



ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»

(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет _____ Экономики и финансов _____
Кафедра _____ Экономики и менеджмента _____
Направление _____
подготовки _____ 38.03.01 Экономика _____
(код, наименование направления подготовки / специальности)

Форма обучения _____ Заочная _____

«К ЗАЩИТЕ ДОПУЩЕНА»
И. о. заведующего кафедрой

_____ (подпись)

к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)

« ____ » _____ 2023 г.

Выпускная квалификационная работа

Обучающегося: _____ Ещенко Алины Андреевны _____
(фамилия, имя, отчество)

Вид работы: _____ Выпускная квалификационная работа бакалавра _____
(выпускная квалификационная работа бакалавра, специалиста, магистра)

Пояснительная записка

Тема: _____ Анализ ликвидности и платежеспособности _____
предприятия (на примере ООО «КБА-Плюс») _____
(полное наименование темы квалификационной работы, в соответствии с приказом об утверждении тематики ВКР)

Руководитель _____ Доцент ВФ ФГБОУ ВО «ГУМРФ им. адм. С. О. Макарова» _____
работы: _____ (должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Лапыгина С. А.

Консультант _____
(при наличии) _____
(должность, подпись, фамилия, инициалы, дата)

Обучающийся _____ Ещенко А. А. _____
(подпись, фамилия, инициалы, дата)

Воронеж
2023

ФЕДЕРАЛЬНОЕ АГЕНТСТВО МОРСКОГО И РЕЧНОГО ТРАНСПОРТА
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Государственный университет морского и речного флота имени адмирала
С.О. Макарова»
(ФГБОУ ВО «ГУМРФ имени адмирала С.О. Макарова»)
Воронежский филиал

Факультет	Экономики и финансов
Кафедра	Экономики и менеджмента
Направление подготовки	38.03.01 Экономика
Форма обучения	Заочная

«УТВЕРЖДАЮ»
И. о. заведующего кафедрой

(подпись)
к.э.н., доцент Лапыгина С. А.
(Ф.И.О.)
« 20 » декабря 2022 г.

Задание
на выпускную квалификационную работу

Вид работы ВКР бакалавра
(ВКР бакалавра, специалиста, магистра)

Обучающемуся Ещенко Алине Андреевне
(фамилия, имя, отчество)

Тема: Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия
(на примере ООО «КБА-Плюс»)

Утверждена приказом ректора Университета от «19» 04 2023 г. № 165-Ф
Срок сдачи законченной работы «20» июня 2023 г.
Исходные данные (или цель ВКР): Бухгалтерский баланс, Отчет о финансовых
результатах, нормативные документы, данные бухгалтерского учета
исследуемого предприятия

Перечень подлежащих исследованию, разработке, проектированию вопросов (краткое содержание ВКР):

- Введение. Актуальность темы, цели и задачи выпускной квалификационной работы,
объект исследования, теоретическая и практическая базы исследования
- Глава 1. Теоретические основы категорий ликвидность и платежеспособность
предприятия
(наименование главы)
(содержание главы и ее разделов, параграфов)
- Глава 2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»
(наименование главы)
(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Глава 3. Рекомендации по улучшению ликвидности и платежеспособности

(наименование главы)

ООО «КБА-Плюс»

(содержание главы и ее разделов, параграфов)

- Заключение. Выводы по работе в целом. Оценка степени решения поставленных задач.
Практические рекомендации.

Перечень графического материала (или презентационного материала):
электронная презентация

Консультанты по разделам ВКР (при наличии):

1

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

2

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

3

(должность, фамилия, имя, отчество, глава № ____)

Дата выдачи задания « 20 » декабря 2022 г.

Задание согласовано и принято к исполнению: « 20 » декабря 2022 г.

Руководитель ВКР: доцент, к. э. н. Лапыгина Светлана Алексеевна

(должность, ученая степень, ученое звание, ФИО)

(подпись)

Обучающийся: Э-4-2, Ещенко Алина Андреевна

(учебная группа, ФИО)

(подпись)

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1. Теоретические основы категорий ликвидность и платежеспособность предприятия	7
1.1 Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности	7
1.2 Методика оценки ликвидности и платежеспособности предприятия	18
1.3 Факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность предприятия	29
2. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»	35
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КБА-Плюс»	35
2.2 Оценка финансового состояния ООО «КБА-Плюс»	43
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»	51
3. Рекомендации по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»	60
3.1 Мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации ООО «КБА-Плюс»	60
3.2 Бюджетирование как инструмент повышения ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»	71
Заключение	83
Список использованных источников	86
Приложения	90

ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие ликвидно, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В современных условиях хозяйствования от предприятий требуется повышение эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и ликвидности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия, установить методику рейтинговой оценки заемщиков.

