

**МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ**  
**Федеральное государственное автономное образовательное учреждение высшего образования**  
**«Южно - Уральский государственный университет» (национальный исследовательский университет)**  
**Вышая 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  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2018 г.

**Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия**  
**(на примере ООО «Шумихинский пряник»)**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**  
**ЮУрГУ - 38.03.01.2018.018.ВКР**

**Руководитель,**  
доцент кафедры ЭТГМУ, к. э. н  
\_\_\_\_\_/ Н.В. Моцаренко  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

**Автор**  
студент группы ЗЭУ-513  
\_\_\_\_\_/ Я.В. Гусева  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

**Нормоконтролер,**  
методист кафедры ЭТГМУ  
\_\_\_\_\_/ В.А. Коклина  
\_\_\_\_\_ 2018 г.

**Челябинск 2018**

## АННОТАЦИЯ

Гусева Я.В. Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия. - Шумиха: ЮУрГУ, 2018, ЗЭУ-513, 83 с., библиогр. список - 42 наим.

Объектом дипломной работы является ООО «Шумихинский пряник».

Цель дипломной работы - разработка рекомендаций по совершенствованию управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «Шумихинский пряник».

В дипломном проекте рассмотрено экономическое содержание ликвидности и платежеспособности, выявлены факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия, проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник», разработаны рекомендации по совершенствованию управления ликвидностью и платёжеспособностью ООО «Шумихинский пряник», определен экономический эффект от внедрения этих рекомендаций.

Результаты дипломного проекта имеют практическую значимость и могут применяться ООО «Шумихинский пряник» при формировании ликвидности и платежеспособности предприятия.

## ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	7
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия..	9
1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия...14	
1.3 Методика анализа источников финансирования .....	18
2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «ШУМИХИНСКИЙ ПРЯНИК».....	35
2.1 Анализ ликвидности баланса предприятия.....	37
2.2 Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности.....	46
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ООО «ШУМИХИНСКИЙ ПРЯНИК»	
3.1 Общая характеристика основных направлений воздействия на ликвидность и платежеспособность.....	49
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий.....	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	69
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	73
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	78

## ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы. Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие платежеспособно и ликвидно, оно имеет преимущество перед другими организациями в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность и поддерживать свою платежеспособность, свидетельствует о его хорошем финансовом состоянии [16, с. 20].

Положение предприятия зависит от результатов его деятельности. Если все намеченные планы выполняются, то это положительно влияет на платежеспособность предприятия и ликвидность его баланса, и, наоборот, при невыполнении планов снижаются показатели, ухудшается состояние предприятия и его платежеспособность.

Чем выше ликвидность и платежеспособность организации, тем в большей степени оно не зависит от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Актуальность темы заключается в том, что оценка платежеспособности и ликвидности является основой эффективного управления предприятием.

Объект исследования - ООО «Шумихинский пряник».

Предмет исследования - ликвидность и платежеспособность предприятия как важнейшие характеристики финансового состояния предприятия.

Цель исследования - разработка рекомендаций по совершенствованию управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «Шумихинский пряник».

Согласно поставленной цели решаются следующие задачи:

- раскрыть экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия;

- выявить факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия;
- определить методику анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;
- выполнить анализ ликвидности баланса предприятия;
- проанализировать уровень и динамику относительных показателей ликвидности и платежеспособности;
- разработать и обосновать меры по совершенствованию управления ликвидностью и платёжеспособностью ООО «Шумихинский пряник».

Теоретической основой выпускной квалификационной работы является учебная и монографическая литература, статьи российских и зарубежных авторов в периодических изданиях по проблемам ликвидности и платежеспособности предприятия

Информационной основой исследования выступают данные финансовой отчетности ООО «Шумихинский пряник» за (2015-2016 гг.).

# 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

## 1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия

В теории финансового менеджмента одними из наиболее важных показателей являются показатели ликвидности.

Ликвидность характеризует степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку платежных обязательств. Следует отметить, что ликвидность является внутренней характеристикой баланса [8, с. 29].

Ликвидность оценивается по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах, учитывая при этом характеристики ликвидности оборотных средств данного конкретного предприятия, т.к. в разных сферах деятельности некоторые группы активов имеют разную ликвидность. Сам анализ ликвидности баланса заключается в сравнении значений показателей по активу, сгруппированных по степени их ликвидности в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения в порядке возрастания сроков [12].

Степень ликвидности того или иного актива определяют промежутком времени, в течение которого производится трансформация неликвидов в наиболее ликвидные активы, то есть денежные средства. Чем быстрее это происходит, тем выше ликвидность данной группы активов. Главным признаком при оценке ликвидности служит формальное стоимостное превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Организации стремятся как можно больше увеличить разницу данных показателей в сторону увеличения активов, этот критерий соответствует благоприятному финансовому состоянию организации с точки зрения ликвидности. Уровень ликвидности оценивают при помощи

специальных показателей - коэффициентов ликвидности, основанных на сопоставлении оборотных активов и краткосрочных обязательств [23].

Структура активов и капитала организации влияет на ликвидность её баланса, также своё влияние оказывает состояние оборотных активов и источников их формирования. Для того, чтобы провести предварительную оценку ликвидности организации привлекаются данные бухгалтерского баланса. Данные, отражаемые в 1 и 2 разделе баланса, характеризуют величину текущих активов в конце отчетного периода (года). Сведения о краткосрочных обязательствах предприятия содержатся в 5 разделе баланса [37].

Степень ликвидности предприятия может быть выражена в той или иной мере, в силу того, что текущие активы состоят из самых разнородных оборотных средств, среди которых имеются как легко реализуемые, так и труднореализуемые. Существует несколько условий для положительного экономического развития организации и, соответственно, его ликвидности:

- наличие у него достаточного количества денежных средств и резервов;
- возможность получения дополнительных денежных средств при минимальной или доступной плате за них на случай дополнительных затрат или при неизбежных спадах [33, 38].

Стоит обратить внимание на то, что финансовые результаты могут зависеть от того, на каком этапе развития находится предприятие в данный момент. На разных этапах предприятие может иметь разные предпочтения в постановке цели дальнейшего развития, это может быть нацеленность на ликвидность или на рентабельность.

Нацеленность на повышение рентабельности несет в себе риск проявления неплатежеспособности, а следовательно, снижение ликвидности, если же предприятие ставит своей задачей повышение ликвидности, то это может повлечь за собой аналогичный риск падения рентабельности [40]. При грамотном управлении финансовыми ресурсами на первом месте должна стоять ликвидность предприятия. А правильная сбалансированность потребности и наличия

денежных средств в обороте дает организации возможность повысить свою рентабельность.

Недостаточная ликвидность предприятия для его собственников означает снижение показателей прибыли, частичную или полную потерю различных вложений капитала, а также вероятность потери контроля над финансами.

Недостаточная ликвидность несет опасность и для кредиторов организации, для них такая ситуация означает задержку в погашении суммы долга и процентов, в худшем случае - полную потерю вложенных кредитором средств.

Плохое текущее состояние ликвидности хозяйствующего субъекта влияет на его деловые отношения с поставщиками сырья и клиентами. Недостаточная ликвидность выражается в риске неспособности данного предприятия выполнить обозначенные условия контракта в назначенный срок. Это может привести к расторжению контрактов и в прекращении деловых отношений с партнерами данной организации. Именно поэтому ликвидности предприятия придается такое глобальное значение.

Изучением ликвидности предприятия, занимаются как отечественные, так и зарубежные авторы. Рассмотрим ряд определений, характеризующих данное понятие.

Любушин Н. П. считает, что ликвидность — это способность организации быстро выполнять свои финансовые обязательства, а при необходимости и быстро реализовать свои средства [25].

По определению Ковалева В.В. ликвидность — это свойства активов хозяйствующего субъекта, а именно мобильность, подвижность, заключающаяся в их способности быстро превращаться в деньги [23, с.214].

Филимонова К. считает, что «позиция, согласно которой ликвидность - это способность банка отвечать по своим обязательствам, вызывает несогласие, так как понятие «ликвидность» является более широким и его отождествление с термином «платежеспособность» не верно» [31, с. 29].



Из изложенного выше следует вывод, что понятия платежеспособности и ликвидности очень похожи, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. Тогда как ликвидность характеризует текущее состояние расчетов и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на платежную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем и наоборот [12].

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния предприятия является его платежеспособность.

В теории и практике анализа различают:

- долгосрочную платежеспособность - способность предприятия рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе;
- текущую платежеспособность (ликвидность) - способность предприятия своевременно и в полном объеме отвечать по своим краткосрочным обязательствам, используя при этом оборотные активы.

Рассмотрим основные подходы к сущности понятия «платежеспособность предприятия»: при определении платежеспособности предприятия срок обязательств не имеет существенного значения [7, с. 22]; платежеспособность предприятия может ухудшиться вследствие того, что в структуре активов значительную часть занимают безнадежная дебиторская задолженность, основные средства, неприбыльные долгосрочные вложения [21, с. 500]; платежеспособность предприятия представляет собой не только показатель.

Доказательством этого может стать тот факт, что значение показателя указывает на состояние платежеспособности предприятия на определенную дату расчета, то есть для него характерна моментальность, и это значение зависит от объективно обусловленных изменений, связанных с поступлением и уплатой средств [12, с. 94].

Важный научно-практический аспект платежеспособности рассматривается в работе М.С. Абрютиной и А.В. Грачова. Они определяют платежеспособность как достаточность у предприятия ликвидных активов для погашения в любой момент

всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами [1, с. 20]. Тем самым ими подчеркивается роль ликвидности для быстрого погашения краткосрочных займов, а также необходимость поддержания достаточного ее уровня. Однако при этом содержание платежеспособности сводится к ликвидности.

Несколько иной точки зрения придерживаются сторонники третьего подхода. Так, например, Э.И. Уткин согласен с тем, что оценка платежеспособности является одним из самых важных критериев финансового состояния предприятия. Однако под платежеспособностью он понимает способность предприятия своевременно и полностью рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам [22, с. 216].

А. Д. Шеремет (один из представителей четвертого подхода) считает, что «платежеспособность предприятия определяется как способность покрытия всех его обязательств (краткосрочных и долгосрочных) всеми активами» [24, с. 165].

Данное определение, в отличие от вышеприведенных, является более точным, поскольку учитывает все виды обязательств и в нем указывается, каким образом достигается конечный результат. Однако полным его назвать нельзя, так как во внимание не берется специфика воспроизводственного процесса на предприятии.

В экономической литературе термины «ликвидность» и «платежеспособность» банка часто отождествляются, что в последующем приводит к смешению методов и способов их поддержания и анализа.

На рисунке 1 показана блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, где все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий без первого и второго. Если рухнет первый, то и все остальные развалятся. Поэтому ликвидность баланса, которая базируется на равновесии активов и пассивов, является основой платежеспособности и ликвидности предприятия [8].



Рисунок 1 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Таким образом, ликвидность предприятия - это способность превращать свои активы в деньги для совершения всех необходимых платежей, по мере наступления срока оплаты. [19, с. 122]. Платежеспособность – это внешнее проявление ликвидности, характеризующее способность предприятия выполнять свои платежные обязательства как в текущем периоде, так и в более длительной перспективе.

Другими словами, ликвидность - это способ поддержания платежеспособности. Следует разделять платежеспособность организации - ожидаемую способность в общем итоге погасить задолженность, и ликвидность - достаток имеющихся денежных средств для расчета по долгам в данный момент и возможность превратить в денежные средства активы предприятия, чтобы обеспечить платежи и расчеты, срок которых наступил.

## 1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия

События, которые идут в настоящее время в мировой экономике, подчеркивают, насколько актуальны проблемы управления платежеспособности и ликвидности компании. На сегодняшний день существенная часть предприятий в стране с точки зрения формальных финансовых показателей являются

неплатежеспособными. Платежеспособность организации важный показатель, как для самой этой организации, так и для других организаций и государства.

Если предприятие платежеспособное, то данное предприятие является прибыльным, с такой организацией больше сотрудничают. Если организация вовремя будет отвечать по своим обязательствам, то, соответственно, и у других организаций не будет отмечен существенный рост дебиторской задолженности.

В свою очередь, организации-контрагенты смогут отвечать по своим обязательствам в срок [4, с. 101].

Выделим факторы, которые определяют ликвидность организации:

1. прибыльность деятельности (величина собственного капитала);
2. инвестиционные вложения (величина внеоборотных активов);
3. финансовая политика (краткосрочные обязательства);
4. эффективность управления оборотным капиталом (оборотные активы/краткосрочные обязательства).

Платежеспособность компании образуется из следующих факторов:

- наличие активов, а именно денежных средств и имущества, которых будет достаточно для погашения имеющихся у компании обязательств;
- достаточная степень имеющихся в организации активов, чтобы при необходимости была возможность в кратчайшие сроки перевести их в деньги для погашения имеющихся обязательств.

Платежеспособная коммерческая организация конкурентоспособна перед предприятиями аналогичного профиля в области привлечения инвестиций, получения банковских кредитов и государственной поддержки, выборе поставщиков, подборе квалифицированного персонала. Платежеспособность - величина прямо пропорциональная независимости компании от неожиданных колебаний рыночной конъюнктуры и обратно пропорциональная - от риска наступления банкротства, что особенно актуально в сложившихся в России условиях ведения бизнеса, когда волатильность валютного курса и экономические санкции оказывают огромное влияние на деятельность компаний в стране.

В процессе осуществления антикризисного управления значимым этапом является выявление системы факторов, оказывающих влияние на платежеспособность коммерческой организации, и их последующих анализ. В современной финансово-экономической литературе принято выделять две основные группы факторов платежеспособности: внутренние и внешние (Рисунок 2).

