

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

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ

Заведующий кафедрой, д.э.н., профессор

_____/ В.С. Антонюк /

« ____ » _____ 2019 г.

Управление ликвидностью и платежеспособностью фирмы (на примере ООО «АТОЛЛ»)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ – 38.03.01.2019.054.ВКР

Руководитель, доцент кафедры ЭГТМУ

_____/ Н.В. Мוצаренко /

« ____ » _____ 2019 г.

Автор

студент группы ЗЭУ – 519

_____/ М.Н. Зименкова /

« ____ » _____ 2019 г.

Нормоконтролер, доцент кафедры ЭГТМУ

_____/ Е.М. Колмакова /

« ____ » _____ 2019 г.

Челябинск 2019

АННОТАЦИЯ

Зименкова М.Н. Управление ликвидностью и платежеспособностью фирмы (на примере ООО «АТОЛЛ»). – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ – 519, 83с., 23ил., 22 табл., библиогр. список – 40наим., 3 прил.

Объект исследования – ООО «АТОЛЛ».

Предмет исследования – управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий направленных на улучшение ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «АТОЛЛ».

В теоретической части работы выявлено экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия, проанализированы факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия, определена методика анализа ликвидности и платежеспособности.

В практической части проведен анализ уровня ликвидности и платежеспособности ООО «АТОЛЛ», проведен расчет и анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности предприятия, выявлены основные тенденции. Разработаны мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности на основе выявленных тенденций, приведено обоснование и оценка эффективности предлагаемых мероприятий.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическую значимость и могут применяться ООО «АТОЛЛ» при формировании финансовой политики.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия	10
1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия	17
1.3 Методика анализа ликвидности и платежеспособности предприятия.....	25
2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОЛЛ»	
2.1 Анализ ликвидности баланса и оценка уровня ликвидности и платежеспособности	41
2.2 Расчет и анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности	45
3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОЛЛ»	
3.1 Основные направления совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия.....	61
3.2 Обоснование и оценка эффективности предлагаемых мероприятий	67
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	77
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	80
ПРИЛОЖЕНИЯ	
Приложение А – Бухгалтерский баланс ООО «АТОЛЛ» за 2018 год.....	84
Приложение Б – Отчет о финансовых результатах ООО «АТОЛЛ» за 2018 год	86
Приложение В – Отчет о финансовых результатах ООО «АТОЛЛ» за 2017 год	87

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность исследования обусловлена тем, что в рамках сопутствующих деятельности предприятия рисков и неопределенности предприятия обязаны обеспечивать свою выживаемость путем поддержания на достаточном уровне ликвидности и платежеспособности, поддерживать свою способность своевременно осуществлять расчеты по обязательствам. В противном случае предприятие ждет в скором будущем банкротство. Высокий уровень ликвидности характеризует развитый финансовый менеджмент компании и свидетельствует о его способности покрывать поступлениями денег обязательств предприятия.

Анализ ликвидности позволяет выявить уровень платежеспособности и экономической устойчивости предприятия. Чем выше показатели ликвидности предприятия и его платежеспособности, тем меньше времени потребуется для погашения имеющихся обязательств предприятия. Критически низкая ликвидность – верный признак скорого банкротства предприятия. Поэтому грамотное управление ликвидностью и платежеспособностью способствует снижению финансовых рисков, рисков финансовой несостоятельности (банкротства). Все это в совокупности представляет собою одно из важных направлений стратегии развития субъекта хозяйствования. Современные рыночные отношения требуют гибкости и постоянного поиска новых решений, связанных с повышением ликвидности и платежеспособности.

Все перечисленное делает актуальным вопрос грамотной оценки уровня ликвидности и платежеспособности, которая дает возможность выявления основных проблем финансово–хозяйственной деятельности предприятия и возможность оперативного реагирования на изменение обстановки, принятия необходимых управленческих решений.

Объект исследования – Общество с ограниченной ответственностью «АТОЛЛ» (ООО «АТОЛЛ»).

Предмет исследования – управление ликвидностью и платежеспособностью

предприятия.

Цель исследования – разработка мероприятия направленных на улучшение ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «АТОЛЛ».

Задачи исследования:

– рассмотреть экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия;

– охарактеризовать факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия;

– обозначить методику анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;

– провести анализ уровня ликвидности и платежеспособность предприятия;

– разработать и обосновать предложения по повышению ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

Методы исследования, применяемые в работе: общенаучные: анализ, синтез, сравнение, моделирование; специально научные: вертикальный и горизонтальный анализ показателей, коэффициентный анализ, моделирование показателей.

Теоретическую основу исследования составили работы ведущих отечественных и зарубежных ученых в области анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, анализа финансово–хозяйственной деятельности предприятия, а так же комплексного анализа деятельности предприятия.

Нормативно–правовая и статистическая основа исследования федеральные законы РФ, аналитические обзоры по проблеме исследования, материалы научных и периодических источников.

Информационной базой анализа является финансовая отчетность ООО «АТОЛЛ», прочие документы открытого доступа за период 2016 – 2018 гг.

Результаты выпускной квалификационной работы имеют практическое значение и могут быть использованы в процессе управления финансовым состоянием предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия

Пониманию управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия было посвящено множество исследований.

В частности можно отметить следующих авторов с их фундаментальными трудами.

В работе автора Ф.С. Тимошенко – «Совершенствование процессов и принципов управления ликвидностью компании», рассматривается цель управления ликвидностью, так же представлены лучшие практики в рамках управления ликвидностью предприятия, представлен структурированный подход к управлению рисками ликвидности компании [25].

И.А. Бланк в своем труде «Основы финансового менеджмента» рассматривает управление ликвидностью и платежеспособностью как тождественные категории, что относится к пониманию «ликвидности и «платежеспособности», так и к процессу управления [2, с. 168].

Ф.А. Эйзенберг в книге «Финансовый менеджмент на предприятии», рассматривает понятие ликвидности, приводит виды ликвидности, рассматривает методику оценки, как условия эффективного управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия [30].

Авторами Н.А. Серебряковой и Н.В. Грищенко в своей работе «Совершенствование управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия» рассматривается анализ ликвидности и платежеспособности предприятия как основы эффективного управления самим предприятием и на примере конкретного предприятия они приходят к выводу, что проводимый анализ дает возможность разработки управленческих решений направленных на

восстановления платежеспособности (если такой момент был обнаружен в рамках анализа) [24].

Л.Ю. Зиминой в работе «Платежеспособность и ликвидность, как элементы анализа финансового состояния предприятия» подвергаются рассмотрению подходы к пониманию данных категорий, к пониманию их взаимосвязи. В работе автор приходит к выводу о важности эффективно спланированного финансового менеджмента на предприятия как условия результативного управления его ликвидностью и платежеспособностью [10].

Достаточно глубоко рассматривается понятие платежеспособности и ликвидности с точки зрения теоретического аспекта О.В. Бутковой и Н.В. Чумаковой, прорабатывается понимание данных категорий многими авторами и дается обобщающая формулировка данных понятий [4].

По мимо этого, проблемам, связанным с определением и анализом ликвидности и платежеспособности предприятий посвящены работы таких известных ученых как: А.Д. Шеремета, В.В. Ковалева, Н.С. Пласковой Н.А. Казаковой, А.Е. Негашева и других авторов.

Предприятие представляет собой сложную систему, если рассматривать его относительно системного подхода. Постоянная и бесперебойная деятельность с отсутствием нарушения взаимосвязей требует грамотного управления всеми процессами как хозяйственными, так и финансовыми. В данном контексте достаточно важным является управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия [18, с. 36].

В настоящее время нет однозначного и общепринятого определения ни категории «ликвидности» ни категории «платежеспособности», существует множество различных трактовок сущности данных понятий. В тоже время можно отметить отсутствие противоречий в определениях сформулированных разными авторами, а так же отражение приоритетных аспектов в оценке платежеспособности и ликвидности.

Понятия «платежеспособность» и «ликвидность» в экономическом смысле

довольно близки, вследствие чего в экономической литературе имеют место две кардинально отличающиеся друг от друга точки зрения (группы) на необходимость разграничения этих понятий при осуществлении диагностики финансово–экономической деятельности экономического субъекта.

К первой группе научных деятелей, которые рассматривают понятия «ликвидность» и «платежеспособность» как тождественные, можно отнести И. Бланка, Ю. Бригхема, Е. Б. Герасимову, Л. Гапенски, Е. С. Пласкову, М. В. Мельник и других.

Так, И. Бланк в своих трудах пишет, что платежеспособность можно рассматривать как возможность экономического субъекта своевременно рассчитываться по своим текущим обязательствам за счет оборотных активов различного уровня ликвидности [10, с. 198]. Таким образом, в трудах ученого платежеспособность и ликвидность имеют одну природу, взаимосвязь этих понятий настолько велика, что разграничивать данные понятия не имеет смысла.

В свою очередь Ю. Бригхем и Л. Гапенски рассматривают ликвидность и платежеспособность экономического субъекта в рамках способности осуществлять денежные выплаты в таком объеме и в такие сроки, которые предусмотрены заключенными с контрагентами контрактами. По мнению указанных авторов, экономический субъект, являющийся достаточно ликвидным, в состоянии осуществлять свою текущую финансово–экономическую деятельность. Это значит, что у предприятия достаточно средств, чтобы произвести необходимые выплаты по своим обязательствам [11, с. 254].

Н.С. Пласкова понимает под платежеспособностью определенную ликвидность активов предприятия, что является свидетельством способности полного погашения задолженности относительно обязательств, в сроки определенные договором [37, с. 168].

Авторы М.В. Мельник и Е.Б. Герасимова рассматривают платежеспособность как возможность погашения обязательств в полном их объеме, и в обусловленные договорами сроки, только тогда экономический субъект будет считаться

платежеспособным [24, с. 192].

Таким образом, первая группа ученых предлагает не разграничивать понятия «ликвидность» и «платежеспособность» и понимать под ними способность экономического субъекта в определенные договорными сроки произвести полный расчет по своим текущим обязательствам за счет оборотных активов, которые имеют различные уровни ликвидности. Для диагностики возможности рассчитаться по своим долгам необходимо производить расчет коэффициентов ликвидности, с помощью которых и производится оценка платежных возможностей предприятия.

Вторая группа ученых считает, что понятия «ликвидность» и «платежеспособность» не тождественны и говорить, о них, в ключе тождественности некорректно. В числе сторонников данной позиции можно выделить В. В. Ковалева, Г. Поляка, А. Гаврилову, А. Попова, И. Я. Лукаевича и др. В. В. Ковалева отмечает под платежеспособностью готовность предприятия к возмещению кредиторской задолженности в рамках срока платежа посредством текущих поступлений денежных средств. Под ликвидностью автор понимает достаточность оборотных средств необходимых погасить краткосрочные обязательства, даже если нарушены сроки погашения.

Такого же мнения придерживается И. Я. Лукаевич, который полагает, что платежеспособность экономического субъекта представляет собой его возможность своевременно и в полном объеме выполнить свои внешние обязательства любых видов по времени погашения из совокупных активов. По мнению И. Я. Лукаевича, экономический субъект будет считаться платежеспособным в том случае, если его активы превышают его обязательства. Другими словами, формально предприятие платежеспособно, если оно имеет достаточную величину собственного капитала. Таким образом, для анализа и оценки платежеспособности любого экономического субъекта, по мнению И. Я. Лукаевича, необходимо рассчитывать коэффициенты финансовой устойчивости, такой как показатель автономии, который рассчитывается отношением

собственного капитала к величине активов организации; именно этот показатель называется коэффициентом общей платежеспособности [23, с. 167].

Г. Поляк платежеспособность представляет в качестве наличия у предприятия дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в объеме достаточном для погашения краткосрочных обязательств этого предприятия [38, с. 203].

Так же к данной группе можно присоединить и высказывания таких авторов как: Л.В. Петрову, которой под ликвидностью понимается выполнение своих обязательств посредством реализации текущих активов. Платежеспособность представляется в качестве способности предприятия рассчитаться по своим долгам (долгосрочным обязательствам). Соответственно платежеспособность это превышение активов над обязательствами [29, с. 68].

А. Гаврилов и А. Попов схожи во мнении с предыдущим автором, ликвидное предприятие, когда оно способно к погашению своих обязательств посредством оборотных активов в установленные сроки [16, с. 268].

По мнению А.Д. Шеремета платежеспособность понимается в качестве сигнального показателя, характеризующего финансовое состояние предприятия. Так же платежеспособность понимается в качестве способности своевременного удовлетворения платежных требований поставщиков, относительно заключенных договоров, возможности своевременного возвращения кредитов и выплаты заработной платы работникам, а так же возможность своевременного расчета с бюджетом и внебюджетными фондами [39, с. 114].

В тоже время Т.В. Бердниковой платежеспособность рассматривается в качестве способности предприятия расчета по краткосрочным обязательствам перед контрагентами, расчет должен быть своевременен и проведен в полном объеме [13, с. 101].

Автором И.Н. Уховым платежеспособность понимается как возможность своевременного выполнения денежных обязательств, посредством имеющихся денежных ресурсов, своевременное выполнение обязательств проводится на

основании договора, либо обусловлено законом [35, с. 8].

Подытоживая результаты проведенного исследования понимания категорий «ликвидность» и «платежеспособность», считаем целесообразным присоединиться ко второй группе ученых, которые отрицают тождественность понятий «ликвидность» и «платежеспособность». И предлагают рассматривать понятие «ликвидность» как способность экономического субъекта погашать свои текущие обязательства имеющимися у него оборотными активами в установленные договорами сроки, тогда как термин «платежеспособность» – как способность экономического субъекта погасить в короткие сроки требования кредиторов по краткосрочным обязательствам за счет денежных средств и их эквивалентов. Но в то же время отмечают их взаимосвязь и взаимозависимость.

В экономической литературе выделяется несколько видов ликвидности предприятия:

- совокупная ликвидность предприятия – это возможность погашения требований контрагентов с использованием собственных и привлеченных средств;

- ликвидность баланса – теоретическая, учетная возможность обращения активов в наличные средства и возможность погашения своих обязательств, возможность покрытия активами обязательств учитывая различные горизонты;

- ликвидность активов – относится к комплексной аналитической категории, которая характеризует возможность обращения в денежные средства каждого актива (каждой статьи актива). Есть два фактора определяющие степень ликвидности: потери собственника активов от снижения стоимости последних при необходимости их экстренной продажи; скорость трансформации в денежные средства.

В целом можно отметить, что ликвидность рассматривается в качестве способности трансформации активов в денежные средства по ходу производственно–технологического процесса. Под степенью ликвидности каждой из статей активов понимается продолжительность периода времени

осуществления данной трансформации. Короткий период трансформации говорит о высокой ликвидности актива.

Ликвидность предприятия предполагает наличие оборотных средств достаточного для погашения краткосрочных обязательств (даже учитывая нарушение сроков погашения по контракту). На практике можно обозначить наличие уровней ликвидности: нормальную, низкую и ограниченную (рис.1).

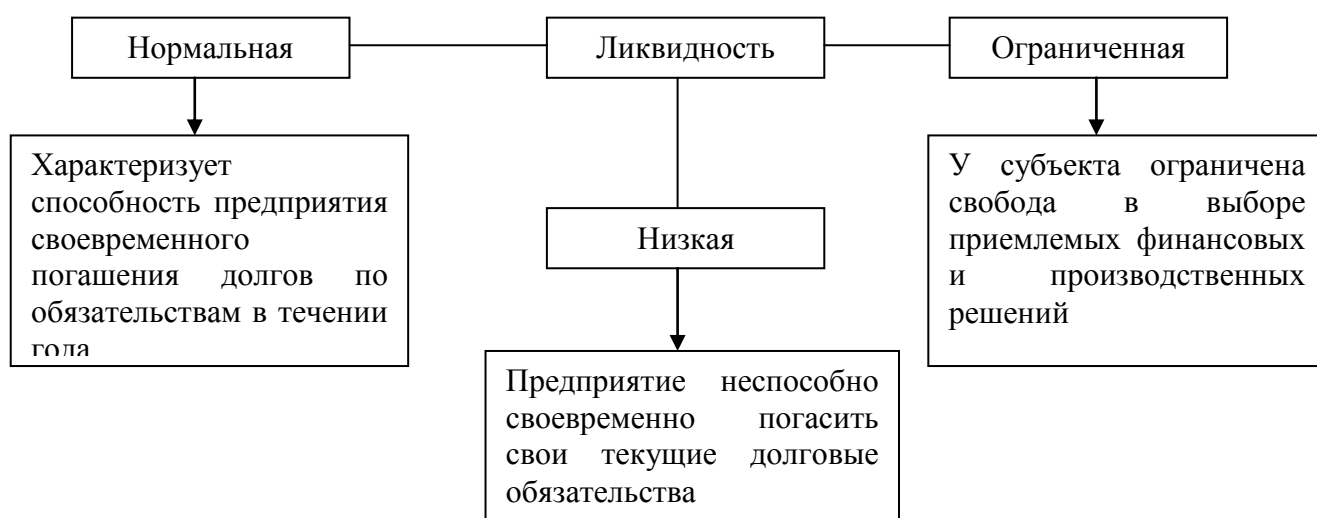


Рисунок 1 – Уровни ликвидности предприятия

Так же необходимо отметить взаимосвязь, взаимозависимость ликвидности и платежеспособности предприятия (рис. 2).

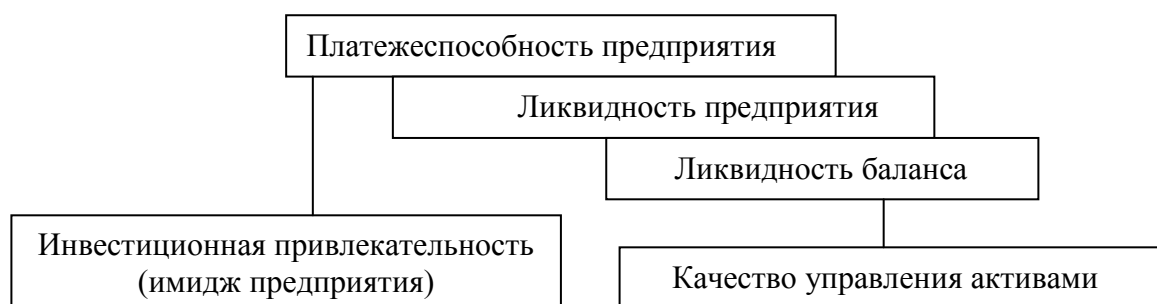


Рисунок 2 – Взаимосвязь ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность баланса можно назвать основой платежеспособности и ликвидности предприятия. В данной ситуации:

– ликвидность предприятия это возможность субъектом хозяйствования погашать свои долги;

– ликвидность же баланса это соотношение обязательств и активов, возможность последних покрыть обязательства предприятия. Срок превращения активов в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств

Таким образом, платежеспособность– возможность выполнения погашения задолженности предприятия без нарушения условий договора и в соответствии с графиком. Ликвидность– активы способные трансформироваться в наличные средства. Соответственно ликвидность баланса может выступать в качестве базы ликвидности и платежеспособности предприятия в совокупности. Ликвидность это метод поддержания платежеспособности предприятия.

1.2 Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия

На процесс управления ликвидностью и платежеспособностью могут оказывать влияние различные факторы. В основном их подразделяют на внешние и внутренние.

Основные факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность, в общем виде, характерные как для крупных компаний, так и для малых и средних предприятия, представлены на рисунке 3.

К внешним факторам можно отнести:

– организационно–правовую форму предприятия, различие форм обуславливается в возможности различного экспонирования на рынке;

– так же фактором является законодательное ограничение (в данной ситуации возможность ограничения продажи активов, отнесение предприятия к специфической отрасли, которая имеет свои законодательные ограничения, ограничения по операциям с акциями предприятия и многие другие). В данной ситуации можно выделить постоянные ограничения и временные ограничения;

– фактор отраслевой принадлежности, так же существенно может оказать

влияние на ликвидность предприятия, особенно принадлежность предприятия к малоэффективной отрасли. Некоторые предприятия могут находиться в стадии быстрого развития (химические, нефтедобыча и т.п.) и наоборот (текстильная отрасль, машиностроительная и т.п.);

– фактор привлекательности и конкурентоспособности (в разрезе позиционирования предприятия на рынке продукции, товаров и услуг). Кроме того в данном случае могут рассматриваться несколько направлений деятельности предприятия которые могут принадлежать различным отраслям [15, с. 3].



Рисунок 3 – Факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность как крупных и средних предприятий, так и малых (обобщенный вариант)

Внутренние факторы, более характерные для акционерных обществ и крупных

компаний, влияющие на процесс управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия:

- долевое распределение акций (в данной ситуации ликвидность компании понимается как характеристика активов в форме ценных бумаг, как важнейшего признака финансово–экономической состоятельности). Пакет акций подлежащий оценке можно отнести либо к миноритарному, либо к мажоритарному и определить как влияют на его стоимость не оцениваемая часть общего пакета;

- наличие государственных пакетов (долей) на предприятии, наличие такого пакета относится к так называемому пассивному пакету. Владелец этого пакета в принципе не стремится к захвату контроля, покупке новых пакетов предприятия, а так же дает возможность предположить что, в определенный момент времени этот пакет может быть выставлен на торги;

- котировка акций, наличие рыночных котировок позволяют судить о максимальной ликвидности в своем эшелоне;

- наличие ограничений в голосовании, анализируется определенный уставом режим голосования который может оказывать воздействие на итоговую величину как в сторону увеличения, так и в сторону уменьшения;

- выплата и уровень дивидендов, данный фактор показывает прозрачность предприятия, так как дивиденды это часть чистой прибыли по результатам годовой отчетности;

- фактор изменения уровня левериджа, для отслеживания уровня доли заемного капитала и соответственно уровня риска для инвесторов;

- финансово – экономическое состояние компании, анализируется состояние предприятия на сегодняшний день и динамика его изменения. Кроме того происходит классификация финансовой устойчивости предприятия или отношение к критериям Альтмана (близость к банкротству) [19, с. 70].

Помимо этого можно провести классификацию факторов, как для платежеспособности предприятия, так и для ликвидности.

Можно выделить внешние и внутренние факторы, которые оказывают влияние

на платежеспособность предприятия (рис.4)[19].

Перечисленные факторы могут, как негативно отражаться на платежеспособности предприятия, так и наоборот.



Рисунок 4 – Факторы, оказывающие влияние на платежеспособность

Наибольший эффект в ту или иную сторону происходит при дополнении и взаимодействии внутренних и внешних факторов. Взаимодействие факторов может быть благотворным и для финансового состояния, и для финансовой устойчивости предприятия и платежеспособности, в силу возможности осуществлять регулирование данных факторов предприятием.