Целью дипломной работы является анализ основ управления ликвидности и платежеспособности, а также разработка мероприятий по улучшению данных показателей в ООО «КБА-Плюс».

В соответствии с целью исследования были поставлены следующие задачи:

- определить сущность ликвидности и платежеспособности;
- охарактеризовать методы расчета показателей ликвидности и платежеспособности организации;

- рассмотреть основные факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность предприятия;
- проанализировать основные показатели финансового состояния ООО «КБА-Плюс»;
- оценить показатели платежеспособности и ликвидности ООО «КБА-Плюс»;
- разработать мероприятия по повышению ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс».

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является ООО «КБА-Плюс». Предмет исследования – процесс управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных ученых, посвященные проблеме оценки и управления платежеспособностью и ликвидностью организации. Среди них можно выделить Бланка И.А., Ковалева В.В., Крейнину М.Н., Прангишвили И.В. и других.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Работа изложена на 85 страницах печатного текста, содержит 18 таблиц, 15 рисунков.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ КАТЕГОРИЙ ЛИКВИДНОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности

Одной из значимых характеристик результатов предпринимательской деятельности хозяйствующего субъекта является его финансовое состояние. Обеспечение его устойчивости – это одна из основных задач финансового менеджмента, успешность решения которой во многом зависит от понимания сущности основных категорий, формирующих концептуальную основу анализа финансового состояния, а также на выбор и реализацию инструментов управления им.

Наиболее точным определением, раскрывающее сущность финансового состояния и увязывающее его с конкретным объектом управления, по нашему мнению, является следующее: «финансовое состояние организации - это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов организации» [3, с. 116].

При наличии различных толкований финансового состояния, все авторы сходятся в убеждении о том, что характеристика финансового состояния формируется на основе ликвидности и платежеспособности предприятия, оценка которых является содержательно-структурными элементами методики анализа финансового состояния коммерческой организации.

Термин «ликвидность» имеет латинские корни: ликвидность в оригинальном переводе означает «жидкий» или «текучий». Как правило, ликвидность предприятий означает скорость движения всех имеющихся активов и способность бизнес-организации своевременно погашать свои долги [8, с. 369]. В то же время не существует распространенного и популярного понятия «ликвидность предприятия». Следует отметить, что определения, разработанные разными исследователями, не противоречат друг другу, а отражают

приоритетные аспекты с точки зрения авторов при оценке ликвидности предприятия. Под самой ликвидностью понимается способность активов компании обращаться в денежные средства. Рассмотрим точки зрения различных авторов и ученых о сущности и содержании понятия ликвидности предприятия (таблица 1.1) [5, с. 374].

Таблица 1.1 - Трактовки определения «ликвидность»

Автор	Трактовка понятия
Пласкова Н.С.	Способность компании превращать свои активы в денежные средства в кратчайшие сроки характеризует ее высокий уровень ликвидности.
Петрова В.И. Петров А.Ю. Кобищан И.В.	Ликвидность предприятия определяется наличием оборотных средств в сумме для оплаты краткосрочных обязательств.
Соколова Я. В.	Коэффициенты ликвидности оценивают его оборотный капитал как достаточный для оплаты краткосрочных обязательств, даже если условия оплаты подлежат возврату
Ивашковская И.В.	Другими словами, ликвидность компании, которая рассматривается с точки зрения ее способности генерировать положительный денежный поток для ее владельцев, является стратегической характеристикой качества капитала, вложенного в компанию.
Мазурина Т.Ю. Скамай Л.Г. Гроссу В.С.	Ликвидность предприятия означает его способность быстро и с минимальной финансовой потерей, путем преобразования его активов (имущества) в денежные средства, которые в настоящее время соответствуют сроку обязательства.
Савицкая Г.В.	Ликвидность предприятия является более общей, чем платежеспособность баланса, и поиск средств платежа включает только внутренние источники (продажа активов).
Эйзенберг Ф.А.	Под ликвидностью предприятия понимается способность удовлетворять требования контрагента как за свой счет, так и за счет заемных средств.
Ковалев В.В.	Ликвидность предприятия означает, что у предприятия есть теоретическая сумма для оплаты краткосрочных обязательств, несмотря на нарушение условий платежа; другими словами, предприятие является платежеспособным, если его текущие активы превышают его текущие обязательства.