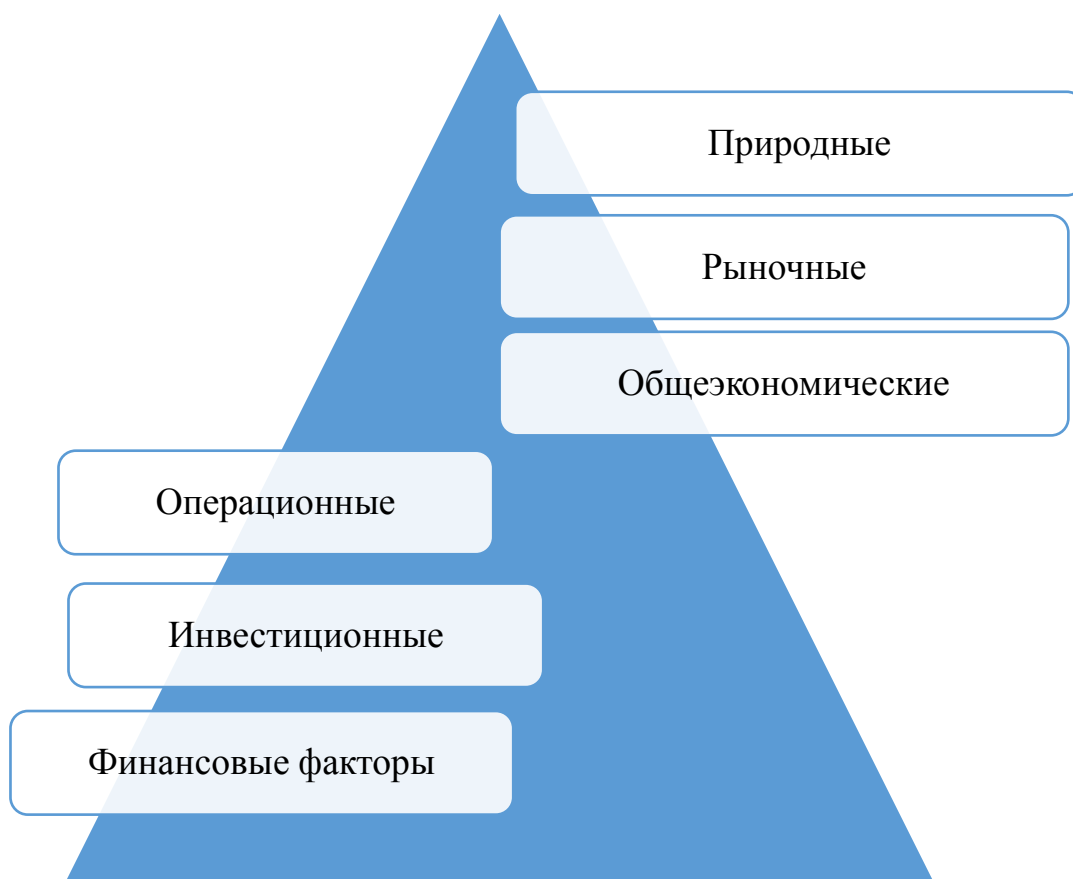


Рисунок 2 – Внутренние и внешние факторы, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

Внешние факторы платежеспособности коммерческой организации представлены факторами, не зависящими от деятельности компании. Внешняя среда функционирования коммерческой организации находится в постоянном движении, подвержена различным изменениям. Так как возможность компании надлежащим образом справляться с происходящими изменениями внешней среды является одной из наиболее значимых составляющих ее успешности на рынке, в процессе осуществления антикризисного управления особое внимание следует

уделить анализу и оценке внешних факторов.

Проводя анализ влияния внешних факторов на платежеспособность организации, следует, во-первых, выявить основные внешние факторы, значимые для конкретной компании, а, во-вторых, определить их значимость и оценить возможность управления. В общем виде факторы внешней среды подразделяются на 3 основные группы (Рисунок 3).

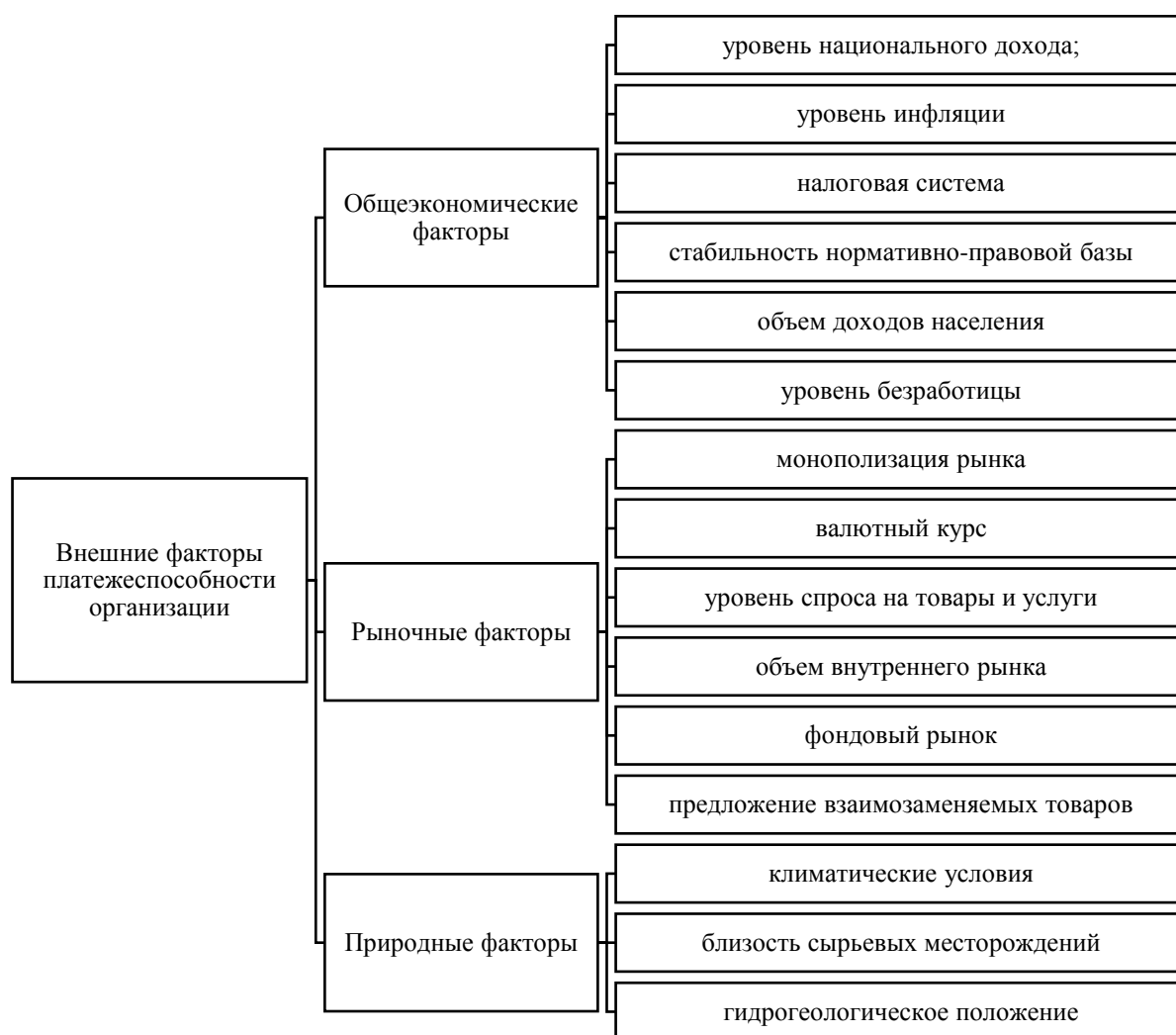


Рисунок 3 – Факторы внешней среды, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

Способность компании отвечать по своим обязательствам и правильно формировать свой денежный поток (чем лучше проявляется эта способность, тем устойчивее положение компании на рынке).

Необходимо, чтобы состояние финансовых ресурсов отвечало рыночными требованиями и соответствовало нуждам развития предприятия, потому как

предприятие можно привести к неплатежеспособности, из-за недостаточной финансовой устойчивости, также к отсутствию у предприятия средств для развития производства, а избыточная финансовая устойчивость может препятствовать развитию предприятия, отягощая его затраты излишними резервами и запасами.

### 1.3 Методика анализа источников финансирования

Профессиональное управление финансами неизбежно требует глубокого анализа, который позволяет более точно оценить неопределенность ситуации с помощью современных количественных методов исследования. Именно поэтому особое место в системе управления финансовым состоянием экономического субъекта принадлежит анализу ликвидности и платежеспособности субъекта [27, с. 46].

Анализ ликвидности и платежеспособности экономического субъекта представляет собой процесс изучения и прогнозирования его финансового состояния, выявления изменений финансового состояния во времени и установления причин, обусловивших эти изменения [9, с. 35].

Кроме того, анализ ликвидности и платежеспособности - важнейшая составляющая любого экономического исследования. С помощью данного анализа обосновывается целесообразность осуществления конкретных хозяйственных, инвестиционных и финансовых решений, устанавливается степень их соответствия целям развития субъекта [34, с. 20].

Анализ ликвидности и платежеспособности осуществляется не только руководителями и соответствующими службами предприятия, но и его учредителями, инвесторами - с целью изучения эффективности использования ресурсов; банками - для оценки условий кредитования и определения степени риска; поставщиками - для своевременного получения платежей; налоговыми органами - для выполнения плана поступления средств в бюджет. В

соответствии с субъектами анализа финансового состояния выделяют: внутренний и внешний анализ финансового состояния субъекта.

Цель внутреннего анализа - обеспечение планомерного поступления денежных средств и размещение собственных и заемных средств таким образом, чтобы получить максимальную прибыль и исключить банкротство.

Цель внешнего анализа - установить возможность выгодного вложения средств, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить потери.

В соответствии с приказом №66н основными источниками информации для анализа ликвидности и платежеспособности служат:

- Бухгалтерский баланс экономического субъекта;
- Отчет о финансовых результатах;
- Отчет об изменениях капитала;
- Отчет о движении денежных средств;
- Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.

Кроме того, собственники экономического субъекта в качестве источников информации для анализа могут использовать данные бухгалтерского учета и необходимые аналитические расшифровки движения и остатков по синтетическим счетам.

Организация анализа ликвидности и платежеспособности экономического субъекта включает следующие этапы:

1. Сбор необходимой информации (объем зависит от задач и вида анализа);
2. Оценку достоверности информации (как правило, с использованием результатов независимого аудита);
3. Обработку информации (составление аналитических таблиц и агрегированных форм отчетности);
4. Расчет показателей структуры финансовых отчетов (вертикальный анализ);
5. Расчет показателей изменения статей финансовых отчетов



(горизонтальный анализ);

6. Расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности или промежуточным финансовым агрегатам (финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность);

7. Анализ изменений финансовых коэффициентов (выявление тенденций ухудшения или улучшения);

8. Факторный анализ прибыли и рентабельности;

9. Подготовку заключения о финансовом состоянии экономического субъекта на основе интерпретации обработанных данных [16, с. 229].

Приемы и способы анализа финансового состояния представляют собой инструментарий анализа.

Среди них можно выделить традиционные логические способы, которые широко применяются и в других дисциплинах для обработки информации (сравнение, графический, балансовый, средних и относительных величин, аналитических группировок, экспертных оценок специалистов и так далее).

Для изучения влияния отдельных факторов на финансовое состояние в анализе применяются способы детерминированного и стохастического факторного анализа, методы оптимизационного решения экономических задач (цепные подстановки, абсолютные и относительные разницы, интегральный, корреляционный, компонентный методы) [28, с. 55].

Наибольшее использование при проведении рассматриваемого вида анализа получили следующие специальные методические приемы: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, коэффициентный анализ, сравнительный (пространственный) анализ, факторный анализ.

В ходе горизонтального анализа рассчитывается динамика величин (как абсолютных, так и относительных) статей бухгалтерского баланса за определенный период. В процессе вертикального анализа осуществляется расчет удельного веса отдельных статей в итоге баланса, то есть выявление

структуры имущества и источников его финансирования на определенную дату.

В процессе трендового анализа проводится сопоставление величин балансовых статей за ряд лет для выявления тенденций, которые доминировали в динамике исследуемых показателей.

При проведении коэффициентного анализа осуществляется изучение уровней и динамики относительных показателей финансового состояния субъекта, которые были рассчитаны как отношения величин балансовых статей или других абсолютных показателей, получаемых на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности либо данных бухгалтерского учета коммерческой организации. В процессе осуществления финансовых коэффициентов их значения сравниваются с базисными величинами, а также изучается их динамика за отчетный период и за ряд смежных отчетных периодов [9].

Методы факторного анализа применяются в тех случаях, когда поставлена задача: рассчитать влияние отдельных факторов на изменение результативного показателя. Факторный анализ применяется в том случае, когда необходимо вычислить влияние активов, пассивов либо промежуточных показателей финансового результата на итоговые финансовые результаты деятельности экономического субъекта.

Таким образом, анализ ликвидности и платежеспособности экономического субъекта должен быть не переменным элементом и основой финансового менеджмента организации, позволяющей своевременно выявить проблемы предприятия и принять оптимальное управленческое решение [12, с. 81].

Главная цель анализа ликвидности и платёжеспособности предприятия - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности.

Далее рассмотрим группировку активов и пассивов для оценки ликвидности прогнозного баланса.

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов для оценки ликвидности  
прогнозного баланса

Наименование группы актива	Средства организации	Наименование группы пассива	Источники образования средств организации
А1 - наиболее ликвидные активы	денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1 – наиболее срочные обязательства	кредиторская задолженность
А2 - быстро-реализуемые активы	краткосрочная дебиторская задолженность	П2 – кратко-срочные пассивы	краткосрочные кредиты и заемные средства, прочие краткосрочные обязательства
А3 - медленно реализуемые активы	запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	П3 – долго-срочные пассивы	долгосрочные кредиты и заемные средства, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов
А4 - трудно-реализуемые активы	иммобилизованные средства (внеоборотные активы)	П4 – постоянные пассивы	капитал и резервы

Для того чтобы узнать ликвидность баланса сравнивают итоги групп по активу и пассиву. Баланс будет считаться абсолютно ликвидным, в случае если будут выполнены следующие условия [26]:

$$A1 \geq P1; A2 \geq P2; A3 \geq P3; A4 \leq P4 \quad (1)$$

Кроме общей оценки ликвидности баланса для принятия управленческих решений необходимо рассчитать относительные коэффициенты платежеспособности и ликвидности [30, с. 62].

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности.

Наиболее важными аналитическими коэффициентами, которые можно использовать для обобщенной оценки ликвидности организации, являются следующие:

- коэффициент абсолютной ликвидности;

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент текущей (общей) ликвидности .