Можно предложить рейтинг факторов как в условиях экономического кризиса, так и в стабильных условиях, что на сегодняшний день является достаточно актуально (табл.1)

Таблица 1 –Рейтинг факторов, влияющих на платежеспособность

Место фактора в рейтинг от значительных до информативных	В нестабильных условиях	В условиях стабильности
1	Экономические, социальные, политические	Неконкурентоспособная продукция
2	Состояние денежного рынка	Высокий износ основных фондов
3	Инфляция	Неэффективные затраты
4	Развитие рынка ценных бумаг	Сверхнормативные запасы (оборотные средства)
5	Рост налоговой нагрузки	Экономические, социальные, политические
6	Неконкурентоспособная продукция	Дисбаланс в управлении
7	Бизнес убыточен	Неэффективный маркетинг
8	Высокий износ основных фондов	Наличие ГЧП
9	Наличие ГЧП	Противоречивость политики государства
10	Неэффективные затраты	Состояние денежного рынка
11	Сверхнормативные запасы (оборотные средства)	Развитие рынка ценных бумаг
12	Дисбаланс в управлении	Инфляция
13	Неэффективный маркетинг	Рост налоговой нагрузки

Источник: составлено автором на основании источника [26]

В различных условиях рынка влияние факторов по разному отражается на ликвидности предприятия, в данной ситуации так же можно представить рейтинг влияния факторов в условиях экономического кризиса, так и в стабильных условиях (табл. 2)[26].

Таблица 2 –Рейтинг факторов, влияющих на ликвидность

Место фактора в рейтинг от значительных до информативных	В нестабильных условиях	В условиях стабильности
1	Выбор отрасли деятельности	Размер предприятия и объем его деятельности
2	Характер деятельности предприятия	Выбор отрасли деятельности
3	Размер предприятия и объем его деятельности	Состояние дебиторской задолженности

Окончание таблицы 2

Место фактора в рейтинг от значительных до информативных	В нестабильных условиях	В условиях стабильности
4	Состояние дебиторской задолженности	Характер деятельности предприятия
5	Условия расчетов с дебиторами	Сезонность работы предприятия
6	Чрезмерная инвестиционная активность	Условия расчетов с дебиторами
7	Инвестиции за счет будущих денежных потоков	Состояние запасов
8	Сезонность работы предприятия	Чрезмерная инвестиционная активность

Источник: составлено автором на основании источника[26]

Отметим внешние и внутренние факторы оказывающие влияние на управление ликвидностью предприятия, более характерных для средних и малых предприятий (рис. 5) [25, с. 192].

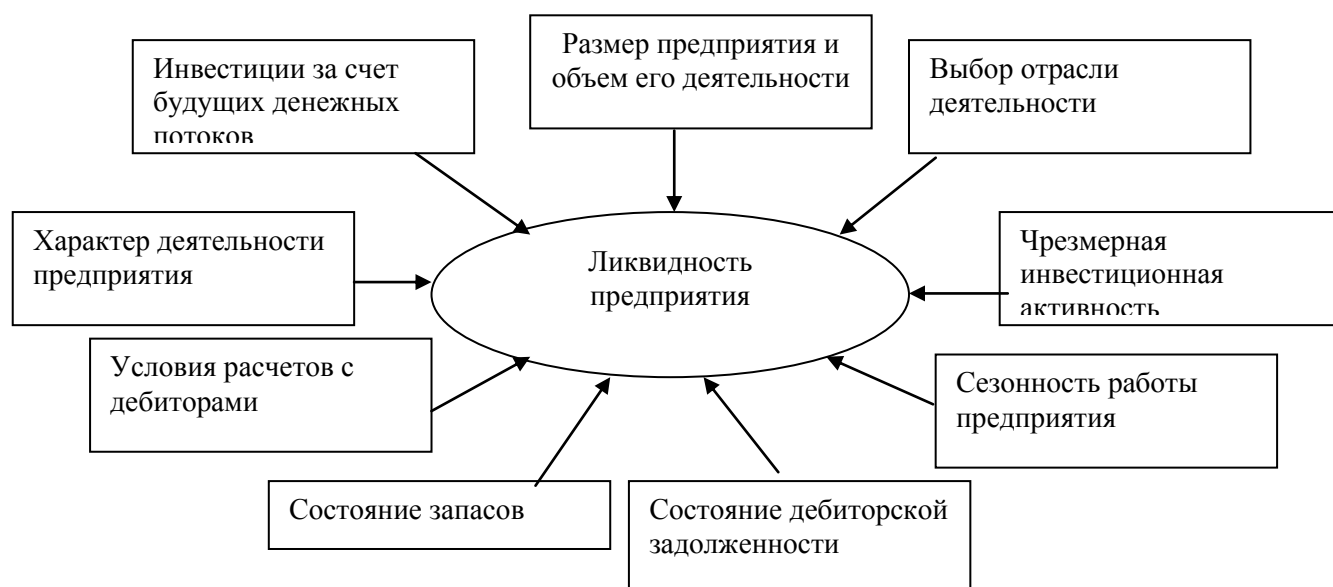


Рисунок 5 – Факторы, оказывающие влияние на ликвидность предприятия

Рассмотрим факторы, оказывающие влияние на уровень ликвидности, более характерных для средних и малых предприятий [26]:

- размер организации и объема продаж. С увеличением объема производства и

реализации товаров и услуг, происходит и рост запасов, который в свою очередь приводит к увеличению уровня ликвидности;

– принадлежность к отрасли. Например, если предприятие занимается тяжелой промышленностью, то в структуре его активов преобладают основные средства, следовательно, уровень его ликвидности будет ниже, нежели чем у компании, занимающейся производством текстиля;

– продолжительность производственного цикла. Она оказывает влияние на объемы незавершенного производства, удельный вес которого является наиболее весомым элементов в составе оборотных активов;

– сезонности работы предприятия. Например, у предприятия, которое производит зимнюю одежду, количество клиентов, которым оно поставляет свою продукцию, увеличивается с наступлением зимнего времени года. Вместе с этим значительно увеличивается дебиторская задолженность, следовательно, показатель ликвидности растет;

– экономическая ситуация в стране. В условиях кризиса наблюдается тенденция сокращения оборотных активов при увеличении, в том числе и краткосрочных обязательств;

– взаимоотношения с дебиторами. Своевременное погашение дебиторской задолженности приводит к уменьшению уровня ликвидности, но в то же время чрезмерное количество дебиторской задолженности препятствует вложению денежных средств в дальнейшее развитие предприятия;

– состояние дебиторской задолженности. Присутствие/отсутствие в структуре дебиторской задолженности просроченных и безнадежных долгов;

– состояние запасов. Наличие излишних запасов приводят к отвлечению средств из хозяйственного оборота, в то время как их недостаток может привести к снижению объёма продаж и сокращению чистой прибыли. Следовательно, величина запасов компании должна поддерживаться на оптимальном уровне, для бесперебойной деятельности компании.

– уровень инфляции. Один из основных факторов, оказывающих влияние на

принятие решений в области формирования оборотных активов (в большей мере влияет на количество приобретаемых запасов). Если по прогнозам ожидается значительное повышение цен на сырьё, то формирование запасов сверх нормы, при условии что уровень инфляции выше чем затраты на хранение, является оправданным.

– инвестиционный фактор проявляется в направленности инвестиций. Отсутствие или выбор неправильного направления инвестирования, зачастую приводит к тому, что основные средства предприятий физически и морально устаревают. Как следствие — рынок теряет интерес к продукции, изготовленной на устаревшей технической основе. Напротив, инвестирование в совершенствование материальной базы, в модернизацию техники и технологии создают оптимальные условия для повышения конкурентоспособности производимой продукции.

Производственные и инвестиционные условия в сумме оказывают влияние на реализацию финансовых факторов управления платежеспособностью. Здесь можно говорить о выработке структуры активов, формировании объема заемных и привлеченных средств, что, в конечном итоге, предопределяет эффективность применяемой финансовой стратегии.

Таким образом, факторы, влияющие на процесс управления ликвидностью и платежеспособностью можно подразделить как на внешние, так и на внутренние. Внешние факторы характерны как для той, так и для другой категории. Поскольку ликвидность предприятия, так же является условием его платежеспособности, то группа внутренних факторов оказывающих влияние на ликвидность так же присущая и платежеспособности, в целом к внутренним факторам можно отнести: состояние запасов, дебиторской задолженности, сезонность, продолжительность производственного цикла, объем продаж и многие другие факторы.

1.3 Методика анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

Главной целью анализа ликвидности и платежеспособности предприятия является получение информативных параметров, которые дают точную и объективную картину финансового состояния предприятия, изменений в структуре пассивов и активов, в расчетах с кредиторами и дебиторами.

В данном контексте рассмотрим методики, предложенные разными авторами, относительно оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

Рассмотрим некоторые методики предложенные авторами.

А.Д. Шеремет, рассматривает понятие платежеспособности, причем данное понятие, по его мнению, является проявлением финансовой устойчивости. И в рамках управления платежеспособностью автор предлагает проводить анализ баланса платежеспособности, то есть производить расчеты показателей, характеризующих величину: просроченной задолженности: по кредитам банков и займам других юридических и физических лиц, по расчетным документам контрагентов, основными из которых являются поставщики, платежам в бюджет по налогам и сборам с обязательным последующим выяснением причин их образования и определением источников, способных ослабить финансовую напряженность [39, с. 215].

Данная точка зрения поддерживается авторами Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой, ими платежеспособность рассматривается в качестве внешнего признака финансовой устойчивости. Помимо этого платежеспособность обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Авторами выделяется платежеспособность, как долгосрочная (отношение заемного и собственного капитала (финансовый рычаг)), так и текущая (текущие активы могут трансформироваться в денежные средства) [32, с. 195].

Авторами М.В. Мельником и Е.Б. Герасимовой предлагается рассчитывать финансовые коэффициенты ликвидности для исследования текущей

платежеспособности, поскольку, по мнению авторов, предприятие платежеспособно в случае возможности предприятием погашения в полном объеме своих долгосрочных обязательств [24, 87].

О.В. Ефимовой рекомендуется при исследовании платежеспособности предприятия рассчитывать коэффициенты [17, с. 54]:

– платежеспособности:

$$КП=(ДС_{нп}+ПритокДС)/ОттокДС, \quad (1)$$

где: ДС – денежные средства (нп – на начало периода).

При помощи коэффициент есть возможность оценки обеспечения обязательств денежными средствами на счетах предприятия. Нормой считается значение коэффициента более 1.

– коэффициент Бивера:

$$Кб=(ЧП+A)/(ДО+КО), \quad (2)$$

где: ЧП – чистая прибыль;

А – амортизация;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства.

Диапазон коэффициента Бивера должен находиться в пределах 0,17–0,4, по мнению О.В. Ефимовой, что будет говорить об удовлетворительности платежеспособности предприятия, значение ниже говорит о риске потери платежеспособности [17, с. 54].

В качестве информационной базы, использовать отчет о движении денежных средств.

В правовой, нормативно–методической литературе, так же рассматривается методика анализа платежеспособности предприятия в рамках анализа финансового состояния. Примером тому служат Правила проведения арбитражным управляющим финансового анализа, где платежеспособность оценивается с использованием относительных коэффициентов ликвидности (абсолютной, текущей), так же коэффициента характеризующего обеспеченность

активами обязательств должника, платежеспособность по текущим активам. Степень платежеспособности определяется динамикой значений данных показателей.

Расчет всех предложенных выше коэффициентов в каждой из предложенных методик различными авторами необходимо проводить в динамике, для того чтобы проследить тенденцию показателей и риски предприятия соответственно.

Авторами Н.Н. Илышевой и С.И. Крыловым платежеспособность рассматривается как наличие средств позволяющих рассчитаться с контрагентами (поставщики, персонал и т.п.) [36, с. 150]. Высокая степень платежеспособности оказывает положительное влияние на деятельность компании, поскольку способствует: выполнению производственных планов; либо же выполнению планов продаж и обеспечению предприятия запасами готовой продукции для перепродажи. Таким образом, платежеспособность, как составная часть обеспечения хозяйственной (коммерческой) деятельности, направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение установленных планов, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и на более эффективное его использование.

Анализ финансовых коэффициентов платежеспособности предприятия ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями, с данными других предприятий отрасли. По итогам анализа делается вывод о степени платежеспособности (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения.

Абсолютный показатель оценки ликвидности предприятия – чистые оборотные активы, – показывающий сумму оборотных средств, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств:

Рекомендуемое значение чистого оборотного актива – больше нуля, поскольку в самом общем случае у предприятия после погашения всех краткосрочных обязательств должны остаться оборотные средства для продолжения

осуществления текущей деятельности.

Относительные показатели оценки ликвидности – финансовые коэффициенты ликвидности.

Анализ финансовых коэффициентов ликвидности предприятия ведется в динамике, в сопоставлении с рекомендуемыми значениями и данными других предприятий. По итогам анализа делается вывод о степени ликвидности (абсолютная, нормальная, удовлетворительная, неудовлетворительная) и причинах ее изменения.

Оценка ликвидности предприятия может быть дополнена анализом ликвидности ее бухгалтерского баланса, который осуществляется путем перегруппировки активов по скорости их реализации (ликвидности) и пассивов по степени их срочности (погашаемости) с последующим их сравнением.

Помимо этого можно провести факторный анализ ликвидности, такую методику предлагает автор Е.В. Кабитова [20, с. 124].

В целом в методиках, представленных в экономической литературе, выделяются два основных направления анализа:

- анализ ликвидности баланса;
- анализ финансовых коэффициентов, характеризующих уровень ликвидности и платежеспособности.).

Динамический анализ имущества предприятия (активов) и источников финансирования рассчитывается по формуле:

$$\Delta И = И_i - И_{i-1}, (3)$$

где: $И_i$ – значение отчетного периода;

$И_{i-1}$ – Значение периода предыдущего отчетному.

Позволяет выявить тенденции изменения отдельных статей активов и пассивов, в абсолютных величинах.

Анализ темпов прироста имущества предприятия (активов) и источников финансирования (пассивов):

$$Тр = И_i / И_{i-1}, (4)$$

Характеризует тенденции изменения отдельных статей активов и пассивов в процентах.

Расчет структуры имущества предприятия (активов) и источников финансирования (пассивов):

$$Д=I_i/\Sigma I_i*100, \quad (5)$$

Рассчитывается доля частных показателей в обобщающих итоговых данных о активах и пассивов.

1. Анализ ликвидности баланса проводится на основании группировки активов и пассивов баланса.

Группировка активов осуществляется в зависимости от степени ликвидности формулы представлены ниже:

– ликвидные активы:

$$A1=ДС+КВФ,(6)$$

где: ДС – денежные средств и денежные эквиваленты (в частности, электронные валюты);

КВФ – финансовые вложения (без указания на их краткосрочность).

–быстро реализуемые активы:

$$A2=ДЗ,(7)$$

где: ДЗ – дебиторская задолженность (предоплата поставщикам, долги покупателей и прочее).

– медленно реализуемые активы:

$$A3=З+НДС+прочОА,(8)$$

где: З– все типы запасов (к примеру сырье и полуфабрикаты на складах, готовая продукция и материалы);

НДС –налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям за минусом расходов будущих периодов;

Прочие ОА – прочие оборотные активы.

– трудно реализуемые активы:

$$A4=Итог ВНА,(9)$$

где: итог ВНА – совокупность внеоборотных активов (включая основные средства с учетом зданий, и прочей недвижимости) технологическое оборудование, долгосрочные финансовые вложения, результаты лабораторных исследований, инновационные решения, отложенные налоговые возвраты, автомобильные и железнодорожные транспортные средства и прочее.

– наиболее срочные обязательства:

$$П1=КЗ,(10)$$

где: КЗ – кредиторская задолженность.

Такую задолженность легко погасить при ближайшем поступлении.

– краткосрочные пассивы:

$$П2=Кзик+прочие КО,(11)$$

где: Кзик – краткосрочные займы и кредиты;

прочие КО – прочие краткосрочные обязательства.

Данные составляющие характеризуют среднюю срочность погашения.

– долгосрочные пассивы:

$$П3=прочПО,(12)$$

где: ДО – долгосрочные обязательства.

С 2011 г. в эту группу включается все, что должно включаться в строку 1400 баланса, — заемные средства, отложенные налоговые, оценочные и прочие обязательства.

– постоянные пассивы:

$$П4=СК+Дбп,(13)$$

где: СК – собственный капитал (раздел 3 баланса);

Дбп – Доходы будущих периодов.

Традиционно в эту группу включалась стоимостная оценка уставного капитала, собственных акций, выкупленных у акционеров, добавочного капитала, нераспределенной прибыли.

С 2011 г. законодатель отдельно выделил в структуре баланса статьи под оценку складочного капитала, уставного фонда, вкладов товарищей, переоценку внеоборотных активов.

Чтобы вывести общий показатель ликвидности баланса предприятия рекомендуется провести сравнение нескольких активов и пассивов.

Сопоставляется их размер, выраженный в рублях или иных денежных единицах.

Ниже представлена оценка платежеспособности, которая выводится благодаря анализу ликвидности.

Выполнение определенных неравенств дает наиболее точные суждения об организации:

- Если $A1$ больше $П1$, предприятие имеет возможность погашения наиболее срочных обязательств при помощи активов, обладающих едва ли не абсолютной ликвидностью;

- Если $A2$ больше $П2$, организация имеет возможность рассчитаться с кредиторами активами с быстрой степенью реализации;

- Если $A3$ больше $П3$, предприятие способно погашать займы с длительным сроком, используя медленно реализуемые активы;

- Если $A4$ меньше или равно $П2$, значит прочие неравенства, описанные выше, соблюдены. Предприятие обладает максимальной степенью платежеспособности и может погасить все имеющиеся обязательства соответствующими средствами.

Обеспечение выполнения первых трех неравенств (и четвертого – автоматически) свидетельствует о его платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса.

Несоблюдение четвертого условия свидетельствует о неликвидности баланса и наличии проблем с платежеспособностью предприятия.

Так же проводится расчет чистых оборотных активов:

$$\text{ЧОА} = \text{ОА} - \text{КО}, (14)$$

где: ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

2. Следующий этап подразумевает расчет финансовых коэффициентов, характеризующих уровень ликвидности и платежеспособности.

– коэффициент текущей ликвидности:

$$K_{\text{ТЛ}}=(A1+A2+A3)/(П1+П2), (15)$$

Нормативное значение от 1 до 1,5. Данный параметр позволяет оценить долю покрытия активами наиболее срочных и среднесрочных кредиторских задолженностей предприятия. Если коэффициент ниже единицы, имеющихся активов предприятия не хватит на погашение срочных и среднесрочных пассивов. Если значение коэффициента превысит 1,5, предприятие будет оставаться платежеспособным, но расходование ресурсов будет, скорее всего, чрезмерным. Показатель текущей ликвидности также позволяет оценить степень возможности уплаты задолженностей предприятия в сжатые сроки.

– коэффициент быстрой ликвидности:

$$K_{\text{БЛ}}=(A1+A2)/(П1+П2), (16)$$

Нормативное значение от 0,5 до 1. Параметр оценивает возможность покрытия текущих обязательств организации быстро реализуемым имуществом и высоколиквидными активами.

– коэффициент абсолютной ликвидности:

$$K_{\text{АЛ}}=(A1)/(П1+П2), (17)$$

Нормативное значение от 0,1. Он демонстрирует долю покрытия обязательств, существующих на данный момент, активами с максимальной ликвидностью. Если значение показателя опускается ниже 0,1, предприятие испытывает критические сложности с погашением обязательств. Если значение коэффициента равно 0,1, это означает, что предприятие способно сиюминутно погасить 10 % текущих обязательств. В течение отчетного периода значение этого коэффициента может меняться в одну и в другую стороны, что будет свидетельствовать об

эффективности политики предприятия, направленной на увеличение платежеспособности предприятия.

– коэффициент общей ликвидности:

$$K_{ол}=(A1+0,5*A2+0,3*A3)/(П1+0,5*П2+0,3*П3), \quad (18)$$

Нормативное значение от 1. Данный параметр показывает долю уплаты предприятием всех существующих обязательств.

–коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$K_{осос}=(П4-A4)/(A1+A2+A3), \quad (19)$$

Нормативное значение от 0,1. Показатель демонстрирует степень использования в повседневной деятельности оборотных средств, находящихся в собственности предприятия.

–коэффициент маневренности капитала:

$$K_{мк}=A3/((A1+A2+A3)-(П1+П2)), \quad (20)$$

Показатель позволяет увидеть долю собственного капитала в имеющихся запасах. В идеале этот показатель должен стремиться к нулю (за счет колоссального наращивания активов либо столь же впечатляющего уменьшения пассивов – долгов и обязательств — предприятия).

–Коэффициент финансовой независимости (Кфн):

$$K_{фн}=СК/ВБ, \quad (21)$$

где: СК – собственный капитал;

ВБ – валюта баланса.

Нормативное значение от 0,5 и выше. Показывает удельный вес собственных источников средств в капитале предприятия.

– Коэффициент финансовой зависимости (Кфз):

$$K_{фз}=ВБ/СК, \quad (22)$$

Нормативное значение ниже 2,0. Отражает соотношение всего капитала предприятия и его собственного капитала

– Коэффициент концентрации заемного капитала (Ккск):

$$K_{кск}=ЗК/ВБ,(23)$$

где: ЗК – заемный капитал.

Нормативное значение ниже 0,5. Позволяет определить удельный вес заемных источников средств в капитале предприятия

– Коэффициент задолженности (Кз):

$$Kз=ЗК/СК,(24)$$

Нормативное значение ниже 1,0. Сколько рублей заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств

– Коэффициент общей платежеспособности (Копл):

$$Kопл=A/ЗК,(25)$$

где: А – активы.

Нормативное значение более 1,0. Характеризует обеспеченность обязательств компании ее реальными активами

– Коэффициент инвестирования (вариант 1) (Кинв1):

$$Kинв1=СК/ВНА,(26)$$

где: ВНА – внеоборотные активы.

Норма больше 0,25, но ниже 1. Степень финансирования внеоборотных активов

– Коэффициент инвестирования (вариант 2) (Кинв2):

$$Kинв2=(СК+ДО)/ВНА,(27)$$

где: ДО – долгосрочные обязательства.