Проанализировав выбранную точку зрения на изучаемую концепцию, можно сделать вывод, что основной упор делается на доступность личных

средств предприятия (оборотных средств) до теоретической суммы, достаточной для выполнения их обязательств.

Различие приведенных выше определений заключается в том, что некоторые из авторов предусматривают погашение задолженности не только за счет собственных, но и за счет привлеченных средств. Таким образом, В.И. Петрова определяет ликвидность как оборотный капитал компании для оплаты обязательств [8, с. 360].

Из изложенного следует, что приведенные выше понятия ликвидности дополняют разные авторы.

Ликвидность и платежеспособность предприятия определяются соотношением текущих активов, имеющих в распоряжении предприятия (сбалансированные активы), к общей сумме имеющейся задолженности (пассивы баланса).

Ликвидность предприятия – наличие на балансе ликвидных средств (денежных ресурсов и их эквивалентов размещенных на банковских счетах, быстрореализуемые оборотные активы).

Активы можно классифицировать по степени ликвидности, т.е. по способности обращения в денежную наличность. К типичным примерам ликвидных активов относятся: наличные финансовые активы, вклады хранящиеся на банковских счетах организации, инвестиционные портфели (ценные бумаги), оборотные активы, которые можно реализовать в краткосрочной перспективе.

Ликвидность является безусловной платежеспособностью организации и подразумевает равенство между ее обязательствами и активами одновременно по двум показателям [15, с. 50]:

- 1) по сумме,
- 2) по срокам.

Виды ликвидности:

– расчетная ликвидность – это соответствие групп пассива и актива по срокам их обеспеченности в условиях правильной работы компании;

– текущая ликвидность – это соответствие дебиторской задолженности и денежных средств краткосрочным обязательствам;

– срочная ликвидность - это способность компании к выплатам обязательств.

Сравнивая такие характеристики финансового состояния предприятия, как «платежеспособность» и «ликвидность», можно отметить, что в первый термин является более конкретным и предметно ориентированным, в то время как вторая категория принимает более емкую форму.

В свете последнего утверждения, важно подчеркнуть, что содержательно происходит разделение понятия ликвидности на:

– ликвидность материальных благ, под которой понимается, быстрая и безубыточная способность активов, обращаться в денежные средства;

– ликвидность предприятий: представляет собой потенциальную способность субъекта предпринимательства покрыть свои обязательства за счет различных видов оборотных активов, имеющих на балансе на дату его составления.

Термин «платежеспособность», являющийся важным компонентом финансового состояния, на сегодня не имеет однозначного определения.

Определение термина «платежеспособность» имеет различающиеся, а порой и противоречивые толкования в различных источниках. В таблице 1.2 проанализирована часть из них.

Рассмотрим основные различия, приведенных выше определений. Так в первом, втором, третьем, шестом, седьмом, восьмом, девятом и десятом определениях платежеспособность трактуется как «способность», в четвертом определении лишь указывается, что платежеспособность «охватывает способность и возможность», а в пятом определении лишь отмечено, что платежеспособность «касается» наличия определенных факторов, без прямого указания на то что именно представляет собой платежеспособность. По-видимому, этимология термина «платежеспособность» все же не случайна, и его следует определять как «способность».

Таблица 1.2 – Трактовки определения «платежеспособность»

Автор	Понятие
Алексеев Л.М.	Платежеспособность касается существования денежных средств на протяжении большего периода для своевременного выполнения финансовых обязательств
Гончаров А.И.	Платежеспособность - один из основных количественных показателей деятельности предприятия (АТ); представляет собой способность последнего своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим финансовым обязательствам за счет наличия достаточной суммы денежных средств и ликвидных активов
Градов А.П. Кузин Б.И.	Платежеспособность – это способность предприятия возвращать в необходимом объеме и в установленный срок заемные средства, то есть погашать свои долговые обязательства
Грищенко О.В.	Платежеспособность – способность заемщика (контрагента банка) своевременно осуществлять расчеты по всем видам своих обязательств
Зеткина О.В.	Платежеспособность – это способность заемщика своевременно осуществлять расчеты по всем видам своих обязательств хозяйственной деятельности
Коробов М.Я	Под платежеспособностью понимают способность предприятия рассчитываться с кредиторами немедленно, в день наступления срока платежей
Поздняков В.Я.	Платежеспособностью (ликвидностью предприятия) называется его способность осуществлять платежи имеющимися средствами, или такими, которые непрерывно пополняются за счет его деятельности
Шеремет А.Д.	Под платежеспособностью предприятия подразумевают его способность погасить краткосрочную задолженность своими средствами
Яшина Н.М.	Платежеспособность - способность юридического или физического лица своевременно и полностью исполнять свои платежные обязательства