Таблица 2 – Показатели ликвидности организации

Коэффициент	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	Наиболее ликвидные активы (Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	(Денежные средства + Краткосрочные финансовые вложения + Краткосрочная дебиторская задолженность) / Краткосрочные обязательства
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	Общая сумма ликвидных оборотных средств / Краткосрочные обязательства (Краткосрочные кредиты и займы + Кредиторская задолженность)

1) коэффициент абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает способность предприятия расплачиваться по своим обязательствам с помощью наиболее ликвидных активов. Другими словами 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.

Формула расчета коэффициента абсолютной ликвидности выглядит следующим образом:

$$Kал = (ДС + КФВ) / КО, \quad (2)$$

где: Кал – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Оптимальным является значение коэффициента 0,1-0,2. Коэффициент абсолютной ликвидности отражает, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена организацией в текущий момент с помощью наиболее ликвидных активов.

## 2) коэффициент быстрой ликвидности

По смысловому назначению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть — производственные запасы.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но, что гораздо более важно, и в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Формула расчета коэффициента быстрой ликвидности представлена ниже:

$$K_{бл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО, \quad (3)$$

где:  $K_{бл}$  – коэффициент быстрой ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность;

КО – краткосрочные обязательства.

Оптимальное значение коэффициента – 0,7-1,0. Коэффициент показывает долю краткосрочных обязательств, которую компания сможет погасить за счет денежных средств и ожидаемых поступлений.

Смысл данного коэффициента аналогичен коэффициенту текущей ликвидности, но вычисляется по сравнительно более узкому кругу оборотных активов (из расчета исключена наименее ликвидная часть – производственные запасы).

Смысл такого исключения заключается в гораздо меньшей ликвидности запасов и в том, что денежные средства, которые можно получить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже расходов по их приобретению. (Типична ситуация, когда при ликвидации организации выручают 40 % и менее от учетной стоимости запасов.)

Проводя анализ динамики коэффициента быстрой ликвидности, стоит обратить внимание и на факторы, повлиявшие на это изменение. Так, если рост коэффициента быстрой ликвидности был связан в основном с ростом неоправданной дебиторской задолженности, вряд ли это характеризует деятельность организации с положительной стороны.

### 3) коэффициент текущей ликвидности

Этот коэффициент дает общую оценку ликвидности экономического субъекта, он отражает сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущих краткосрочных обязательств.

Формула расчета показателя:

$$K_{тл} = \text{ОбА} / \text{КО}, \quad (4)$$

где:  $K_{тл}$  – коэффициент текущей ликвидности;

ОбА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

Оптимальным считается значение коэффициента 1,5-2,0. Он отражает способность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов [15].

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.

У расчета этого коэффициента существует особенность - числитель коэффициента текущей ликвидности включает в себя сумму запасов и дебиторской задолженности. Из-за возможности варьирования методов оценки запасов существует некоторое влияние на сопоставимость показателей; то же самое можно отметить и в отношении трактовки и учета сомнительных долгов.

Значение данного коэффициента напрямую связано с уровнем эффективности работы предприятия по отношению к управлению запасами.

Некоторые предприятия за счет своей высокой степени организации технологического процесса могут сильно сокращать уровень показателя запасов (они снижают значение показателя коэффициента текущей ликвидности, пока он не станет ниже, чем средний по отрасли, без ущерба для своего текущего финансового состояния).

У ряда организаций с высокой оборачиваемостью денежных средств У средств бывают относительно невысокие значения данного коэффициента. (В основном таковыми являются организации розничной торговли.) В таком случае нужное значение ликвидности получается за счет более интенсивной работы предприятия в результате текущей деятельности [3].

Кроме вышеуказанных коэффициентов, необходимо оценить по данным баланса:

– собственные оборотные средства - показатель, выделяющий ту часть собственного капитала организации, формально считающаяся источником покрытия оборотных активов организации, а именно активов, которые имеют оборачиваемость менее года:

$$COC = CK - BA, \quad (5)$$

где: COC – собственные оборотные средства;

CK – собственный капитал;

BA – внеоборотные активы.

4) коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, показывающий степень обеспеченности компании

собственными оборотными средствами, которые нужны для ее финансовой устойчивости.

$$K_{ооасос} = СОС / ОБА, \quad (6)$$

где:  $K_{ооасос}$  – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами;

СОС – собственные оборотные средства;

ОБА – оборотные активы.

Долю собственных оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов определяет коэффициент маневренности собственного капитала. Он считается по следующей формуле:

$$K_m = СОС / СК, \quad (7)$$

где:  $K_m$  – коэффициент маневренности;

СОС – собственные оборотные средства;

СК – собственный капитал.

Увеличение значения коэффициента означает более высокий уровень маневренности собственных источников, а значит и более устойчивое финансовое положение. Оптимальным является значение на уровне 0,2-0,5 [18].

Расчет вышеуказанных коэффициентов необходимо проводить не только для разносторонней характеристики платежеспособности организации, но и для различных внешних пользователей аналитических данных. Так, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент текущей ликвидности. Банк, выдающий кредит данной организации, особое внимание обращает на коэффициент абсолютной ликвидности. Покупатели и держатели акций и облигаций организации в большей мере оценивают платежную способность организации по коэффициенту текущей ликвидности.

Экономические субъекты, которые предоставляют долгосрочный кредит, в большей мере заинтересованы коэффициентами ликвидности, характеризующими перспективную платежную способность.



Организации, предоставляющие краткосрочные кредиты и ссуды на пополнение запасов, в большей степени интересуются коэффициентами ликвидности, характеризующими текущую или срочную платежную способность [23].

Перечень и последовательность представленных коэффициентов, по сути, является алгоритмом проведения анализа ликвидности и платежеспособности организации, применяемом аналитиками на практике.

Стоит отметить, что каждое предприятие и сфера деятельности, в котором оно работает, имеют свои определенные особенности, поэтому не всегда можно дать однозначную оценку, опираясь только на цифры, не исследуя рынок.

Далее при анализе платежеспособности организации необходимо рассмотреть анализ денежных потоков. Он выполняется по данным отчета о движении денежных средств и позволяет оценить финансовую силу компании.

Основным показателем, который рассчитывают в ходе данного анализа, является чистый приток денежных средств от операционной (текущей) деятельности (NCF). Он является индикатором успешной финансово-хозяйственной деятельности компании. Темп прироста NCF отражает масштабы увеличения финансового потенциала компании, который выражает уровень доходности, который был достигнут за отчетные периоды в прошлом. Также он дает возможность сделать выводы о направлениях дальнейшего развития компании. В то же время, NCF характеризует инвестиционную активность компании и ее возможность отвечать по обязательствам перед кредиторами и собственниками.

Ликвидные средства, которые имеются в запасе, можно использовать на погашение долгов. В связи с этим рассчитывают показатель степени задолженности-нетто:

$$NTLd = (TL - LA) / NCF, \quad (8)$$

где:  $NTLd$  – степень задолженности-нетто;

$LA$  – ликвидные активы для погашения долга.

Показатели покрытия дивидендов рассчитывают на основе чистого денежного потока, которые определяют по данным годового отчета компании. Если дивидендная политика компании стабильна, то для расчета этих показателей нужно использовать текущие данные о выплачиваемых дивидендах. В ином случае нужно исходить из прогнозируемых данных о будущих выплатах дивидендов.

Чтобы определить часть выручки от реализации, которая находится в распоряжении компании для самофинансирования, выплаты дивидендов и долгов, можно рассчитать долю денежного потока в выручке от реализации

$$Sd = NCF / S, \quad (9)$$

где:  $Sd$  – доля денежного потока в выручке;

$S$  – выручка от продаж.

С помощью данного показателя можно оценить будущий финансовый потенциал организации в зависимости от тенденции увеличения или уменьшения выручки от реализации продукции [23].

В анализе платежеспособности компаний условно выделяют три блока:

- анализ, проводимый на основании официальных методик оценки финансового состояния организации и диагностики банкротства (таблица 3);
- анализ, проводимый на основании российских методик (таблица 4);
- анализ, проводимый на основании зарубежных методик (таблица 5).

Таблица 3 – Показатели платежеспособности на основании официальных методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Степень платежеспособности общая	$Stp_{общ} = (Долгосрочные\ обязательства + (Краткосрочные\ обязательства - Доходы\ будущих\ периодов)) / Среднемесячная\ выручка\ по\ оплате$ <p>определяет срок возможного погашения задолженности и определяет общую ситуацию с платежеспособностью компании</p>

### Окончание таблицы 3

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	$K_{\text{задолж}} = (\text{Долгосрочные обязательства и краткосрочные кредиты} + \text{заемные средства}) / \text{Среднемесячная выручка по оплате}$ определяет в какие сроки компания может рассчитаться по данному виду обязательств в условиях получения такой же выручки как и в отчетном периоде, если всю выручку направить на расчеты с кредиторами
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	$Стп\text{лтек} = (\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов}) / \text{Среднемесячная выручка по оплате}$ отражает сроки возможного погашения текущей задолженности; когда степень платежеспособности по текущим обязательствам не больше трех месяцев, тогда в отношении налогоплательщика делается заключение об отсутствии угрозы возникновения признаков банкротства этого лица при единовременной уплаты им налога

Таблица 4 – Показатели платежеспособности на основании российских методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Показатель обеспеченности денежными средствами	$Одс = (\text{Денежные средства} / \text{Платежи по текущей деятельности}) * 365$ показывает, сколько в среднем дней может работать организация без притока дополнительных денежных средств
Интервал самофинансирования	$ИС = \text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность} / \text{Платежи по текущей деятельности}$ показатель предполагает возможность самофинансирования за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности
Показатель достаточности денежного потока по текущей деятельности для обслуживания обязательств	$Дфин = \text{Чистый денежный поток по текущей деятельности} / \text{платежи по финансовой деятельности}$ если значение этого показателя больше единицы, то организация располагает возможностью обслуживать финансовые обязательства полностью за счет чистых денежных средств по текущей деятельности, в том числе по уплате процентов по кредитам и займам

#### Окончание таблицы 4

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Показатель достаточности денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств	$Дфин = \frac{\text{Чистый денежный поток по текущей деятельности}}{\text{Суммарные балансовые обязательства}}$ <p>значение показателя зависит от структуры заемного капитала (соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств)</p>
Оплаченная рентабельность поступлений по текущей деятельности	$Рдп = \frac{\text{Чистый денежный поток по текущей деятельности}}{\text{поступления по текущей деятельности}}$ <p>характеризует эффективность управления денежными потоками и непосредственно влияет на ликвидность организации - чем выше показатель, тем выше ликвидность</p>
Коэффициент ликвидности денежного потока	$КЛДП = \frac{\text{Общее поступление денежных средств за период}}{\text{Общая сумма платежей за период}}$ <p>коэффициент должен иметь значение не менее единицы</p>
Коэффициент эффективности денежного потока	$КЭДП = \frac{\text{Сумма чистого денежного потока за период}}{\text{Общая сумма денежных платежей за период}}$ <p>положительно оценивается повышающая динамика показателя за анализируемый период</p>

Организациями, при разработке внешней финансовой политики, используются зарубежные методики финансового анализа и диагностики.

Использование зарубежных методик затруднено в виду отсутствия у большинства отечественных предприятий отчетности, составленной по МСФО. Это обстоятельство объясняет некоторую условность финансовых расчетов и необходимость обращения к финансовой практике отечественных предприятий при экономической интерпретации фактических значений исследуемых показателей.

Таблица 5 – Показатели платежеспособности на основании зарубежных методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Удельный вес EBITDA в выручке	$удEBITDA = EBITDA / \text{Выручка от продаж}$ показывает, какая часть выручки обложена в денежную форму - форму операционного денежного потока, величина которого условно приравнена к операционной прибыли EBITDA - прибыли до вычета налогов, процентов и не денежных расходов, в том числе амортизации
Коэффициент денежного покрытия долга	$Kдпд = (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды}) / \text{Совокупный долг}$ показывает способность предприятия рассчитываться по долгам, с учетом установленной дивидендной политики
Период выплаты долга лет	$ПВД = \text{Совокупный долг} / (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды})$ отражает число лет, в течение которых организация может расплатиться со своим долгом, при этом не забывая выплачивать дивиденды акционерам
Коэффициент денежного покрытия текущей части долгосрочного долга	$Kдптд = (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды}) / \text{Текущая часть долгосрочного долга}$ показывает способность выплачивать долгосрочные долги по мере наступления сроков их погашения
Денежная рентабельность собственного капитала	$(\text{Операционный денежный поток} - \text{Выплаты процентов и долга}) / \text{Акционерный собственный капитал}$ в числитель не входят денежные потоки в пользу кредиторов; необходимо в числителе также вычитать дивиденды по привилегированным акциям, а в знаменателе нужно отнимать часть собственного капитала, которая приходится на владельцев привилегированных акций

На основе изучения методических подходов к анализу ликвидности и платежеспособности, в данной работе определен следующий алгоритм анализа

Таблица 6 – Алгоритм анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

Показатели	Формула расчета	Содержание
1. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса		
1. Темпы роста актива и пассива	$\partial(A_i) = \frac{A_i}{A}$	Базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей.

## Окончание таблицы 6

Показатели	Формула расчета	Содержание
1. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса		
2. Структура актива и пассива	$\Delta A = A_1 - A_0$ $T_{np} = \frac{\Delta A}{A_0},$	Базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда).
2. Анализ ликвидности баланса		
Абсолютная ликвидность баланса	$A1 \geq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \geq П3$ $A4 \leq П4$	Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком средств по другой. Однако на практике менее ликвидные активы не всегда могут адекватно заменить более ликвидные.
3. Анализ относительных коэффициентов ликвидности и платежеспособности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = (ДС + КФВ) / КО$	Показывает достаточность оборотных средств у организации для покрытия своих краткосрочных обязательств.
Коэффициент быстрой ликвидности.	$K_{бл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО$	Показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условиях современного проведения расчетов с дебиторами.
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = ОБА / КО$	Этот коэффициент дает общую оценку ликвидности экономического субъекта, он отражает сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущих краткосрочных обязательств.
Коэффициент обеспеченности оборотных средств величиной собственных финансовых ресурсов,	$K_{оасос} = СОС / ОБА$	коэффициент обеспеченности оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов, показывающий степень обеспеченности компании собственными оборотными средствами, которые нужны для ее финансовой устойчивости
Коэффициент маневренности	$K_m = СОС / СК$	Определяет долю собственных оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов

Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Шумихинский пряник» за 2015-2016 гг. будет рассмотрен в следующей главе.