Нормативное значение более 1,0. Степень финансирования внеоборотных активов с учетом долгосрочных заемных средств и собственного капитала

– Коэффициент восстановления платежеспособности (Кмк):

$$Kмк=((K_{тл0}+6/T*(K_{тл1}-K_{тл0}))/K_{норм}), (28)$$

где: $K_{тл0}$ – коэффициент текущей ликвидности базисный;

$K_{тл1}$ – коэффициент текущей ликвидности текущий

$K_{норм}$ – нормативное значение коэффициент (2)

T – период на который рассчитывается коэффициент.

Нормативное значение более 1,0. $K_{норм} = 2$. отражает способность предприятия восстановить приемлемый уровень текущей ликвидности в течение 6 месяцев

–Коэффициент утраты платежеспособности ($K_{упл}$):

$$K_{упл} = ((K_{тл0} + 3/T * (K_{тл1} - K_{тл0})) / K_{норм}), (29)$$

Нормативное значение более 1,0. $K_{норм} = 2$. отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3–х месяцев

Так же возможно проведение факторного анализа ликвидности.

$$K_{тл} = (K_{ФВ} + ДС + ДЗ + З + НДС + прочОА) / (КЗ + Кзик), (30)$$

Если $\Delta K_{общ} > 0$, то предприятие усиливает платежеспособность.

Если $\Delta K_{общ} < 0$, то предприятие становится менее платежеспособным.

Для факторного анализа очередность замены факторов приведена в таблице 3.

Таблица 3– Очередность замены факторов при факторном анализе ликвидности предприятия

Показатель	Условие расчета							
	КФВ	ДС	Прочие ОА	ДЗ	З	НДС	КЗ	Кзик
K_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл1}$	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл2}$	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл3}$	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл4}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0	t_0
$K_{усл5}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0	t_0
$K_{усл6}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0	t_0
$K_{усл7}$	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_0
K_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1	t_1

Источник: составлено автором на основании источника [20]

Алгоритм определения влияния факторов представлен в таблице 4.

Таблица 4–Определение влияния факторов

Влияние активов		Влияние пассивов	
Влияние фактора	Расчет влияния активов	Влияние фактора	Расчет влияния пассивов
$DK_{КФВ}$	$K_{усл1} - K_0$	$\Delta K_{КЗ}$	$K_{усл7} - K_{усл6}$

Окончание таблицы 4

Влияние активов		Влияние пассивов	
Влияние фактора	Расчет влияния активов	Влияние фактора	Расчет влияния пассивов
DK _{ДС}	$K_{усл2} - K_{усл1}$		
DK _{ПОА}	$K_{усл3} - K_{усл2}$		
DK _{ДЗ}	$K_{усл4} - K_{усл3}$		
DK _З	$K_{усл5} - K_{усл4}$		
DK _{НДС}	$K_{усл6} - K_{усл5}$	$\Delta K_{Кзик}$	$K_1 - K_{усл7}$
Общее влияние факторов	$\Delta K_{общ} = \Delta K_{КФВ} + \Delta K_{ДС} + \Delta K_{ПОА} + \Delta K_{ДЗ} + \Delta K_{З} + \Delta K_{НДС} + \Delta K_{КЗ} + \Delta K_{Кзик}$		

Источник: составлено автором на основании источника [20]

На основе изучения методических подходов к исследованию ликвидности и платежеспособности, представленных в экономической литературе, и с учетом особенностей исследуемого предприятия в работе определен алгоритм анализа, представленный в таблице 5.

Таблица 5– Алгоритм анализа и платежеспособности предприятия

Методанализа и показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1	2	3
1. Анализ абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности		
1.1 Анализ ликвидности баланса		
1.1.1 Группировка активов баланса по степени ликвидности		
Наиболее ликвидные активы (индекс А1)	$A1 = ДС + КВФ$	ДС – денежные средства; КВФ – краткосрочные финансовые вложения
Быстро реализуемые активы (индекс А2)	$A2 = ДЗ$	ДЗ – Дебиторская задолженность
Медленно реализуемые активы (индекс А3)	$A3 = З + НДС + прочОА$	З – запасы; НДС – Налог на добавленную стоимость; Прочие оборотные активы
Трудно реализуемые активы (индекс А4)	$A4 = \text{Итог ВНА}$	ВНА – Внеоборотные активы (Итог)
1.1.2 Группировка пассивов баланса по сроку погашения		

Продолжение таблицы5

1	2	3
Наиболее срочные обязательства (индекс П1)	$P1=K3$	Краткосрочная задолженность. Такую задолженность легко погасить при ближайшем поступлении оборотных средств
Краткосрочные пассивы (индекс П2)	$P2=Kзик+прочие КО$	характеризуют среднюю срочность погашения. Краткосрочные кредиты и займы; прочие краткосрочные обязательства
Долгосрочные пассивы (индекс П3)	$P3=прочПО$	Долгосрочные обязательства
Постоянные пассивы (индекс П4)	$P4=СК+Дбп$	Собственный капитал находящийся постоянно в распоряжении предприятия и доходы будущих периодов
1.2 Проверка выполнения условия ликвидности баланса		
Соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств	$A1 \geq P1$	наиболее ликвидные активы должны покрывать наиболее срочные обязательства. В противном случае можно говорить о проблемах с мгновенной ликвидностью
Соотношение быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов	$A2 \geq P2$	быстро реализуемые активы больше краткосрочных пассивов, в противном случае можно говорить о проблемах с текущей ликвидностью
Соотношение медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов	$A3 \geq P3$	Оборотные активы с медленной реализацией должны быть выше долгосрочных обязательств, обратная ситуация говорит о проблеме с долгосрочной ликвидностью
Соотношение трудно реализуемых активов и собственного капитала	$A4 \leq P4$	трудно реализуемые активы должны быть ниже собственного капитала, обратная ситуация говорит о проблемах с долгосрочной ликвидностью
2. Расчет чистых оборотных активов		
Чистые оборотные активы	$ЧОА=ОА-КО$	сумма оборотных средств, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств

Продолжение таблицы5

1	2	3
3. Анализ относительных показателей ликвидности		
Текущая ликвидность	$K_{ТЛ}=(A1+A2+A3)/(П1+П2)$	Нормативное значение от 1 до 1,5. Общая оценка обеспеченности оборотными средствами и возможности своевременного погашения срочной задолженности
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{Бл}=(A1+A2)/(П1+П2)$	Нормативное значение от 0,5 до 1. Степень покрытия высоколиквидными и быстро реализуемыми активами текущих обязательств предприятия
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{Ал}=(A1)/(П1+П2)$	Нормативное значение от 0,1. Степень покрытия наиболее ликвидными активами текущих обязательств предприятия
Коэффициент общей ликвидности	$K_{Ол}=(A1+0,5*A2+0,3*A3)/(П1+0,5*П2+0,3*П3)$	Нормативное значение от 1. Степень погашения активами предприятия всех своих обязательств
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{Осос}=(П4-A4)/(A1+A2+A3)$	Нормативное значение от 0,1. Степень использования предприятием собственных оборотных средств
Коэффициент маневренности капитала	$K_{Мк}=\frac{A3}{(A1+A2+A3)-(П1+П2)}$	отражает размер капитала в запасах. Оптимальным считается его тенденция к снижению
4. Факторный анализ текущей ликвидности		
Факторная модель анализа коэффициента текущей ликвидности	$K_{ТЛ}=(КФВ+ДС+ДЗ+З+НДС+прочОА)/(КЗ+Кзик)$	А именно состав показателей А1, А2, А3, П1, П2. Проводится способом цепной подстановки с использованием очередности замены показателей. Если $\Delta K_{общ} > 0$, то предприятие усиливает платежеспособность. Если $\Delta K_{общ} < 0$, то предприятие становится менее платежеспособным
5. Анализ относительных показателей платежеспособности		
Коэффициент финансовой независимости	$K_{Фн}=\frac{СК}{ВБ}$	Нормативное значение от 0,5 и выше. Показывает удельный вес собственных источников средств в капитале предприятия
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{Фз}=\frac{ВБ}{СК}$	Нормативное значение ниже 2,0. Отражает соотношение всего капитала предприятия и его собственного капитала

Окончание таблицы 5

1	2	3
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кск} = ЗК/ВБ$	Нормативное значение ниже 0,5. Позволяет определить удельный вес заемных источников средств в капитале предприятия
Коэффициент задолженности	$K_з = ЗК/СК$	Нормативное значение ниже 1,0. Сколько рублей заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств
Коэффициент общей платежеспособности	$K_{опл} = А/ЗК$	Нормативное значение более 1,0. Характеризует обеспеченность
		обязательств компании ее реальными активами
Коэффициент инвестирования (вариант 1)	$K_{инв1} = СК/ВНА$	Норма больше 0,25, но ниже 1. Степень финансирования внеоборотных активов
Коэффициент инвестирования (вариант 2)	$K_{инв2} = (СК + ДО)/ВНА$	Нормативное значение более 1,0. Степень финансирования внеоборотных активов с учетом долгосрочных заемных средств и собственного капитала
Коэффициент восстановления платежеспособности	$K_{мк} = ((K_{тл0} + 6/Т * (K_{тл1} - K_{тл0}))/K_{норм}$	Нормативное значение более 1,0. $K_{норм} = 2$. отражает способность предприятия восстановить приемлемый уровень текущей ликвидности в течение 6 месяцев
Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{мк} = ((K_{тл0} + 3/Т * (K_{тл1} - K_{тл0}))/K_{норм}$	Нормативное значение более 1,0. $K_{норм} = 2$. отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев

Примечания: СК – Собственный капитал; ВБ – Валюта баланса; ЗК – Заемный капитал; А – Активы; ВНА – Внеоборотные активы; КО – краткосрочные обязательства; ДО – долгосрочные обязательства; ОА – оборотные активы; КЗ – кредиторская задолженность; Кзик – краткосрочные займы и кредиты; Дзик – долгосрочные займы и кредиты; Дбп – доходы будущих периодов; ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; НДС – налог на добавленную стоимость; З – запасы; ДЗ – дебиторская задолженность.

То есть, именно по такому алгоритму, представленному в таблице 5, далее производится анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.

Вывод по разделу

Под платежеспособностью можно понимать возможность выполнения погашения задолженности предприятия без нарушения условий договора и в соответствии с графиком. Под ликвидностью подразумеваются лишь активы способные трансформироваться в наличные средства.

Факторы, влияющие на процесс управления ликвидностью и платежеспособностью можно подразделить как на внешние, так и на внутренние.

Методика оценки ликвидности и платежеспособности предприятия включает в себя расчет показателей: ликвидности баланса, а так же коэффициентов ликвидности, финансовых показателей платежеспособности.

2 АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОЛЛ»

2.1 Анализ ликвидности баланса и оценка уровня ликвидности и платежеспособности

ООО «АТОЛЛ» – предприятие, основным видом деятельности которого являются транспортные услуги. Потребителями услуг ООО «АТОЛЛ» являются как юридические, так и физические лица.

Проведем анализ показателей деятельности необходимые для оценки ликвидности баланса и оценки уровня ликвидности и платежеспособности исследуемого предприятия. Документально–информационной базой для проведения анализа служат данные отчетности ООО «АТОЛЛ» (см. Приложение А, Б, В). Период исследования 2016 – 2018 гг.

Проведем оценку ликвидности посредством анализа ликвидности баланса и оценим уровень ликвидности и платежеспособности. Данные для анализа соотношения активов и пассивов и соответственно уровня ликвидности представлены в таблице 6 (расчет данных осуществлялся на основании формул с 6 по 13 представленных в методике и данных финансовой бухгалтерской отчетности).

Таблица 6– Анализ ликвидности баланса ООО «АТОЛЛ» за 2016 – 2018 гг.

в тыс.руб.

Актив	Абс. величины	Пассив	Абс. величины	Платежный излишек (+) или недостаток (-)
1	2	3	4	5=4-2
2016 год				
Наиболее ликвидные активы А1 (ДС+ФВкр)	3046,00	Наиболее срочные обязательства П1 (Кредиторская задолженность)	22465,00	-19419

Окончание таблицы 6

Актив	Абс. величины	Пассив	Абс. величины	Платежный излишек (+) или недостаток (-)
1	2	3	4	5=4-2
Быстрореализуемые активы А2 (Дебиторская задолженность)	22731,00	Краткосрочные пассивы П2 (Краткосрочные кредиты и займы)	0,00	22731
2016 год				
Медленнореализуемые активы А3 (Запасы и затраты)	810,00	Долгосрочные пассивы П3 (Долгосрочные кредиты и займы)	0,00	810
Трудно реализуемые активы А4 (Внеоборотные активы)	2259,00	Постоянные пассивы П4 (Реальный собственный капитал)	6381,00	-4122
Баланс	28846,00	Баланс	28846,00	0
2017 год				
Наиболее ликвидные активы А1 (ДС+ФВкр)	3525,00	Наиболее срочные обязательства П1 (Кредиторская задолженность)	22698	-19173
Быстрореализуемые активы А2 (Дебиторская задолженность)	21833,00	Краткосрочные пассивы П2 (Краткосрочные кредиты и займы)	2742	19091
Медленнореализуемые активы А3 (Запасы и затраты)	1294,00	Долгосрочные пассивы П3 (Долгосрочные кредиты и займы)	0	1294
Трудно реализуемые активы А4 (Внеоборотные активы)	6849,00	Постоянные пассивы П4 (Реальный собственный капитал)	8061	-1212
Баланс	33501,00	Баланс	33501	0
2018 год				
Наиболее ликвидные активы А1 (ДС+ФВкр)	2926,00	Наиболее срочные обязательства П1 (Кредиторская задолженность)	23828,00	-20902
Быстрореализуемые активы А2 (Дебиторская задолженность)	23718,00	Краткосрочные пассивы П2 (Краткосрочные кредиты и займы)	1177,00	22541
Медленнореализуемые активы А3 (Запасы и затраты)	931,00	Долгосрочные пассивы П3 (Долгосрочные кредиты и займы)	0,00	931
Трудно реализуемые активы А4 (Внеоборотные активы)	6852,00	Постоянные пассивы П4 (Реальный собственный капитал)	9421,80	-2569,8
Баланс	34427,00	Баланс	34426,80	0,2

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «АТОЛЛ»

Уровень ликвидности и платежеспособности можно определить посредством соотношения сгруппированных статей активов и пассивов (расчет проводится на основе представленной методики в пункте 1.3). Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения, представленные в таблице 7.

Исходя из данных, приведенных в таблице, на протяжении всего периода анализа не соблюдается первое условие ликвидности баланса предприятия. Соответственно данный фактор говорит о не платежеспособности предприятия, то есть предприятие не может покрыть наиболее срочные обязательства наиболее ликвидными активами.

Таблица 7– Соотношение активов и пассивов баланса ООО «АТОЛЛ» за период 2016 – 2018 гг.

Ликвидный баланс	2016 год	2017 год	2018 год
1. $A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
2. $A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
3. $A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$
4. $A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$

Источник: рассчитано на основе данных таблицы 6

Второе неравенство соблюдается в отчетном периоде, что говорит о величине быстро реализуемых активов организации над краткосрочными обязательствами. Возможность платежеспособности при расчете с кредиторами и получения денежных средств от продажи продукции.

Третье неравенство соблюдается, такая ситуация говорит о том, что в будущем при получении денежных средств от продажи продукции предприятие может стать платежеспособным.

При выполнении четвертого неравенства можно судить о поддержании минимальной финансовой стабильности предприятия, т.е. наличия у него собственных оборотных средств.

В данной ситуации можно проанализировать тенденцию увеличения или уменьшения ликвидности в недалеком будущем (расчет был проведен при использовании данных таблицы 6) (таблица 8).

Таблица 8 – Исследование тенденции увеличения или уменьшения ликвидности в недалеком будущем,

Показатели	2016 год в тыс.руб	2017 год в тыс.руб.	2018 год в тыс.руб.	Абсолютное изменение	
				2017 год	2018 год
Текущая ликвидность (A1 + A2) – (П1 + П2) > 0	3312	–82	1639	–3394	1721
Перспективная ликвидность (A3 – П3) > 0	810	1294	931	484	–363

Источник: рассчитано на основе данных таблицы 6

Таким образом, прослеживается тенденция уменьшения перспективной ликвидности компании.

Анализ ликвидности баланса предприятия показал, что в отчетном периоде не соблюдается первое условие соотношения активов и пассивов баланса. Баланс предприятия не может соответствовать условиям ликвидности, так как предприятие имеет проблемы с мгновенной ликвидностью. Рассчитаем чистые оборотные активы, используя формулу 14 методики (исходные данные в табл.9).

Таблица 9 – Исходные данные для расчета показателя чистых оборотных активов ООО «АТОЛЛ» за период 2016 – 2018 гг.,

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Абсолютное изменение	
				2017 год	2018 год
Оборотные активы (ОА)	26 587	26 652	27 575	65	923
Краткосрочные обязательства (КО)	22465	25440	25005	2 975	–435

Источник: по данным бухгалтерской отчетности ООО «АТОЛЛ»

$$\text{ЧОА}_{2016} = 26\,587 - 22\,465 = 4\,122 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЧОА}_{2017} = 26\,652 - 25\,440 = 1\,212 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{ЧОА}_{2018} = 27\,575 - 25\,005 = 2\,570 \text{ тыс.руб.}$$

На рисунке 6 представлено изменение показателя чистых оборотных активов ООО «АТОЛЛ» за период 2016 – 2018 гг.

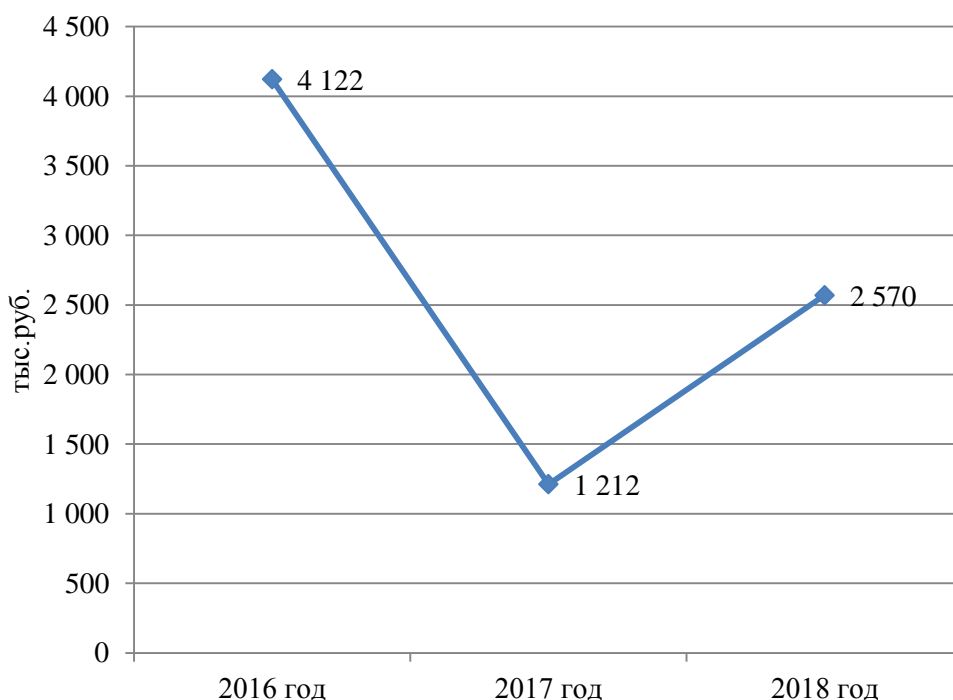


Рисунок 6 – Динамика показателя чистых оборотных активов ООО «АТОЛЛ» за период 2016 – 2018 гг., тыс.руб.

Значение чистых оборотных активов должно быть положительным и быть выше нуля, что говорит о том, что при условии погашения обязательств у предприятия остаются средства для продолжения хозяйственной деятельности. Что и наблюдается при расчете данного показателя для исследуемого объекта.

Таким образом, необходимо отметить, что баланс нельзя считать ликвидным поскольку нарушено условие мгновенной ликвидности, так же прослеживается тенденция уменьшения перспективной ликвидности.

2.2 Расчет и анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Анализ ликвидности, так же будет проведен на основе относительных показателей ликвидности и платежеспособности, приведенных в методике. Проведем расчет относительных коэффициентов ликвидности.

Таблица 10–Данные для расчета коэффициентов ликвидности ООО «АТОЛЛ»
за период 2016-2018 гг.

в тыс. руб.

Наименование показателей	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение, тыс.руб.	
				2017 год	2018 год
Наиболее ликвидные активы (А1)	3046	3525	2926	479,00	–599,00
Быстрореализуемые активы (А2)	22731	21833	23718	–898,00	1885,00
Медленно реализуемые активы (А3)	810	1294	931	484,00	–363,00
Трудно реализуемые активы (А4)	2259	6849	6852	4590,00	3,00
Наиболее срочные обязательства (П1)	22465	22698	23828	233,00	1130,00
Краткосрочные пассивы (П2)	0	2742	1177	2742,00	–1565,00
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0	0,00	0,00
Постоянные пассивы (П4)	6381	8061	9422	1680,00	1360,80

Источник: рассчитано на основе данных бухгалтерской отчетности ООО «АТОЛЛ»

Расчет коэффициентов ликвидности представим следующим образом:

1. Коэффициент текущей ликвидности (формула 16 методики и данные таблицы 12):

$$К_{ТЛ}_{2016} = (3046+22731+810)/(22465+0) = 1,18$$

$$К_{ТЛ}_{2017} = (3525+21833+1294)/(22698+2742) = 1,05$$

$$К_{ТЛ}_{2018} = (2926+23718+931)/(23828+1177) = 1,10$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 7.

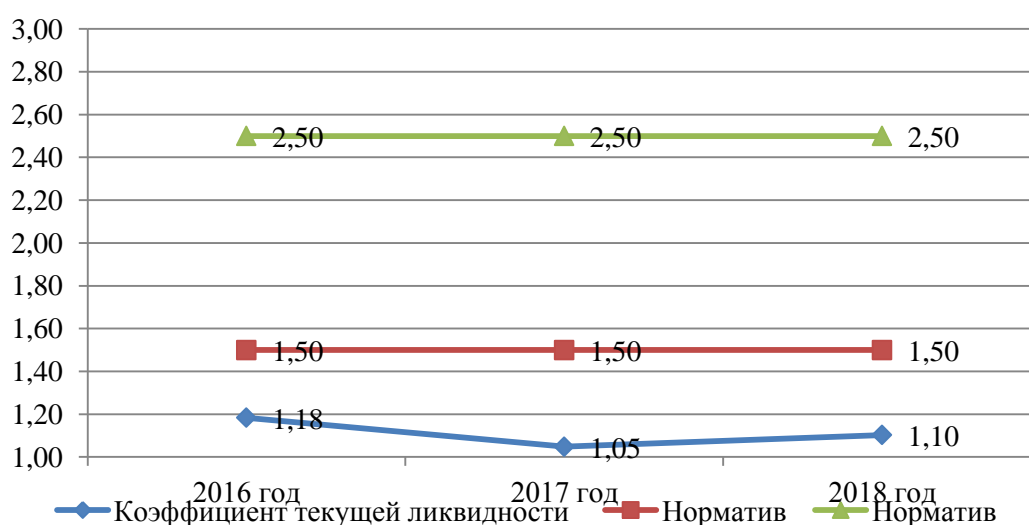


Рисунок 7 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

Исходя из данных, представленных на рисунке, происходит рост коэффициента текущей ликвидности. Значение данного коэффициента ниже нормативного (1,5–2,5).