В первом, втором, третьем, шестом и десятом определениях речь идет о «предприятии», в четвертом и девятом - о «юридическом или физическом лице», в пятом субъект не упоминается вовсе, в седьмом говорится о «заемщике (контрагенте банка)», а в восьмом - просто о «заемщике». Учитывая, что в определении понятия «платежеспособность» обязательно должен быть указан субъект, представляется целесообразным использовать формулировку «субъект экономических отношений», поскольку она является наиболее общей и может подразумевать как юридическое так и физическое лицо, участвующие в любых экономических отношениях, в том числе выступающие в

роли «заемщика (контрагента банка)» о котором говорится в седьмом определении или о «заемщике», о котором идет речь в восьмом определении.

В первом определении говорится о способности предприятия возвращать «заемные средства», во втором – «осуществлять платежи», в третьем – «рассчитываться с кредиторами», в четвертом определении идет речь о способности и возможности «погасить все виды задолженности», в пятом и шестом определениях - о выполнении «финансовых обязательств», в седьмом - о способности «осуществлять расчеты по всем видам своих обязательств», в восьмом - о способности «осуществлять расчеты по всем видам своих обязательств хозяйственной деятельности», в девятом – «исполнять свои платежные обязательства», а в десятом подразумевается способность «погасить краткосрочную задолженность». Представляется целесообразным использовать формулировку «выполнять свои обязательства», поскольку она является наиболее общей и понятие «обязательства» определено как термин в международных и национальных стандартах бухгалтерского учета. Кроме того, кредиторы могут интересоваться способностью субъекта экономических отношений выполнять обязательства не только в краткосрочном периоде.

В первом определении речь идет о способности предприятия возвращать «в необходимом объеме» заемные средства, в шестом – «в полном объеме» рассчитываться по своим финансовым обязательствам, в девятом определении говорится о способности физического или юридического лица «полностью исполнять» свои платежные обязательства, в остальных определениях подобного рода уточнений не содержится. Наиболее точной, на наш взгляд, является формулировка шестого определения – «в полном объеме», поскольку она делает акцент на способности субъекта экономических отношений именно полностью, а не частично выполнять свои обязательства.

В первом определении говорится о способности предприятия возвращать в необходимом объеме и «в установленный срок» заемные средства, во втором и десятом определениях такого рода уточнений нет, в третьем - рассчитываться с кредиторами «немедленно, в день наступления срока плате-

жей...», в остальных определениях используется формулировка «своевременно».

По-видимому, целесообразно использовать формулировку «в установленные сроки», поскольку она, на наш взгляд, является более точной, в отличие от абстрактной формулировки «своевременно» или несущей излишнюю смысловую нагрузку формулировки «рассчитываться с кредиторами немедленно, в день наступления срока платежей...».

Во втором определении идет речь о способности предприятия осуществлять платежи «имеющимися средствами, или такими, которые непрерывно пополняются за счет его деятельности», в пятом - о существовании «денежных средств на протяжении большего периода», в шестом говорится о способности рассчитываться по финансовым обязательствам «за счет наличия достаточной суммы денежных средств и ликвидных активов», в десятом - о способности погасить краткосрочную задолженность «своими средствами», остальные определения не содержат подобных уточнений. С учетом наличия различных формулировок представляется целесообразным указать на зафиксированное ранее принципиальное отличие понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность». В отличие от понятия «кредитоспособность», которое отражает способность выполнять обязательства исключительно денежными средствами, понятие «платежеспособность» отражает способность выполнять свои обязательства как денежными средствами так и другими видами активов. Вместе с тем, при оценке платежеспособности нельзя исходить из того, что на погашение обязательств компании могут быть направлены все ее активы, поскольку это приведет к прекращению ее деятельности.