## Вывод по главе 1

Проведенный выше анализ теоретических вопросов по рассматриваемой тематике дипломной работы позволяет отметить, что любые решения, направленные на изменение структуры или величины оборотных активов, непосредственным образом влияют на платежеспособность предприятия, например:

- решение о закупке дополнительной партии сырья помимо уже имеющихся запасов в связи с предполагаемым ростом цен приведет к увеличению количества денежных средств в товарно-материальных запасах;

- решение об увеличении объема продаж потребует привлечения дополнительных источников финансирования. Следует иметь в виду, что предприятие имеет ограниченные возможности по наращиванию объемов производства и продаж в рамках сложившейся структуры оборотных активов и источников их финансирования;

- решение об увеличении отсрочки платежа за поставленную продукцию, скорее всего, продлит период омертвления денежных средств в дебиторской задолженности и т.д.

Таким образом, можно сказать, что укрепить платежеспособность предприятия также можно следующими способами:

- повысив качество продукции,
- мобилизовав источники, которые ослабляют финансовую напряженность, разработав различные формы санации (санирования) предприятия и др.

## 2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «ШУМИХИНСКИЙ ПРЯНИК»

### 2.1 Анализ ликвидности баланса предприятия

ООО «Шумихинский пряник» является юридическим лицом с момента его государственной регистрации. Имеет расчетные и другие счета в финансово-кредитных учреждениях (банках), в том числе в иностранной валюте, круглую печать, а также штампы и бланки со своим фирменным наименованием.

Основной вид деятельности ООО «Шумихинский пряник» - производство сухарей, печенья и прочих сухарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов, пирожных, пирогов, бисквитов, предназначенных для длительного хранения.

Дополнительные виды деятельности ООО «Шумихинский пряник»:

- торговля оптовая зерном;
- торговля оптовая пищевыми продуктами, напитками и табачными изделиями;
- торговля оптовая мукой и макаронными изделиями;
- торговля оптовая крупами;
- торговля розничная фруктами и овощами в специализированных магазинах;
- торговля розничная хлебом и хлебобулочными изделиями, и кондитерскими изделиями в специализированных магазинах;
- деятельность по складированию и хранению;
- аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом;
- деятельность по предоставлению прочих вспомогательных услуг для бизнеса, не включенная в другие группировки.

На основе изучения методических подходов к анализу ликвидности и платежеспособности, в данной работе определен следующий алгоритм анализа



Таблица 7 – Алгоритм анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

Показатели	Формула расчета	Содержание
1. Горизонтальный и вертикальный анализ баланса		
1. Темпы роста актива и пассива	$\partial(A_i) = \frac{A_i}{A}$	Базируется на структурном разложении отдельных показателей финансовой отчетности предприятия. В процессе осуществления этого анализа рассчитывается удельный вес отдельных структурных составляющих агрегированных финансовых показателей.
2. Структура актива и пассива	$\Delta A = A_1 - A_0$ $T_{np} = \frac{\Delta A}{A_0}$	Базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе использования этой системы анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей финансовой отчетности за ряд периодов и определяются общие тенденции их изменения (или тренда).
2. Анализ ликвидности баланса		
Абсолютная ликвидность баланса	$A1 \geq П1$ $A2 \geq П2$ $A3 \geq П3$ $A4 \leq П4$	Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком средств по другой. Однако на практике менее ликвидные активы не всегда могут адекватно заменить более ликвидные.
3. Анализ относительных коэффициентов ликвидности и платежеспособности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	$Кал = (ДС + КФВ) / КО$	Показывает достаточность оборотных средств у организации для покрытия своих краткосрочных обязательств.
Коэффициент быстрой ликвидности.	$Кбл = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО$	Показывает прогнозируемые платежные возможности организации при условиях современного проведения расчетов с дебиторами.
Коэффициент текущей ликвидности	$Ктл = ОБА / КО$	Этот коэффициент дает общую оценку ликвидности экономического субъекта, он отражает сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущих краткосрочных обязательств.
Коэффициент обеспеченности оборотных средств величиной собственных финансовых ресурсов,	$Кооасос = СОС / ОБА$	коэффициент обеспеченности оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов, показывающий степень обеспеченности компании собственными оборотными средствами, которые нужны для ее финансовой устойчивости
Коэффициент маневренности	$Км = СОС / СК$	Определяет долю собственных оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов

Аналізу ліквідності і платіжеспособності передшестує проведення горизонтального і вертикального аналізу бухгалтерського балансу ООО «Шумихинський пряник» (Приложение 1). Горизонтальний аналіз показателів бухгалтерського балансу ООО «Шумихинський пряник» представлений в таблиці 8.

Таблиця 8 – Горизонтальний аналіз показателів бухгалтерського балансу ООО «Шумихинський пряник»

в тис. руб.

№ п/п	Показатели	2015 год, тыс.руб.	2016 год, тыс.руб.	Изменения (+,-), тыс.руб.	Темп прироста, %
1	Внеоборотные активы	18261	4007	-14254	0
2	Оборотные активы, всего, в т.	19879	18532	-1347	-36,3
2.1	Запасы	1123	1698	575	-74,1
2.2	Денежные средства и денежные эквиваленты	216	75	-141	514,8
2.3	Финансовые и другие оборотные активы	57	1808	1751	-56,3
	Итого Актив	14525	1618	-12907	-36,3
3	Капитал и резервы	2999	6754	3755	37,5
4	Краткосрочные заемные средства	5988	9299	3311	-10,4
5	Кредиторская задолженность	3805	3826	21	-50,8
	Итого пассив	6754	2999	-3755	-36,3

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «Шумихинський пряник».

Горизонтальний аналіз показателів бухгалтерського балансу ООО «Шумихинський пряник» показав наступне.

У ООО «Шумихинский пряник» отсутствуют внеоборотные активы. Имущество экономического субъекта представлено только оборотными активами. Их величина в течение анализируемого периода сократилась на 14254 тыс.руб., составив на 31.12. 2016 года 4007 тыс.руб. Сокращение произошло за счет снижения величины запасов (на 1347 тыс.руб., по итогам 2016 года данная величина составила 18532 тыс.руб.), а также увеличения финансовых и иных оборотных активов (на 1751 тыс.руб., по итогам 2016 года данная величина составила 1808 тыс.руб.). При этом величина денежных средств на 31.12.2016 года в сравнении с 2015 годом снизилась до 141 тыс.руб., составив 75 тыс.руб.

Источники финансирования имущества предприятия представлены собственным капиталом и краткосрочными обязательствами. Величина капитала и резервов в течение исследуемого периода возросла на 3755 тыс.руб., за счет роста нераспределенной прибыли, составив на конец 2016 года 6754 тыс.руб.

Величины краткосрочных заемных средств и кредиторской задолженности при этом, напротив, увеличились по состоянию на конец 2016 года на 311 тыс.руб. (9299 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года), и 21 тыс.руб. (3826 тыс.руб. на 31 декабря 2016 года), соответственно. Таким образом, преимущественным источником финансирования имущества компании является кредиторская задолженность.

Таблица 9 – Вертикальный анализ показателей бухгалтерского баланса ООО «Шумихинский пряник»

в тыс. руб.

№	Показатели	2015 год	Уд.вес, %	2016 год	Уд.вес, %	Изменения (+,-)
1	2	3	4	5	6	7
1	Внеоборотные активы	18261	0	18532	0	0
2	Оборотные активы, всего	19879	100	1698	100	0
2.1	Запасы	1123	0,9	75	0,4	-0,5

## Окончание таблицы 9

№	Показатели	2015 год	Уд.вес, %	2016 год	Уд.вес, %	Изменения (+,-
2.2	Денежные средства и денежные эквиваленты	216	3,5	1808	34,0	+30,5
2.3	Финансовые и другие оборотные активы	57	95,6	1618	65,6	-30,0
	Итого Актив	14525	100	6754	100	0
3	Капитал и резервы	2999	10,1	9299	21,8	11,7
4	Краткосрочные заемные средства	5988	13,8	3826	19,3	5,5
5	Кредиторская задолженность	3805	76,1	2999	58,9	-17,2
	Итого пассив	6754	100	18532	100	0

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «Шумихинский пряник».

Вертикальный анализ показателей бухгалтерского баланса ООО «Шумихинский пряник» показал следующее.

Как уже было отмечено выше, имущество экономического субъекта представлено только оборотными активами, которые составляют 100 % в структуре активов ООО «Шумихинский пряник».

В структуре оборотных активов наименьшая доля приходится на запасы: 0,9% и 0,4% по состоянию на конец 2015 и 2016 годов соответственно. Удельный вес денежных средств существенно возрос: с 3,5% до 34% к концу 2016 года.

Удельный вес финансовых и других оборотных активов сократился с 95,6% до 65,6% по состоянию на 31 декабря 2016 года. Однако именно на данный актив

приходится наибольшая доля в структуре имущества ООО «Шумихинский пряник».

Удельный вес капитала и резервов в структуре источников финансирования имущества ООО «Шумихинский пряник» увеличился с 10,1% до 21,8% по состоянию на 31 декабря 2016 года.

Для удельного веса краткосрочных заемных средств также был характерен рост: с 13,8% до 19,3% по состоянию на 31 декабря 2016 года. Доля кредиторской задолженности сократилась с 76,1% до 58,9% по состоянию на 31 декабря 2016 года. Вместе с тем, именно данный вид обязательств преобладает в структуре пассивов ООО «Шумихинский пряник».

Для проведения анализа ликвидности баланса предприятия статьи активов группируют по степени ликвидности - от наиболее быстро превращаемых в деньги к наименее. Группировка активов по степени ликвидности представлена в таблице 10.

Таблица 10 – Группировка активов по степени ликвидности за период 2015-2016 г.

в тыс. руб.

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Структура, %		Изменения		
	2015	2016	2015	2016	тыс.руб.	в %	Темп роста
Наиболее ликвидные активы (А1)	273	1883	1,47	9,47	1610	8	689,74
Быстро реализуемые активы (А2)	2036	15255	10,99	76,74	13219	65,75	749,26
Медленно реализуемые активы (А3)	1698	1123	9,16	5,65	-575	-3,51	66,14
Труднореализуемые активы (А4)	14525	1618	78,38	8,14	-12907	-70,24	11,14
Баланс	18532	19879	100	100	1347	0	107,27

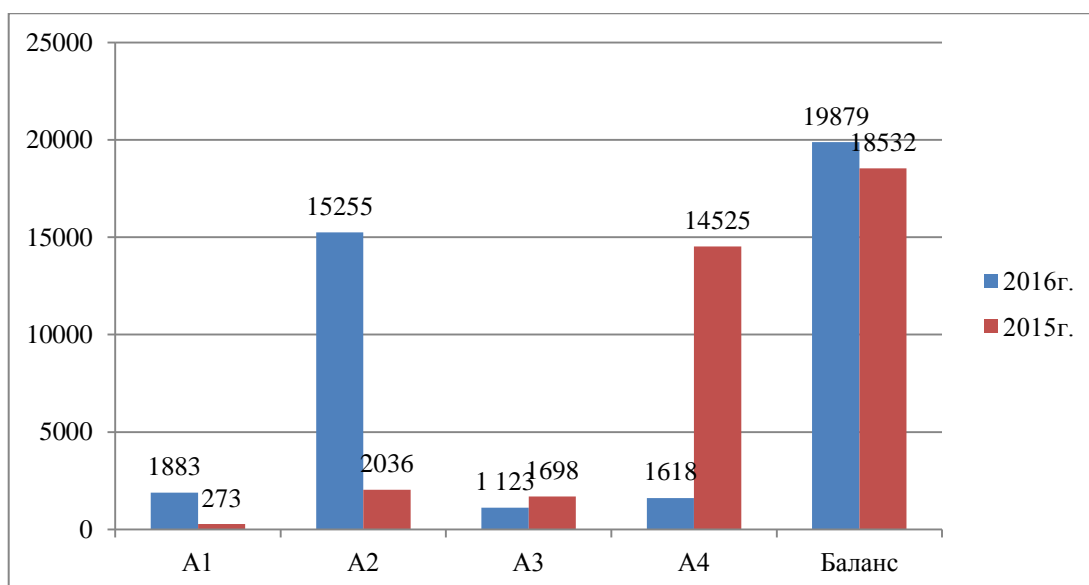


Рисунок 4 – Динамика активов ООО «Шумихинский пряник» за период 2015 - 2016г.

Из таблицы 10 и рисунка 4 видно, что за анализируемый период доля быстрореализуемых активов равна 76,74% общей суммы оборотных средств. Медленно реализуемые активы составляют 5,65%. Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за отчетный период преобладают быстро реализуемые активы (A2) на общую сумму 15255 тыс.руб.

Величина активов возросла в основном за счет быстро реализуемых активов (A2) (65,75%). За анализируемый период произошли следующие изменения. Доля наиболее ликвидных активов возросла с 1,47% до 9,47% оборотных средств. Доля быстрореализуемых активов увеличилась на 65,75%. Доля медленно реализуемых активов сократилась незначительно.

Группировка пассивов по срочности погашения обязательств представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Группировка пассивов по срокам погашения за период 2015 - 2016г.