Рост коэффициента текущей ликвидности, говорит о росте надежности положения кредиторов, но, тем не менее, даже в случае невыполнения кредитных договоров заемщик не сможет удовлетворить претензии кредиторов за счет превышения текущих активов над краткосрочной задолженностью. Данный показатель говорит, что предприятие является не платежеспособным.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (формула 17 методики и данные таблицы 10):

$$Кбл_{2016} = (3046+22731)/(22465+0) = 1,15$$

$$Кбл_{2017} = (3525+21833)/(22698+2742) = 1,00$$

$$Кбл_{2018} = (2926+23718)/(23828+1177) = 1,07$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 8.

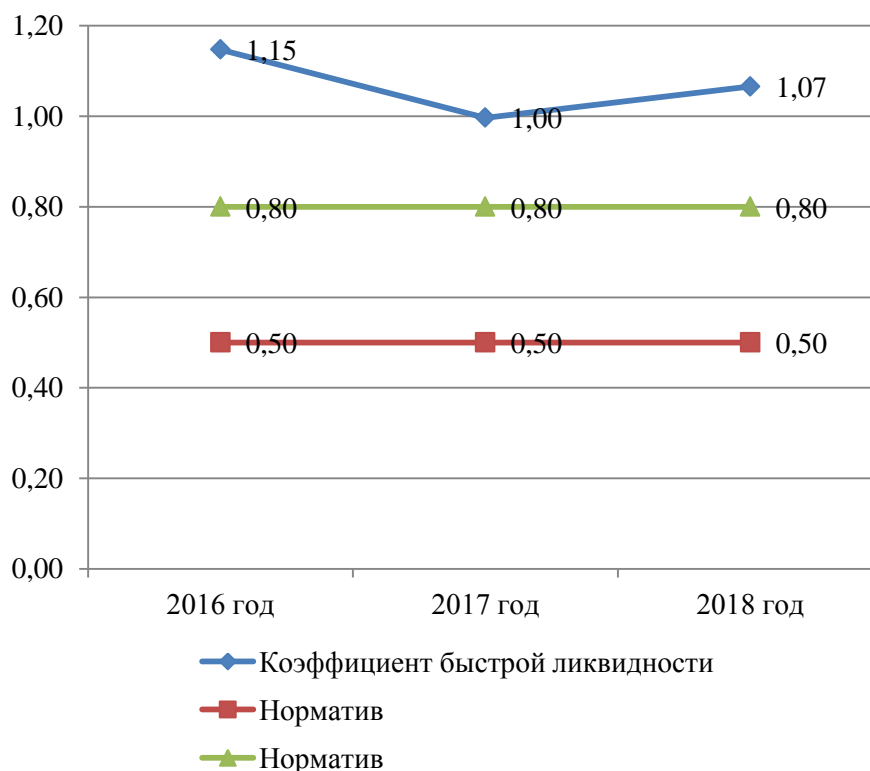


Рисунок 8 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности

Значение коэффициента быстрой ликвидности предприятия в 2018 году так же

увеличилось. Значение коэффициента превышает нормативное (0,5–0,8). Краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет наиболее ликвидных активов. Коэффициент показывает, что всю задолженность организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. Соответственно ликвидные средства покрывают краткосрочные обязательства предприятия.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности (формула 18 методики и данные таблицы 10):

$$\text{Кал}_{2016} = (3046)/(22465+0) = 0,14$$

$$\text{Кал}_{2017} = (3525)/(22698+2742) = 0,14$$

$$\text{Кал}_{2018} = (2926)/(23828+1177) = 0,12$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 9.

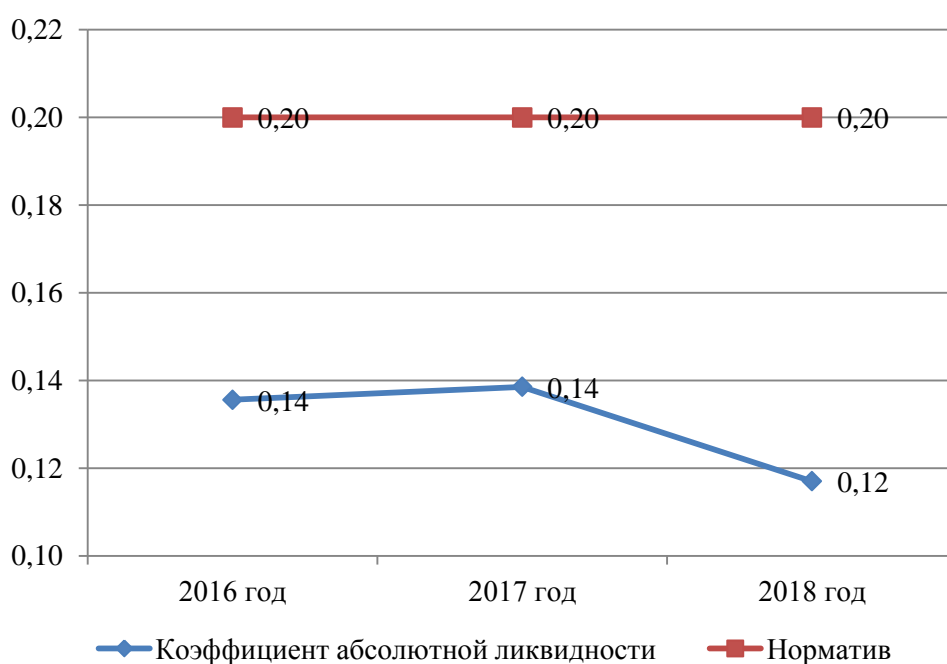


Рисунок 9 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Коэффициент абсолютной ликвидности к концу 2018 года составил 0,12. Это значит, что 12% (из необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашено. Предприятие пока не в силах погасить краткосрочные обязательства. В чем подтверждается проведенный анализ

ликвидности баланса на основе неравенств. Намечается тенденция снижения данного показателя.

4. Коэффициент общей ликвидности (формула 19 методики и данные таблицы 10):

$$\text{Кол}_{2016} = (3046+0,5*22731+0,3*810)/(22465+0,5*0+0,3*0) = 0,652$$

$$\text{Кол}_{2017} = (3525+0,5*21833+0,3*1294)/(22698+0,5*2742+0,3*0) = 0,616$$

$$\text{Кол}_{2018} = (2926+0,5*23718+0,3*931)/(23828+0,5*1177+0,3*0) = 0,617$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 10.

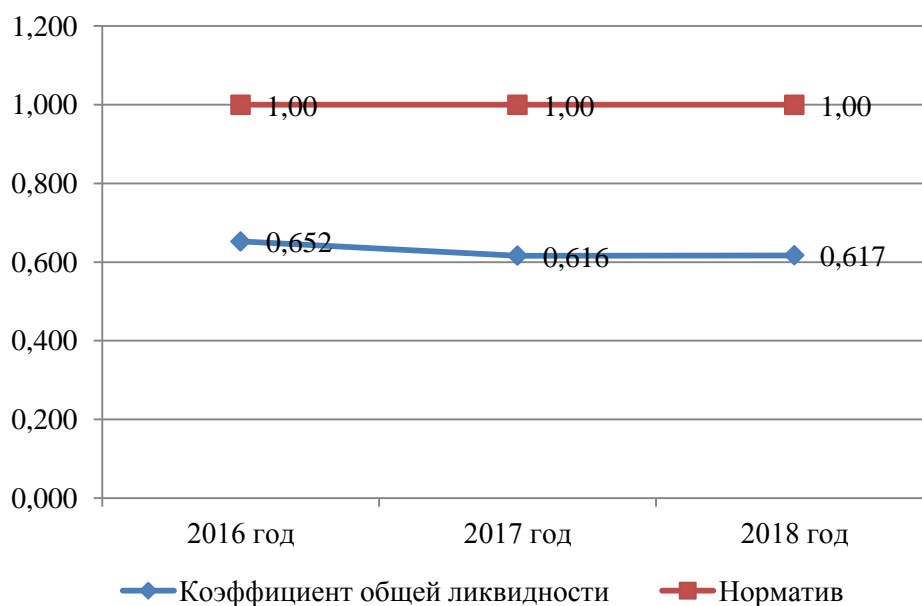


Рисунок 10 – Динамика коэффициента общей ликвидности

Коэффициент общей ликвидности ниже нормативного значения (1) и находится практически на уровне 2017 года. Соответственно, предприятие не выдерживает условий необходимых для погашения обязательств всеми активами.

5. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (формула 20 методики и данные таблицы 10):

$$\text{Кол}_{2016} = (6381-2259)/(3046+22731+810) = 0,16$$

$$\text{Кол}_{2017} = (8061-6849)/(3525+0,5*21833+0,3*1294) = 0,05$$

$$\text{Кол}_{2018} = (9422-6852)/(2926+0,5*23718+0,3*931) = 0,09$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 11.

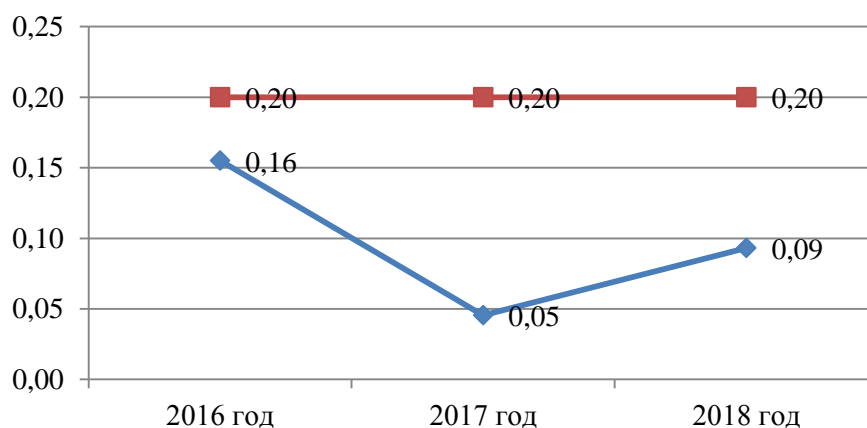


Рисунок 11–Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится ниже нормативного значения (0,1), что говорит о низкой степени использования предприятием собственных оборотных активов.

6. Коэффициент маневренности капитала (формула 21 методики и данные таблицы 10):

$$K_{MK_{2016}} = 810 / ((3046 + 22731 + 810) + (22465 + 0)) = 0,20$$

$$K_{MK_{2017}} = 1294 / ((3525 + 21833 + 1294) - (22698 + 2742)) = 1,07$$

$$K_{MK_{2018}} = 931 / ((2926 + 23718 + 931) / (23828 + 1177)) = 0,36$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 12.

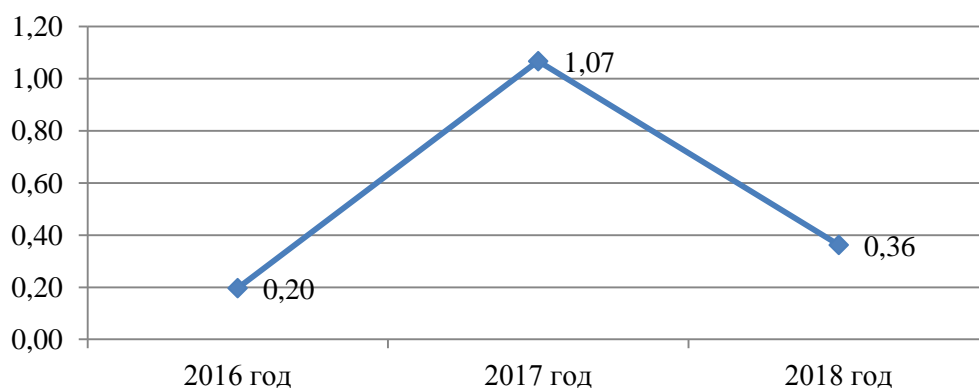


Рисунок 12–Динамика коэффициента маневренности капитала

Коэффициент маневренности капитала имеет тенденцию к снижению, что является положительным для предприятия, поскольку снижается размер капитала

в запасах.

Проведем исследование ликвидности предприятия с применением факторной модели (табл.11).

Таблица 11–Данные для расчета факторной модели

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение	
				2017 год	2018 год
Денежные средства, тыс. руб. (ДС)	3 046	3 525	2 926	479	-599
Краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб. (КФВ)	0	0	0	0	0
Дебиторская задолженность, тыс.руб. (ДЗ)	22 731	21 833	23 718	-898	1 885
Запасы, тыс.руб. (З)	419	542	555	123	13
Налог на добавленную стоимость, тыс.руб. (НДС)	0	0	0	0	0
Прочие оборотные активы, тыс.руб. (Прочие ОА)	391	752	376	361	-376
Кредиторская задолженность, тыс.руб. (КЗ)	22465	22698	23828	233	1 130
Краткосрочные займы и кредиты, тыс.руб. (Кзик)	0	2742	1177	2 742	-1 565
Коэффициент текущей ликвидности (Ктл)	1,18	1,05	1,10	-0,14	0,06

Источник: рассчитано на основе данных бухгалтерской отчетности ООО «АТОЛЛ»

Необходимо отметить, что показатель текущей ликвидности находится в пределах нормативного значения. В отчетном периоде просматривается тенденция усиления платежеспособности предприятия.

Расчет факторной модели будет проведен на основании формулы 30 и данных таблицы 11.

1. Коэффициент текущей ликвидности (база):

$$K0_{2017} = (0+3046+22731+419+0+391)/(22465+0)=1,18$$

$$K0_{2018}=(0+3525+21833+542+0+752)/(22698+2742)=1,05$$

2. Изменение краткосрочных финансовых вложений:

$$K_{\text{усл.1 КФВ}}_{2017} = (0+3046+22731+419+0+391)/(22465+0)=1,18$$

$$K_{\text{усл.1 КФВ}}_{2018}=(0+3525+21833+542+0+752)/(22698+2742)=1,05$$

3. Изменение показателя денежных средств:

$$\text{Кусл.2 ДС}_{2017} = (0+3525+22731+419+0+391)/(22465+0)=1,20$$

$$\text{Кусл.2 ДС}_{2018} = (0+2926+21833+542+0+752)/(22698+2742)=1,02$$

4. Изменение показателя прочих оборотных активов:

$$\text{Кусл.3 ОАпр}_{2017} = (0+3525+22731+419+0+752)/(22465+0)=1,22$$

$$\text{Кусл.3 ОАпр}_{2018} = (0+2926+21833+542+0+376)/(22698+2742)=1,01$$

5. Изменение показателя дебиторской задолженности:

$$\text{Кусл.4 ДЗ}_{2017} = (0+3525+21833+419+0+752)/(22465+0)=1,18$$

$$\text{Кусл.4 ДЗ}_{2018} = (0+2926+23718+542+0+376)/(22698+2742)=1,08$$

6. Изменение показателя запасов:

$$\text{Кусл.5 З}_{2017} = (0+3525+21833+542+0+752)/(22465+0)=1,19$$

$$\text{Кусл.5 З}_{2018} = (0+2926+23718+555+0+376)/(22698+2742)=1,08$$

7. Изменение показателя НДС:

$$\text{Кусл.6 НДС}_{2017} = (0+3525+21833+542+0+752)/(22465+0)=1,19$$

$$\text{Кусл.6 НДС}_{2018} = (0+2926+23718+555+0+376)/(22698+2742)=1,08$$

8. Изменение показателя кредиторской задолженности:

$$\text{Кусл.7 КЗ}_{2017} = (0+3525+21833+542+0+752)/(22698+0)=1,17$$

$$\text{Кусл.7 КЗ}_{2018} = (0+2926+23718+555+0+376)/(23828+2742)=1,04$$

9. Изменение показателя краткосрочных кредитов и займов (коэффициент текущей ликвидности за текущий период):

$$\text{К1Кзик}_{2017} = (0+3525+21833+542+0+752)/(22698+2742)=1,05$$

$$\text{К1Кзик}_{2018} = (0+2926+23718+555+0+376)/(23828+1177)=1,10$$

Расчет влияния активов:

$$\Delta\text{Ккфв}_{2017} = 1,18 - 1,18 = 0$$

$$\Delta\text{Ккфв}_{2018} = 1,05 - 1,05 = 0$$

$$\Delta\text{Кдс}_{2017} = 1,20 - 1,18 = 0,02$$

$$\Delta\text{Кдс}_{2018} = 1,02 - 1,05 = -0,02$$

$$\Delta\text{Кпрочие ОА}_{2017} = 1,22 - 1,20 = 0,02$$

$$\Delta\text{Кпрочие ОА}_{2018} = 1,01 - 1,02 = -0,01$$

$$\Delta\text{Кдз}_{2017} = 1,18 - 1,22 = -0,04$$

$$\Delta K_{ДЗ\ 2018} = 1,08 - 1,01 = 0,07$$

$$\Delta K_{З\ 2017} = 1,19 - 1,18 = 0,01$$

$$\Delta K_{З\ 2018} = 1,08 - 1,08 = 0,00$$

$$\Delta K_{НДС\ 2017} = 1,19 - 1,19 = 0,00$$

$$\Delta K_{НДС\ 2018} = 1,08 - 1,08 = 0,00$$

Расчет влияния пассивов:

$$\Delta K_{КЗ\ 2017} = 1,17 - 1,19 = -0,02$$

$$\Delta K_{КЗ\ 2018} = 1,04 - 1,08 = -0,04$$

$$\Delta K_{Зик\ 2017} = 1,05 - 1,17 = -0,13$$

$$\Delta K_{Зик\ 2018} = 1,10 - 1,04 = 0,06$$

Сведем данные в таблицу 12.

Таблицы 12 – Факторный анализ текущей ликвидности

Показатели	2017 год	2018 год
1	2	3
К0	1,18	1,05
Кусл.1 (КФВ1+ДС0+ДЗ0+З0+НДС0+Прочие ОА0) / (КЗ0+Кзик0)	1,18	1,05
Кусл.2 (КФВ1+ДС1+ДЗ0+З0+НДС0+Прочие ОА0) / (КЗ0+Кзик0)	1,20	1,02
Кусл.3 (КФВ1+ДС1+ДЗ0+З0+НДС0+Прочие ОА1) / (КЗ0+Кзик0)	1,22	1,01
Кусл.4 (КФВ1+ДС1+ДЗ1+З0+НДС0+Прочие ОА1) / (КЗ0+Кзик0)	1,18	1,08
Кусл.5 (КФВ1+ДС1+ДЗ1+З1+НДС0+Прочие ОА1) / (КЗ0+Кзик0)	1,19	1,08
Кусл.6 (КФВ1+ДС1+ДЗ1+З1+НДС1+Прочие ОА1) / (КЗ0+Кзик0)	1,19	1,08
Кусл.7 (КФВ1+ДС1+ДЗ1+З1+НДС1+Прочие ОА1) / (КЗ1+Кзик0)	1,17	1,04
К1 (КФВ1+ДС1+ДЗ1+З1+НДС1+Прочие ОА1) / (КЗ1+Кзик1)	1,05	1,10

Окончание таблицы 12

1	2	3
Расчет влияния активов		
$\Delta K_{кфв} = K_{усл1} - K_0$	0,00	0,00
$\Delta K_{дс} = K_{усл2} - K_{усл1}$	0,02	-0,02
$\Delta K_{прочие\ АО} = K_{усл3} - K_{усл2}$	0,02	-0,01
$\Delta K_{дз} = K_{усл4} - K_{усл3}$	-0,04	0,07
$\Delta K_3 = K_{усл5} - K_{усл4}$	0,01	0,00
$\Delta K_{ндс} = K_{усл6} - K_{усл5}$	0,00	0,00
Расчет влияния пассивов		
$\Delta K_{кз} = K_{усл7} - K_{усл6}$	-0,01	-0,05
$\Delta K_{кзик} = K_1 - K_{усл7}$	-0,13	0,06
Общее влияние факторов $\Delta K = \Delta K_{кфв} + \Delta K_{дс} + \Delta K_{прочие\ ОА} + \Delta K_{дз} + \Delta K_3 + \Delta K_{ндс} + \Delta K_{кз} + \Delta K_{кзик}$	-0,14	0,05

Влияние факторов представим на рисунке 13.

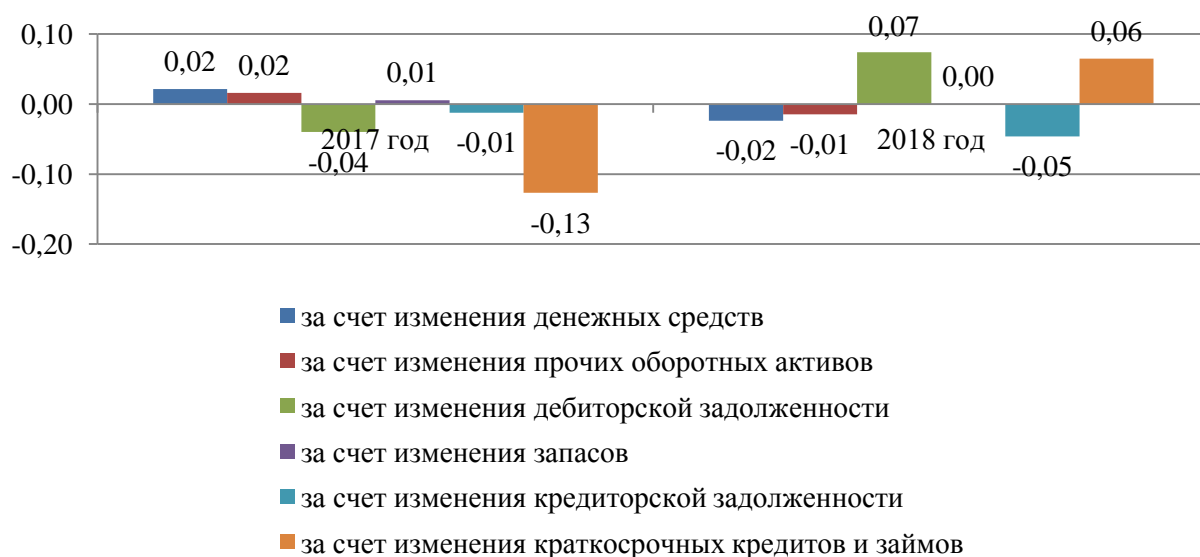


Рисунок 13– Влияние факторов на показатель текущей ликвидности
ООО «АТОЛЛ»

Негативное влияние на изменение текущей ликвидности оказало снижение денежных средств (как наиболее ликвидных активов), положительное влияние оказал рост дебиторской задолженности (как рост ликвидных активов). Рост кредиторской задолженности так же негативным образом отразился на динамике показателя текущей ликвидности.