Таким образом, нельзя считать платежеспособной ту компанию, которая способна выполнить свои обязательства за счет прекращения контроля над всеми своими активами.

Исходя из вышеизложенного, можно предложить следующее определение понятия платежеспособности предприятия – это возможность своевре-

менно погашать свои платежные обязательства наличными денежными ресурсами.

Понятия ликвидности и платежеспособности являются близкими, но не тождественными друг другу. Одно из многочисленных понятий «платежеспособности предприятия» звучит следующим образом: платежеспособность предприятия - это способность действующего экономического субъекта в установленные заемщиком сроки полностью погашать свои долговые обязательства перед некой организацией [6, с. 64].

Безусловно, рассмотренные понятия (ликвидность и платежеспособность) имеют смысловое сходство и взаимосвязь, в той или иной степени состоящую в степени способности субъекта возвращать долги. Данная взаимосвязь, формирующая концептуальную основу решения одной из задач анализа финансового состояния предприятия, визуализирована на рисунке 1.1.



Рисунок 1.1 – Взаимосвязь и сущность понятий «ликвидность» и «платежеспособность»

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежные средства, как максимально ликвидную форму. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. В тоже время ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу, поэтому можно сделать вывод, о том, что ликвидность предприятия - это более условное понятие, характеризующая лишь потенциальную возможность предприятия, рассчитаться по своим долговым обязательствам (наступит предполагаемая ситуация или нет, это уже только предположения).

Дополняя сравнительную характеристику рассматриваемых категорий, можно отметить, что «ликвидность» более статична (не управляема), в то время, как «платежеспособность» динамична (управляема). Примером управляемой платежеспособности может выступать предприятие, которое является монополистом, в определенной сфере деятельности, т.к. у такой масштабной организации, может возникнуть управляемая просроченная кредиторская задолженность (партнеры устанавливают определенные договорные взаимоотношения, при которых кредитор дает возможность отсрочки платежа заемщику, на заранее утвержденный срок).

Цели анализа могут зависеть от субъектов анализа, т. е. конкретных пользователей финансовой информации. Цели анализа платежеспособности достигаются в результате решения определенного взаимосвязанного набора аналитических задач. Аналитическая задача представляет собой конкретизацию целей анализа с учетом организационных, информационных, технических и методических возможностей проведения анализа. Основным фактором, в конечном счете, является объем и качество исходной информации.

Основными задачами анализа платежеспособности являются [3, с. 164]:

1. Своевременная и объективная диагностика финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования.

2. Поиск резервов улучшения финансового состояния предприятия, его платежеспособности и финансовой устойчивости.

3. Разработка конкретных рекомендаций, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния предприятия.

4. Прогнозирование возможных финансовых результатов и разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Расчет платежеспособности проводится на конкретную дату. Эта оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности. Для подтверждения платежеспособности проверяют: наличие денежных средств на расчетных счетах, валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения.

Основными элементами информационной базы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости являются бухгалтерская отчетность и данные бухгалтерского учета.

Бухгалтерский учет предоставляет информацию, необходимую для анализа за определенное время.

Для проведения обоснованного анализа и оценки финансового положения организации следует использовать весь арсенал информационных потоков о ее хозяйственной деятельности, не ограничиваясь только данными бухгалтерского баланса и отчета о прибылях и убытках, которые составляются не чаще одного раза в три месяца, а также пользоваться данными других форм годовой бухгалтерской отчетности, в частности, таких, как отчет об изменении капитала, отчет о движении денежных средств, приложение к бухгалтерскому балансу и отчет о целевом использовании полученных средств. Они составляются по результатам деятельности только за год. В связи с этим для текущей оценки платежеспособности и финансовой устойчивости организации рекомендуется привлекать и другую информацию, содержащуюся в [9, с. 46]: учредительных документах организации; контрактах и договорах о

поставке продукции и приобретении основных средств и иного имущества; кредитных договорах; документах, касающихся учетной политики организации; главной книге и регистра бухгалтерского учета (в частности, в журналах-ордерах, книгах покупок и продаж); налоговых декларациях и справках о порядке определения данных, отражаемых по строке 1 «Расчета налога от фактической прибыли».

Кроме того, используются данные статистической отчетности [18, с. 94]:

- форма № П-2 «Сведения об инвестициях»;
- форма № П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации»;
- форма № П-4 «Сведения о численности, заработной плате и движении работников»;
- форма № П-5-з (краткая) «Отчет о затратах на производство и реализацию продукции (работ, услуг) организации»;
- форма № 11 «Сведения о наличии и движении основных фондов (средств) и других нефинансовых активов».

