогнозный характер.

Оптимальное значение коэффициента критической ликвидности больше либо равно 0,8. Коэффициент показывает долю краткосрочных обязательств, которую компания сможет погасить за счет денежных средств и ожидаемых поступлений.

Этап 3. Расчет относительных коэффициентов платежеспособности. В ходе анализа изучается текущая и перспективная платежеспособность. Определение

текущей платежеспособности происходит по данным бухгалтерского баланса. При этом сопоставляют сумму платежных средств и сумму срочных обязательств.

Рассмотрим относительные коэффициенты платежеспособности:

– Коэффициент маневренности (K_m). Он показывает какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте, т.е. в той форме, которая позволяет свободно маневрировать этими средствами, а какая капитализирована. Чтобы обеспечить гибкость предприятия в использовании собственных средств, значение данного коэффициента должно быть достаточно высоким.

Коэффициент маневренности рассчитывается по следующей формуле (1):

$$K_m = СОС/СК \quad (1)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

СК - собственный капитал.

Нормативное значение более 0,5.

– Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{осс}$). Он отражает, достаточно или недостаточно объема собственных оборотных средств у предприятия. Достаточность объема собственных оборотных средств является главным условием финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами рассчитывается по следующей формуле (2):

$$K_{осс} = СОС/ОА \quad (2)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ОА – оборотные активы.

Нормативное значение более 1.

– Доля оборотных средств в активах ($K_{досва}$). Данный показатель наличие оборотных средств во всех активах предприятия. Источником для расчета данного коэффициента служит бухгалтерский баланс компании.

Доля оборотных средств в активах находится по следующей формуле (3):

$$K_{досва} = ОА/А \quad (3)$$

где ОА – оборотные активы;

А – активы.

Доля оборотных средств в активах как показатель используется для сравнительного анализа предприятий одной отрасли в части формирования оборотных активов.

– Коэффициент платежеспособности (Кп). Он представляет собой отношение величины собственного капитала к суммарным активам предприятия. Это финансовый коэффициент, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов.

Коэффициент платежеспособности рассчитывается по следующей формуле (4):

$$Кп = СК / (П1 + П2 + П3) \quad (4)$$

где СК – собственный капитал;

П1 – наиболее срочные пассивы;

П2 – краткосрочные обязательства;

П3 – долгосрочные пассивы.

Нормативное значение коэффициента платежеспособности находится в интервале от 0,5 до 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной неустойчивости финансового положения. Значение коэффициента платежеспособности выше оптимального уровня свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

Таким образом, существует множество подходов к анализу ликвидности и платежеспособности предприятия, разработанных разными авторами. На их основе можно вывести комбинированную методику анализа ликвидности и платежеспособности, Она включает в себя три этапа: проведение оценки ликвидности бухгалтерского баланса, расчет относительных показателей

ликвидности и расчет относительных показателей платежеспособности предприятия. Результаты анализа в ходе данной методики выступают как основа для принятия управленческих решений, которые направлены на повышение уровня ликвидности и платежеспособности предприятия.

Выводы по первой главе

В первой главе были изучены понятия и характеристики «ликвидность» и «платежеспособность».

Под платежеспособностью предполагается возможность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свою кредиторскую задолженность, используя при этом текущие поступления денежных средств.

Под ликвидностью понимают способность активов предприятия в кратчайшие сроки быть преобразованными в денежные средства для уплаты текущих обязательств.

К характеристикам платежеспособности можно отнести: финансовые ресурсы на расчетных счетах предприятия покрывают его краткосрочные обязательства; у предприятия нет краткосрочных обязательств, у которых истек срок оплаты.

К характеристикам ликвидности можно отнести: формальное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами; баланс между активной и пассивной частью баланса.

Также были исследованы факторы, оказывающие влияние на ликвидность и платежеспособность.

К факторам, указывающим влияние на ликвидность, относятся: уровень дебиторской задолженности; величина прибыли; структура капитала предприятия; величина материальных активов; величина внеоборотных активов и инвестиционных вложений; эффективность управления оборотным капиталом.

Факторы, оказывающие влияние на платежеспособность, подразделяются на внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся: общеэкономические; рыночные; природные.

Внутренние факторы подразделяются на объективные (стадия жизненного цикла предприятия; уровень конкурентоспособности предприятия и его конкурентных преимуществ; стадии кругооборота капитала в производственном процессе; отраслевые особенности предприятия) и субъективные (финансовая политика; стратегическое планирование; уровень системы маркетинга предприятия; уровень системы менеджмента предприятия; учетная политика; система бюджетирования; эффективность системы управления предприятием; объем, ассортимент и качество продукции; себестоимость производства продукции; обеспеченность оборотными средствами; наличие и степень развития инфраструктуры; эффективность информационного обеспечения).

Также была изучена методика анализа ликвидности и платежеспособности.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия представляет собой процесс изучения и прогнозирования его финансового состояния, выявления изменений финансового состояния во времени и установления причин, которые повлекли за собой данные изменения.

Для проведения анализа ликвидности и платежеспособности применяется комплексная методика, которая состоит из следующих этапов:

Этап 1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.

Этап 2. Расчет относительных показателей ликвидности.

Этап 3. Расчет относительных показателей платежеспособности.

2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «ГАИТОВО»

2.1 Анализ ликвидности баланса и оценки уровня ликвидности и платежеспособности предприятия

ООО «ГАИТОВО» - небольшое сельскохозяйственное предприятие, которое занимается выращиванием зерновых культур и разведением крупного рогатого скота.

ООО «ГАИТОВО» действует с 8 апреля 2002 г., ОГРН присвоен 3 октября 2002 г. регистратором Инспекция Федеральной налоговой службы по г.Кургану.

Юридический адрес ООО «ГАИТОВО»: 641141, Курганская область, Альменевский район, село Танрыкулово, Олимпийская улица, 9.

ООО «ГАИТОВО» присвоены ИНН 4503003238, ОГРН 1024501984143, ОКПО 57733343.

Налоговый режим: Единый сельскохозяйственный налог (ЕСХН).

Руководитель организации: генеральный директор Зиннурова Эльза Энгельсовна.

Основным видом деятельности является «Выращивание зерновых культур».

К дополнительным видам деятельности ООО «ГАИТОВО» относятся:

- Выращивание зернобобовых культур.
- Выращивание столовых корнеплодных и клубнеплодных культур с высоким содержанием крахмала или инулина.
- Разведение молочного крупного рогатого скота, производство сырого молока.
- Разведение прочих пород крупного рогатого скота и буйволов.
- Разведение свиней.

Рассмотрим структуру и динамику бухгалтерского баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год в таблицах 4 и 5 [1].

Таблица 4 – Структура бухгалтерского баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Элемент бухгалтерского баланса	Величина, тыс. руб.			Структура, %		
	2016	2017	2018	2016	2017	2018
I. Внеоборотные активы, в том числе:	5417	5652	5652	73,94	79,13	80,12
Основные средства	5417	5652	5652	73,94	79,13	80,12
II. Оборотные активы, в том числе:	1909	1491	1402	26,06	20,87	19,88
Запасы	1874	1430	1290	25,58	20,02	18,29
Дебиторская задолженность	24	60	65	0,33	0,84	0,92
Денежные средства и эквиваленты	11	1	47	0,15	0,01	0,67
ИТОГО АКТИВЫ	7326	7143	7054	100,00	100,00	100,00
III. Капитала и резервы, в том числе:	6201	6295	6303	84,64	88,13	89,35
Уставный капитал	10	10	10	0,14	0,14	0,14
Добавочный капитал	4063	4063	4063	55,46	56,88	57,60
Нераспределенная прибыль	2128	2222	2230	29,05	31,11	31,61
IV. Долгосрочные обязательства	59	59	10	0,81	0,83	0,14
V. Краткосрочные обязательства, в том числе:	1066	789	741	14,55	11,05	10,50
Краткосрочные заемные обязательства	189	250	370	2,58	3,50	5,25
Краткосрочная кредиторская задолженность	877	539	371	11,97	7,55	5,26
ИТОГО ПАССИВЫ	7326	7143	7054	100,00	100,00	100,00

Рассмотрев таблицу 4, можно сделать следующие выводы:

– за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 год основную долю в активах занимают внеоборотные активы (73,94% от общей величины активов в 2016 году; 79,13% от общей величины активов в 2017 году; 80,12% от общей величины активов в 2018 году), а оборотные активы занимают меньшую долю в общей величине активов (26,06% от общей величины активов в 2016 году; 20,02%

от общей величины активов в 2017 году; 18,29% от общей величины активов в 2018 году);

– активная часть баланса ООО «ГАИТОВО» является несбалансированной, так как величина внеоборотных активов во много раз превышает величину оборотных активов.