Проведем анализ относительных показателей платежеспособности. Данные

для расчета показателей, характеризующих платежеспособность представим в таблице 13.

Таблица 13 – Расчет относительных показателей, характеризующих платежеспособность ООО «АТОЛЛ»

Наименование показателя	2016 год	2017 год	2018 год	Изменение	
				2017 год	2018 год
Собственный капитал, тыс.руб. (СК)	6381	8061	9422	1680	1361
Валюта баланса, тыс.руб. (ВБ)	28846	33501	34427	4655	926
Заемный капитал, тыс.руб. (ЗК)	22465	25440	25005	2975	-435
Внеоборотные активы, тыс.руб. (ВНА)	2 259	6 849	6 852	4590	3
Активы (А)	28 846	33 501	34427	4655	926

Источник: рассчитано на основе данных бухгалтерской отчетности ООО «АТОЛЛ»

1. Коэффициент финансовой независимости (формула 21, данные из таблицы 13):

$$Кфн_{2016} = 6381/28846 = 0,22$$

$$Кфн_{2017} = 8061/33501 = 0,24$$

$$Кфн_{2018} = 9422/34427 = 0,27$$

Динамика коэффициента финансовой независимости с учетом нормативного значения представлена на рисунке 14.

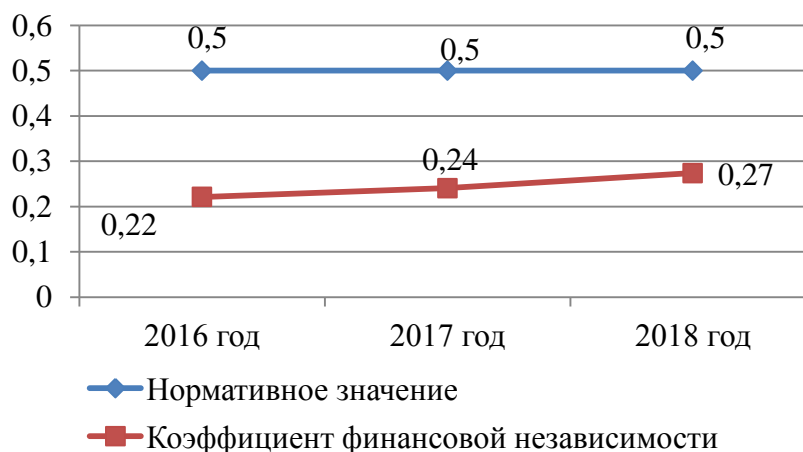


Рисунок 14– Динамика коэффициент финансовой независимости за период 2016 – 2018 гг.

Коэффициент финансовой независимости предприятия находится ниже нормативного значения (0,5), что говорит о недостаточно собственных средств в капитале предприятия.

2. Коэффициент финансовой зависимости (формула 22, данные из таблицы 13):

$$Кфз_{2016} = 28846/6381 = 4,52$$

$$Кфз_{2017} = 33501/8061 = 4,16$$

$$Кфз_{2018} = 34427/9422 = 3,65$$

Динамика коэффициента финансовой зависимости представлена на рисунке 15.

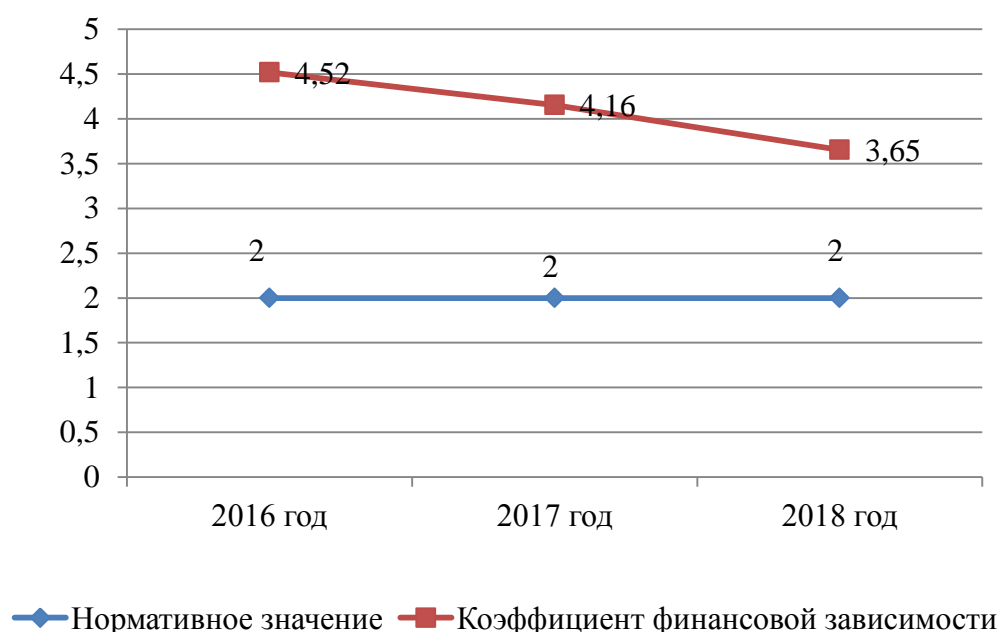


Рисунок 15– Динамика коэффициент финансовой зависимости за период 2016 – 2018 гг.

Коэффициент финансовой зависимости, достаточно высок при нормативном значении (≤ 2), что так же указывает на недостаточность собственного капитала предприятия.

3. Коэффициент концентрации заемного капитала (формула 23, данные из таблицы 13):

$$K_{кск2016} = 22465/28846 = 0,78$$

$$K_{кск2017} = 25440/33501 = 0,76$$

$$K_{кск2018} = 25005/34427 = 0,73$$

Динамика коэффициента концентрации заемного капитала представлена на рисунке 16.



Рисунок 16– Динамика коэффициент концентрации заемного капитала за период 2016 – 2018 гг.

Коэффициент концентрации заемного капитала находится выше нормативного значения (0,5), что говорит о зависимости предприятия от заемных средств

4. Коэффициент задолженности (формула 24, данные из таблицы 13):

$$K_{з2016} = 22465/6381 = 3,52$$

$$K_{з2017} = 25440/8061 = 3,16$$

$$K_{з2018} = 25005/9422 = 2,65$$

Динамика коэффициента задолженности представлена на рисунке 17.

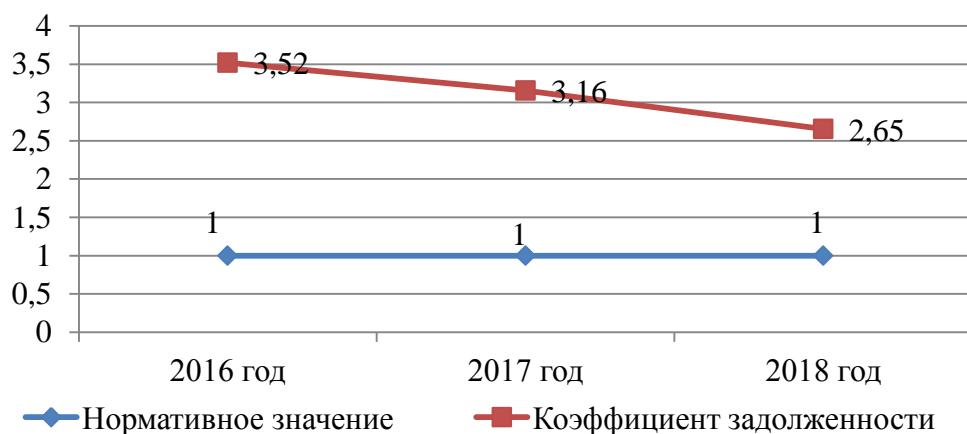


Рисунок 17– Динамика коэффициент задолженности за период 2016 – 2018 гг.

Коэффициент задолженности находится выше нормативного значения (1,0), однако наблюдается тенденция к снижению (что положительно для предприятия), что говорит о снижении суммы заемных средств на 1 руб. собственного капитала.

5. Коэффициент общей платежеспособности (формула 25, данные из таблицы 13):

$$\text{Копл}_{2016} = 28\,846 / 22465 = 1,28$$

$$\text{Копл}_{2017} = 33\,501 / 25440 = 1,32$$

$$\text{Копл}_{2018} = 34\,427 / 25005 = 1,38$$

Динамика коэффициента общей платежеспособности представлена на рисунке 18.

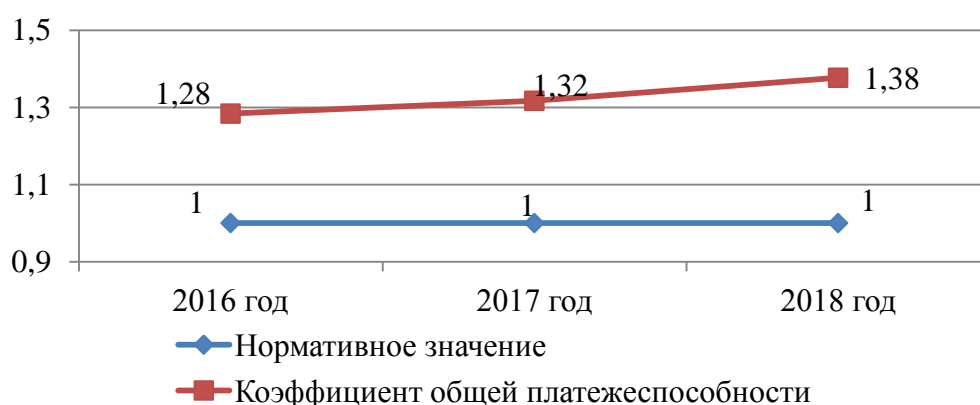


Рисунок 18– Динамика коэффициент общей платежеспособности за период 2016 – 2018 г.

Коэффициент общей платежеспособности находится в пределах нормативного значения (>1), что говорит об обеспеченности обязательств предприятия активами.

б. Коэффициент инвестирования 1 (формула 26, данные из таблицы 13):

$$K_{\text{инв}12016} = 6381 / 2\,259 = 2,82$$

$$K_{\text{инв}12017} = 8061 / 6\,849 = 1,18$$

$$K_{\text{инв}12018} = 9422 / 6\,852 = 1,38$$

Динамику коэффициента представим на рисунке 19.

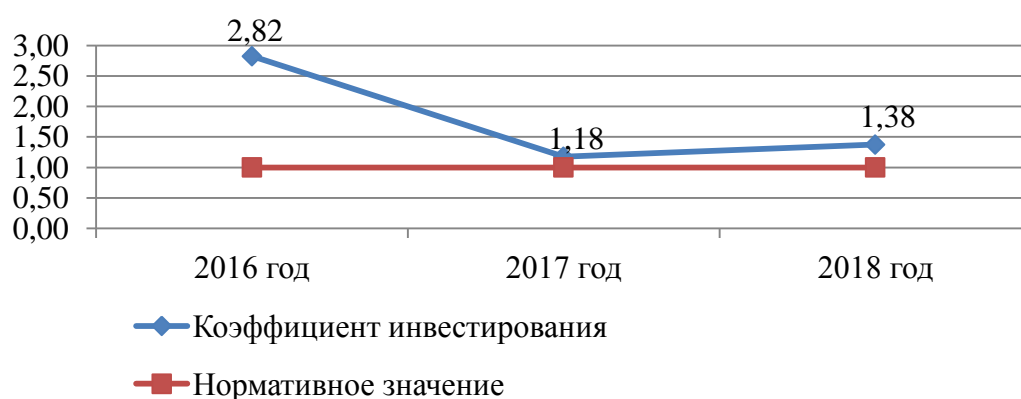


Рисунок 19– Динамика коэффициент инвестирования 1 в 2016 – 2018 гг.

На данном этапе предприятие располагает достаточным объемом собственного капитала, поскольку показатель находится выше нормативного, что говорит об обеспечении платежеспособности предприятия.

Еще одним этапом анализа ликвидности и платежеспособности предприятия можно назвать анализ банкротства, поскольку последнее является частным случаем неплатежеспособности предприятия. В данной ситуации есть необходимость расчета коэффициентов обеспеченности собственными оборотными средствами и коэффициента текущей ликвидности значение первого должно составлять не менее 2 (методика, разработанная Федеральной службой по финансовому оздоровлению), значение второго коэффициента не должно быть менее 0,1. Оба условия нарушены, тогда есть необходимость расчета коэффициента восстановления платежеспособности, поскольку нарушение

вышеуказанных условий говорит о неплатежеспособности предприятия.

$$K_{т.л.}=(K_{т.л.1}+T*(K_{т.л.1}-K_{т.л.0}))/K_{т.л.норм} \quad (31)$$

Где: $K_{т.л.}$ – коэффициент текущей ликвидности;

$K_{т.л.1}$ – коэффициент текущей ликвидности текущий период;

$K_{т.л.0}$ – коэффициент текущей ликвидности базовый период;

T – расчетный период (год, полгода).

$$K_{т.л.} (2017 \text{ год})=(1,05+12*(1,05-1,18))/2=-0,255$$

$$K_{т.л.} (2018 \text{ год})=(1,10+12*(1,10-1,05))/2=0,85$$

В отчетном периоде у предприятия нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшей перспективе.

Вывод по разделу

На основе проведенного исследования предприятие нельзя назвать платежеспособным, поскольку не выполняются условия ликвидности баланса, так же значения коэффициентов ликвидности ниже нормативных. Расчет коэффициента восстановления платежеспособности говорит, что у предприятия пока нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшей перспективе.

3 РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО УЛУЧШЕНИЮ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОЛЛ»

3.1 Основные направления совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия

Исходя из проведенного в предыдущей главе анализа ликвидности и платежеспособности ООО «АТОЛЛ», можно заключить, что предприятие относительно платежеспособно, о чем свидетельствует расчет. Негативным моментом в развитии предприятия, можно назвать рост дебиторской задолженности в отчетном периоде, соответственно рост осуществления работ и услуг в долг, незначительное снижение наиболее ликвидных активов (денежные средства), так же негативным образом отразилось на показателях ликвидности предприятия, к этим же факторам можно отнести и рост краткосрочных обязательств предприятия. Расчет показателей, характеризующих платежеспособность предприятия обозначил нехватку собственных средств предприятия.

В данной ситуации к основным направлениям совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия можно отнести следующие мероприятия, связанные с:

- более эффективным управлением дебиторской задолженностью посредством системы кредитов для потребителей услуг;
- увеличением объемов собственных средств посредством использования социальных сетей;
- увеличением объемов собственных средств посредством более эффективного использования основных средств.

Данные мероприятия более подробно обозначены на рисунке 20.

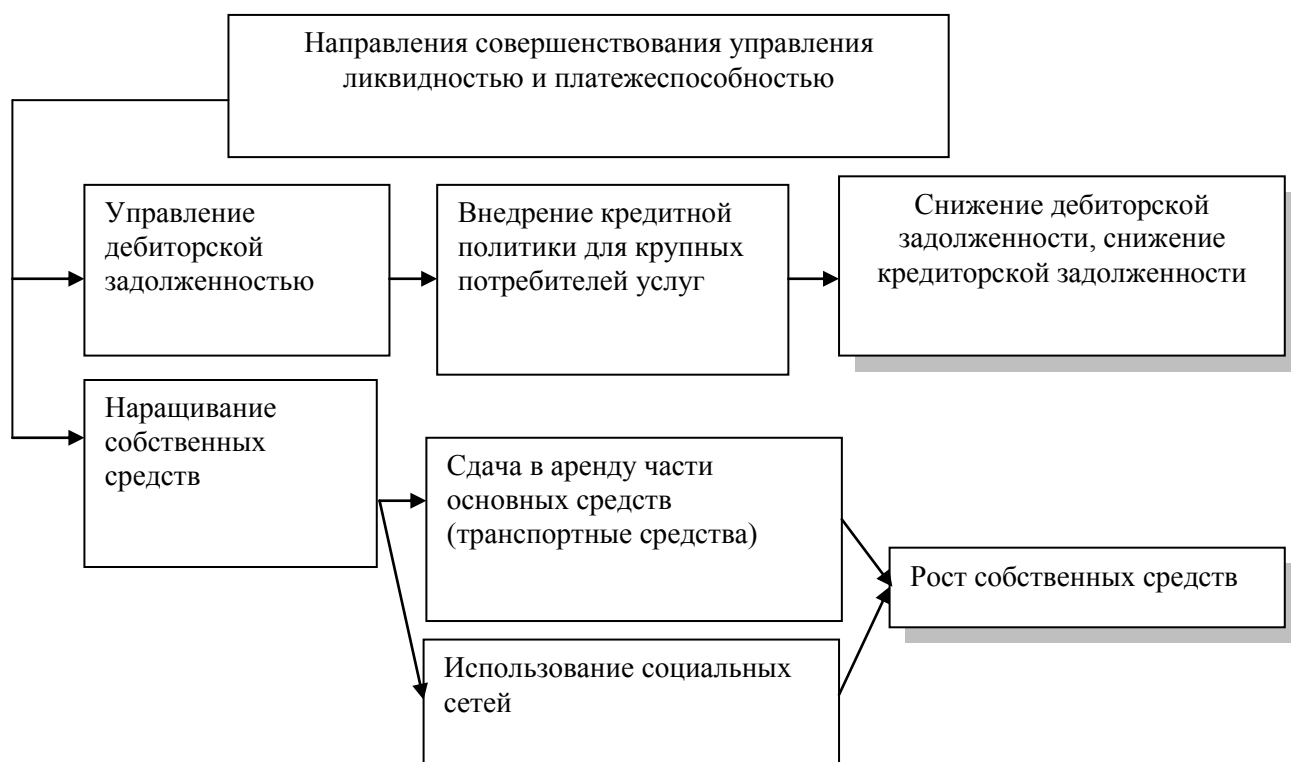


Рисунок 20 –Направления совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью

Рассмотрим каждое мероприятие.

1) кредитная политика предполагает реализацию с рассрочкой, в основном ее внедрение связано с крупными клиентами предприятия, именно таким клиентам реализация работ и услуг осуществляется с отсрочкой платежа, что обуславливает возникновение дебиторской задолженности. Объем продаж таким покупателям составляет 75%.

В данном направлении предлагается внедрить систему скидок для крупных клиентов при расчете по проделанным работам и услугам в определенный период времени. Аннулирование скидок происходит при задержке расчета сверх определенного периода.

Средний размер скидки – 3%.

Период оборота дебиторской задолженности на 2018 год = $(365 \text{ дней} / (143300 \text{ тыс.руб. (выручка)} / 23718 \text{ тыс.руб. (дебиторская задолженность)})) = 60 \text{ дней.}$

Снижение периода оборота планируется со 60 дней до 15 дней (как предусмотрено планами организации).

В данной ситуации необходимо учесть потери, которые будут обязательным условием применения системы скидок.

Объем дебиторской задолженности на конец периода будет равен произведению частного ($V_{\text{баз}}/365$ дней) и прогнозируемого периода оборачиваемости в днях (S). Формула будет выглядеть следующим образом:

$$ДЗ_{\text{конец отч.пер.}} = \frac{V_{\text{текущ.пер.}}}{365} * S, (3)$$

где $ДЗ_{\text{конец отч.пер.}}$ – размер дебиторской задолженности на конец периода;

$V_{\text{текущ.пер.}}$ – выручка от продаж в текущем периоде.

В результате полученная экономия будет направлена на сокращение задолженности и условно получаемый доход составит произведение разности дебиторской задолженности предыдущего периода и прогнозируемого периода к средней ставке процента по привлекаемым заемным средствам (T). Формула будет выглядеть следующим образом:

$$D_y = ДЗ_{\text{предыдущ.пер.}} - ДЗ_{\text{прогноzir.пер.}} * T, (4)$$

где D_y – условный доход;

$ДЗ_{\text{предыдущ.пер.}}$ – средний размер дебиторской задолженности по предыдущему периоду;

$ДЗ_{\text{прогноzir.пер.}}$ – размер дебиторской задолженности на конец прогнозируемого периода.

Затраты по предоставлению скидки (3) будут равны произведению выручки текущего периода (V) к доли продаж крупным клиентам (Q) к размеру скидки. Формула будет выглядеть следующим образом:

$$\Sigma Z = V_{\text{текущ.пер.}} * Q_i * P_i, (5)$$

Где Q_i – доля продаж крупным клиентам по P_i скидке;

P_i – скидка для Q_i клиента компании.

Реализация кредитной политики будет выглядеть следующим образом

(табл.14).

Таблица 14–Реализация кредитной политики

Операция по отсрочке	Условия	
	Дни	Скидка, %
Отгрузка товара	1–4	4
	5–8	3
Отгрузка товара	9–12	2
	13–15	0
	Более 15	Пени 2% мес.

Источник: составлено автором самостоятельно

Основные затраты по данному мероприятию, таблица 15.

Таблица 15–Расходы по мероприятию

Направление расходов	Средняя заработная плата для расчета, руб.	Фонд рабочего времени в мес.	Среднечасовая ставка, руб./час	Время на проведения операции, чел.–час	Сумма, руб.
1	2	3	4=2/3	5	6=4*5
Согласование системы скидок	25000	164,5	151,97	15	2279,55
Утверждение системы скидок				10	1519,7
Информирование клиентов				8	1215,76
Информирование отдела по работе с клиентами				5	759,85
Итого				38	5774,86

Источник: составлено автором самостоятельно

Средняя заработная плата взята для отдела по работе с персоналом. Затраты на мероприятие – 5,7 тыс.руб.

2) для увеличения прочих доходов. Дополнительное использование основных средств, в частности транспортных средств, задействованных в службе доставки. В данном направлении предлагается возможность сдачи в аренду транспортных средств, почасовая оплата, тем более что рядом расположены пункты питания с услугами доставки, так же рядом расположен торговый центр и супермаркет.