Анализируются также: материалы арбитражных судов и исков, акты проверки ИМНС, аудиторское заключение прошлого года, бухгалтерская (финансовая) отчетность за предыдущий год.

Следует заметить, что каждый источник информации обладает реальной продуктивной возможностью раскрыть достаточно полно и объективно определенные стороны финансового положения хозяйствующих субъектов. Проблемы ныне не в отсутствии информации о финансовом положении организации, не скупости ее, а в том, что на сбор и обработку затрачивается порою большие людские, материальные и финансовые ресурсы. Организация чаще всего в связи с этим несет значительные расходы, не получая в итоге адекватной выгоды (пользы): не обобщаются результаты анализа; не всегда грамотно они интерпретируются исходя из сложившихся возможностей и обстоятельств работы организации в современных рыночных условиях. На этом фоне никто не несет ответственность за ухудшение финансовых результатов

деятельности, по-прежнему сокрытие доходов и прибыли является, чуть ли не приоритетной задачей некоторых организаций [27, с. 97].

Резюмируя вышесказанное, можно отметить, что «платежеспособность предприятия» и «ликвидность предприятия», являясь ключевыми характеристиками финансового состояния коммерческой организации, должны подлежать оценке в составе задач его анализа, но при этом сохраняется возможность их аналитической интерпретации как самостоятельных единиц и объектов финансового управления. Осмысление рассмотренных категорий в данном аспекте предопределяет необходимость формирования методического обеспечения их анализа для каждого варианта, что будет являться предметом отдельного исследования в следующих публикациях автора.

1.2 Методика оценки ликвидности и платежеспособности организации

Эффективность анализа платежеспособности предприятия непосредственно зависит от полноты и качества используемой информации.

При разработке информационного обеспечения анализа платежеспособности организации следует учитывать различные цели его проведения. К тому же уровень квалификации самого аналитика будет в значительной степени определять как используемые им приёмы финансового анализа, так и объём привлекаемой информации.

Анализом платежеспособности организации занимаются не только руководители и соответствующие службы организации, но и его учредители, инвесторы. Анализ проводится организациями с целью изучения эффективности использования ресурсов, банками для оценки условий кредитования, определения степени риска, поставщиками для оценки своевременности получения платежей, налоговой инспекцией для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. В соответствии с этими целями анализ платежеспособности делится на внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится службами хозяйственного субъекта, его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование организации, получение максимума прибыли и исключение банкротства [17, с.64].

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Анализ платежеспособности включает в себя: анализ ликвидности баланса групповым методом и методом финансовых коэффициентов.

Рассмотрим анализ ликвидности групповым методом. Групповой метод является более подробным. При использовании этого метода средства по активу группируются по степени их ликвидности в порядке убывания, обязательства по пассиву группируются по срокам их погашения в порядке возрастания. В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы организации разделяются на следующие группы [26, с. 127]:

1. Высоколиквидные (наиболее ликвидные) активы (А1). В состав высоколиквидных активов включается сама наличность в виде денежных средств в кассе, на расчетных и валютных, специальных ссудных счетах, а также краткосрочные финансовые вложения.

2. Быстрореализуемые активы (А2). В состав быстрореализуемых активов входят денежные средства в виде краткосрочной дебиторской задолженности, которые хотя и являются наличностью, однако не могут быть использованы организацией, пока не поступят на её расчетный счет.

3. -Медленнореализуемые активы (А3). К медленнореализуемым активам относят текущие активы, которые не попали в состав наиболее ликвидных и быстрореализуемых групп. Это запасы (кроме строки «Расходы бу-

дущих периодов»), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и долгосрочная дебиторская задолженность.

4. Низколиквидные (труднореализуемые) активы (А4). К ним относятся активы первого раздела баланса, то есть внеоборотные активы.

Первые три группы активов могут постоянно меняться в течение хозяйственного периода и относятся к текущим активам организации. Они более ликвидны, чем остальное имущество организации.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств подразделяются [26, с. 347]:

1. Наиболее срочные обязательства (П1). В состав наиболее срочных обязательств включается кредиторская задолженность, задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов, прочие краткосрочные обязательства.

2. Краткосрочные пассивы (П2). К ним относятся краткосрочные займы и кредиты.