– за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 год основную долю в структуре пассивов занимает капитал и резервы (84,64% от общей величины пассивов в 2016 году; 88,13% от общей величины пассивов в 2017 году; 89,35% от общей величины пассивов в 2018 году); далее идут краткосрочные обязательства (14,55% от общей величины пассивов в 2016 году; 11,05% от общей величины пассивов в 2017 году; 10,50% от общей величины пассивов в 2018 году), на последнем месте в структуре пассивов идут долгосрочные обязательства (0,81% от общей величины пассивов в 2016 году; 0,83% от общей величины пассивов в 2017 году; 0,14% от общей величины пассивов в 2018 году);

– такая структура пассивов говорит о том, что ООО «ГАИТОВО» обладает большой долей собственных средств для продвижения своей хозяйственной деятельности, сокращая величину краткосрочных обязательств.

Таблица 5 – Динамика бухгалтерского баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Элемент бухгалтерского баланса	Величина, тыс. руб.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
I. Внеоборотные активы, в том числе:	5417	5652	5652	235	4,34
Основные средства	5417	5652	5652	235	4,34
II. Оборотные активы, в том числе:	1909	1491	1402	-507	-26,56
Запасы	1874	1430	1290	-584	-31,16
Дебиторская задолженность	24	60	65	41	170,83
Денежные средства и эквиваленты	11	1	47	36	327,27

Продолжение таблицы 5

Элемент бухгалтерского баланса	Величина, тыс. руб.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
ИТОГО АКТИВЫ	7326	7143	7054	-272	-3,71
III. Капитала и резервы, в том числе:	6201	6295	6303	102	1,64
Уставный капитал	10	10	10	0	0,00
Добавочный капитал	4063	4063	4063	0	0,00
Нераспределенная прибыль	2128	2222	2230	102	4,79
IV. Долгосрочные обязательства	59	59	10	-49	-83,05
V. Краткосрочные обязательства, в том числе:	1066	789	741	-325	-30,49
Краткосрочные заемные обязательства	189	250	370	181	95,77
Краткосрочная кредиторская задолженность	877	539	371	-506	-57,70
ИТОГО ПАССИВЫ	7326	7143	7054	-272	-3,71

Рассмотрев таблицу 5, можно сделать следующие выводы:

– за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 год величина внеоборотных активов увеличилась на 235 тыс. рублей или на 4,34%, это связано с увеличением основных средств (приобретением имущества), т.е. с расширением масштабов деятельности ООО «ГАИТОВО», при этом внеоборотные активы увеличиваются не за счет заемных средств, а за счет собственных ресурсов;

– оборотные активы за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 год уменьшились на 507 тыс. рублей или на 26,56: в основном это связано с уменьшением запасов на 584 тыс. рублей или на 31,16 (это говорит об эффективности деятельности предприятия и о том, что его готовая продукция не остается в виде запасов и склад не затаваривается);

– собственный капитал за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 год увеличился на 102 тыс. рублей или на 1,64%, что в основном связано с увеличением нераспределенной прибыли;

– долгосрочные обязательства за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 сократились на 49 тыс. рублей или на 83,05%;

– краткосрочные обязательства за рассматриваемый период с 2016 года по 2018 сократились на 325 тыс. рублей или на 30,49%, что в основном связано с сокращением краткосрочной кредиторской задолженности;

– валюта баланса ООО «ГАИТОВО» за рассматриваемый период снизилась на 272 тыс. рублей или на 3,71%, это является негативным моментом деятельности рассматриваемого предприятия, что может указывать на снижение деловой активности, что в свою очередь вызвано сокращением платежеспособного спроса покупателей, снижение валюты баланса может говорить о снижении платежеспособности ООО «ГАИТОВО».

Динамика бухгалтерского баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год указана на рисунке 6.

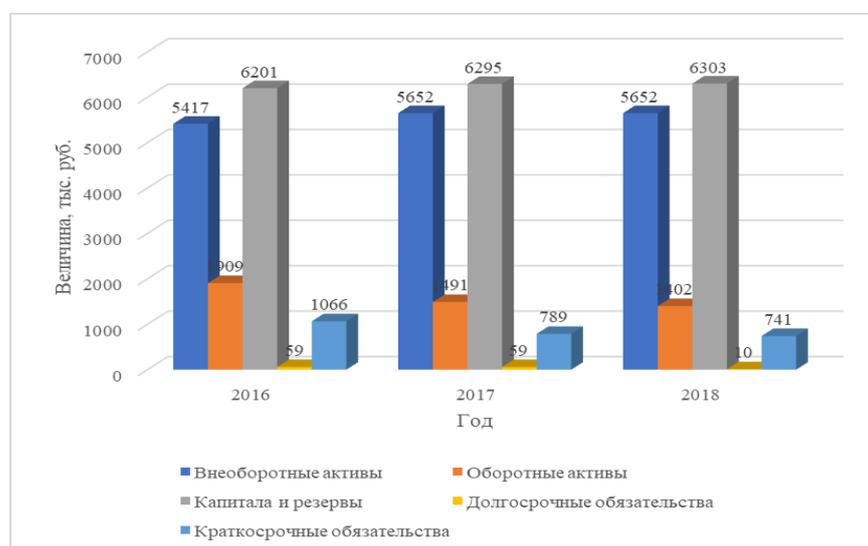


Рисунок 6 – Динамика баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Далее произведем группировку активов по степени их ликвидности и пассивов по степени их срочности в таблице 6.

Таблица 6 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов по степени их срочности

Активы	Значение, тыс. руб.			Пассивы	Значение, тыс. руб.		
	2016	2017	2018		2016	2017	2018
A1	11	1	47	П1	877	539	371
A2	24	60	65	П2	189	250	370
A3	1874	1430	1290	П3	59	59	10
A4	5417	5652	5652	П4	6201	6295	6303
Итого	7326	7143	7054	Итого	7326	7143	7054

Рассмотрим соотношение активов и пассивов в 2016 году:

$A1(2016) < П1(2016)$

$A2(2016) < П2(2016)$

$A3(2016) > П3(2016)$

$A4(2016) < П4(2016)$

Соотношения активов по степени их ликвидности и пассивов по степени их срочности в 2017 году свидетельствует о недостаточной ликвидности баланса ООО «ГАИТОВО».

Рассмотрим соотношение активов и пассивов в 2017 году:

$A1(2017) < П1(2017)$

$A2(2017) < П2(2017)$

$A3(2017) > П3(2017)$

$A4(2017) < П4(2017)$

Соотношения активов по степени их ликвидности и пассивов по степени их срочности в 2017 году свидетельствует о недостаточной ликвидности баланса ООО «ГАИТОВО».

Рассмотрим соотношение активов и пассивов в 2018 году:

$A1(2018) < П1(2018)$

$A2(2018) < П2(2018)$

A3(2018) > ПЗ(2018)

A4(2018) < П4(2018)

Соотношения активов по степени их ликвидности и пассивов по степени их срочности в 2018 году также как и в предыдущие годы свидетельствует о недостаточной ликвидности баланса ООО «ГАИТОВО».

Можно сделать вывод, что за период с 2016 года по 2018 год баланс ООО «ГАИТОВО» является недостаточно ликвидным, существуют некоторые проблемы:

- наиболее срочные обязательства не могут быть покрыты наиболее ликвидными активами;
- краткосрочные обязательства не могут быть покрыты за счет быстрореализуемых активов.

2.2 Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Для того чтобы провести оценку относительных показателей ликвидности и платежеспособности, необходимо проанализировать динамику финансового результата ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год. Динамика финансового результата будет указана в таблице 7 [2].

Таблица 7 – Динамика финансового результата ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатель	Величина, тыс. руб.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
Выручка	2268	1725	1267	-1001	-44,14
Себестоимость	2057	1706	1372	-685	-33,30
Валовая прибыль	211	19	-105	-316	-149,76
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0,00
Управленческие расходы	0	0	0	0	0,00

Продолжение таблицы 7

Показатель	Величина, тыс. руб.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
Прибыль от продаж	211	19	-105	-316	-149,76
Проценты к уплате	65	0	0	-65	-100
Прочие доходы	322	158	215	-107	-33,23
Прочие расходы	311	83	102	-209	-67,20
Прибыль до налогообложения	157	94	8	-149	-94,90
Текущий налог на прибыль	0	0	0	0	0
Чистая прибыль	157	94	8	-149	-94,90

Исходя из данных таблицы 7 можно сделать вывод, что ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год выручка снизилась на 1001 тыс. рублей или на 44,14%, что свидетельствует о сокращении продаж производимой продукции и сокращении производственного процесса и может быть связано с сокращением спроса на продукцию, с увеличением числа конкурентов.

Также за исследуемый период снизился показатель чистой прибыли на 149 тыс. рублей или на 94,90%, что связано с существенным сокращением выручки от продаж.