3) увеличение собственных средств предприятия посредством работы с соцсетями. Социальные сети – эффективный и современный канал для рекламы и продаж. Статистика 2018 года приводит убедительные аргументы: свыше 3

миллиардов человек в мире имеют зарегистрированный аккаунт в одном или нескольких сервисах. Порядка 1,5 триллиона долларов США потрачено за год на онлайн-покупки. И это не включая незарегистрированные официально интернет-магазины. Человек, выбрав что-то в мобильном приложении, зачастую переходит на сайт интернет-магазина или обращается в розничную сеть для покупки, что также не отражено в статистике. Основные сети –Facebook, ВКонтактеInstagram. Поэтому бизнес активно берет на вооружение эти ресурсы и добивается успеха.Основные работы по данному направлению и общая сумма представлены в таблице 16.

Таблица 16–Основные работы по данному направлению и общая сумма при использовании соцсети «ВКонтакте»

Наименование	Наличие
СОЗДАНИЕ ПРЕДСТАВИТЕЛЬСТВ	
Регистрация аккаунта администраторов в социальных сетях (получение доступов к текущим аккаунтам)	
Создание сообществ/профилей/аккаунтов	
Разработка и согласование концепции дизайна сообществ и навигационного меню	
Создание внутренних страниц	
РАЗМЕЩЕНИЕ СТАРТОВОГО КОНТЕНТА	
Размещение первичного фото-, аудио-, видеоконтента	
Размещение первых постов в сообществе	3 поста
Создание тем для обсуждений	3 темы
Заполнение контентом навигационных страниц	
ИНТЕГРАЦИЯ СООБЩЕСТВ С САЙТОМ	
Размещение виджетов групп на сайте	
Размещение кнопок социальных сетей на сайте	
Размещение ссылок на сайт в сообществах	
ИНФОРМИРОВАНИЕ АУДИТОРИИ О СООБЩЕСТВАХ	
Подготовка новости для сайта Заказчика об открытии представительств Заказчика в социальных сетях	
Подготовка и рассылка пресс-релизов об открытии представительств Заказчика в социальных сетях	
Подготовка новости для аккаунтов в социальных сетях об открытии представительств Заказчика	
РАЗМЕЩЕНИЕ ПОСТОВ	
Написание, редактирование и размещение контента в сообществах, постов в неделю	Не менее 6
Мониторинг реакции пользователей на размещаемый контент для корректировки последующих работ (результаты мониторинга включаются в	Ежедневно

ежемесячный отчет Исполнителя)	
--------------------------------	--

Окончание таблицы 16

Наименование	Наличие
Получение от Заказчика контента и размещение/обновление информации в сообществах Заказчика (размещается в течение 1 рабочего дня с момента получения)	Не более 5 раз в месяц
Срочные посты/новости размещаются немедленно	
ПРОВЕДЕНИЕ КОНКУРСОВ И АКЦИЙ	
Размещение информации о предложенных Исполнителем и согласованных с Заказчиком акций, и конкурсов в сообществах Заказчика в социальных сетях и информирование участников сообществ об акциях и конкурсах	1 конкурс и 1 акция
РАЗМЕЩЕНИЕ ПОСТОВ В СООБЩЕСТВАХ СМЕЖНОЙ ТЕМАТИКИ	
Покупка платных рекламных постов (поиск и подбор площадок, проведение переговоров с владельцами аккаунтов/площадок, написание и размещение контента, мониторинг эффективности)	1 пост в месяц для
УЛУЧШЕНИЕ ПРОДАЮЩИХ КАЧЕСТВ САЙТА	
Проработка наиболее посещаемых целевых страниц сайта	1 страница сайта
ТАРГЕТИРОВАННАЯ РЕКЛАМА	
Бюджет таргетированной рекламы, ежемесячно размещаемой Исполнителем во «ВКонтакте»	3 500 рублей включен в абонентскую плату
РАССЫЛКА ПРИГЛАШЕНИЙ В СООБЩЕСТВА	
Размещение заданий на биржах, подбор критериев. Суммарный ежемесячный объем: от 250 до 2100 приглашений	Ежедневно
Мониторинг заявок, проверка и подтверждение заявок от пользователей соцсетей на вступление в сообщество Заказчика	Ежедневно
Мониторинг прироста аудитории для корректировки последующих работ (включается в отчет)	
Мониторинг соответствия приглашенных пользователей портрету целевой аудитории (пол, возраст, география и т.д.) для корректировки последующих работ (включается в отчет). Успешным считается показатель более 70% соответствия	Ежемесячно
ПРОЧЕЕ	
Покупка комментариев (к обсуждениям, постам на стене; предлагаемые новости) для создания видимой активности в сообществе в первый месяц работы (указано число комментариев)	ВКонтакте – не менее 5 комментариев в месяц
ОТЧЕТНОСТЬ	
Подготовка ежемесячного отчета для Заказчика	Ежемесячно
ЕЖЕМЕСЯЧНАЯ АБОНЕНТСКАЯ ПЛАТА, руб. (с НДС)	13000

Источник: составлено автором на основании официальных данных сайта DemisGroup

Таким образом, основными направлениями совершенствования управления ликвидностью станут: управление дебиторской задолженностью, управление

денежными средствами, наращивание собственных средств, для улучшения платежеспособности компании и обеспечения возможности отвечать по обязательствам.

Исходя из предложенных мероприятий, наиболее перспективными и менее затратными являются первые два, которые и будут взяты к внедрению.

3.2 Обоснование и оценка эффективности предлагаемых мероприятий

1) по «кредитной политике» – предполагаемая структура отгрузки после мероприятия: 35% –1–4 дня; 35% –5–8 дня; 10% –9–12 дней; 10% –13–15 и 10% более 15 дней (15 дней в среднем). В среднем срок обращения дебиторской задолженности снизится до 15 дней.

Потери от скидок составят: $= 107475 * 35\% * 4\% + 107475 * 35\% * 3\% + 107475 * 10\% * 2\% = 2848,09$ тыс..руб.

Дополнительные доходы от пеней составят:

ДП = $107475 * 10\% * 10 \text{ мес.} * 2\% = 2149,5$ тыс.руб.

Условный доход от изменения дебиторской задолженности составит, при условии, что экономия на привлекаемых ресурсах в среднем 9% годовых:

Д = $(23718 - 5889) * 0,09 = 1604,61$ тыс.руб.

В итоге, эффект от данного мероприятия будет равен:

Э = $1604,61 + 2149,5 - 2848,09 - 5,7$ (расходы на мероприятие) = $900,32$ тыс.руб.

2) почасовая аренда – подразумевает заказ автомобиля под товар или груз. Арендатор сам выбирает маршрут перемещения транспортного средства, а также адрес, порядок загрузки и выгрузки товара, время подачи машины, время работы транспортного средства.

Стоимость рассчитывается по часам в час 300 руб. в пределах города, за городом 15 руб. км.

С учетом спроса на данную услугу загруженность транспортных средств ожидается на 100 %.

В среднем в день машина простаивала 5 часов. Три транспортных средства, при 100% загруженности $5 \times 2 \times 300$ (с учетом того что услуги будут осуществляться в пределах города) = 3 тыс.руб. в день. Пяти дневная рабочая неделя, соответственно в мес. $3 \times 5 \times 4$ (в среднем, недели в месяце)=60 тыс.руб.

Дополнительный доход составит $60 \times 12 = 720$ тыс.руб.

Со своей стороны как арендодатель, предприятие обеспечивает обслуживание транспортного средства. С учетом, практически, ежедневной эксплуатации, стоимость технического обслуживания составит 30 тыс.руб. в квартал в год на обслуживание трех машин затраты составят $30 \times 3 \times 4 = 360$ тыс. руб. это на прочие расходы.

Можно составить прогнозные показатели отчетности предприятия с учетом предложенных мероприятий (табл. 17, 18).

Таблица 17 – Прогнозные показатели баланса ООО «АТОЛЛ» с учетом мероприятий

Наименование статей	2018 год	Плановый период	Изменение	Пояснение
1	2	3	4	5
Основные средства	6852	6852	0	
Итого внеоборотных активов	6852	6852	0	
Запасы	555	555	0	
Дебиторская задолженность	23 718	5 889	-17829	Снижение ДЗ благодаря кредитной политике
Денежные средства	2 926	2926	0	
Прочие оборотные активы	376	376	0	
Итого оборотных активов	27 575	9 746	-17829	
Активы	34 427	16 598	-17829	
Собственный капитал				
Уставный капитал	10	10	0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9412	10234	822	Дополнительно полученная чистая прибыль
ИТОГО по разделу	9422	10244	822	
Займы и кредиты	1177	355	-822	Снижение за счет дополнительно полученной чистой прибыли
Кредиторская задолженность	23828	5999	-17829	Уменьшение за счет снижения размера

				оборотных активов и роста чистой прибыли
--	--	--	--	---

Окончание таблицы 17

1	2	3	4	5
ИТОГО по разделу	25005	6354	-18651	
БАЛАНС	34427	16598	-17829	

Источник: составлено автором с учетом мероприятий

В результате мероприятий по управлению дебиторской задолженности планируется ее снижение за счет вовремя оплачиваемых заказов. Высвобождение денежных средств позволит снизить краткосрочные заемные средства предприятия

Соответственно изменятся и показатели отчета о финансовых результатах (табл. 18). С учетом, что объемы реализации останутся на уровне отчетного периода и увеличатся с учетом мероприятий.

Таблица 18—Прогнозные показатели отчета о финансовых результатах ООО «АТОЛЛ» с учетом мероприятий

в тыс.руб.

Показатель	2018 год	Плановый период	Изменение	Пояснение
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	143300	144020	720	За счет сдачи ТС в аренду
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	129807	130167	360	Увеличение: за счет увеличения реализации услуг
Валовая прибыль	13493	13853	360	
Коммерческие расходы	13117	13123	6	За счет дополнительных расходов на мероприятия
Прибыль (убыток) от продаж	376	730	354	
Проценты к получению	25	25	0	
Прочие доходы	1500	1500	0	
Прочие расходы	200	200	0	
Прибыль (убыток) до налогообложения	1701	2055	354	
Текущий налог на прибыль	340	411	71	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1361	1644	283	

Источник: составлено автором с учетом мероприятий

Для наглядности изменение доходов, затрат и чистой прибыли представлено на рисунке 21. В результате, дополнительно полученная чистая прибыль пойдет на снижение размера краткосрочных кредитов и займов, а так же в собственный капитал.

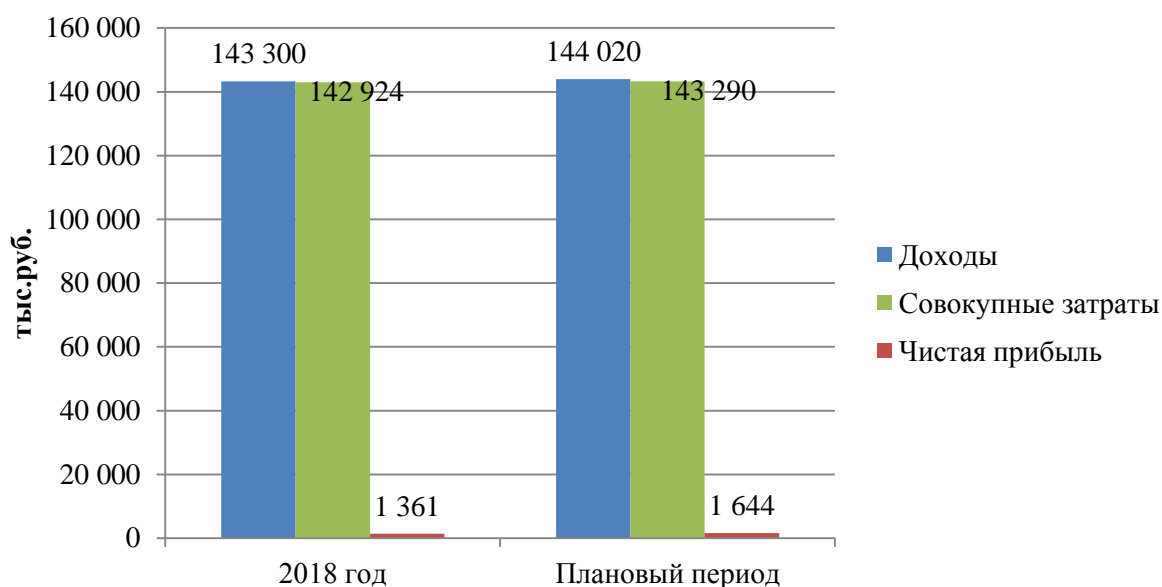


Рисунок 21 – Изменение доходов, затрат и чистой прибыли ООО «АТОЛЛ» с учетом мероприятий

Проведем расчет основных показателей ликвидности и платежеспособности предприятия с учетом мероприятий.

Для удобства расчета разобьем статьи активов по группам ликвидности (как указано в алгоритме таблицы 5), за 2018 год перенесем данные из таблицы 6.

$$A1_{\text{прогноз}} = 2926 + 0 = 2926 \text{ тыс.руб.}$$

$$A2_{\text{прогноз}} = 5889 \text{ тыс.руб.}$$

$$A3_{\text{прогноз}} = 555 + 376 = 931 \text{ тыс.руб.}$$

$$A4_{\text{прогноз}} = 6852 \text{ тыс.руб.}$$

$$П1_{\text{прогноз}} = 5999 \text{ тыс.руб.}$$

$$П2_{\text{прогноз}} = 355 \text{ тыс.руб.}$$

$$П4_{\text{прогноз}} = 10 + 10234 = 10244 \text{ тыс.руб.}$$

Сведем данные в таблицу 19.

Таблица 19 – Группировка активов и пассивов по степени ликвидности

Коэффициенты	2018 год	Плановый период	Изменение
1	2	3	4
Наиболее ликвидные активы (А1)	2926	2926	0
Быстрореализуемые активы (А2)	23718	5889	-17829
Медленно реализуемые активы (А3)	931	931	0
Трудно реализуемые активы (А4)	6852	6852	0
Наиболее срочные обязательства (П1)	23828	5999	-17829
Краткосрочные пассивы (П2)	1177	355	-822
Долгосрочные пассивы (П3)	0	0	0
Постоянные пассивы (П4)	9422	10244	822

Можно проанализировать тенденцию увеличения или уменьшения ликвидности в недалеком будущем с учетом предложенных мероприятий

Текущая ликвидность

$$2018 \text{ год} = (2926+23718)-(23828+1177)=1639 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Прогноз} = (2926+5889)-(5999+355) = 2461 \text{ тыс.руб.}$$

Перспективная ликвидность

$$2018 \text{ год} = (931-0)=931 \text{ тыс.руб.}$$

$$\text{Прогноз} = (931-0) = 931 \text{ тыс.руб.}$$

Сведем расчеты в таблицу 20.

Таблица 20 – Исследование тенденции увеличения или уменьшения ликвидности в недалеком будущем

Показатели	2018 год	Плановый период	Изменение
текущая ликвидность $(A1 + A2) - (П1 + П2) > 0$	1639	2461	822,12
перспективная ликвидность $(A3 - П3) > 0$	931	931	0,00

Источник: составлено автором с учетом мероприятий

Перспективная ликвидность компании не уменьшилась, что, относительно предыдущих периодов, является положительным моментом.

Проведем расчет относительных показателей ликвидности и

платежеспособности(как указано в алгоритме таблицы 5):

Коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{ТЛ} 2018 = (2926+23718+931)/(23828+1177)=1,10$$

$$К_{ТЛ} \text{ прогноз} = (2926+5889+931)/(5999+355) = 1,53$$

Коэффициент быстрой ликвидности:

$$К_{БЛ} 2018 = (2926+23718)/(23828+1177)=1,07$$

$$К_{БЛ} \text{ прогноз} = (2926+5889)/(5999+355) = 1,39$$

Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$К_{АЛ} 2018 = (2926)/(23828+1177)=0,12$$

$$К_{АЛ} \text{ прогноз} = (2926)/(5999+355) = 0,46$$

Коэффициент общей ликвидности:

$$К_{ОЛ} 2018 = (2926+0,5*23718+0,3*931)/(23828+0,5*1177+0,3*0)=0,62$$

$$К_{ОЛ} \text{ прогноз} = (2926+0,5*5889+0,3*931)/(5999+0,5*3550,3*0) = 1,0$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами:

$$К_{ОС} 2018 = (9422-6852)/(2926+23718+931)=0,09$$

$$К_{ОС} \text{ прогноз} = (10244-6852)/(2926+5889+931) = 0,35$$

Коэффициент маневренности капитала:

$$К_{МК} 2018 = 931 / ((2926+23718+931)-(23828+1177))=0,36$$

$$К_{МК} \text{ прогноз} = 931 / ((2926+5889+931)-(5999+355)) = 0,27$$

Сведем все показатели в таблицу 21.

Таблица 21 – Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности с учетом мероприятий

Коэффициенты	2018 год	Плановый период	Изменение
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности (A1+A2+A3)/(П1+П2)	1,10	1,53	0,43
Коэффициент быстрой ликвидности (A1+A2)/(П1+П2)	1,07	1,39	0,32
Коэффициент абсолютной ликвидности (A1)/(П1+П2)	0,12	0,46	0,34
Коэффициент общей ликвидности (A1+0,5*A2+0,3*A3)/(П1+0,5*П2+0,3*П3)	0,62	1,0	0,38

Окончание таблицы 21

1	2	3	4
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (П4–А4)/(А1+А2+А3)	0,09	0,35	0,25
Коэффициент маневренности капитала $A3/((A1+A2+A3)-(П1+П2))$	0,36	0,27	–0,09

Источник: составлено автором с учетом мероприятий

Изменение показателей ликвидности для наглядности представлено на рисунке 22:

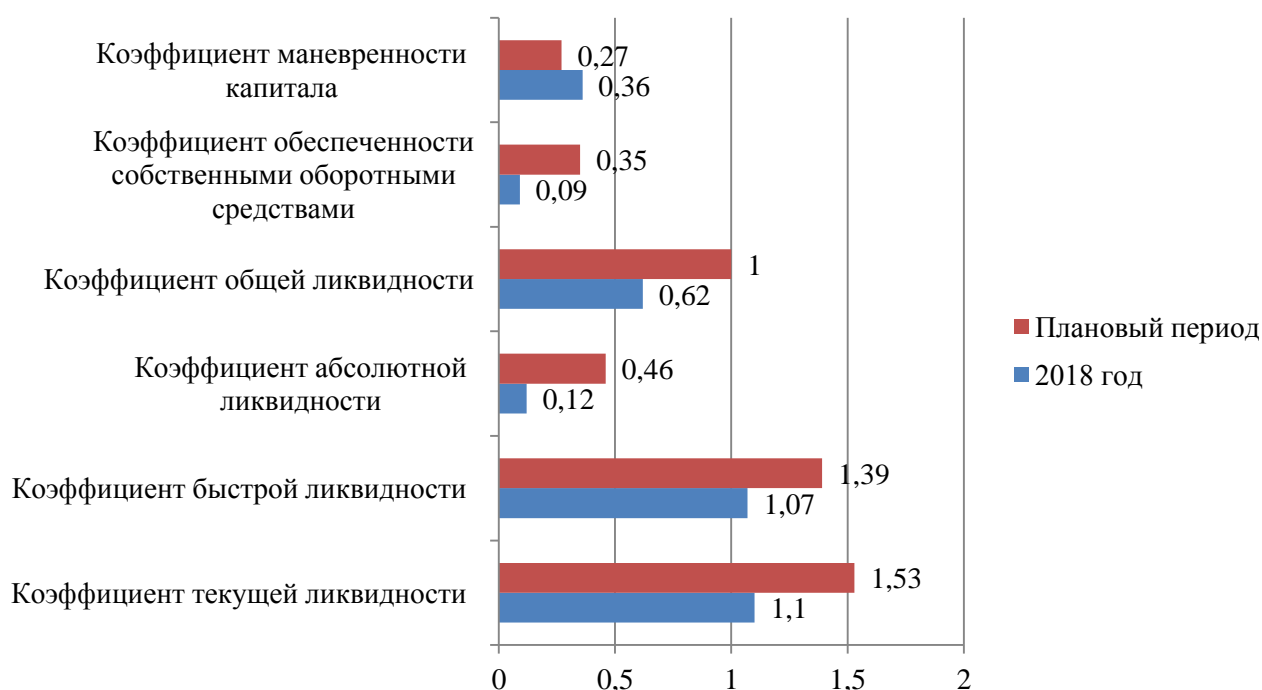


Рисунок 22 – Изменение показателей ликвидности ООО «АТОЛЛ» с учетом мероприятий

Рост коэффициента текущей ликвидности, говорит о росте надежности положения кредиторов, даже в случае невыполнения кредитных договоров заемщик сможет удовлетворить претензии кредиторов за счет превышения текущих активов над краткосрочной задолженностью. Данный показатель говорит, что предприятие является платежеспособным. Значение коэффициента

быстрой ликвидности предприятия в 2018 году так же увеличилось. Значение коэффициента превышает нормативное (0,5–0,8). Краткосрочные обязательства могут быть погашены за счет наиболее ликвидных активов. Коэффициент показывает, что всю задолженность организация может покрыть в ближайшей перспективе при условии полного погашения дебиторской задолженности. Соответственно ликвидные средства покрывают краткосрочные обязательства предприятия. Коэффициент абсолютной ликвидности в прогнозном периоде увеличивается. Это значит, что 46% (из необходимых 20%) краткосрочных обязательств предприятия может быть немедленно погашено. Предприятие в силах погасить краткосрочные обязательства. Коэффициент общей ликвидности равен нормативному значению (1). Соответственно, предприятие выдерживает условия необходимые для погашения обязательств всеми активами. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами находится выше нормативного значения (0,1), что говорит о высокой степени использования предприятием собственных оборотных активов.

Рассчитаем финансовые показатели, характеризующие платежеспособность предприятия (как указано в алгоритме таблицы 5). Данные для расчета взяты из таблицы 17.

Коэффициент финансовой независимости:

$$К_{фн} 2018 = 9422/34427=0,27$$

$$К_{фн} \text{ прогноз} = 10244/16598=0,62$$

Коэффициент финансовой зависимости:

$$К_{фз} 2018 = 34427/9422=3,65$$

$$К_{фз} \text{ прогноз} = 16598/10244=1,62$$

Коэффициент концентрации заемного капитала:

$$К_{кзк} 2018 = 25005/34427=0,73$$

$$К_{кзк} \text{ прогноз} = 6354/16598=0,38$$

Коэффициент задолженности:

$$К_{з} 2018 = 25005/9422=2,65$$

Кзпрогноз = 6354/10244=0,62

Коэффициент общей платежеспособности:

Коп 2018 = 34427/25005=1,38

Коп прогноз = 16598/6354=2,61

Коэффициент инвестирования 1:

Ки1 2018 = 9422/6852=1,38

Ки1 прогноз = 10244/6852=1,50

Сведем все показатели в таблицу 22.