в тыс. руб

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Структура, %		Изменения		
	2015	2016	2015	2016	тыс.руб.	в %	Темп роста
Наиболее срочные обязательства (П1)	3805	3826	20,53	19,25	21	- 1,28	100,55

Окончание таблицы 11

Показатели	Абсолютные величины, тыс.руб.		Структура, %		Изменения		
	2015	2016	2015		2015	2016	2015
Краткосрочные пассивы (П2)	5988	9299	32,31	46,78	3311	14,47	155,29
Долгосрочные пассивы (П3)	5740	0	30,97	0	- 5740	- 30,97	0
Собственный капитал предприятия (П4)	2999	6754	16,18	33,98	3755	17,8	225,21
Баланс	18532	19879	100	100	1347	0	107,27

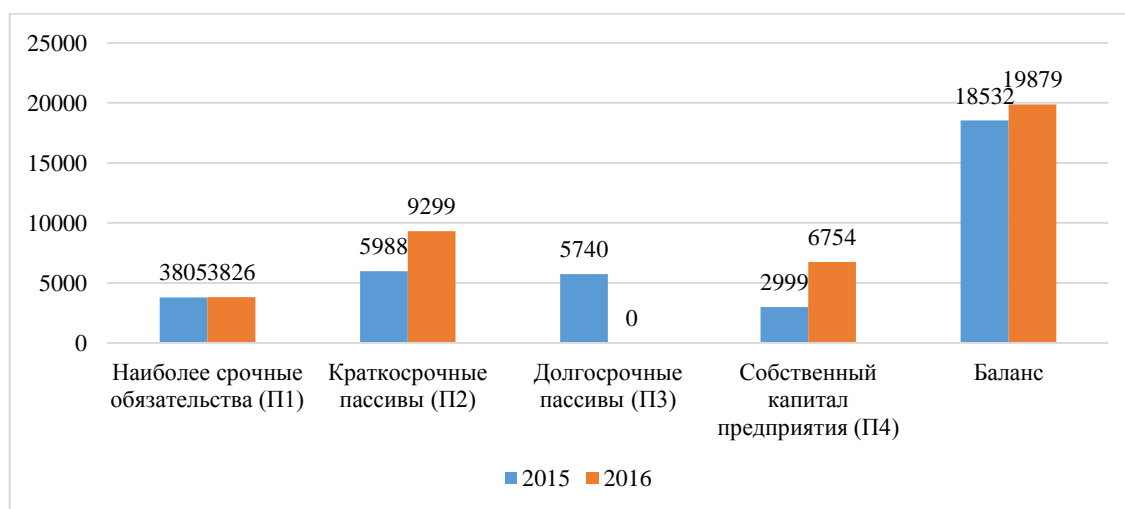


Рисунок 5 – Динамика пассивов ООО «Шумихинский пряник» за период 2015 - 2016г., в тыс. руб.

Из таблицы 11 и рисунка 5 видно, что в структуре пассивов преобладают краткосрочные пассивы (П2) на общую сумму 9299 тыс.руб.

Анализ ликвидности баланса предприятия за 2015 г. представлен в таблице 12.

Таблица 12 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2015 г.

в тыс. руб.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1=273	П1=3805	≤	-3532
A2=2036	П2=5988	≤	-3952
A3=1698	П3=5740	≤	-4042
A4=14525	П4=2999	≥	11526

На рисунке 6 представлена динамика ликвидности баланса предприятия за 2015 г.

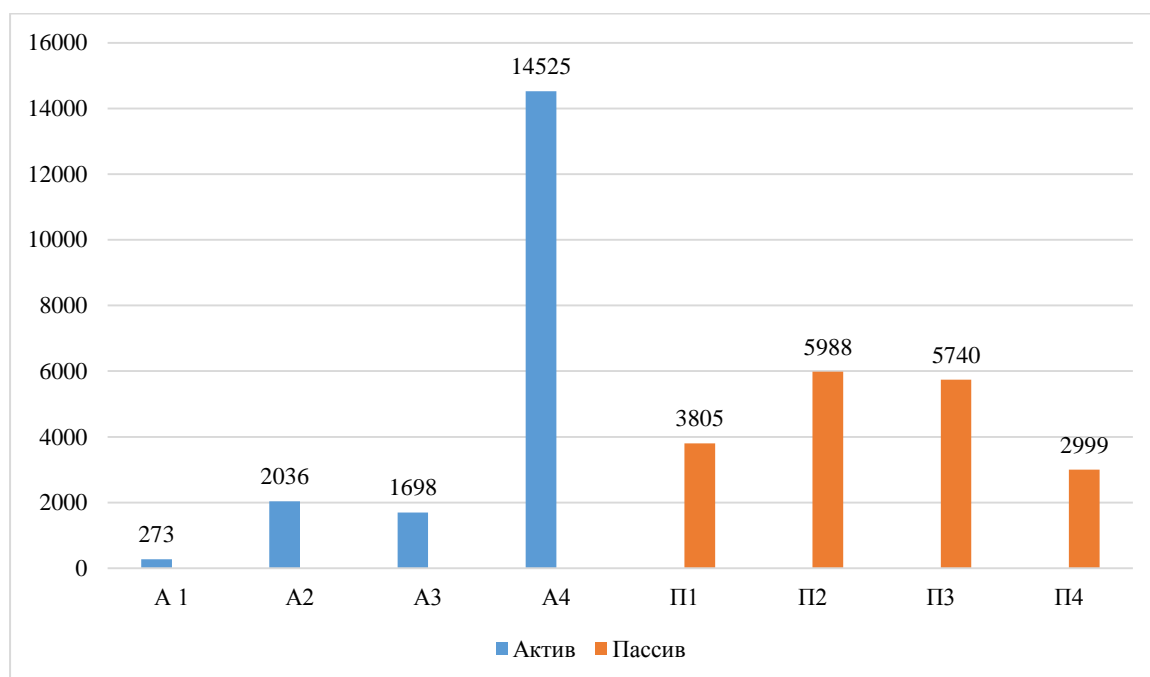


Рисунок 6 – Динамика ликвидности баланса предприятия за 2015 г.

В анализируемом периоде у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 3532 тыс.руб.).

Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 7,2% обязательств ( $273 / 3805 * 100\%$ ). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется - у предприятия недостаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Быстро реализуемые активы покрывают лишь 34% обязательств ( $2036 / 5988 * 100$ ).



Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы (недостаток 4042 тыс.руб.) Они покрывают лишь 29,6% обязательств (1698 / 5740 \* 100). Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не соблюдается. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период, не выполняется ни одно.

Баланс организации в анализируемом периоде не является ликвидным. Предприятию по итогам 2015 периода необходимо было проработать структуру баланса, чтобы иметь возможность отвечать по своим обязательствам (недостаток составил 3532 тыс.руб.). Анализ ликвидности баланса предприятия за 2016 г. представлена в таблице 13.

Таблица 13 – Анализ ликвидности баланса предприятия за 2016 г.

в тыс. руб.

Актив	Пассив	Условие	Излишек (недостаток) платежных средств, тыс.руб.
A1=1883	П1=3826	$\leq$	-1943
A2=15255	П2=9299	$\geq$	5956
A3=1123	П3=0	$\geq$	1123
A4=1618	П4=6754	$\leq$	-5136

На рисунке 7 представлена динамика ликвидности баланса предприятия за 2016 г.

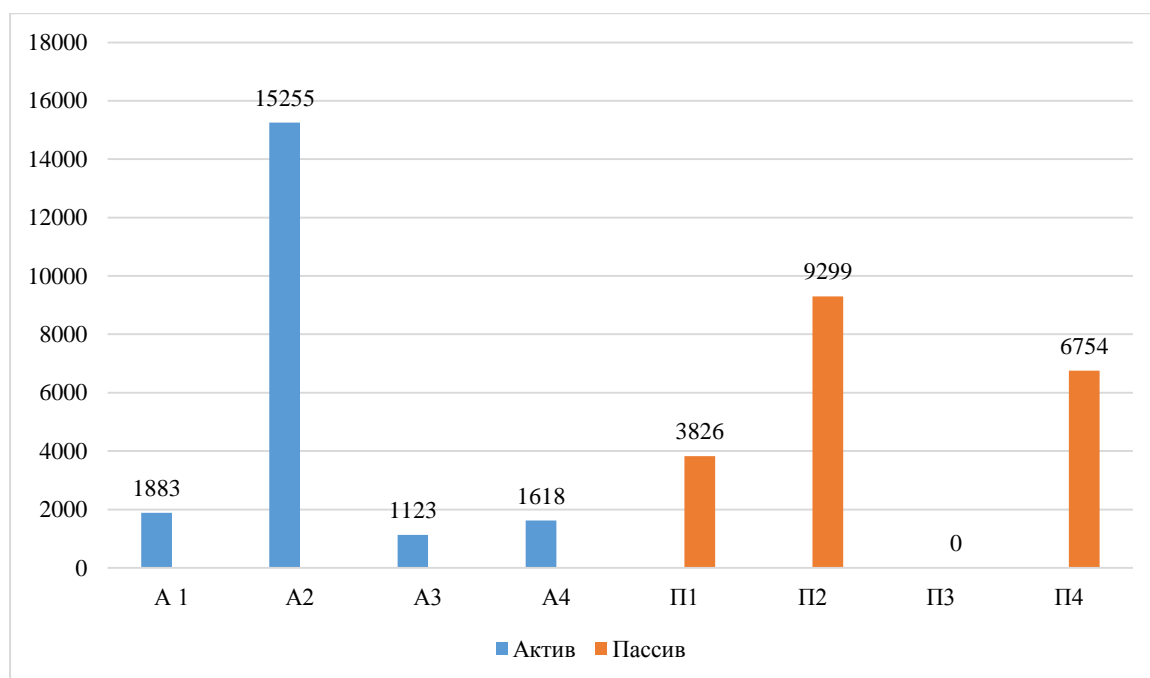


Рисунок 7 – Динамика ликвидности баланса предприятия за 2016 г.

В анализируемом периоде у предприятия недостаточно денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (недостаток 1943 тыс.руб.).

Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что наиболее ликвидные активы покрывают лишь 49.2% обязательств ( $1883 / 3826 * 100\%$ ). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется - у предприятия достаточно краткосрочной дебиторской задолженности для погашения среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы (излишек 1123 тыс.руб.) Труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов (у предприятия имеются собственные оборотные средства), т.е. соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за рассматриваемый период, выполняется три.

## 2.2 Анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Далее был осуществлен расчет показателей ликвидности ООО «Шумихинский пряник» в 2015 - 2016 годах (Таблица 14).

Таблица 14 – Расчет показателей ликвидности ООО «Шумихинский пряник»

Показатель	Формула расчета по бух.балансу	2015 год	2016 год	Изменение	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	$(1250+1240)/1500$	$216/(5988+3805)=0,022$	$75/(9299+3826)=0,005$	0,396	0,2-0,5
Коэффициент текущей ликвидности	$1200/1500$	$(1123+216+57)/(5988+3805)=0,142$	$(1698+75+1808)/(9299+3826)=1,278$	0,166	2 и более
Коэффициент быстрой ликвидности	$(1230 + 1240 + 1250) / (1510 + 1520 + 1550)$	$(216+57)/(5988+3805)=0,027$	$(75+1808)/(9299+3826)=0,272$	0,171	0,7-1

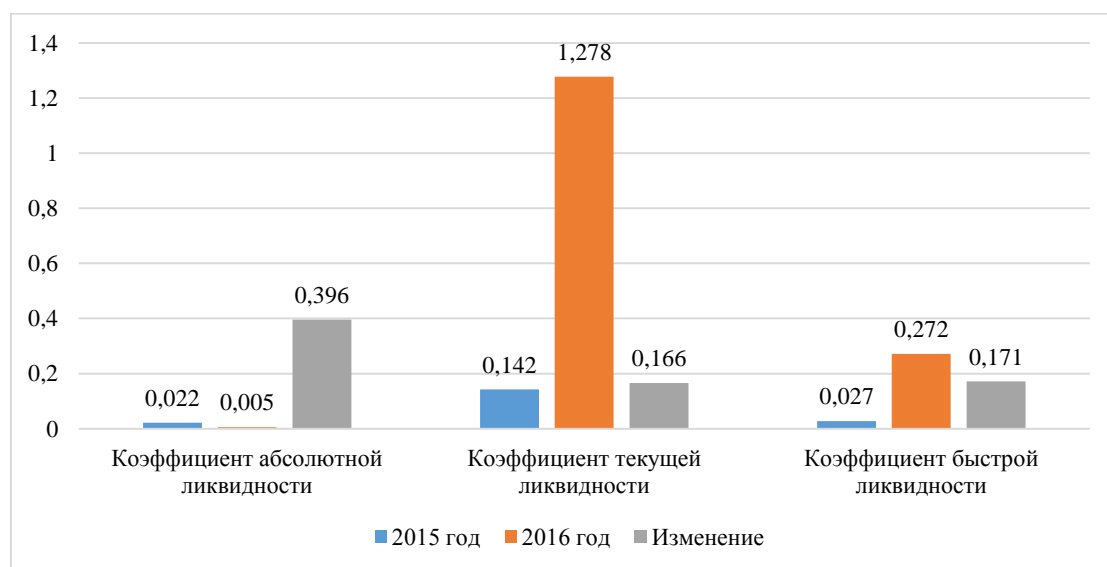


Рисунок 8 – Динамика показателей ликвидности ООО «Шумихинский пряник»

Согласно проведенному расчету показателей ликвидности в течение анализируемого периода соответствуют нормативному значению лишь коэффициенты быстрой ликвидности, а также показатель абсолютной ликвидности по состоянию на 31.12.2016 года. Показатели текущей ликвидности свидетельствуют о том, что ООО «Шумихинский пряник» имеет критическую платежеспособность. Последнее обусловлено существенной величиной краткосрочных обязательств (преимущественно кредиторской задолженности).

Таким образом, у ООО «Шумихинский пряник» отсутствуют внеоборотные активы. Имущество экономического субъекта представлено только оборотными активами. Источники финансирования имущества ООО «Шумихинский пряник» представлены собственным капиталом и краткосрочными обязательствами. Преимущественным источником финансирования имущества является кредиторская задолженность.

Наибольшая доля в структуре имущества приходится на финансовые и другие оборотные активы. В структуре пассивов ООО «Шумихинский пряник» преобладает кредиторская задолженность.

У общества наблюдается недостаток денежных средств и денежных эквивалентов. Низкие показатели текущей ликвидности свидетельствуют о том, что ООО «Шумихинский пряник» имеет критическую платежеспособность. Последнее обусловлено существенной величиной краткосрочных обязательств.

## Вывод по главе 2

Анализируя рассчитанные коэффициенты текущей, критической и абсолютной ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, можно сделать следующий вывод.

В целом коэффициенты ликвидности свидетельствуют о достаточно плохой платежеспособности предприятия, платежеспособность организации - низкая. Оно не имеет в достаточном размере оборотных средств. Такое предприятие

близко к состоянию неплатежеспособности, вследствие чего оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Таким образом, результаты анализа ликвидности баланса с использованием абсолютных и относительных показателей совпадают.