Далее рассчитаем относительные показатели ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год. Исходные данные приведены в таблице 8 [1].

Таблица 8 – Исходные данные для расчета показателей ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатель	Величина, тыс. руб.		
	2016	2017	2018
Оборотные активы (ОА)	1909	1491	1402
Краткосрочные обязательства (КП)	1066	789	741
Краткосрочные пассивы (П2)	189	250	370
Денежные средства (ДС)	11	1	47
Дебиторская задолженность (ДЗ)	24	60	65

Рассчитаем показатели.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{ТЛ} 2016 = 1909/1066 = 1,79.$$

$$К_{ТЛ} 2017 = 1491/789 = 1,89.$$

$$К_{ТЛ} 2018 = 1402/741 = 1,91.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$К_{абс.л} 2016 = 11/189 = 0,06.$$

$$К_{абс.л} 2017 = 1/250 = 0,01.$$

$$К_{абс.л} 2018 = 47/370 = 0,13.$$

Коэффициент критической ликвидности:

$$К_{кл} 2016 = (11+24)/1066 = 0,19.$$

$$К_{кл} 2017 = (1+60)/789 = 0,25.$$

$$К_{кл} 2018 = (47+65)/741 = 0,31.$$

Полученные результаты сведем в таблицу 9.

Таблица 9 – Динамика относительных показателей ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатель	Величина, ед.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
Коэффициент текущей ликвидности	1,79	1,89	1,91	0,12	6,70
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,06	0,01	0,13	0,07	166,66
Коэффициент критической ликвидности	0,19	0,25	0,31	0,12	63,16

Показатель текущей ликвидности за период с 2016 года по 2019 год увеличился на 0,12 единиц или на 6,70%, однако он находится ниже нормативного значения (норматив больше 2), что указывает на неспособность ООО «ГАИТОВО» погашать свои текущие краткосрочные обязательства за счет

оборотных активов. Графически динамика коэффициента текущей ликвидности представлена на рисунке 7.

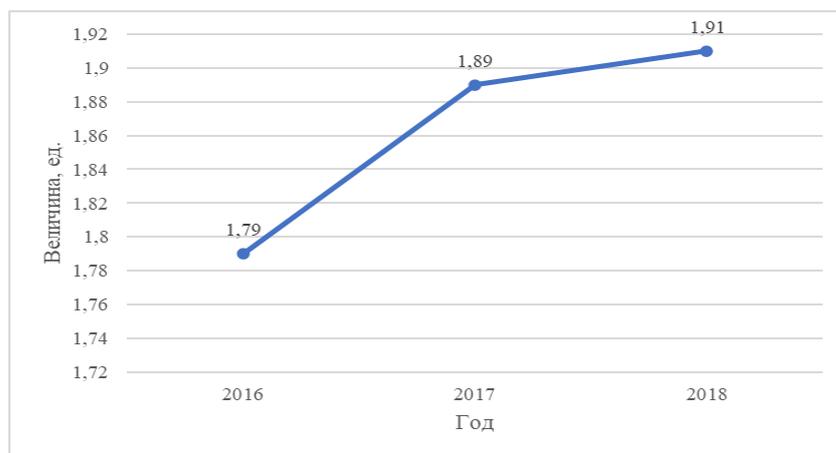


Рисунок 7 – Динамика коэффициента текущей ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Коэффициент абсолютной ликвидности за период с 2016 года по 2019 год увеличился на 0,07 единиц или на 166,66%, однако он находится ниже нормативного значения (норматив больше 0,25), что означает неспособность ООО «ГАИТОВО» немедленно погасить обязательства за счет денежных средств всех видов. Графически динамика коэффициента абсолютной ликвидности указана на рисунке 8.

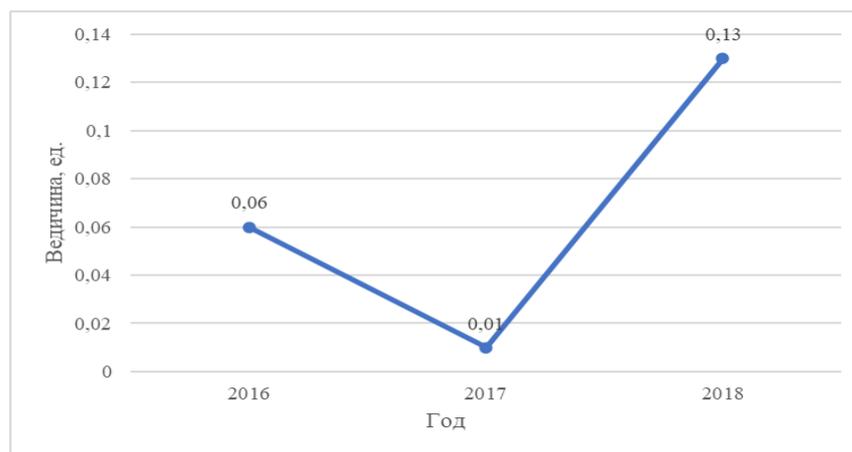


Рисунок 8 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Коэффициент критической ликвидности за период с 2016 года по 2019 год увеличился на 0,12 единиц или на 63,16%, но находится в пределах ниже нормативного значения (норматив больше 0,8). Это означает, что ООО «ГАИТОВО» не имеет возможности погасить текущие обязательства, если положение предприятия станет критическим, и ООО «ГАИТОВО» не сможет быстро погасить текущие обязательства оборотными активами. Динамика коэффициента критической ликвидности указана на рисунке 9.

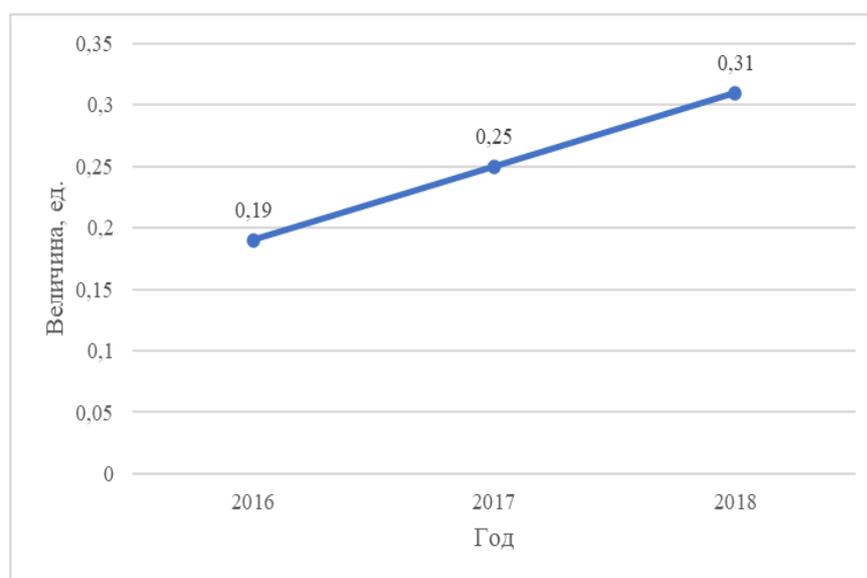


Рисунок 9 – Динамика коэффициента критической ликвидности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатели ликвидности ООО «ГАИТОВО» указывают, на невозможность данного предприятия в максимально короткие сроки погасить свои текущие обязательства за счет активов.

Далее рассмотрим динамику относительных показателей платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год. Исходные данные для расчета данных коэффициентов будут приведены в таблице 10 [1].

Таблица 10 – Исходные данные для расчета показателей платежеспособности
 ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатель	Величина, тыс. руб.		
	2016	2017	2018
Оборотные активы (ОА)	1909	1491	1402
Краткосрочные обязательства (КП)	1066	789	741
Собственный капитал (СК)	6201	6295	6303
Активы (А)	7326	7143	7054
Наиболее срочные пассивы (П1)	877	539	371
Краткосрочные пассивы (П2)	189	250	370
Долгосрочные пассивы (П3)	59	59	10

Рассчитаем показатели.

Собственные оборотные средства:

$$\text{СОС}_{2016} = 1909 - 1066 = 843.$$

$$\text{СОС}_{2017} = 1491 - 789 = 702.$$

$$\text{СОС}_{2018} = 1402 - 741 = 662.$$

Коэффициент маневренности:

$$\text{Км}_{2016} = 843 / 6201 = 0,13.$$

$$\text{Км}_{2017} = 702 / 6295 = 0,11.$$

$$\text{Км}_{2018} = 662 / 6303 = 0,11.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$\text{Коб.сос}_{2016} = 843 / 1909 = 0,4.$$

$$\text{Коб.сос}_{2017} = 702 / 1491 = 0,4.$$

$$\text{Коб.сос}_{2018} = 662 / 1402 = 0,5.$$

Доля оборотных средств в активах:

$$\text{Кдосва}_{2016} = 1909 / 7326 = 0,26.$$

$$\text{Кдосва}_{2017} = 1491 / 7143 = 0,21.$$

$$\text{Кдосва}_{2018} = 1402 / 7054 = 0,20.$$

Коэффициент платежеспособности:

$$Кп2016 = 6201 / (877+189+59) = 5,51.$$

$$Кп2017 = 6295 / (539+250+59) = 7,41.$$

$$Кп2018 = 6303 / (371+370+10) = 8,39.$$

Полученные результаты сведем в таблицу 11.