3. Долгосрочные пассивы (П3). К долгосрочным пассивам относят долгосрочные займы и кредиты.

4. Постоянные пассивы (П4). В состав постоянные пассивы входят собственный капитал и резервы, доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов. Для сохранения баланса актива и пассива итог группы постоянные пассивы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов».

Суть анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Если при таком сравнении части актива дают суммы, достаточные для погашения обязательств, баланс считается ликвидным, а организация платежеспособной [19, с. 97].

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива [3, с. 67]. Баланс считается абсолютно ликвидным, а организация платежеспособной, если имеют место соотношения (1.1):

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.1)$$

Если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Выполнение неравенства $A2 \geq П2$, говорит о том, что быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

Если выполняется неравенство $A3 \geq П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия: $A4 \leq П4$. Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличии у нее собственных оборотных средств [17, с. 37].

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксирован-

ному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

На практике одновременно эти условия не всегда выполняются. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. В этом случае производится сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов ($A1 + A2$) с первыми двумя группами пассивов, то есть с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами ($П1 + П2$), которое позволяет выяснить текущую ликвидность, свидетельствующую о платежеспособности или неплатежеспособности организации на ближайший промежуток времени [38, с. 66].

Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности организации.

Сравнение четвертой группы активов и пассивов (труднореализуемые активы с постоянными пассивами) свидетельствует о наличии у организации собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Таким образом, если ликвидность баланса отличается от абсолютной ликвидности баланса, ее можно признать нормальной при соблюдении соотношений (1.2):

$$(A1 + A2) \geq (П1 + П2); A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.2)$$

На практике могут встречаться следующие типы возможных ситуаций, представленные в таблице 1.3 [21, с. 88]:

Таблица 1.3 – Типы неплатежеспособности в зависимости от соотношения активов и пассивов организации

Тип финансового состояния организации	Варианты соотношений
1. Эпизодическая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость организации	$A1 > П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$ или $A1 > П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) > (П1 + П2)$
2. Усиление неплатежеспособности и финансовой неустойчивости организации	$A1 > П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$ или $A1 < П1; A2 > П2; A3 < П3; A4 > П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$
3. Хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость организации	$A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4 (A4 < П4)$
4. Кризисное финансовое состояние организации, близкое к банкротству	$A1 < П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 > П4$

Таким образом, анализ ликвидности баланса групповым способом заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения. С помощью группового метода можно не только определить ликвидность, но и найти в какой группе произошел «сбой», что является преимуществом данного метода. К недостаткам данного метода можно отнести необходимость затрат времени на группировку активов и пассивов.

Рассмотрев анализ ликвидности активов групповым методом, перейдем к изучению методики анализа ликвидности активов методом финансовых коэффициентов.

Относительные финансовые показатели (коэффициенты) используются для оценки перспективной платежеспособности. Метод коэффициентов служит для быстрой оценки способности организации выполнять свои краткосрочные обязательства. К относительным показателям ликвидности относятся:

- коэффициент покрытия (текущей) ликвидности;
- коэффициент критической (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (Ктл) дает общую оценку ликвидности организации, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств), то есть данный коэффициент показывает общие платежные возможности организации. Он определяется как отношение всех оборотных активов за вычетом расходов будущих периодов к величине краткосрочных обязательств по формуле (1.3) [11, с. 301]:

$$K_{тл} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{РБП}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.3)$$

где РБП – расходы будущих периодов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести организация при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Нормальное значение данного коэффициента $K_{тл} \geq 1-2$. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств [15, с. 97].