### 3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО СОВЕРШЕНСТВОВАНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ООО «ШУМИХИНСКИЙ ПРЯНИК»

#### 3.1 Общая характеристика основных направлений воздействия на ликвидность и платежеспособность

Как уже было сказано во второй главе, судя по произведенным расчетам и анализу финансового состояния платежеспособность фирмы находится в критическом состоянии. Однако фирма в состоянии расплатиться по своим обязательствам, хотя и лишь в долгосрочной перспективе.

Главная проблема ликвидности и платежеспособности организации в том, что оборотные активы предприятия сосредоточены в труднореализуемых активах, а краткосрочные обязательства слишком велики в сравнении с долей быстрореализуемых активов и продолжают расти.

Ликвидность можно повысить:

- через снижение краткосрочных обязательств;
- путем увеличения доли ликвидных (оборотных) активов.

Исходя из сложившейся структуры баланса, можно использовать наиболее эффективный и простой способ изменения показателей ликвидности ООО «Шумихинский пряник» - к реструктуризации краткосрочных кредитов и займов в долгосрочные.

Также можно задействовать рычаги управления оборотными средствами организации с целью реорганизации структуры активов для увеличения доли наиболее ликвидных средств фирмы и сокращения объема труднореализуемых активов.

В частности можно пересмотреть структуру запасов ООО «Шумихинский пряник» с целью обнаружения скрытых резервов повышения платежеспособности.

Также изменить ликвидность (платежеспособность) организации можно через ускорение оборачиваемости активов. Высвобожденные за счет ускорения оборачиваемости оборотных активов средства позволят минимизировать привлечение заемных средств. Добиться этого можно через сокращение периода оборота компонента (или компонентов) оборотных средств.

Статья запасов и затрат ООО «Шумихинский пряник» составляет почти 60% в структуре баланса.

При несущественном изменении общей величины запасов, начиная с 2016 года, наблюдается резкое увеличение (на 23,5%) входящей в состав запасов и затрат готовой продукции.

Основными причинами увеличения остатков товарно-материальных ценностей могут быть:

- падение спроса на отдельные изделия,
- низкое качество и неритмичный выпуск продукции,
- задержка отгрузки, транспортные затруднения и др.

В целях изыскания внутренних резервов оптимизации структуры баланса, и в целях минимизации привлечения дополнительных средств финансирования, предприятию было рекомендовано провести инвентаризацию своих товарно-материальных запасов и прочих видов оборотных средств, выявить залежалые запасы, и сократить их уровень.

Дебиторская задолженность. Большой объем дебиторской задолженности существенно увеличивает затраты на обслуживание заемного капитала, повышает издержки организации, что влечет уменьшение фактической выручки, рентабельности и ликвидности оборотных средств.

Дебиторская задолженность представляет собой весьма переменчивый и динамичный элемент оборотных средств, существенно зависящий от принятой в организации политики в отношении покупателей продукции. Стремление к максимально возможному сокращению дебиторской задолженности - один из способов управления ликвидностью для предприятия.

Чтобы повысить эффективность управления финансовыми источниками необходимо уменьшить срок оборачиваемости и повысить рентабельность основной деятельности организации за счет увеличения выручки ООО «Шумихинский пряник» и снижения издержек производства.

Чтобы увеличить рентабельность от реализации готовой продукции, необходимо стремиться к уменьшению расходов на ее изготовление, к повышению цен на продаваемую продукцию, а также следить за тем, чтобы темпы роста объема продаж продукции превышали темпы роста расходов на изготовление.

Расходы на изготовление продукции, свою очередь могут быть снижены за счет использования более дешевых видов сырья, но это в свою очередь может повлиять на качество продукции.

Или за счет амортизации производства, что в свою очередь может привести к увеличению активов и тем самым снизить скорость их оборота.

Также сокращение расходов на изготовление продукции можно добиться через уменьшение условно-постоянных расходов, в них включены расходы на рекламу, расходы на управление.

Таким образом, самым эффективным методом является повышение скорости оборота активов, которая может быть достигнута через увеличения объема реализации готовых продукции промышленной организации.

Мы предлагаем ряд практических мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами АО «Шумихинский пряник».

Во-первых, мы предлагаем привлечь дополнительные источники дохода за счет сдачи в аренду помещений, не загруженных производственной мощностью. На предприятии имеются помещения, не загруженные производственной мощностью.

Предположим, что администрация предприятия ООО «Шумихинский пряник» постановил сдать не загруженные помещения в аренду, а именно:

Корпус №2, модельно- тарный цех (лесопилка);



Здание гаража на 50 машин, ул. Дёповская;

Пристрой корпуса №1.

И назначил следующую арендную стоимость арендной платы:

По корпусу №2 ( модельно- тарный цех (лесопилка) - 600 рублей за м<sup>2</sup>

По гаражу ( на 50 машин, ул. Дёповская) - 250 рублей за м<sup>2</sup>

По пристрою корпуса №1 ( складское помещение) - 180 рублей за м<sup>2</sup>

Более подробно перечень объектов недвижимости, не загруженных производственной мощностью представлен в таблице 15.

Таблица 15 – Перечень объектов недвижимости, не загруженных производственной мощностью

в тыс. руб.

№ п/п	Наименование объекта	Площадь (м <sup>2</sup> )	Стоимость объекта, (тыс.руб.)
1	Корпус №2, модельно- тарный цех (лесопилка)	8671,20	54039,00
2	Здание гаража на 50 машин, ул. Дёповская	2506,9	24978,00
3	Корпус 3А	5188,5	85990,00
4	Пристрой корпуса №1	1737,5	13481,00

Произведем предварительный расчет годовой аренды сдаваемых помещений, расчет произведен в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет годовой аренды

в тыс. руб.

Наименование помещения	Площадь помещения ( м <sup>2</sup> )	Арендная плата за м <sup>2</sup> ( руб.)	Сумма арендной платы в месяц (тыс.руб.)	Общая сумма арендной платы (год) (тыс.руб.)
Корпус №2, модельно- тарный цех (лесопилка)	8671,20	600	5202,72	62432,64

## Окончание таблицы 16

Наименование помещения	Площадь помещения (м <sup>2</sup> )	Арендная плата за м <sup>2</sup> (руб.)	Сумма арендной платы в месяц (тыс.руб.)	Общая сумма арендной платы (год) (тыс.руб.)
Здание гаража на 50 машин, ул. Дёповская	2506,9	250	626,72	7520,7
Пристрой корпуса №1	1737,5	180	312,75	3753
Итого	12915,6	1030	6142,19	73706,34

Таким образом ООО «Шумихинский пряник» за счет сдачи в аренду помещений, не загруженных производственной мощностью привлечет дополнительные средства в размере 73706,34 тыс. рублей, которые пойдут на погашение кредиторской задолженности.

Во - вторых, помимо рассмотренных выше процессов на АО «Шумихинский пряник» мы предлагаем изменить подходы к управлению дебиторской задолженностью.

В частности мы предлагаем разработать кредитную политику, которая позволит стандартизировать условия расчетов с покупателями, повысить качество планирования и управления дебиторской задолженностью, снизить финансовые риски для предприятия.

Ключевыми критериями для оценки клиентов являются следующие показатели:

- клиент не имеет дебиторской задолженности;
- предыдущий договор полностью оплачен;
- договорные условия не нарушались в предшествующем периоде.

Особое внимание при выработке системы кредитных условий (условий предоставления скидки) необходимо уделить определению стоимости предоставления кредита, иначе говоря, максимальный размер скидки, которую можно предложить за немедленный расчет, да так что бы скидка была выгодна и кредитору и дебитору. Используем следующую формулу:

$$ПС_{к} = \frac{360 * ЦС_{н}}{СП_{к}}, \quad (10)$$

где:  $ПС_{к}$  - годовая норма процентной ставки за предоставляемый кредит;

$ЦС_{н}$  - ценовая скидка при немедленной оплате поставки;

$СП_{к}$  - срок предоставления кредита (кредитный период).

Решение о возможности предоставления кредита принимается на основе сопоставления реальной потери выручки от инфляции с величиной скидки с цены.

$$ЦС_{н} = (7 * 30) / 360 = 0,58\% \quad (11)$$

Дебитор, имеющий возможность вложения средств под 12% годовых за тот же срок получит 1%.

Даже с учетом инфляции, которая «съест» за этот месяц 0,58%, выгода дебитора составит 0,42%. Выгода (разница) в 0,16% для стимулирования должника к немедленной оплате - крайне мала.

А при наличии альтернативного способа вложения средств с рентабельностью более 12% - выгода от такой скидки ничтожна и может не учитываться.

В таком случае целесообразно рассмотреть возможность использования факторинга.

Факторинг представляет собой финансовую операцию, заключающуюся в уступке предприятием-продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка или специализированной компании-фактора.

В результате фирма получает сумму долга за минусом определенной скидки, как следствие - за счет получения оборотных средств и ускорения их оборачиваемости, продавец имеет возможность повысить свой объем продаж, а значит, и заработать дополнительную прибыль.

Использование факторинга при расчетах приводит к увеличению ликвидности дебиторской задолженности, поскольку денежные средства поступают непосредственно после отгрузки товаров (оказания услуг) с отсрочкой платежа.

При этом по мере роста продаж финансирование предоставляется продавцу во всё большем объеме.

Основными значимыми преимуществами факторинга в сравнении с кредитованием и банковским овердрафтом можно назвать отсутствие залога, снижение риска (в частности ликвидности), и то, что должниками банка становятся его дебиторы, а не предприятие-поставщик (гл. 43 ГК РФ); кроме того дополнительно возможно управление фактором дебиторской задолженностью.

За последние два года цены на факторинговое обслуживание сократились с 20-22% до 13-16%, в то время как объем финансирования вырос до 90%. Для ООО «Шумихинский пряник» существует возможность привлечения средств компании-фактора в 90%-ном объеме от суммы поставки в кредит, под 13% годовых, при лимите 40000 тысяч рублей.

Единовременное вознаграждение фактора - 2.5% от суммы финансирования.

При этом финансирование происходит в день поставки.

Факторинг, при условии максимально эффективного использования, позволит сократить размер дебиторской задолженности:

$$51203 - 40000 = 11203 \text{ тысячи рублей.}$$

Стоимость факторинга:

$$((13/365 * 30) + 2,5) * 40000 / 100 = 1427,4 \text{ тысячи рублей.}$$

Даже при сохранении прежних объемов реализации, сокращение размера дебиторской задолженности до 11203 тыс. рублей, позволит увеличить коэффициент оборачиваемости более чем в 4 раза с 10,7 до 48,14. Соответственно период оборота сократится с 34 до 7 дней.

Экономический эффект в результате ускорения оборачиваемости капитала выражается в относительном высвобождении средств из оборота и проявляется в увеличении суммы выручки и суммы прибыли.

Эффект рассчитывается как произведение однодневного оборота по реализации и изменения периода оборачиваемости.

$$\pm \Delta = (V_{\text{вр}}/D) * \Delta P_{\text{об}}, \quad (12)$$

где:  $V_{\text{вр}}$  - выручка от реализации;

$D$  - дни периода;

$P_{\text{об}}$  - период оборачиваемости.

$$\Delta = (539409/365) * (7-34) = 39901 \text{ тысяча рублей}$$

Выгодность использования факторинга очевидна. Наиболее разумным решением в отношении привлеченных средств фактора в целях достижения оптимального состояния платежеспособности предприятия считаю их аккумуляцию в виде краткосрочных финансовых вложений.

В целом для повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо увеличить прибыль предприятия, что возможно по следующим направлениям:

- совершенствование технологии производства и освоение новых видов изделий;
- сокращение затрат на производство продукции;
- увеличение объема выпускаемой продукции за счет модернизации производства;
- оптимизация и повышение эффективности и качества изготовления продукции.

Для решения задачи по восстановлению ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо совершенствовать или создать платежный календарь; превратить неликвидные активы в денежные средства или

погасить с их помощью краткосрочные обязательства предприятия; переоформить краткосрочную задолженность в долгосрочную, а также предпринять ряд других мер.

### 3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Более подробно рассмотрим мероприятие по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия предложение по совершенствованию технологии производства и освоение новых видов изделий. Предлагаем проект «Модернизации Кондитерского цеха».

Определим основные показатели нашего проекта по модернизации цеха и введению новых кондитерских изделий.

Общая сметная стоимость производственных расходов составит 13,6 млн.руб.

Чистый денежный поток средств рассчитан исходя из всех поступивших средств от продаж квартир «минус» все денежные средства, затраченные на оплату работ, процентов по кредиту и прочих затрат, учитывая прирост нормируемых оборотных активов и пассивов.

Финансирование в первом году осуществляется на 30% за счет собственных средств и на 70% за счет заемных средств (кредит банка) (таблица 17).

Таблица 17 – Дополнительные капиталовложения

Годы	Потребность в основных фондах	Дополнительные капиталовложения в оборотные средства, руб.	Итого капиталовложений	Финансирование за счет собственных средств (30%)	Финансирование за счет заемных средств (70%)
2019	2,24	11,366	13,606	4,0818	9,524
2020	0,22	4,069	4,289	4,289	
2021	0,187	1,615	1,802	1,802	

План доходов и расходов на первый год реализации инвестиционного проекта по повышению ликвидности и платежеспособности в ООО «Шумихинский пряник» представлен в таблице 18.

Таблица 18 – План доходов и расходов на 2019-й год

в млн. руб.

Показатели	Месяцы												Итого	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12		
1.Объем производства	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	2027,5	24330
2. Доход от продаж	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	121,65
3. Переменные затраты														
3.1. Затраты на материалы	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	85,84
3.2. Зарплата основных рабочих (основная и дополнительная)	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	1,103
4. Постоянные затраты	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	2,6
5. производственная себестоимость	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	7,465	89,584
6. Коммерческие расходы	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	4,479
7. Полная себестоимость	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	7,838	94,063
8.Процент за кредит	0,238	0,238	0,238	0,238	0,238	0,238	0,238	-	-	-	-	-	-	1,428
9.Прибыль до уплаты налогов	2,061	2,061	2,061	2,061	2,061	2,061	2,061	2,299	2,299	2,299	2,299	2,299	2,299	26,16
10. Налог на прибыль	0,494	0,494	0,494	0,494	0,494	0,494	0,494	0,551	0,551	0,551	0,551	0,551	0,551	6,27
11. Чистая прибыль	1,567	1,567	1,567	1,567	1,567	1,567	1,567	1,748	1,748	1,748	1,748	1,748	1,748	19,89

Составим план доходов и расходов на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» по годам, млн.руб. (таблица 19).