Таблица 11 – Динамика относительных показателей платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Показатель	Величина, ед.			Изменение, 2018/2016	
	2016	2017	2018	Абс., +/-	Относит., %
Коэффициент маневренности	0,13	0,11	0,11	-0,02	-15,38
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,4	0,4	0,5	0,1	25,00
Доля оборотных средств в активах	0,26	0,21	0,20	-0,06	-23,08
Коэффициент платежеспособности	5,51	7,41	8,39	2,88	52,54

Показатель маневренности за рассматриваемый период сократился на 0,02 единицы или на 15,38% и находится ниже нормативного значения (норматив больше 0,5), что связано со снижением оборотного капитала в обороте. Графически его динамика указана на рисунке 10.

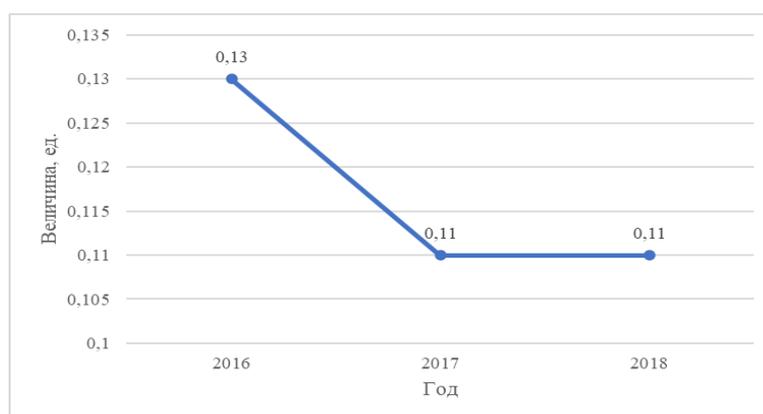


Рисунок 10 – Динамика коэффициента маневренности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Коэффициент оборачиваемости собственных оборотных средств за период с 2016 года по 2018 год повысился на 0,1 единицу или на 25%, однако он находится ниже нормативного значения (норматив больше 1). Это указывает на недостаточность у предприятия собственных оборотных средств и может быть сигналом о возникновении финансовой неустойчивости. Графически динамика данного показателя указана на рисунке 11.

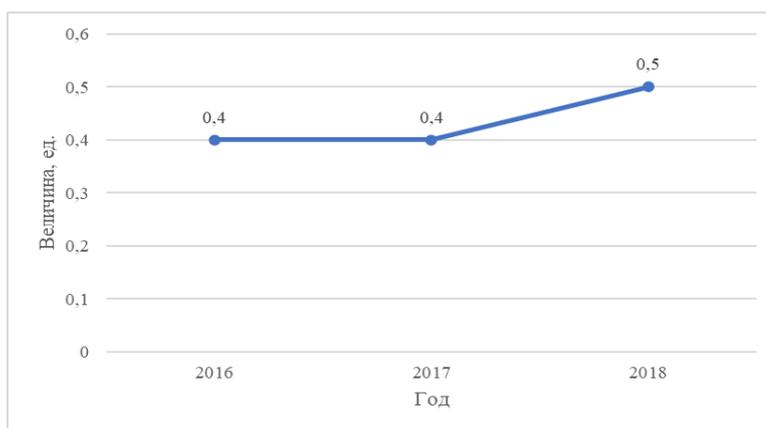


Рисунок 11 – Динамика коэффициента оборачиваемости собственных оборотных средств ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Доля оборотных средств в активах за период с 2016 года по 2018 год снизилась на 0,06 единиц или на 23,08%. Динамика данного коэффициента указана на рисунке 12.

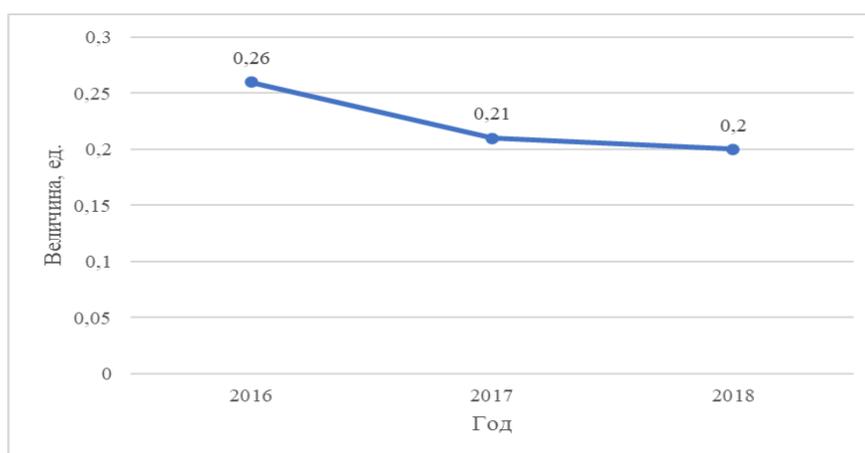


Рисунок 12 – Динамика доли оборотных средств в активах ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Коэффициент платежеспособности за период с 2016 года по 2018 год повысился на 2,88 единицы или на 52,54% и находится намного выше нормативного значения (норматив от 0,2 до 0,5), что указывает на высокую платежеспособность ООО «ГАИТОВО». Динамика данного показателя представлена графически на рисунке 13.

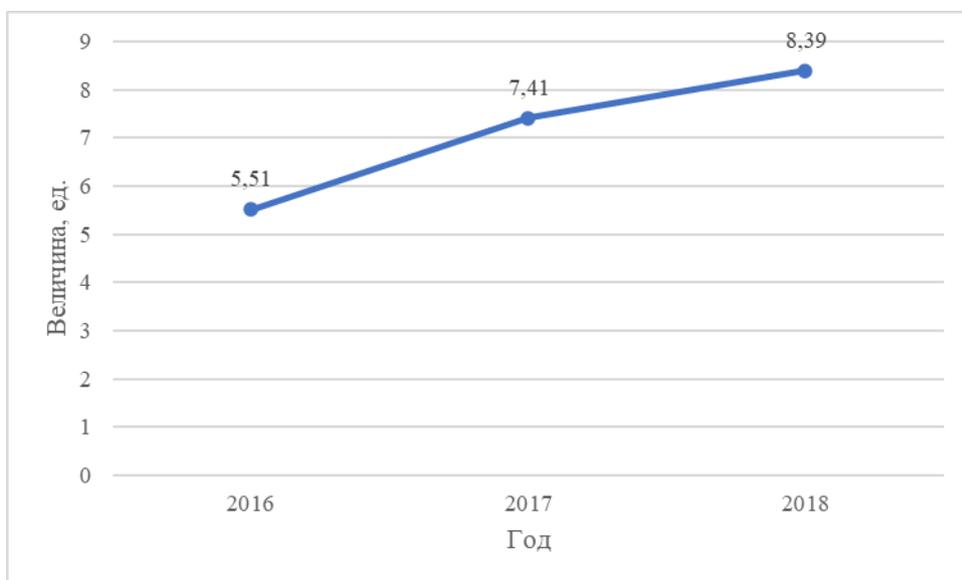


Рисунок 13 – Динамика коэффициента платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год

Проведя анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год можно сделать вывод, что данное предприятие является недостаточно ликвидным и платежеспособным, имеются трудности в покрытии краткосрочных обязательств текущими активами, а также отмечается снижение обеспеченности собственными средствами, и снижение финансового результата за рассматриваемый период.

Выводы по второй главе

Во второй главе был проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2018 года по 2019 год.

ООО «ГАИТОВО» - небольшое сельскохозяйственное предприятие в Курганской области, которое занимается выращиванием зерновых культур и разведением крупного рогатого скота.

Был проведен анализ ликвидности баланса ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год, который показал, что ООО «ГАИТОВО» является недостаточно ликвидным, существуют некоторые проблемы:

- наиболее срочные обязательства не могут быть покрыты наиболее ликвидными активами;

- краткосрочные обязательства не могут быть покрыты за счет быстрореализуемых активов.

Была дана оценка динамике финансового результата ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год: она является отрицательной, за данный период величина чистой прибыли снизилась из-за существенного сокращения продаж.