Таблица 22– Расчет относительных показателей, характеризующих платежеспособность ООО «АТОЛЛ» с учетом мероприятий

Наименование показателя	2018 год	Плановый период	Изменение
Коэффициент финансовой независимости (СК/ВБ)	0,27	0,62	0,34
Коэффициент финансовой зависимости (ВБ/СК)	3,65	1,62	-2,03
Коэффициент концентрации заемного капитала (ЗК/ВБ)	0,73	0,38	-0,34
Коэффициент задолженности (ЗК/СК)	2,65	0,62	-2,03
Коэффициент общей платежеспособности (А/ЗК)	1,38	2,61	1,24
Коэффициент инвестирования 1(СК/ВНА)	1,38	1,50	0,12

Источник: составлено автором с учетом мероприятий

Данные показатели для наглядности также представлены на рисунке 23:

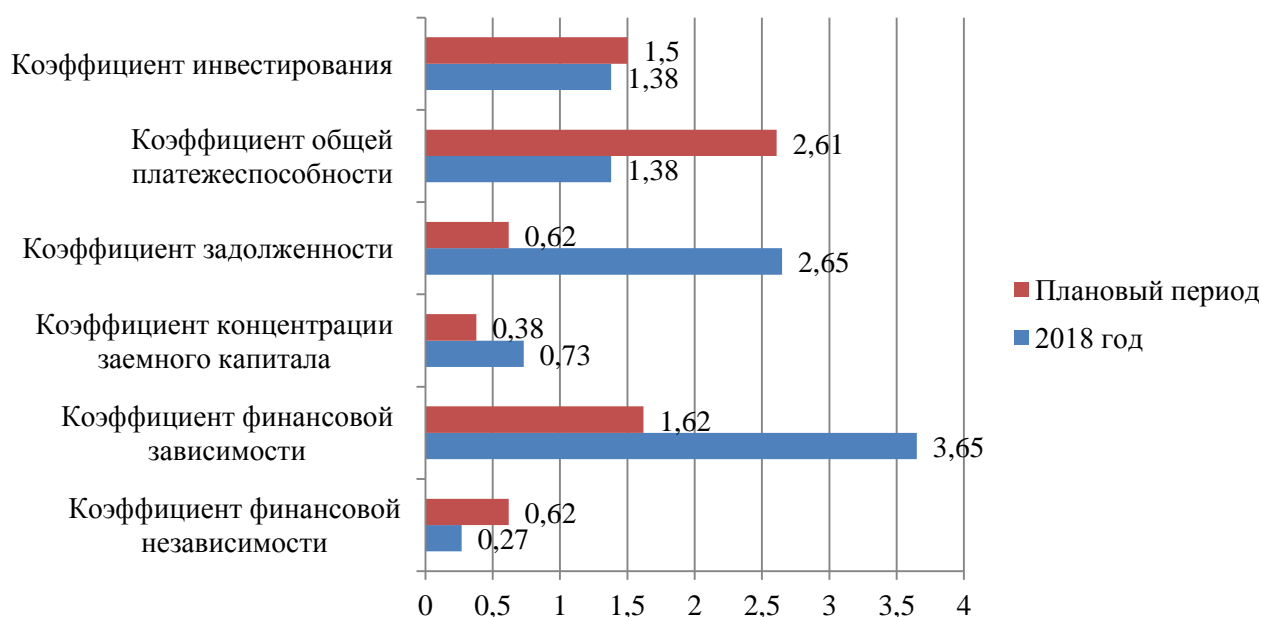


Рисунок 23 – Изменение показателей ликвидности ООО «АТОЛЛ» с учетом

мероприятий

Коэффициент финансовой независимости предприятия выше нормативного значения (0,5), что говорит о достаточности собственных средств в капитале. Коэффициент финансовой зависимости, снизился и находится в пределах нормативного значения (≤ 2), что так же указывает на достаточность собственного капитала. Коэффициент концентрации заемного капитала находится ниже нормативного значения ($\leq 0,5$), что говорит о снижении зависимости предприятия от заемных средств. Коэффициент задолженности находится чуть выше нормативного значения (1,0) (в прогнозном периоде снижается за счет предложенных мероприятий), что говорит о снижении суммы заемных средств на 1 руб. собственного капитала. Коэффициент общей платежеспособности находится в пределах нормативного значения (> 1), что говорит об обеспеченности обязательств предприятия активами.

Выводы по разделу

В рамках исследования было выявлено, что предприятие является относительно ликвидным и платежеспособным, на фоне растущей дебиторской задолженности, снижения наиболее ликвидных активов, росте обязательств и нехватки собственных средств. В рамках данных тенденций были предложены мероприятия направленные на более эффективное управление дебиторской задолженностью, а так же для наращивания собственных средств, что в целом положительным образом отразилось на динамике ликвидности и платежеспособности предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В целом можно отметить, что под платежеспособностью можно понимать возможность выполнения погашения задолженности предприятия без нарушения условий договора и в соответствии с графиком. Основные признаки платежеспособности: отсутствие просрочек по кредиторской задолженности, а так же наличие средств на расчетном счете в нужном объеме. Платежеспособность может быть текущей и ожидаемой, первая определяется при составлении баланса (при отсутствии просроченной задолженности). Вторая – может быть определена при сопоставлении первоочередных обязательств и платежных средств на определенную предстоящую дату.

Под ликвидностью подразумеваются лишь активы способные трансформироваться в наличные средства.

Соответственно ликвидность баланса может выступать в качестве базы ликвидности и платежеспособности предприятия в совокупности. Ликвидность это метод поддержания платежеспособности предприятия.

Факторы, влияющие на процесс управления ликвидностью и платежеспособностью можно подразделить как на внешние, так и на внутренние. Внешние факторы характерны как для той, так и для другой категории. Поскольку ликвидность предприятия, так же является условием его платежеспособности, то группа внутренних факторов оказывающих влияние на ликвидность так же присущая и платежеспособности, в целом к внутренним факторам можно отнести: состояние запасов, дебиторской задолженности, сезонность, продолжительность производственного цикла, объем продаж и многие другие факторы.

Методика оценки ликвидности и платежеспособности предприятия включает в себя расчет показателей: ликвидности баланса, а так же коэффициентов ликвидности, финансовых показателей платежеспособности.

В ходе исследования был проведен анализ управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия на примере ООО «АТОЛЛ».

Исследуемое предприятие занимается транспортными услугами, оказывает курьерские услуги. Организационная структура является достаточно оптимальной для предприятия. Основные показатели деятельности предприятия выражены ростом относительно предыдущего периода, однако намечается негативная динамика относительно темпов прироста этих показателей.

Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия осуществляется на основе финансового блока, который представлен на предприятии бухгалтерией в лице главного бухгалтера. Процесс управления финансовым обеспечением предприятия можно назвать оптимальным. В целом организация бухгалтерского учета в ООО «АТОЛЛ» возлагается на главного бухгалтера, который ответственен за разработку учетной политики, ведение бухгалтерского и налогового учета, формирование и сдачу финансовой и налоговой отчетности.

Анализ ликвидности баланса показал, что есть проблемы с мгновенной ликвидностью. На основании чего предприятие относительно платежеспособно.

Оценка относительных коэффициентов ликвидности и платежеспособности предприятия показала, что значение коэффициентов текущей и абсолютной ликвидности находятся в пределах нормы, однако предприятие не выдерживает условий необходимых для погашения обязательств всеми активами, и имеет низкую степень использования предприятием собственных оборотных активов. Соответственно динамика показателей говорит об относительной платежеспособности предприятия.

Факторный анализ текущей ликвидности предприятия показал, что на данный период предприятие платежеспособно, но есть смысл в наращивании наиболее ликвидных активов.

Расчет относительных финансовых показателей, характеризующих платежеспособность предприятия показал, что платежеспособность предприятия нельзя назвать удовлетворительной.

Расчет коэффициента восстановления платежеспособности говорит, что у

предприятия пока нет возможности восстановить свою платежеспособность в ближайшей перспективе.

В целом проведенное исследование, дает возможность утверждать, что предприятие является относительно ликвидным и платежеспособным, о чем свидетельствуют проведенные расчеты. В данном контексте можно выделить основные моменты: рост дебиторской задолженности в отчетном периоде, соответственно рост осуществления работ и услуг в долг; незначительное снижение наиболее ликвидных активов (денежные средства), так же негативным образом отразилось на показателях ликвидности предприятия; к этим же факторам можно отнести и рост краткосрочных обязательств предприятия. Расчет показателей, характеризующих платежеспособность предприятия обозначил нехватку собственных средств предприятия.

На основании выявленных проблем было предложено введение кредитной политики для крупных клиентов фирмы, как элемент более эффективного управления дебиторской задолженностью; наращивание собственных средств, для улучшения платежеспособности компании и обеспечения возможности отвечать по обязательствам посредством расширения аудитории клиентов и внедрения дополнительных услуг.

Как показал расчет прогнозных показателей, с учетом предложенных мероприятий, предприятие таким образом повысит уровень ликвидности и платежеспособности.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 г. № 51–ФЗ (с поправками от 16.04.2001 N 45-ФЗ, 26.11.2001, 01.12.2007, 08.05.2009, 05.04.2013, 7.06.2013, 05.05.2014, 04.11.2014, 31.12.2014, 31.12.2014, 06.04.2015, 29.06.2015, 13.07.2015, 30.03.2016, 05.12.2017, 03.08.2018, 01.05.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

2. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 г. № 14–ФЗ (с поправками от 29.12.2014, 31.12.2014, 06.04.2015, 29.06.2015, 29.06.2015, 23.05.2016, 28.03.2017, 26.07.2017, 29.07.2017, 05.12.2017, 29.12.2017, 18.04.2018, 23.05.2018, 29.07.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>

3. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 5 августа 2000 г. № 117–ФЗ (с поправками от 01.05.2019, 01.05.2019, 29.05.2019, 06.06.2019, 17.06.2019) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

4. Об обществах с ограниченной ответственностью: Федеральный закон от 08.02.1998 г. № 14–ФЗ (ред. от 23.04.2018) // [Электронный ресурс].– <http://www.consultant.ru/>

5. О бухгалтерском учете: Федеральный Закон N 402–ФЗ от 06.12.2011 (ред. от 28.11.2018) // Собрании законодательства Российской Федерации от 30 мая 2016 г. N 22 ст. 3097

6. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: Приказ Минфина России от 29.07.1998г. № 34н (ред. от 11.04.2018) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

7. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету: Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 N 43н (ред. от 08.11.2010 № 142н) // [Электронный ресурс].– Режим доступа://www.consultant.ru/

8. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н (ред. от 6.03.2018 года). – [Электронный ресурс]: Режим доступа. – <https://base.garant.ru>
9. Алексеева, О.А. Практикум по финансовому менеджменту: учебник / О.А. Алексеева – Ставрополь: СКФУ, 2013. – 255с.
10. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента: учебник / И.А. Бланк – Киев: Ника–Центр; Эльга, 2013. – 304 с.
11. Бригхэм, Ю. Финансовый менеджмент: учебник / Ю. Бригхем, М. Эрхардт – СПб.: Питер, 2009. – 960 с.
12. Буткова, О. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект / О.В. Буткова, Н.В. Чумакова, Н.В. Яковлева // Научно–методический электронный журнал Концепт. – 2018. – № 11 (ноябрь). С. 34-40
13. Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Т.Б. Бердникова. – М.: ИНФРА–М, 2011. – 224 с.
14. Бочаров, В.В. Финансовый анализ: учебник / В.В. Бочаров. – СПб.: Питер, 2009. –240 с.
15. Вишневская, О. В. Контроль платежеспособности и текущей ликвидности предприятия по унифицированному графику / О.В. Вишневская // Финансовый менеджмент. – 2011. – № 3. – С. 3-7.
16. Гаврилова, А. Н. Финансы организаций (предприятий): учебник / А.Н. Гаврилова, А.А. Попов – М.: КНОРУС, 2011. – 608 с.
17. Ефимова, О.В. Анализ показателей ликвидности / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. – 2014. – № 6. – С. 54–58.
18. Зими́на, Л.Ю. Платежеспособность и ликвидность, как элементы анализа финансового состояния предприятия / Л.Ю. Зими́на, В.М. Перфильева // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. – №12(64). – с. 36–42
19. Илясов, Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия / Г.Г. Илясов // Финансы. – 2010. – № 10. – С. 70–75.

20. Кабитова, Е.В. Исследование факторов платежеспособности предприятия на основе разработки аналитической модели / Е.В. Кабитова, Д.В. Сычугов // Экономика и современный менеджмент: теория и практика: сб. ст. по матер. XXXVI междунар. науч.–практ. конф. № 4(36). Часть I. – Новосибирск: СибАК, 2014. – С. 123-129
21. Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента: учебник / В.В. Ковалев – М.: Проспект, 2017. – 510 с.
22. Колмыкова, Е. С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность» / Е.С. Колмыкова // Молодой ученый. — 2014. — №3. — С. 458–460.
23. Лукасевич, И. Я. Финансовый менеджмент: учебник / И.Я. Лукасевич – М.: Эксмо, 2013. – 768 с.
24. Мельник, М. В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова – М.: ФОРУМ: ИНФРА–М, 2008. – 192 с.
25. Негашев, Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка: учебник / Е.В. Негашев. – М.: Высшая школа, 2013. – 192 с
26. Николаева, А.В. Факторы, влияющие на ликвидность активов [Электронный ресурс]/ А.В. Николаева // Экономические науки. – 2017. – №64. - Режим доступа: <https://novainfo.ru/article/12782>
27. Остроумова, А.Н. Методика оценки абсолютных показателей платежеспособности и ликвидности / А.Н. Остроумова // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 11. – С. 8–15.
28. Пегина, А.С. Факторный анализ ликвидности и платежеспособности предприятия [Электронный ресурс]/ А.С. Пегина // Молодежный научный форум: Общественные и экономические науки: электр. сб. ст. по мат. LIII междунар. студ. науч.–практ. конф. № 1(53). -Режим доступа: [https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/1\(53\).pdf](https://nauchforum.ru/archive/MNF_social/1(53).pdf)
29. Петрова, Л.В. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной

деятельности: учебник / Л.В. Петрова, Н.А. Игнатущенко, Т.П. Фролова. – М.: Издательство Московского государственного открытого университета, 2009 – 179.

30. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. – М.: Новое знание, 2015. – 688 с.

31. Савчук, В.П. Финансовый анализ деятельности предприятия (международные подходы) / В.П. Савчук //Аудит и финансовый анализ. – № 3. – 2013. – С. 3–14.

32. Селезнева, Н.Н., Анализ финансовой отчетности организации: учебник / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова–М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2014. – 467 с.

33. Серебрякова, Н.А. Совершенствование управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия / Н.А. Серебрякова, Н.В. Грищенко // Вестник ВГУИТ. – 2017. – Том79. – №2. – с. 346–353

34. Тимошенко, Ф.С. Совершенствование процессов и принципов управления ликвидностью компании / Ф.С. Тимошенко // Вестник университета. – 2016. – №4. – с. 195–200

35. Ухов, И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки / И.Н. Ухов // Менеджмент в России и за рубежом. – 2013. – № 3. – С. 8–18

36. Финансовый анализ: учебник / под ед. С.И. Крылов.— Екатеринбург: Урал.ун–т, 2016.— 160 с

37. Пласкова, Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник / – М.: Вузовский учебник; НИЦ ИНФРА–М, 2016. – 368 с.

38. Финансовый менеджмент: учебник / под ред. Г. Б. Поляка.. – М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. – 456 с.

39. Шеремет, А. Д. Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет – М.: ИНФРА–М, 2018. – 374 с.

40. Эйзенберг, Ф.А. Финансовый менеджмент на предприятии: учебник / Ф.А. Эйзенберг. – Минск: Высшая школа, 2014. – 366 с

ПРИЛОЖЕНИЯ

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «АТОЛЛ» за 2018 год

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.

Организация ООО АТОЛЛ по ОКПО _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН _____
Вид экономической деятельности Транспортные услуги по ОКВЭД _____
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью по ОКФС/ОКФС _____
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ _____
Местонахождение (адрес): 456604, Челябинская область, с. Колейск, ~~д/п~~ Победы
дом 10, помещение 6

Коды		
0710001		
31	12	2018
36905633		
7430023387		
53.20.3		52.29
1 23 00	16	
384 (385)		

Пояснения	Наименование показателя *	На <u>31 декабря</u> 20 <u>18</u> г. ²	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>16</u> г. ²
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	6852	6849	2259
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	6852	6849	2259
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	555	542	419
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям			
	Дебиторская задолженность	23718	21833	22731
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	2926	3525	3046
	Прочие оборотные активы	376	752	391
	Итого по разделу II	27575	26652	26587
	БАЛАНС	34427	33501	28846

Положения	Наименование показателя ²	На 31 декабря 20 18 г. ³	На 31 декабря 20 17 г. ⁴	На 31 декабря 20 16 г. ³
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁴			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() ⁷	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9412	8051	6371
	Итого по разделу III	9422	8061	6381
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1173	2742	
	Кредиторская задолженность	23828	22698	22465
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	25005	25440	22465
	БАЛАНС	34427	33501	28846

Руководитель _____
 (подпись) (инициалы и фамилия)

" ____ " _____ 20 ____ г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «АТОЛЛ» за 2018 год

Отчет о финансовых результатах

за _____ год 20 18 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
Дата (число, месяц, год)	0710002	31	12 2018
Организация _____ ООО АТОЛЛ _____ по ОКПО	36905633		
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	7430023387		
Вид экономической деятельности _____ Транспортные услуги _____ по ОКВЭД	53.20.3 52.29		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество _____ по ОКФС/ОКФС с ограниченной ответственностью	1 23 00 16		
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____ по ОКЕИ	384 (385)		

Пояснения ¹	Наименование показателя ⁴	За _____ год 20 18 г. ²	За _____ год 20 17 г. ²
	Выручка ³	143300	139644
	Себестоимость продаж	(129807)	(126317)
	Валовая прибыль (убыток)	13493	13327
	Коммерческие расходы	(13117)	(12081)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	376	1246
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	25	13
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы	1500	2941
	Прочие расходы	(200)	(2100)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1701	2100
	Текущий налог на прибыль	(340)	(420)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1361	1680

Приложение В

Отчет о финансовых результатах ООО «АТОЛЛ» за 2017 год

Отчет о финансовых результатах		за _____ год 20 17 г.		
	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД	Коды	
Организация _____ ООО АТОЛЛ _____	по ОКПО	0710002	31	12
Идентификационный номер налогоплательщика _____	ИНН	36905633	2017	
Вид экономической деятельности _____ Транспортные услуги _____	по ОКВЭД	7430023387	36905633	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ Общество _____	по ОКФС	53.20.3 52.29	36905633	
с ограниченной ответственностью _____	по ОКФС/ОКФС	1 23 00	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ	384 (385)	384 (385)	

Пояснения ¹	Наименование показателя ⁴	За _____ год 20 17 г. ²	За _____ год 20 16 г. ³
	Выручка ²	139644	133545
	Себестоимость продаж	(126317)	(120562)
	Валовая прибыль (убыток)	13327	12983
	Коммерческие расходы	(12081)	(11355)
	Управленческие расходы	()	()
	Прибыль (убыток) от продаж	1246	1628
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	13	15
	Проценты к уплате	()	()
	Прочие доходы	2941	2273
	Прочие расходы	(2100)	(2044)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2100	1872
	Текущий налог на прибыль	(420)	(374)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
	Изменение отложенных налоговых обязательств		
	Изменение отложенных налоговых активов		
	Прочее		
	Чистая прибыль (убыток)	1680	1498

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

Управление ликвидностью и платежеспособностью фирмы (на примере ООО «АТОЛЛ»)

АЛЬБОМ ИЛЛЮСТРАЦИЙ
К ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЕ
ЮУрГУ – 38.03.01.2019.XXX. АИ ВКР

Количество листов 16

Руководитель, доцент кафедры ЭГТМУ
_____/ Н.В. Моцаренко /
« ____ » _____ 2019 г.

Автор
студент группы ЗЭУ – 519
_____/ М.Н. Зименкова /
« ____ » _____ 2019 г.

Нормоконтролер, доцент кафедры ЭГТМУ
_____/ Е.М. Колмакова /
« ____ » _____ 2019 г.