Таблица 19 – План доходов и расходов на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» по годам

в млн.руб.

Показатели	Года		
	2019	2020	2021
1 Объем производства	24330	33089	36495
2 Доход от продаж	121,65	165,445	182,475
3 Переменные расходы			
3.1 Затраты на материалы	85,84	116,29	128,768
3.2 Зарплата основных рабочих (основная и дополнительная)	1,103	1,501	1,655
4 Постоянные затраты	2,6	0,6	0,65
5 Производственная себестоимость	89,584	118,443	131,131
6 Коммерческие расходы	4,479	5,922	6,556
7 Полная себестоимость	94,063	124,365	137,687
8 Процент за кредит	1,428	-	-
9 Прибыль до уплаты налогов	26,16	41,08	44,788
10 Налог на прибыль	5,23	8,21	8,95
11 Чистая прибыль	20,93	32,87	35,83

По предварительным расчетам чистая прибыль по предлагаемому проекту составит в первом году 20,93 млн. руб., на втором году реализации 32,87 млн. руб., 35,83 млн. руб. Выплаты по зарплате составляют 40% в том же месяце и 60% в следующем.

Следующим этапом составим план поступлений и выплат на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» на 2019 год (таблица 20).



Таблица 20 – План поступлений и выплат на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» 2019 год  
в млн. руб.

Показатели	Месяцы												Задолж- ть
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	
Поступления	6,08	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	10,137	4,057
Выплаты всего	11,622	13,099	13,099	8,5659	8,5659	18,089	8,385	8,385	8,385	8,385	8,385	8,385	
1. На инвестирование													
Покупка оборудования, материалов, организационные моменты	0,746	0,746	0,746										
Запас оборотных средств	3,788	3,788	3,788										
2. Затраты в себестоимости. Переменные:													
Затраты на материалы	5,722	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	7,153	1,43
ФЗП основных рабочих	0,0459	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0919	0,0459
3. Постоянные	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	0,216	
Коммерческие расходы	0,186	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,373	0,186
4. Проценты за кредит	0,238	0,238	0,238	0,238	0,238	0,238							
5. Возврат кредита	-	-	-	-	-	9,524							
6. налог на прибыль	0,494	0,494	0,494	0,494	0,494	0,494	0,551	0,551	0,551	0,551	0,551	0,551	
Прирост денежной наличности	-5,542	-2,962	-2,962	1,571	1,571	-7,952	1,752	1,752	1,752	1,752	1,752	1,752	
Остаток на начало	13,606	8,064	5,102	2,14	3,711	5,2821	-2,669	-0,918	0,8341	2,586	4,338	6,09	
Остаток на конец	8,064	5,102	2,14	3,711	5,2821	-2,669	-0,918	0,8341	2,586	4,338	6,09	7,842	

Составим план поступлений и выплат на три года, млн.руб. (Таблица 21)

Таблица 21 – План поступлений и выплат на три года

в млн.руб.

Показатели	Год		
	2019	2020	2021
Поступления от продаж	117,59	163,988	181,909
Выплаты всего на инвестирование			
Покупка оборудования, здания и сооружения	2,24	0,22	0,187
Запас оборотных средств	11,366	4,069	1,615
Затраты в себестоимости. Переменные:			
Затраты на материалы	84,41	114,782	129,566
ФЗП основных рабочих	0,5515	1,302	1,578
Постоянные			
Коммерческие расходы	2,239	5,2	6,239
Процент за кредит	1,428	-	-
Возврат кредита	9,524	-	-
Налог на прибыль	6,27	9,859	10,749
Прирост денежной наличности	-0,4385	28,556	31,975
Остаток на начало	13,606	13,1675	41,7235
Остаток на конец	13,1675	41,7235	73,6985

Составим балансовый план на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» на конец года.

Таблица 22 – Балансовый план на реализацию инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник» на конец года

в млн.руб.

Показатели	Годы		
	2019	2020	2021
Активы текущие			
Денежные средства (на конец года)	13,1675	41,7235	73,6985
Дебиторская задолженность (сумма задолженности)	5,7189	3,886	0,96
Товарно-материальные запасы	11,366	15,435	17,05
Основные средства			
Здания и сооружения	1,5	-	-
Оборудование	0,748	0,22	0,187

Окончание таблицы 22

Показатели	Годы		
	2019		2019
Итого (активы + ОС)	32,500	61,2645	91,8955
Пассивы краткоср. обязательства	1,616	2,184	2,419
Кредиторская задолженность	1,616	2,184	2,419
Краткосрочные кредиты	-	-	-
Долгосрочные займы	-	-	-
Собственный капитал	22,917	54,974	88,329
Дополнительный капитал	4,0818	22,917	54,974
Нераспределенная прибыль	18,8352	32,057	33,355

Проведем оценку коммерческой эффективности реализации инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник». В первую очередь составим план использования денежных средств (таблица 23).

Таблица 23 – План использования денежных средств по реализации инвестиционного проекта ООО «Шумихинский пряник»

Показатели	1-й год	2-й год	3-й год
Источники средств			
1. Кредит	9,524		
2. Собственные средства	4,0818	4,289	1,802
3. Чистая прибыль	19,89	31,221	34,038
Итого (1+2+3):	33,49	35,51	35,84
Использование средств			
1. Покупка оборудования	0,748	0,22	0,187
2. Запас оборотных средств	11,366	4,069	1,615
3. Возврат кредита	9,524		
Итого (1+2+3):	21,638	4,289	1,802
Прирост оборотного капитала	11,852	31,221	34,038

Прирост оборотного капитала равен разнице между источниками средств финансирования и их использования.

Чистый дисконтированный поток рассчитывается по формуле:

$$\text{ЧДД} = S - K, \quad (13)$$

где: K - суммарное дисконтированное значение инвестиций

S - чистый дисконтированный эффект (оборотный капитал /  $(1+0,3)^n$ , где n - год).

Норма дисконта E = 30% (0,3)

$$\begin{aligned} \text{ЧДД} &= 13,606/(1+0,3)^0 + 11,852/(1+0,3)^1 + 31,221/(1+0,3)^2 + 34,038/(1+0,3)^3 - \\ &13,606/(1+0,3)^0 - 4,289/(1+0,3)^1 - 1,802/(1+0,3)^2 = 10,466 + 9,1169 + 31,035 + 31,227 \\ &- 10,466 - 3,299 - 1,7 = 81,84 - 15,465 = 66,375 \text{ млн.руб.} \end{aligned}$$

$I_d = 81,84/15,465 = 6,657$  (на единицу дисконтированных вложений получили 6,657 руб. дисконтированной прибыли).

$$\text{ЧДД} > 1, I < 0 \quad (14)$$

Таким образом, можно считать проект целесообразным.

Таблица 24 – Расчет чистого дисконтированного потока

в млн. руб.

Наименование показателя	Сумма по месяцам, млн.руб.											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12
1. Чистый денежный поток	8,064	5,102	2,14	3,711	5,2821	-2,669	-0,918	0,8341	2,586	4,338	6,09	7,842
2. Коэффициент дисконта а	1	0,769	0,591	0,455	0,350	0,269	0,207	0,159	0,122	0,093	0,072	0,055
3. Чистый дисконтированный поток	8,064	3,923	1,265	1,688	1,848	-0,717	-0,19	0,132	0,315	0,403	0,438	0,4313
4. Чистый дисконтированный поток нарастающим итогом	8,064	11,987	13,252	14,94	16,788	16,071	15,881	16,013	16,328	16,731	17,169	17,600

Таблица 25 – Дисконтированное значение инвестиций

Показатели	Месяцы					
	1	2	3	4	5	6
1. Суммарные инвестиции	4,534	4,534	4,534	-	-	-
2. Дисконтированный показатель а	1	0,769	0,591	0,455	0,350	0,269
3. Дисконтированные инвестиции	4,534	3,486	2,679	-	-	-
4. Дисконтированные инвестиции нарастающим итогом с	4,534	8,02	10,699	10,699	10,699	10,699

Недостатком расчета периода окупаемости является не учитываемое изменение стоимости денежных средств во времени, невозможность определения размеров денежных потоков после того как проект достигнет точки безубыточности.

На современном этапе развития общества возрастает роль научных подходов к управлению финансовым состоянием предприятия. Это обусловлено тем, что мы находимся на переходном этапе к шестому технологическому укладу, идем к развитию цифровой экономики в России. И в новых условиях хозяйствования без использования достижений науки и техники, современных технологий, применения новых научных методов не достичь конкурентоспособности отечественных предприятий.

Таким образом, проект ООО «Шумихинский пряник» по модернизации кондитерского производства окупится на втором году реализации проекта. И в заключение раздела посмотрим, как повлияют предлагаемые мероприятия на ликвидность предприятия в целом (таблица 26).

Таблица 26 – Прогноз показателей ликвидности предприятия ООО

«Шумихинский пряник» после реализации инвестиционного проекта

Показатели	2017 год	2018 год	2019 год	Темп роста, %
Общий показатель ликвидности	0,8352	0,8865	0,9341	111,8
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1435	0,1478	0,1552	108,1
Коэффициент срочной ликвидности	1,3058	1,3892	1,4587	111,7
Коэффициент текущей ликвидности	1,3913	1,4611	1,5047	108,1
Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия)	1,3913	1,4062	1,4751	106,0

Предварительный прогноз показателей ликвидности предприятия после реализации инвестиционного проекта показал увеличение всех показателей

ликвидности, что подтверждает целесообразность внедрения предложенных мероприятий (рисунок 9).

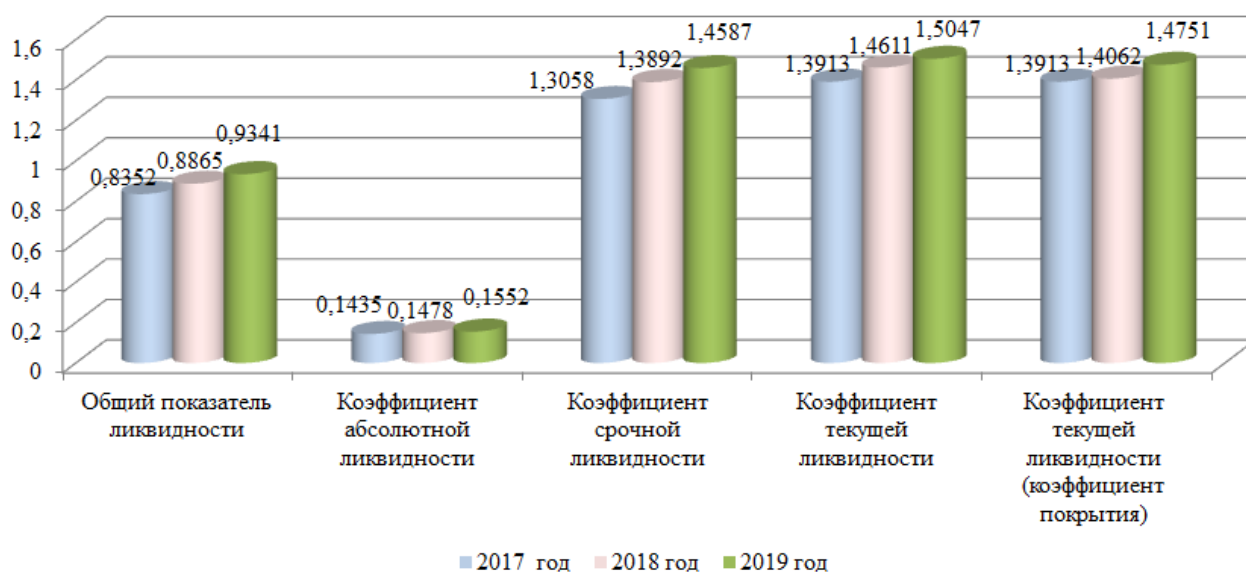


Рисунок 9 – Динамика показателей ликвидности предприятия ООО «Шумихинский пряник» в результате внедрения инвестиционного проекта

Таким образом, предложенные мероприятия положительно повлияют на ликвидность и платежеспособность предприятия.

### Вывод по главе 3

Были рассмотрены основные направления повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник». Для повышения финансовых показателей предприятия был предложен ряд практических мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами АО «Шумихинский пряник». Во-первых, мы предлагаем привлечь дополнительные источники дохода за счет сдачи в аренду помещений, не загруженных производственной мощностью. Во-вторых, помимо рассмотренных выше процессов на АО «Шумихинский пряник» мы предлагаем изменить подходы к управлению дебиторской задолженностью.

В целом для повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо увеличить прибыль предприятия, что возможно по следующим направлениям: совершенствование технологии производства и освоение новых видов изделий; сокращение затрат на производство продукции; увеличение объема выпускаемой продукции за счет модернизации производства, оптимизация и повышение эффективности и качества изготовления продукции. Для решения задачи по восстановлению ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо совершенствовать или создать платежный календарь; превратить неликвидные активы в денежные средства или погасить с их помощью краткосрочные обязательства предприятия; переоформить краткосрочную задолженность в долгосрочную, а также предпринять ряд других мер.

Более подробно было рассчитано мероприятие по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия предложение по совершенствованию технологии производства и освоение новых видов изделий. Предлагаем проект Модернизации Кондитерского цеха».

Для подтверждения эффективности предлагаемого проекта был осуществлен подробный расчет финансового раздела проекта. Общая сметная стоимость производственных расходов составит 13,6 млн.руб. Чистый денежный поток средств рассчитан исходя из всех поступивших средств от продаж квартир «минус» все денежные средства, затраченные на оплату работ, процентов по кредиту и прочих затрат, учитывая прирост нормируемых оборотных активов и пассивов.

Финансирование в первом году осуществляется на 30% за счет собственных средств и на 70% за счет заемных средств (кредит банка). Были составлены план доходов и расходов, план поступлений и выплат на период реализации проекта. В заключение была произведена оценка коммерческой эффективности реализации инвестиционного проекта. Расчет чистого дисконтированного потока показал, что  $ЧДД > 1,1 < 0$ , соответственно проект целесообразен к внедрению. Таким



образом, предварительный расчет подтвердил экономическую эффективность и целесообразность реализации данного инвестиционного проекта.