Также были рассчитаны относительные показатели ликвидности за период с 2016 года по 2018 год. Показатели ликвидности ООО «ГАИТОВО» указывают на невозможность данного предприятия в максимально короткие сроки погасить свои текущие обязательства за счет активов.

Были рассчитаны относительные показатели платежеспособности за период с 2016 года по 2018 год, анализ которых показал отрицательную динамику и указывает на недостаточную платежеспособность ООО «ГАИТОВО».

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ООО «ГАИТОВО»

3.1 Основные направления повышения ликвидности и платежеспособности предприятия

Основными направлениями повышения ликвидности и платежеспособности являются:

- снижение расходов и затрат предприятия;
- повышение уровня продаж;
- реструктуризация кредиторской задолженности;
- оптимизация денежных потоков;
- оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов.

Рассмотрим подробнее, что представляют каждое из этих направлений.

1. Снижение расходов и затрат предприятия. С целью снижения себестоимости и повышения рентабельности продаж предприятию необходимо снижать уровень своих затрат. К мероприятиям по снижению затрат можно отнести следующие:

- внедрение управленческого учета с подведением ежемесячных отчетов для отслеживания расходов предприятия и получения чистого денежного потока от всей деятельности (для этого необходимо добавить расширение в используемую на предприятии программу 1С, которое называется Управленческий анализ: данное расширение отражает величину доходов и расходов, и итоговый чистый денежный поток за определенный период времени);

– поиск новых поставщиков сырья и материалов для производственной деятельности (поиск новых поставщиков с более низкими ценами на необходимое для производства сырье и материалы);

– сокращение складских расходов;

– сокращение транспортных расходов;

– сокращение административно-хозяйственных расходов;

– введение системы мотивации сотрудников, направленную на снижение затрат и сокращение издержек, которые не связаны с основной деятельностью предприятия.

2. Повышение уровня продаж. К мероприятиям данного направления относятся:

– внедрение системы мотивации сотрудников, которая направлена на повышение уровня продаж;

– поиск новых рынков сбыта производимой продукции;

– внедрение системы автоматизации продаж;

– повышение качества производимой продукции;

– создание системы лояльности для оптовых покупателей, внедрение акций по увлечению продаж;

– разработка и внедрение эффективной маркетинговой политики.

3. Реструктуризация кредиторской задолженности. К мероприятиям данного направления можно отнести:

– разработка и внедрение эффективной кредитной политики предприятия;

– проведение взаимозачета между организациями;

– перевод краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные;

– рефинансирование кредитования;

– выплата краткосрочных кредитов и займов за счет продажи имущества.

4. Оптимизация денежных потоков. К мероприятиям данного направления можно отнести:

- создание рациональной структуры денежных потоков;
- внедрение ежедневной сверки баланса денежных средств в кассе и на расчетных счетах (данное мероприятие позволит получить достоверную информацию о текущих остатках денежных средств, которые необходимы для осуществления текущих платежей);
- создание реестра текущих обязательств и расставление приоритетов в их погашении;
- введение синхронизации денежных потоков (для этого необходимо договориться с покупателями и заказчиками, чтобы они производили оплату в течение определенного периода времени, и из поступающих денежных средств производить оплаты по текущим счетам);
- проведение регулярной оценки исходящих денежных потоков;
- снижение уровня затрат;
- привлечение инвесторов с целью увеличения доли собственного капитала;
- привлечение долгосрочных заемных средств;
- поиск альтернативных поставщиков товаров и услуг, которые предлагают сотрудничество на более выгодных условиях;
- продажа (или сдача в аренду) неиспользуемых видов основных средств.

5. Оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов. Для данного направления необходимо провести следующие мероприятия:

- уменьшение доли краткосрочных обязательств за счет изменения источников финансирования в пользу собственных средств (используя нераспределённую прибыль) или в пользу долгосрочных заемных средств;
- увеличение доли ликвидных оборотных активов за счет снижения доли внеоборотных активов (за счет продажи неиспользуемых или непрофильных основных средств предприятия);
- увеличение производственной мощности и выработки готовой продукции.

Чтобы изменить структуру активов организация должна управлять оборотными средствами, чтобы повысить самые ликвидные средства и сократить объем медленно реализуемых и трудно реализуемых активов, управлять ликвидностью и платежеспособностью за счет ускорения оборачиваемости активов. Высвобожденные оборотные средства позволят уменьшить привлеченные заемные средства. Для того чтобы этого достичь, необходимо сократить период оборота компонента оборотных средств.

Для совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «ГАИТОВО» воспользуемся последним представленным направлением, а именно необходимо провести оптимизацию структуры баланса и повысить эффективность использования активов на следующих этапах:

Этап 1. Изучение основных средств: поиск неиспользуемого и непрофильного имущества.

Этап 2. Продажа неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 3. Погашение краткосрочной кредиторской задолженности за счет денежных средств, вырученных с продажи неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 4. Расширение производственной деятельности: закупка более качественного сырья и материалов для производства.

Про грамотное применение данных мероприятий ООО «ГАИТОВО» может достигнуть следующих результатов:

- оптимизация структуры активов баланса (внеоборотные активы не будут занимать большую долю в общей структуре активов);

- увеличение доли оборотных активов, а именно запасов сырья и материалов (впоследствии данные запасы сырья и материалов превратятся в запасы готовой продукции; при повышении эффективности работы маркетинговой службы запасы готовой продукции будут превращены в дебиторскую задолженность; при повышении эффективности работы с дебиторской задолженностью и при

введении предоплатной системы за отгружаемую продукцию дебиторская задолженность будет превращаться в денежные средства, и тем самым будет увеличиваться ликвидность баланса и повышаться в целом ликвидность и платежеспособность предприятия);

- снижение доли краткосрочной кредиторской задолженности;
- улучшение показателей ликвидности и платежеспособности;
- повышение уровня объема продаж и увеличение выручки;
- увеличение показателей рентабельности;
- увеличение прибыли;
- повышение финансовой устойчивости;
- снижение риска возникновения вероятности банкротства.

3.2 Оценка результатов реализации предложенных мероприятий по повышению ликвидности и платежеспособности

Для оптимизации структуры баланса и повышения эффективности использования активов необходимо будет провести следующие действия:

Этап 1. Исследование внеоборотных активов, а именно основных средств, которые не используются данным предприятием.

К числу неиспользуемых основных средств ООО «ГАИТОВО» относятся:

- земельный участок площадью 20 га в селе Белозерское Курганской области стоимостью 150000 рублей;
- земельный участок площадью 32 га в селе Глядянское Курганской области стоимостью 400000 рублей;
- земельный участок площадью 20 га в селе Верхнесуерское Курганской области стоимостью 450000 рублей;
- складское помещение площадью 1236,9 кв. м в селе Варгаши Курганской области стоимостью 1130000 рублей;

– складское помещение площадью 345 кв. м. в селе Далматово Курганской области стоимостью 861000 рублей.

Данные земельные участки не используются по причине их отдаленности от основного производства ООО «ГАИТОВО», а складские помещения относятся к непрофильным активам, так как они больше подходят для хранения спецтехники, чем для хранения сельскохозяйственных культур, выращиваемых ООО «ГАИТОВО».

Этап 2. Продажа неиспользуемых и непрофильных основных средств.

С продажи данных основных средств предприятие может выручить 2991000 рублей.

Затраты, которые могут возникнуть в ходе продажи:

– расходы на размещение объявлений на разных сайтах (Авито, N1, Циан) в течение 3х месяцев составит 18000 рублей (средняя цена объявления 400 рублей, будет размещаться 5 объявлений на трех сайтах в течение трех месяцев);

– услуги риэлтора 100000 рублей (за все 5 проданных объектов имущества).

Таким образом, ООО «ГАИТОВО» при продаже имущества сможет выручить 2873000 рублей.

Этап 3. Погашение краткосрочной кредиторской задолженности со средств, вырученных с продажи неиспользуемых основных средств.

На конец расчетного периода сумма краткосрочной кредиторской задолженности составила 370000 рублей. Сумма кредиторской задолженности будет уменьшена на 360000 рублей.

После погашения данной суммы с продажи неиспользуемых основных средств останется 2513000 рублей.

Этап 4. Увеличение доли запасов предприятия.

Для повышения производительности ООО «ГАИТОВО» и выработки готовой продукции необходимо увеличить долю запасов, а именно закупить сырье и материалы для производства:

- закупка посевных культур высокого качества, которые применимы к местным климатическим условиям на сумму 1240000 рублей;
- увеличение поголовья крупного рогатого скота на сумму 945000 рублей;
- увеличение поголовья свинофермы на сумму 445000 рублей.