Челябинск 2019

АЛГОРИТМ ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ

Теоретические и методологические основы управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия

Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности предприятия

Факторы, определяющие ликвидность и платежеспособность предприятия

Методика анализа ликвидности и платежеспособности

Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «АТОЛЛ»

Анализ ликвидности баланса и оценка уровня ликвидности и платежеспособности

Расчет и анализ относительных показателей ликвидности и платежеспособности

Разработка мероприятий по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «АТОЛЛ»

Основные направления совершенствования управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия

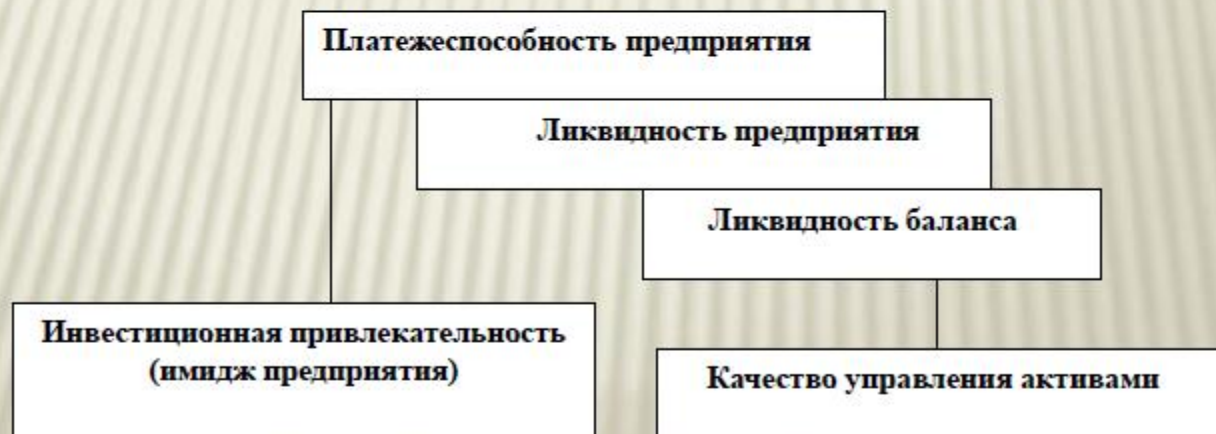
Обоснование и оценка эффективности предлагаемых мероприятий

ЭКОНОМИЧЕСКОЕ СОДЕРЖАНИЕ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Ликвидность - активы способные трансформироваться в наличные средства

Платежеспособность - возможность выполнения погашения задолженности предприятия без нарушения условий договора и в соответствии с графиком

Взаимосвязь ликвидности и платежеспособности предприятия



ФАКТОРЫ, ОПРЕДЕЛЯЮЩИЕ ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ



АЛГОРИТМ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

Метод анализа и показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
1. Анализ абсолютных показателей ликвидности и платежеспособности		
1.1 Анализ ликвидности баланса		
1.1.1 Группировка активов баланса по степени ликвидности		
Наиболее ликвидные активы (индекс А1)	$A1 = ДС + КВФ$	ДС – денежные средства; КВФ – краткосрочные финансовые вложения
Быстро реализуемые активы (индекс А2)	$A2 = ДЗ$	ДЗ – Дебиторская задолженность
Медленно реализуемые активы (индекс А3)	$A3 = З + НДС + \text{прочие} \text{ОА}$	З – запасы; НДС – Налог на добавленную стоимость; Прочие оборотные активы
Трудно реализуемые активы (индекс А4)	$A4 = \text{итого ВНА}$	ВНА – Внеоборотные активы (Итог)
1.1.2 Группировка пассивов баланса по сроку погашения		
Наиболее срочные обязательства (индекс П1)	$П1 = КЗ$	Краткосрочная задолженность. Такую задолженность легко погасить при ближайшем поступлении оборотных средств
Краткосрочные пассивы (индекс П2)	$П2 = Кзик + \text{прочие} \text{КО}$	характеризуют среднюю срочность погашения. Краткосрочные кредиты и займы; прочие краткосрочные обязательства
Долгосрочные пассивы (индекс П3)	$П3 = Дкмз$	Долгосрочные обязательства
Постоянные пассивы (индекс П4)	$П4 = \text{итого СК} (\text{раздел 3 баланса}) + Дбп$	Собственный капитал находящийся постоянно в распоряжении предприятия и доходы будущих периодов
1.2 Проверка выполнения условия ликвидности баланса		
Соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств	$A1 \geq П1$	наиболее ликвидные активы должны покрывать наиболее срочные обязательства. В противном случае можно говорить о проблемах с мгновенной ликвидностью
Соотношение быстро реализуемых активов и краткосрочных пассивов	$A2 \geq П2$	быстро реализуемые активы должны быть больше краткосрочных пассивов, в противном случае можно говорить о проблемах с текущей ликвидностью
Соотношение медленно реализуемых активов и долгосрочных пассивов	$A3 \geq П3$	Оборотные активы с медленной реализацией должны быть выше долгосрочных обязательств, обратная ситуация говорит о проблеме с долгосрочной ликвидностью
Соотношение трудно реализуемых активов и собственного капитала	$A4 \leq П4$	трудно реализуемые активы должны быть ниже собственного капитала, обратная ситуация говорит о проблемах с долгосрочной ликвидностью

АЛГОРИТМ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Метод анализа и показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
2. Расчет чистых оборотных активов		
Чистые оборотные активы	$ЧОА = OA - KO$ млн стр.1200 – стр.1500	сумма оборотных средств, которые останутся у предприятия после погашения за их счет всех краткосрочных обязательств
3. Анализ относительных показателей ликвидности		
Текущая ликвидность	$K_{тл} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	Нормативное значение от 1 до 1,5. Обшая оценка обеспеченности оборотными средствами и возможности своевременного погашения срочной задолженности
Коефициент быстрой ликвидности	$K_{бл} = (A1 + A2) / (П1 + П2)$	Нормативное значение от 0,5 до 1. Степень покрытия высоколиквидными и быстро реализуемыми активами текущих обязательств предприятия
Коефициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2)$	Нормативное значение от 0,1. Степень покрытия наиболее ликвидными активами текущих обязательств предприятия
Коефициент общей ликвидности	$K_{ол} = (A1 + 0,5 * A2 + 0,3 * A3) / (П1 + 0,5 * П2 + 0,3 * П3)$	Нормативное значение от 1. Степень погашения активами предприятия своих своих обязательств
Коефициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{ос} = (П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	Нормативное значение от 0,1. Степень использования предприятием собственных оборотных средств
Коефициент маневренности капитала	$K_{мк} = A3 / ((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2))$	отражает размер капитала в запасах. Оптимальным считается его тенденция к снижению
4. Факторный анализ текущей ликвидности		
Факторная модель анализа коефициента текущей ликвидности	$K_{тл} = (КФВ + ДС + ДЗ + З + НДС + прочОА) / (КЗ - Кзн)$	А именно состав показателей А1, А2, А3, П1, П2. Проводится способом цепной подстановки с использованием очередности замены показателей. Если $\Delta K_{тл} > 0$, то предприятие усиливает платежеспособность. Если $\Delta K_{тл} < 0$, то предприятие становится менее платежеспособным
5. Анализ относительных показателей платежеспособности		
Коефициент финансовой независимости	$K_{фн} = СК / ВБ$	Нормативное значение от 0,5 и выше. Показывает удельный вес собственных источников средств в капитале предприятия

Метод анализа и показатели	Формула расчета	Характеристика показателя
Коефициент финансовой зависимости	$K_{фз} = ВБ / СК$	Нормативное значение ниже 2,0. Отражает соотношение всего капитала предприятия и его собственного капитала
Коефициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = ЗК / ВБ$	Нормативное значение ниже 0,5. Позволяет определить удельный вес заемных источников средств в капитале предприятия
Коефициент задолженности	$K_z = ЗК / СК$	Нормативное значение ниже 1,0. Сколько рублей заемных средств приходится на каждый рубль собственных средств
Коефициент общей платежеспособности	$K_{опл} = А / ЗК$	Нормативное значение более 1,0. Характеризует обеспеченность обязательств компании ее реальными активами
Коефициент инвестирования (вариант 1)	$K_{инв1} = СК / ВНА$	Норма больше 0,25, но ниже 1. Степень финансирования внеоборотных активов
Коефициент инвестирования (вариант 2)	$K_{инв2} = (СК + ДО) / ВНА$	Нормативное значение более 1,0. Степень финансирования внеоборотных активов с учетом долгосрочных заемных средств и собственного капитала
Коефициент восстановления платежеспособности	$K_{вп} = (K_{тл0} + 6) / T * (K_{тл1} - K_{тл0}) / K_{норм}$	Нормативное значение более 1,0. $K_{вп} = 2$ отражает способность предприятия восстановить приемлемый уровень текущей ликвидности в течение 6 месяцев
Коефициент утраты платежеспособности	$K_{упл} = (K_{тл0} + 3) / T * (K_{тл1} - K_{тл0}) / K_{норм}$	Нормативное значение более 1,0. $K_{упл} = 2$ отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев

ЛИКВИДНОСТЬ БАЛАНСА ООО «АТОМ»

Соотношение активов и пассивов баланса

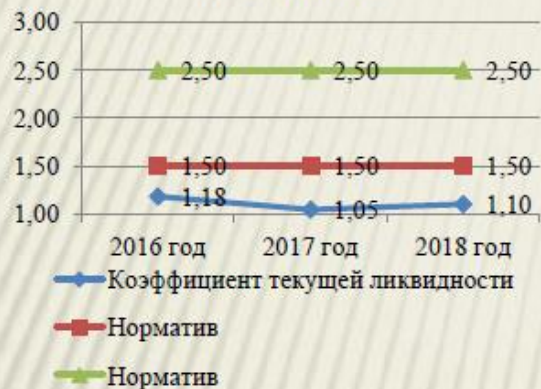
Ликвидный баланс	2016 год	2017 год	2018 год
1. $A1 \geq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$	$A1 \leq П1$
2. $A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$	$A2 \geq П2$
3. $A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$	$A3 \geq П3$
4. $A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$	$A4 \leq П4$

Исследование тенденции увеличения или уменьшения ликвидности в недалеком будущем

Показатели	2016 год	2017 год	2018 год	Абсолютное изменение	
				2017 год	2018 год
Текущая ликвидность $(A1 + A2) - (П1 + П2) > 0$	3312	-82	1639	-3394	1721
Перспективная ликвидность $(A3 - П3) > 0$	810	1294	931	484	-363

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ЛИКВИДНОСТИ ООО «АТОМ»

Коэффициент текущей ликвидности



Коэффициент быстрой ликвидности



Коэффициент абсолютной ликвидности



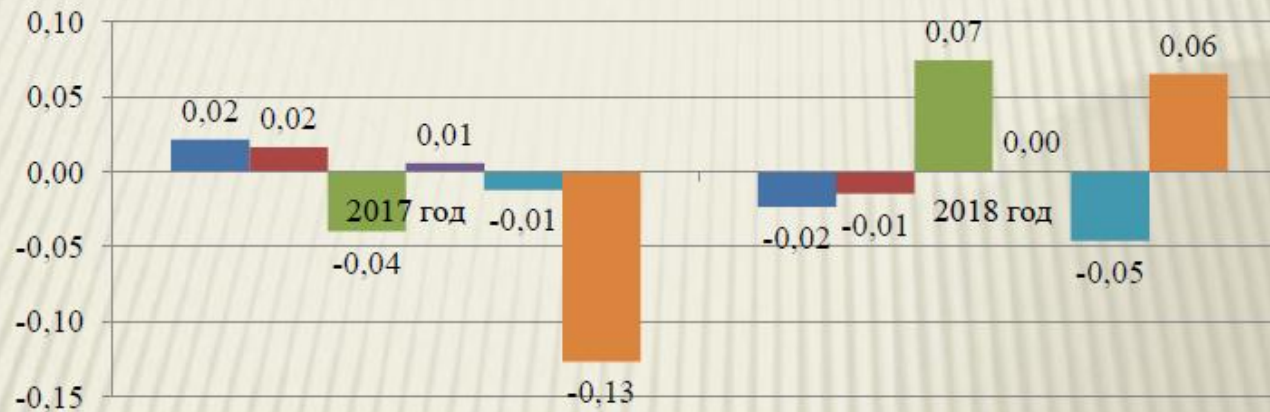
Коэффициент общей ликвидности



Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами



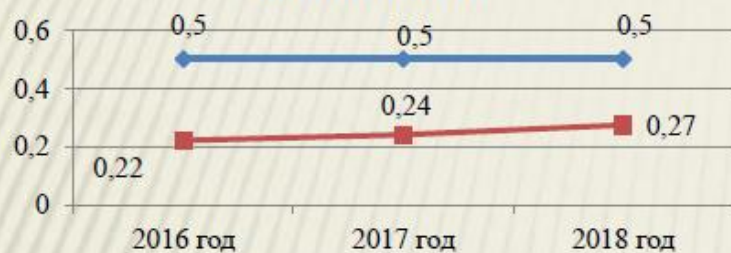
ВЛИЯНИЕ ФАКТОРОВ НА ПОКАЗАТЕЛЬ ТЕКУЩЕЙ ЛИКВИДНОСТИ ООО «АТОМ»



- за счет изменения денежных средств
- за счет изменения прочих оборотных активов
- за счет изменения дебиторской задолженности
- за счет изменения запасов
- за счет изменения кредиторской задолженности
- за счет изменения краткосрочных кредитов и займов

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОМ»

Коэффициент финансовой независимости



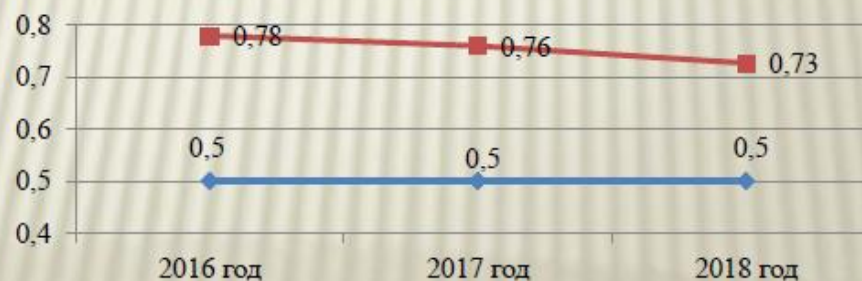
◆ Нормативное значение
■ Коэффициент финансовой независимости

Коэффициент финансовой зависимости



◆ Нормативное значение
■ Коэффициент финансовой зависимости

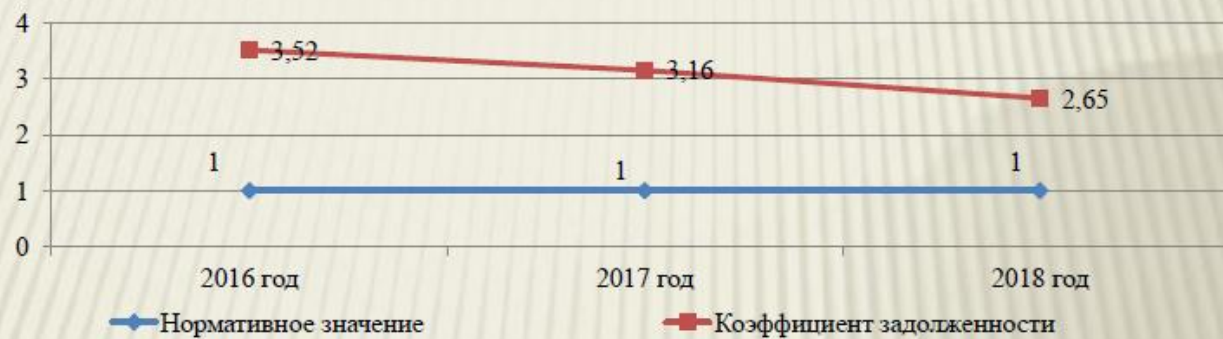
Коэффициент концентрации заемного капитала



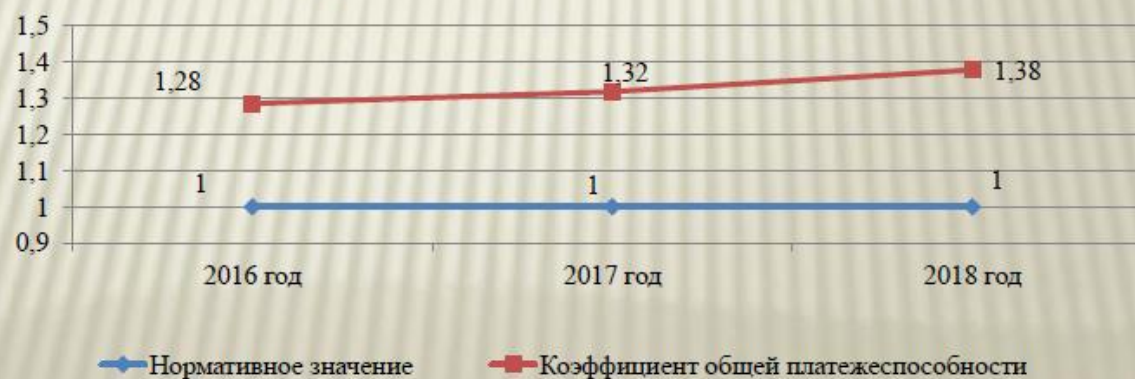
◆ Нормативное значение
■ Коэффициент концентрации заемного капитала

ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ООО «АТОМ» (ПРОДОЛЖЕНИЕ)

Коэффициент задолженности



Коэффициент общей платежеспособности



ФАКТОРЫ, НЕГАТИВНО ВЛИЯЮЩИЕ НА ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ООО «АТОМ»



рост дебиторской задолженности в отчетном периоде, соответственно рост осуществления работ и услуг в долг

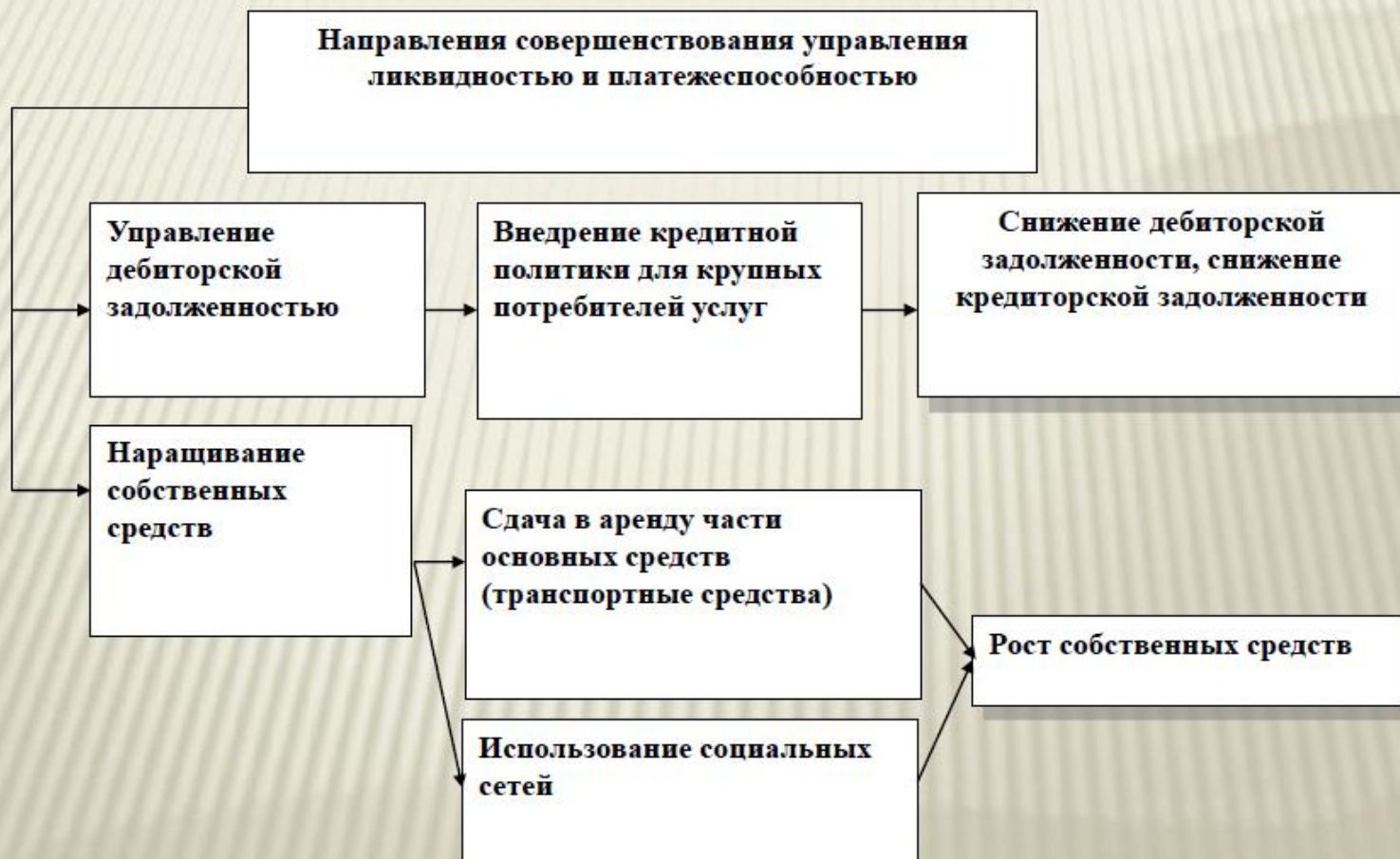


рост краткосрочных обязательств предприятия



расчет показателей, характеризующих платежеспособность предприятия обозначил нехватку собственных средств предприятия

НАПРАВЛЕНИЯ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ УПРАВЛЕНИЯ ЛИКВИДНОСТЬЮ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ



ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ БАЛАНСА ООО «АТОМ» С УЧЕТОМ МЕРОПРИЯТИЙ

Наименование статей	2018 год	Плановый период	Изменение	Пояснение
Основные средства	6852	6852	0	
Итого внеоборотных активов	6852	6852	0	
Запасы	555	555	0	
Дебиторская задолженность	23 718	5 889	-17829	Снижение ДЗ благодаря кредитной политике
Денежные средства	2 926	2926	0	
Прочие оборотные активы	376	376	0	
Итого оборотных активов	27 575	9 746	-17829	
Активы	34 427	16 598	-17829	
Собственный капитал				
Уставный капитал	10	10	0	
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	9412	10234	822	Дополнительно полученная чистая прибыль
ИТОГО по разделу	9422	10244	822	
Займы и кредиты	1177	355	-822	Снижение за счет дополнительно полученной чистой прибыли
Кредиторская задолженность	23828	5999	-17829	Уменьшение за счет снижения размера оборотных активов и роста чистой прибыли
ИТОГО по разделу	25005	6354	-18651	
БАЛАНС	34427	16598	-17829	

ПРОГНОЗНЫЕ ПОКАЗАТЕЛИ ОТЧЕТА О ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТАХ ООО «АТОМ» С УЧЕТОМ МЕРОПРИЯТИЙ

Показатель	2018 год	Плановый период	Изменение	Пояснение
Доходы и расходы по обычным видам деятельности	143300	144020	720	За счет сдачи ТС в аренду
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	129807	130167	360	Увеличение: за счет увеличения реализации услуг
Валовая прибыль	13493	13853	360	
Коммерческие расходы	13117	13123	6	За счет дополнительных расходов на мероприятия
Прибыль (убыток) от продаж	376	730	354	
Проценты к получению	25	25	0	
Прочие доходы	1500	1500	0	
Прочие расходы	200	200	0	
Прибыль (убыток) до налогообложения	1701	2055	354	
Текущий налог на прибыль	340	411	71	
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	1361	1644	283	

РАСЧЕТ ОТНОСИТЕЛЬНЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ, ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АТОЛ» С УЧЕТОМ МЕРОПРИЯТИЙ

Расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности с учетом мероприятий

Коэффициенты	2018 год	Плановый период	Изменение
Коэффициент текущей ликвидности	1,10	1,53	0,43
Коэффициент быстрой ликвидности	1,07	1,39	0,32
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,12	0,46	0,34
Коэффициент общей ликвидности	0,62	1,0	0,38
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,09	0,35	0,25

Расчет относительных показателей, характеризующих платежеспособность ООО «АТОЛ» с учетом мероприятий

Наименование показателя	2018 год	Плановый период	Изменение
Коэффициент финансовой независимости	0,27	0,62	0,34
Коэффициент финансовой зависимости	3,65	1,62	-2,03
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,73	0,38	-0,34
Коэффициент задолженности	2,65	0,62	-2,03
Коэффициент общей платежеспособности	1,38	2,61	1,24
Коэффициент инвестирования 1	1,38	1,50	0,12

ИЗМЕНЕНИЕ КЛЮЧЕВЫХ ПОКАЗАТЕЛЕЙ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ С УЧЕТОМ МЕРОПРИЯТИЙ



СПАСИБО ЗА ВНИМАНИЕ !