Предварительный прогноз показателей ликвидности предприятия после реализации инвестиционного проекта показал увеличение всех показателей ликвидности, что также подтверждает целесообразность внедрения предложенных мероприятий.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические аспекты управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия. Проведенный анализ теоретических вопросов по рассматриваемой тематике дипломной работы позволяет отметить, что любые решения, направленные на изменение структуры или величины оборотных активов, непосредственным образом влияют на платежеспособность предприятия, например: решение о закупке дополнительной партии сырья помимо уже имеющихся запасов в связи с предполагаемым ростом цен приведет к увеличению количества денежных средств в товарно-материальных запасах; решение об увеличении объема продаж потребует привлечения дополнительных источников финансирования. Следует иметь в виду, что предприятие имеет ограниченные возможности по наращиванию объемов производства и продаж в рамках сложившейся структуры оборотных активов и источников их финансирования; решение об увеличении отсрочки платежа за поставленную продукцию, скорее всего, продлит период омертвления денежных средств в дебиторской задолженности и т.д. Таким образом, можно сказать, что укрепить платежеспособность предприятия также можно следующими способами: повысив качество продукции, мобилизовав источники, которые ослабляют финансовую напряженность, разработав различные формы санации (санирования) предприятия и др.

Во второй главе выпускной квалификационной работы был выполнен анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Шумихинский пряник» за 2015-2016 гг.

Основной вид деятельности ООО «Шумихинский пряник» - производство сухарей, печенья и прочих сухарных хлебобулочных изделий, производство мучных кондитерских изделий, тортов, пирожных, пирогов, бисквитов, предназначенных для длительного хранения.

Анализ ликвидности баланса предприятия показал, что в целом по всем рассматриваемым периодам предприятие в равной степени оказывалось то платежеспособным, то не платежеспособным. Имущество экономического субъекта представлено только оборотными активами, которые составляют 100 % в структуре активов ООО «Шумихинский пряник». Медленно реализуемые активы и долгосрочные пассивы в ООО «Шумихинский пряник» отсутствуют. Что касается четвертого уравнения ликвидности, согласно которому постоянные пассивы должны превышать трудно реализуемые активы, соблюдается, так как в структуре имущества ООО «Шумихинский пряник» отсутствуют внеоборотные активы. У общества наблюдается недостаток денежных средств и денежных эквивалентов. Низкие показатели текущей ликвидности свидетельствуют о том, что ООО «Шумихинский пряник» имеет критическую платежеспособность. Последнее обусловлено существенной величиной краткосрочных обязательств.

В целом выполненный анализ свидетельствует о достаточно плохой платежеспособности предприятия, платежеспособность организации - низкая. Оно не имеет в достаточном размере оборотных средств. Такое предприятие близко к состоянию неплатежеспособности, вследствие чего оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами. Таким образом, необходимо принимать срочные меры по восстановлению ликвидности и платежеспособности предприятия.

В третьей главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены основные направления повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник». Для повышения финансовых показателей предприятия был предложен ряд практических мероприятий по повышению эффективности управления финансовыми ресурсами АО «Шумихинский пряник». Во - первых, мы предлагаем привлечь дополнительные источники дохода за счет сдачи в аренду помещений, не загруженных производственной мощностью. Во - вторых, помимо рассмотренных выше процессов на АО «Шумихинский пряник» мы предлагаем изменить подходы к управлению дебиторской задолженностью. В

целом для повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо увеличить прибыль предприятия, что возможно по следующим направлениям: совершенствование технологии производства и освоение новых видов изделий; сокращение затрат на производство продукции; увеличение объема выпускаемой продукции за счет модернизации производства, оптимизация и повышение эффективности и качества изготовления продукции.

Для решения задачи по восстановлению ликвидности и платежеспособности ООО «Шумихинский пряник» необходимо:

- совершенствовать или создать платежный календарь;
- превратить неликвидные активы в денежные средства или погасить с их помощью краткосрочные обязательства предприятия;
- переоформить краткосрочную задолженность в долгосрочную, а также предпринять ряд других мер.

Более подробно было рассчитано мероприятие по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия предложение по совершенствованию технологии производства и освоение новых видов изделий. Предлагаем проект «Модернизации Кондитерского цеха».

Для подтверждения эффективности предлагаемого проекта был осуществлен подробный расчет финансового раздела проекта. Общая сметная стоимость производственных расходов составит 13,6 млн.руб. Чистый денежный поток средств рассчитан исходя из всех поступивших средств от продаж квартир «минус» все денежные средства, затраченные на оплату работ, процентов по кредиту и прочих затрат, учитывая прирост нормируемых оборотных активов и пассивов. Финансирование в первом году осуществляется на 30% за счет собственных средств и на 70% за счет заемных средств (кредит банка). Были составлены план доходов и расходов, план поступлений и выплат на период реализации проекта. В заключение была произведена оценка коммерческой эффективности реализации инвестиционного проекта. Расчет чистого

дисконтированного потока показал, что  $ЧДД > 1,1 < 0$ , соответственно проект целесообразен к внедрению.

Таким образом, предварительный расчет подтвердил экономическую эффективность и целесообразность реализации данного инвестиционного проекта.

Предварительный прогноз показателей ликвидности предприятия после реализации инвестиционного проекта показал увеличение всех показателей ликвидности, что также подтверждает целесообразность внедрения предложенных мероприятий

## БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

### *Нормативно - правовые акты*

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: части первая и вторая (с изм. и доп. от 01.09.2014).

### *Основная литература*

2. Алексеева А., Васильев Ю., Малеева А., Ушвицкий Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие [Текст]. — М.: КноРус, 2015.

3. Анализ хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://www.listfinances.ru/lifias111-3.html>

4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд. М.: Финансы и статистика, 2011. - 155 с.

5. Балабанов И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? - М.: Финансы и статистика, 2012

6. Вартанов А.С. Экономическая диагностика деятельности предприятия: организация и методология: Учеб. пособие / А. С. Вартанов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 326 с.

7. Вишняков Я.Д., Колосов А.В., Шемякин В.Л. Оценка и анализ финансовых рисков предприятия в условиях враждебной окружающей среды бизнеса / Я.Д. Вишняков, А.В. Колосов, В.Л. Шемякин // Менеджмент в России и за рубежом. - 2013. -№ 3. С.22-25

8. Волнин, В. А. Коэффициентный анализ состояния ликвидности предприятия/ В. А. Волнин // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. - 2015. - N 4. - С.14-23

9. Волнин, В. А. Ликвидность компании / В. А. Волнин // Справочник экономиста. - 2014. - N 6. - С.24-34
10. Волнин, В. А. Техника анализа состояния ликвидности предприятия/ В. А. Волнин // Справочник экономиста. - 2014. - N 7. - С.33-42
11. Герасимова Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 192 с.
12. Глазунов, М.И. Ликвидность и платежеспособность предприятия. Сущность и соотношение понятий «ликвидность предприятия» и «платежеспособность предприятия» [Текст] / М.И. Глазунов // Российское предпринимательство. - 2009. - №6-2 (июнь). - С.79-83.
13. Евдокимова, Н.П. Роль ликвидности в анализе деятельности предприятия [Текст] / Н.П. Евдокимова, Д.В. Кузнецов // Евразийский научный журнал. - 2016. - №5 (май). - С. 80-83
14. Ерина Е.С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия: учебное пособие / Е.С. Ерина; М-во образования и науки Росс. Федерации, Моск. гос. строит. ун-т. Москва : МГСУ, 2013. 94 с.
15. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- Мн.: БГЭУ, 2015. - 218с.
- 16.Ершова С. А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / СПбГАСУ. - СПб., 2012. - 155с.
17. Захарова, Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления / Захарова Ю. Н. // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. - 2013. . - № 1. - С. 317-329.
18. Зубарев, Д. Н. Финансовый анализ автономного учреждения: ликвидность и платежеспособность / Д. Н. Зубарев // Финансовый менеджмент. - 2012. - № 3. - С. 12-20.

19. Иванова, Л. И. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации/ Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Экономические науки. - 2014. - № 12. - С.143-146.
20. Иванова, Л. И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Менеджмент в России и за рубежом. - 2013. - Т. 2. - С. 41-52.
21. Игнатова, О.М. Управление ликвидностью предприятия в условиях его кризиса [Текст] / О.М. Игнатова // Вестник ИЭАУ. - 2015. - №10 (декабрь). - С. 5-15.
22. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, с. 7.
23. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект, 2000 - 365с.
24. Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью : учебник / В.В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2015. - 98 с.
25. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - Москва: Финансы и статистика, 2014. - 262 с.
26. Лекция №5,6 Анализ ликвидности и платежеспособности [Электронный ресурс]. - Режим доступа: <http://lib.convdocs.org/docs/index68691.html>.
27. Любушин, Н. П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия. [Текст]: учебное пособие. / ред. Н. П. Любушин; - М.: Юнати-Дана, 2012. - 471 с.
28. Любушин, Н. П. Экономический анализ: учеб. пособие / Н.П.Любушин - Москва: Юнити, 2012 - 576 с.
29. Омутов С. В. Поставщики автопрома / С. В. Омутов // Качество и инновации в автомобилестроении Самарской области. — 2013.— № 1. — С. 40



30. Поляк Г. Б. Финансовый менеджмент. Учебник. 2-е изд., перераб. и доп., - М.: ЮНИТИ, 2014.
31. Почекутов, М. П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия / М. П. Почекутов // Финансовый менеджмент. - 2013. - № 4. - С. 10-15.
32. Сизенко, Д. А. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности позволяет спрогнозировать финансовую стратегию компании / Д. А. Сизенко // Российский налоговый курьер. - 2013. - № 19. - С. 44-51.
33. Слободняк И.А. Влияние оборачиваемости активов и обязательств на платежеспособность организации / И.А. Слободняк, Э.В. Грозина, Т.Л. Быкова // Известия ИГЭА. - 2015. - №1. - С. 51-59.
34. Сорокина, Е. М. Теоретический аспект анализа платежеспособности организаций / Е. М. Сорокина // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). - 2014. - № 2. - С.80-86
35. Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов. - 2013. - №4. - С. 61-65
36. Филимонова-Арутюнова К. К. Управление ликвидностью коммерческого банка : дис. канд. экон. наук : 08.00.10 / Филимонова-Арутюнова Карина Константиновна. - Ростов н/Д, 2005. - 269 с.
37. Финансы / Под ред. Ковалева В.В. // ТК Велби. Проспект. М., 2011. С. 45.
38. Юдин, Р. А. Моделирование оценки ликвидности и платежеспособности предприятия/ Р. А. Юдин, Л. С. Соколова // Справочник экономиста. - 2011. - № 5. - С. 9-17.
39. Юрьева, Т. В. Стратегия восстановления платежеспособности в системе антикризисного управления / Т. В. Юрьева // Финансовый бизнес. - 2013. - № 6. - С. 19-25.
40. Статистическая отчетность ООО «Шумихинский пряник» за 2015-2016 гг.

41. Финансовая отчетность ООО «Шумихинский пряник» за 2015-2016 гг.
42. Бухгалтерская отчетность ООО «Шумихинский пряник» за 2015-2016 гг.

Формы  
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

**Бухгалтерский баланс**

на **31 декабря 2016 г.**

		Коды		
		0710001		
		31	12	2016
Организация	ООО «Шумихинский пряник»	Форма по ОКУД		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)		
Вид экономической деятельности	Производство сухих хлебобулочных изделий и мучных кондитерских изделий	по ОКПО		
Организационно-правовая форма/форма собственности		ИНН		
Общество с ограниченной ответственностью		4524007561		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКВЭД		
Местонахождение (адрес)		15.82		
		65	16	
		по ОКЕИ		
		384 (385)		

Пояснения 1	Наименование показателя <sup>2</sup>	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря	20 15 г. <sup>4</sup>	20 14 г. <sup>5</sup>
		2016 г. <sup>3</sup>		
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	1618	14525	10839

	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	1618	14525	10839
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	1123	1698	3427
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	15255	2036	6204
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1808	57	942
	Денежные средства и денежные эквиваленты	75	216	111
	Прочие оборотные активы			
	Итого по разделу II	18261	4007	10684
	<b>БАЛАНС</b>	19879	18532	21523

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31	На 31 декабря	На 31 декабря
		На декабря 2016 г.3	20 15 г.4	20 14 г.5
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6</b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	20	20	20
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( )	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	6734	2979	2280
	Итого по разделу III	6754	2999	2300
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства		5740	5920
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV		5740	5920
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства	9299	5988	9587
	Кредиторская задолженность	3826	3805	3716
	Доходы будущих периодов			

	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	13125	9793	13303
	<b>БАЛАНС</b>	19879	18532	21523

Руководитель

\_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)

“ ” 20 г.  
\_\_\_\_\_

## ПРИЛОЖЕНИЕ 2

(в ред. Приказа Минфина России  
от 06.04.2015 № 57н)

### Отчет о финансовых результатах

за **декабрь** **20 16** г.

	Форма по ОКУД	Коды	
	Дата (число, месяц, год)	31	12
Организация	по ОКПО	0710002	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	4524007561	
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД	15.82	
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКОПФ/ОКФС	65	16
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКЕИ	384 (385)	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)			

Пояснения 1	Наименование показателя 2	За	Декабрь	За	декабрь
		2016	г. 3	20 15	г. 4
	Выручка 5	22645		27601	
	Себестоимость продаж	( 16840 )		( 21670 )	
	Валовая прибыль (убыток)	5805		5931	
	Коммерческие расходы	( 2827 )		( 1756 )	
	Управленческие расходы	( 1618 )		( 957 )	
	Прибыль (убыток) от продаж	1360		3218	
	Доходы от участия в других организациях	-		-	
	Проценты к получению	2		2	
	Проценты к уплате	( 1093 )		( 1557 )	
	Прочие доходы	16274		194	
	Прочие расходы	( 12513 )		( 794 )	

	Прибыль (убыток) до налогообложения	4030	1063
	Текущий налог на прибыль	( 275 )	( 364 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		

Руководитель

\_\_\_\_\_

(подпись)

\_\_\_\_\_

(расшифровка подписи)

”

20 г.

\_\_\_\_\_