Данные этапы помогут произвести оптимизацию структуры баланса ООО «ГАИТОВО» и повысить эффективность использования оборотных активов в следующем прогнозном периоде

С учетом произведенных расчетов составим баланс на прогнозный период на основе баланса последнего расчетного периода (внесем изменения в рассчитываемые показатели, остальные данные останутся неизменными).

Таблица 12 – Структура и динамика баланса ООО «ГАИТОВО» на прогнозный период с учетом изменений от мероприятий по повышению эффективности использования активов

Элемент бухгалтерского баланса	Величина, тыс. руб.		Структура, %		Изменение	
	2018	Прогнозный период	2018	Прогнозный период	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
I. Внеоборотные активы, в том числе:	5652	2779	80,12	41,51	-2873	-50,83
Основные средства	5652	2779	80,12	41,51	-2873	-50,83
II. Оборотные активы, в том числе:	1402	3915	19,88	58,49	2513	179,24
Запасы	1290	3803	18,29	56,81	2513	194,81
Дебиторская задолженность	65	65	0,92	0,97	0	0
Денежные средства и эквиваленты	47	47	0,67	0,70	0	0
ИТОГО АКТИВЫ	7054	6694	100,00	100,00	-360	-5,10
III. Капитал и резервы, в том числе:	6303	6303	89,35	93,16	0	0
Уставный капитал	10	10	0,14	0,15	0	0

Продолжение таблицы 12

Элемент бухгалтерского баланса	Величина, тыс. руб.		Структура, %		Изменение	
	2018	Прогнозный период	2018	Прогнозный период	Абсолютное изменение, +/-	Относит. изменение, %
Добавочный капитал	4063	4063	57,60	60,70	0	0
Нераспределенная прибыль	2230	2230	31,61	33,31	0	0
IV. Долгосрочные обязательства	10	10	0,14	0,15	0	0
V. Краткосрочные обязательства, в том числе:	741	381	10,50	5,69	-360	-48,58
Краткосрочные заемные обязательства	370	50	5,25	0,15	-320	-86,48
Краткосрочная кредиторская задолженность	371	331	5,26	5,54	-40	-10,78
ИТОГО ПАССИВЫ	7054	6694	100,00	100,00	-360	-5,10

Рассмотрев таблицу 10, можно сделать вывод, что предложенные мероприятия оптимизировали структуру активов ООО «ГАИТОВО» в прогнозном периоде: внеоборотные активы составили 41,51% от общей величины активов, а оборотные активы составили 58,49% от общей величины активов. Превышение оборотных активов над внеоборотными говорит об увеличении производственной мощности (оно произошло за счет увеличения запасов, которые в дальнейшем планируется перевести в дебиторскую задолженность и денежные средства).

Также изменения произошли и в структуре пассивов: сократилась доля краткосрочных обязательств до 5,54% от общей величины пассивов.

Изменение баланса представим графически на рисунке 9.



Рисунок 13 – Динамика баланса ООО «ГАИТОВО» на прогнозный период с учетом изменений от мероприятий по повышению эффективности использования активов

На основе данного баланса произведем расчет относительных показателей ликвидности. Исходные данные для расчета будут занесены в таблицу 13.

Таблица 13 – Исходные данные для расчета показателей ликвидности ООО «ГАИТОВО» для прогнозного периода

Показатель	Величина, тыс. руб.	
	2018	Прогнозный период
Оборотные активы (ОА)	1402	3915
Краткосрочные обязательства (КП)	741	381
Краткосрочные пассивы (П2)	370	50
Денежные средства (ДС)	47	47
Дебиторская задолженность (ДЗ)	65	65

Рассчитаем показатели.

Коэффициент текущей ликвидности:

$$\text{КТЛ } 2018 = 1402/741 = 1,91.$$

$$\text{КТЛ (прогноз)} = 3915/381 = 3,27.$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кабс.л } 2018 = 47/370 = 0,13.$$

$$\text{Кабс.л (прогноз)} = 47/50 = 0,13$$

Коэффициент критической ликвидности:

$$\text{Ккл } 2018 = (47+65)/741 = 0,31.$$

$$\text{Ккл (прогноз)} = (47+65)/50 = 0,31.$$

Полученные результаты сведем в таблицу 13.

Таблица 14 – Динамика относительных показателей ликвидности на основе прогнозного баланса

Показатель	Величина, ед.		Изменение	
	2018	Прогнозный период	Абс., +/-	Относит., %
Коэффициент текущей ликвидности	1,91	3,27	1,36	71,20
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,94	0,81	438,46
Коэффициент критической ликвидности	0,31	1,24	0,93	261,29

Коэффициент текущей ликвидности увеличился на 1,36 единиц и стал выше нормативного значения (норматив больше 2), его динамика указана на рисунке 14.

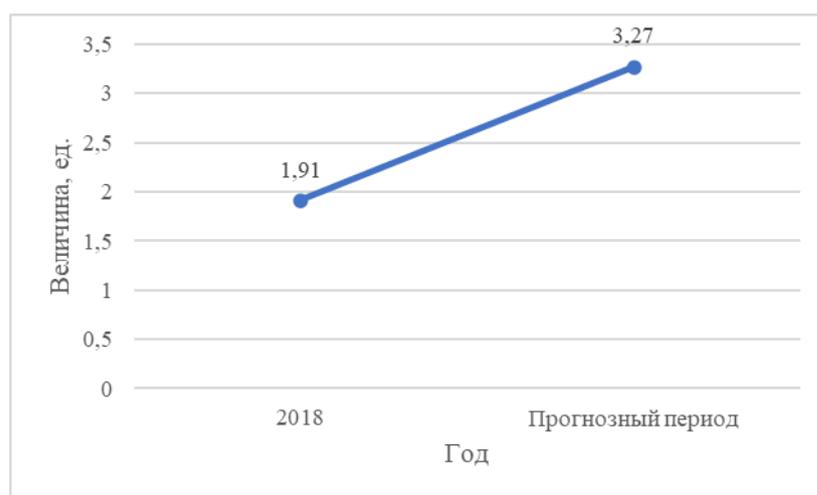


Рисунок 14 – Динамика коэффициента текущей ликвидности на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,81 единицы и стал выше нормативного значения (норматив больше 0,25), его динамика указана на рисунке 15.

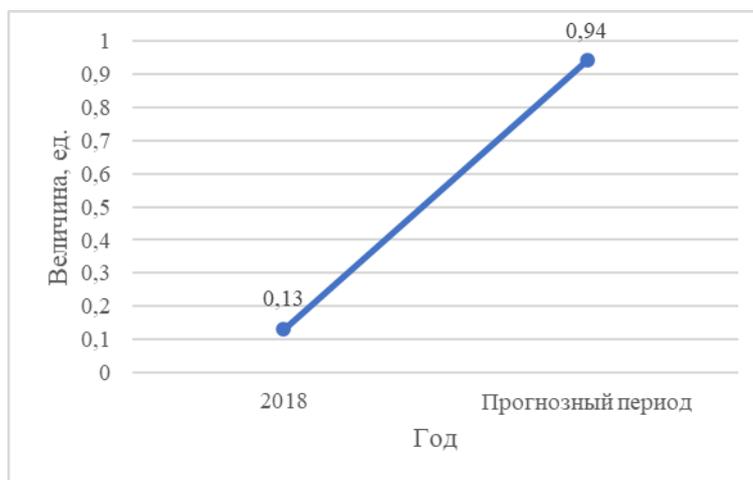


Рисунок 15 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Коэффициент критической ликвидности увеличился на 0,93 единицы и стал выше нормативного значения (норматив больше 0,8), его динамика указана на рисунке 16.



Рисунок 16 – Динамика коэффициента критической ликвидности на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

В прогнозном периоде показатели ликвидности значительно увеличились и стали больше нормативных значений, что говорит о повышении ликвидности ООО «ГАИТОВО» в результате проводимых мероприятий.

На основе прогнозного баланса произведем расчет относительных показателей платежеспособности. Исходные данные для расчета будут занесены в таблицу 15. Таблица 15 – Исходные данные для расчета показателей платежеспособности ООО «ГАИТОВО» для прогнозного периода

Показатель	Величина, тыс. руб.	
	2018	Прогнозный период
Оборотные активы (ОА)	1402	3915
Краткосрочные обязательства (КП)	741	381
Собственный капитал (СК)	6303	6303
Активы (А)	7054	6694
Наиболее срочные пассивы (П1)	371	331
Краткосрочные пассивы (П2)	370	50
Долгосрочные пассивы (П3)	10	10

Рассчитаем показатели.

Собственные оборотные средства:

$$\text{СОС}_{2018} = 1402 - 741 = 662.$$

$$\text{СОС (прогноз)} = 3915 - 381 = 3534.$$

Коэффициент маневренности:

$$\text{Км}_{2018} = 662/6303 = 0,11.$$

$$\text{Км (прогноз)} = 3534/6303 = 0,56$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$\text{Коб.сос}_{2018} = 662/1402 = 0,5.$$

$$\text{Коб.сос (прогноз)} = 3534/3915 = 0,90$$

Доля оборотных средств в активах:

$$\text{Кдосва}_{2018} = 1402/7054 = 0,20.$$

Кдосва (прогноз) = 3915/6694 = 0,58.

Коэффициент платежеспособности:

Кп2018 = 6303/ (371+370+10) = 8,39.

Кп (прогноз) = 6303/ (331+50+10) = 11,12

Полученные результаты сведем в таблицу 16.

Таблица 16 – Динамика относительных показателей платежеспособности на основе прогнозного баланса

Показатель	Величина, ед.		Изменение	
	2018	Прогнозный период	Абс., +/-	Относит., %
Коэффициент маневренности	0,11	0,56	0,45	409,09
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5	0,90	0,41	92,00
Доля оборотных средств в активах	0,20	0,58	0,38	190,00
Коэффициент платежеспособности	8,39	11,12	2,73	32,54

Коэффициент маневренности увеличился на 0,45 единиц и стал выше нормативного значения (норматив больше 0,5), его динамика указана на рисунке 17.



Рисунок 17 – Динамика коэффициента маневренности на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличился на 0,41 единицу и стал немного ближе к нормативному значению (норматив больше 1), его динамика указана на рисунке 18.

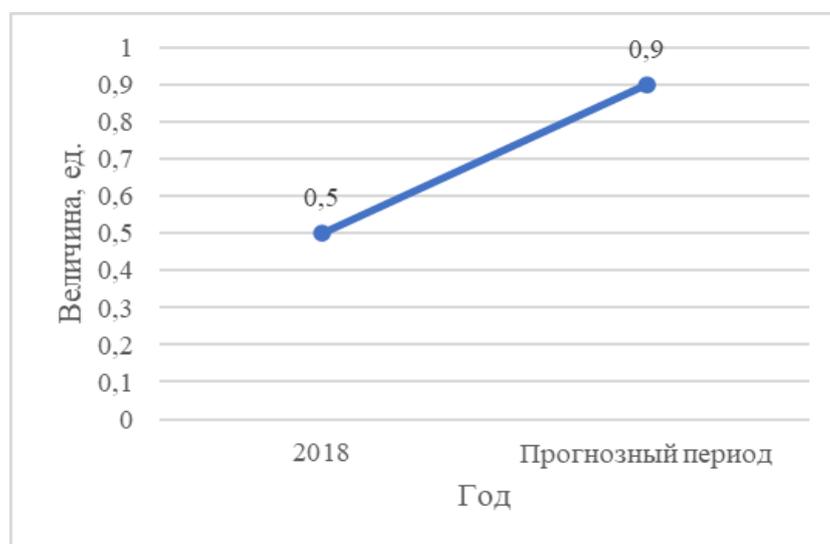


Рисунок 18 – Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Доля оборотных средств увеличилась на 0,38 единиц в прогнозном периоде, ее динамика указана на рисунке 19.

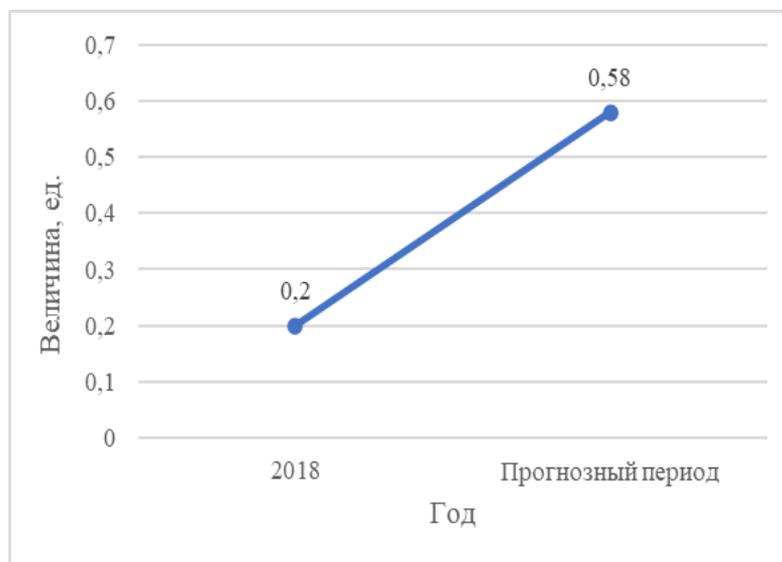


Рисунок 19 – Динамика доли оборотных средств в активах на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Коэффициент платежеспособности в прогнозном периоде увеличился на 2,73 единицы и стал намного выше нормативного значения (норматив больше 0,7). Динамика данного коэффициента указана на рисунке 20.

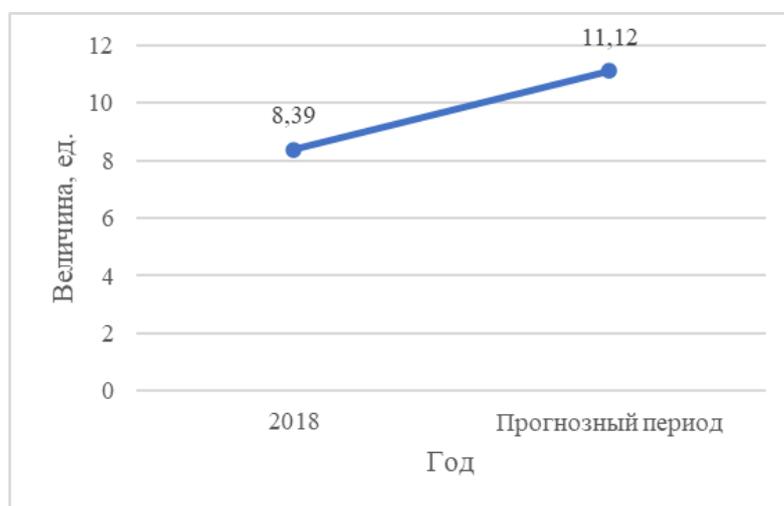


Рисунок 20 – Динамика коэффициента платежеспособности на основе прогнозного баланса ООО «ГАИТОВО»

Показатели платежеспособности увеличились в прогнозном периоде, и они находятся в пределах больше нормативных значений, что означает об улучшении состояния платежеспособности ООО «ГАИТОВО» в результате проводимых мероприятий.

Таким образом, можно сделать вывод, что предложенные мероприятия по оптимизации структуры баланса и повышению эффективности использования активов, позволят достичь следующих результатов:

- структура активов ООО «ГАИТОВО» будет сбалансированной и предприятие избавится от неиспользуемых основных средств;
- повысится производственная мощность за счет увеличения запасов и впоследствии увеличатся денежные средства на счетах и в кассе предприятия, а также улучшится финансовый результат ООО «ГАИТОВО»;
- повысится ликвидность предприятия;
- повысится платежеспособность предприятия.

Выводы по третьей главе

В третьей главе были изучены основные направления повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии. К ним можно отнести: снижение расходов и затрат предприятия; повышение уровня продаж; реструктуризация кредиторской задолженности; оптимизация денежных потоков; оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов.

В качестве основной рекомендации для ООО «ГАИТОВО» была предложена оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов.

Основные мероприятия данного направления поделены на следующие этапы:

Этап 1. Изучение основных средств: поиск неиспользуемого и непрофильного имущества.

Этап 2. Продажа неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 3. Погашение краткосрочной кредиторской задолженности за счет денежных средств, вырученных с продажи неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 4. Расширение производственной деятельности: закупка более качественного сырья и материалов для производства.

Предложенные мероприятия позволят достичь следующих результатов:

– структура активов ООО «ГАИТОВО» будет сбалансированной и предприятие избавится от неиспользуемых основных средств;

– повысится производственная мощность за счет увеличения запасов и впоследствии увеличатся денежные средства на счетах и в кассе предприятия, а также улучшится финансовый результат ООО «ГАИТОВО»;

– повысится ликвидность предприятия;

– повысится платежеспособность предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Платежеспособность представляет собой возможность предприятия своевременно и в полном объеме погашать свою кредиторскую задолженность, используя при этом текущие поступления денежных средств.

Под ликвидностью понимают способность активов предприятия в кратчайшие сроки быть преобразованными в денежные средства для уплаты текущих обязательств.

Ликвидность предприятия выступает как его способность преобразовывать свои активы в денежные средства для уплаты текущих обязательств. Платежеспособность выступает как внешнее проявление ликвидности, которое характеризует возможность предприятия выполнять свои краткосрочные и краткосрочные обязательства. Т.е. ликвидность выступает как способ поддержания платежеспособности.

К факторам, указывающим влияние на ликвидность, относятся:

1. Уровень дебиторской задолженности.
2. Величина прибыли.
3. Структура капитала предприятия.
4. Величина материальных активов.
5. Величина внеоборотных активов и инвестиционных вложений.
6. Эффективность управления оборотным капиталом.

Факторы, оказывающие влияние на платежеспособность, подразделяются на внешние и внутренние.

К внешним факторам относятся:

- общеэкономические;
- рыночные;
- природные.

Внутренние факторы подразделяются на объективные (стадия жизненного цикла предприятия; уровень конкурентоспособности предприятия и его конкурентных преимуществ; стадии кругооборота капитала в производственном процессе; отраслевые особенности предприятия) и субъективные (финансовая политика; стратегическое планирование; уровень системы маркетинга предприятия; уровень системы менеджмента предприятия; учетная политика; система бюджетирования; эффективность системы управления предприятием; объем, ассортимент и качество продукции; себестоимость производства продукции; обеспеченность оборотными средствами; наличие и степень развития инфраструктуры; эффективность информационного обеспечения).

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия представляет собой процесс изучения и прогнозирования его финансового состояния, выявления изменений финансового состояния во времени и установления причин, которые повлекли за собой данные изменения.

Для проведения анализа ликвидности и платежеспособности применяется комплексная методика, которая состоит из следующих этапов:

Этап 1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса.

Этап 2. Расчет относительных показателей ликвидности.

Этап 3. Расчет относительных показателей платежеспособности.

В работе был проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «ГАИТОВО» за период с 2016 года по 2018 год. ООО «ГАИТОВО» - небольшое сельскохозяйственное предприятие в Курганской области, которое занимается выращиванием зерновых культур и разведением крупного рогатого скота.

Был проведен анализ ликвидности баланса и был сделан вывод, что за период с 2016 года по 2018 год баланс ООО «ГАИТОВО» является недостаточно ликвидным, существуют некоторые проблемы:

– наиболее срочные обязательства не могут покрыться наиболее ликвидными активами;

– краткосрочные обязательства не могут покрываться за счет быстрореализуемых активов.

Также были рассчитаны относительные показатели ликвидности за период с 2016 года по 2018 год. Показатели ликвидности ООО «ГАИТОВО» указывают, на невозможность данного предприятия в максимально короткие сроки погасить свои текущие обязательства за счет активов.

Были рассчитаны относительные показатели платежеспособности за период с 2016 года по 2018 год, анализ которых показал отрицательную динамику и указывает на недостаточную платежеспособность ООО «ГАИТОВО».

Были рассмотрены основные направления повышения ликвидности и платежеспособности предприятия. К ним относятся:

- снижение расходов и затрат предприятия;
- повышение уровня продаж;
- реструктуризация кредиторской задолженности;
- оптимизация денежных потоков;
- оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов.

В качестве основного направления для ООО «ГАИТОВО» была выбрана оптимизация структуры баланса и повышение эффективности использования активов.

Основные мероприятия данного направления поделены на следующие этапы:

Этап 1. Изучение основных средств: поиск неиспользуемого и непрофильного имущества.

Этап 2. Продажа неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 3. Погашение краткосрочной кредиторской задолженности за счет денежных средств, вырученных с продажи неиспользуемых и непрофильных основных средств.

Этап 4. Расширение производственной деятельности: закупка более качественного сырья и материалов для производства.

Предложенные мероприятия позволят достичь следующих результатов:

– структура активов ООО «ГАИТОВО» будет сбалансированной и предприятие избавится от неиспользуемых основных средств;

– повысится производственная мощность за счет увеличения запасов и впоследствии увеличатся денежные средства на счетах и в кассе предприятия, а также улучшится финансовый результат ООО «ГАИТОВО»;

– повысится ликвидность предприятия;

– повысится платежеспособность предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Бухгалтерский баланс ООО «ГАИТОВО» на 31.12.2018 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.rusprofile.ru/accounting?ogrn=1024501984143>
2. Отчет о финансовом результате ООО «ГАИТОВО» на 31.12.2018 г. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <https://www.rusprofile.ru/finance/3412999>
3. Абрютин, М. С. Финансовый анализ: учебник / М.С. Абрютин. – М.: Дело и сервис, 2017. – 192 с.
4. Виноградская, Н.А. Диагностика и оптимизация финансово-экономического состояния предприятия: финансовый анализ: Практикум / Н.А. Виноградская. – М.: МИСиС, 2018. – 118 с.
5. Гаевый, М.Д. Финансовый анализ: учебник / М.Д. Гаевый, Л.М. Гаевая. – М.: КноРус, 2017. – 272 с.
6. Гапаева, С. У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия / С. У. Гапаева. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2017. – № 12 (59). – С. 279-282.
7. Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ: Учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: КноРус, 2018. – 16 с.
8. Енюков, И.С. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / И.С. Енюков. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 224 с.
9. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник для вузов. – М.: «Омега-Л», 2015. – 349 с.
10. Жарковская Е. П. Антикризисное управление: учебник / Е.П. Жарковская, Б.Е. Бродский. – М.: Омега-Л, 2017. – 368 с.
11. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: учебник / А.Н. Жилкина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 332 с.

12. Кагарманова, А.И. Методика анализа ликвидности и платежеспособности предприятия / А.И. Кагарманова // Аллея науки. – 2017. – №16. – С. 423-426.
13. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. – М.: Инфра-М, 2019. – 368 с.
14. Ковалев, В.В. Финансовый учет и анализ: концептуальные основы / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 720 с.
15. Колмыкова, Е. С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» / Е. С. Колмыкова // Молодой ученый. – 2018. – № 3 (62). – С. 458-460.
16. Косиняева, Н. С. Основные направления оптимизации денежных потоков / Н. С. Косиняева, А. А. Сидорин // Молодой ученый. – 2016. – № 12.5 (116.5). – С. 42-44.
17. Любушин, Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: Эксмо, 2018. – 336 с.
18. Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ (для бакалавров) / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. – М.: КноРус, 2018. – 128 с.
19. Мустиева, М. А. Методические основы анализа платежеспособности организации / М. А. Мустиева, З. Х. Саракеева // Молодой ученый. – 2018. – № 42 (228). – С. 211-215.
20. Мустиева, М. А. Экономическая сущность категории «платежеспособность» / М. А. Мустиева // Молодой ученый. – 2018. – № 2 (188). – С. 62-64.
21. Низамова, А. И. Анализ платежеспособности организации / А. И. Низамова // Молодой ученый. – 2019. – № 6 (41). – С. 198-200.
22. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Н.С. Пласкова. – М.: Вузовский учебник, 2017. – 318 с.

23. Рахматуллина, Э. И. Влияние анализа ликвидности и платежеспособности на улучшение финансового состояния предприятия / Э. И. Рахматуллина // Молодой ученый. – 2020. – № 5 (295). – С. 123-125.
24. Рожков, И.М. Финансовый менеджмент: анализ финансово-экономического состояния и расчет денежных потоков предприятия: практикум. № 1352 / И.М. Рожков. – М.: МИСиС, 2017. – 38 с.
25. Семенова, А. Н. Ликвидность компании: проблемы, опыт и возможности ее улучшения / А. Н. Семенова, Д. А. Пешкина // Молодой ученый. – 2017. – № 5 (139). – С. 244-247.
26. Старкова, О. Я. Совершенствование управления оборотными средствами предприятия / О. Я. Старкова, А. С. Мехоношина // Молодой ученый. – 2018. – № 49 (235). – С. 317-319.
27. Толмачева, И. В. Проблемы ликвидности хозяйствующих субъектов / И. В. Толмачева // Молодой ученый. – 2019. – № 6 (110). – С. 565-567.
28. Трушкина А. В. Бухгалтерская (финансовая) отчетность как информационная база финансового анализа / А. В. Трушкина // Молодой ученый. – 2016. – №13. – С. 527-529.
29. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник для студентов вузов, обучающихся по экономическим специальностям / Т.У. Турманидзе. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 287 с.
30. Фомин, А.В. Оценка ликвидности и платежеспособности организации / А. В. Фомин, Д. Е. Литвинов, Е. А. Шомин [и др.]. – Текст : непосредственный // Молодой ученый. – 2020. – № 4 (294). – С. 166-169.
31. Шанин И. И. Анализ результативности финансово-хозяйственной деятельности предприятия / И. И. Шанин // Молодой ученый. – 2017. – №9. – С. 460-462.

32. Шапорова О. А. Управленческий анализ в системе комплексного анализа деятельности предприятия / О. А. Шапорова // Российское предпринимательство. – 2016. – Том 12. – № 6. – с. 70-76.

33. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 374 с.

34. Штофер Г.А. Управление затратами на предприятии / Г.А. Штофер, В.Е. Бошкова // Инновационная наука. – 2017. – Т. 1. – № 4. – С. 223-224.