Логика такого сопоставления пояснялась выше: организация погашает свои краткосрочные обязательства в основном за счет оборотных активов; следовательно, если оборотные активы превышают по величине краткосрочные обязательства, организация может рассматриваться как успешно функционирующая. Размер превышения в относительном виде и задается коэффициентом текущей ликвидности. Значение показателя может значительно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности имеет ряд особенностей, которые необходимо иметь в виду, выполняя пространственно-временные сопоставления. Во-первых, числитель коэффициента включает оценку запасов и дебиторской задолженности. Поскольку методы оценки запасов могут варьировать, это оказывает влияние на сопоставимость показателей; то же самое следует иметь в виду в отношении трактовки и учета сомнительных долгов. Во-вторых, значение коэффициента в принципе тесно связано с уровнем эффективности работы организации в отношении управления запасами: некоторые компании за счет высокой культуры организации технологического процесса, например, путем внедрения системы поставки сырья и материалов, известной под названием «точно в срок», могут существенно сокращать уровень запасов, то есть снижать значение коэффициента текущей ликвидности до уровня ниже, чем в среднем по отрасли, без ущерба для текущего финансового состояния. В-третьих, некоторые организации с высокой оборачиваемостью денежных средств могут позволить себе относительно невысокие значения коэффициента текущей ликвидности. В частности, это относится к организациям розничной торговли. В данном случае приемлемая ликвидность обеспечивается за счет более интенсивного притока денежных средств в результате текущей деятельности. Таким образом, анализируя текущее финансовое положение организации, необходимо по возможности учитывать и другие факторы, в явном виде не оказывающие влияние на значение этого и других коэффициентов.

Коэффициент критической ликвидности (Ккл) характеризует прогнозируемые платежные возможности, при условии своевременного расчета с дебиторами. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. Коэффициент промежуточной ликвидности наиболее точно отражает текущую финансовую устойчивость организации [16, с. 49]. Нормативное значение данного показателя выше 0,7-1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская

задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее.

Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим. Росту этого коэффициента способствует обеспеченность запасов долгосрочными источниками и снижение уровня краткосрочных обязательств.

Коэффициент промежуточной ликвидности по своему смысловому назначению аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он по формуле (1.4) по более узкому кругу оборотных активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:

$$K_{кл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + \text{прочие активы}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.4)$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению. Значение показателя промежуточной ликвидности представляет интерес для банков, кредитующих организацию. Используется при оценке кредитоспособности клиента банка с целью определения риска невозврата кредита. Достоверность расчетов данного показателя в значительной степени зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансового положения дебиторов и т.д.)

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{ал}$) является наиболее жестким критерием ликвидности организации. Значение показателя характеризует мгновенную ликвидность (платежеспособность) организации на момент

составления баланса, показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений [9, с. 112].

Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации организации, и не существует никакого временного лага для превращения их в платежные средства. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,2-0,3. Если предприятие в текущий момент может на 20%-30% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

Учитывая неоднородность структуры сроков погашения задолженности, указанный норматив следует считать завершенным. Для получения реального ограничения следует учитывать: средний срок погашения займов, кредитов, средний срок погашения кредиторской задолженности. Значение показателя абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов. Он характеризует платежеспособность на дату составления баланса и определяется как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов по формуле (1.5):

$$K_{a.l.} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.5)$$

Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствуют рост долгосрочных источников финансирования (собственные и долгосрочно-заемные средства) и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и текущих обязательств.

При расчете коэффициентов ликвидности в состав краткосрочных обязательств включают: краткосрочные кредиты и займы; кредиторскую задолженность и задолженность участникам по выплате доходов.

Рассмотренные показатели имеют следующие недостатки:

– на основе этих коэффициентов сложно прогнозировать будущее денежные поступления и платежи;

– возможность завышения показателей за счет не ликвидной дебиторской задолженности.

Для комплексной оценки уровня покрытия текущих обязательств оборотными активами, с учетом их структуры и способности трансформироваться в денежные средства, можно использовать интегральный показатель, который учитывает значения расчетных показателей и нормативные требования к ним. Интегральный показатель представим в виде формулы (1.6) [6, с. 87]:

$$IH_{нок} = \sum W_i \times K_i, \quad (1.6)$$

где W_i – вес показателя ликвидности;

K_i – значение показателя ликвидности.

Значение веса показателя ликвидности определяется по формуле (1.7):

$$W_i = \frac{1}{N \times K_{ni}}, \quad (1.7)$$

где N – количество показателей ликвидности, входящих в интегральную оценку;

K_{ni} – нормативное минимальное значение показателя ликвидности.

Минимальное значение интегрального показателя – 1. Чем больше значение интегрального показателя, тем выше уровень покрытия текущих обязательств оборотными активами. С помощью данного критерия достаточно просто проводить сравнение уровня ликвидности и платежеспособности организации [5, с. 224].

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния организации, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, поставщики организации интересуются тем, сможет ли она в ближайшее время рассчитаться с ними, поэтому они обратят внимание, прежде всего на коэффициент абсолютной ликвидности, а банк, кредитую-

ший организацию, или заимодавец в большей степени будет заинтересован значением коэффициента промежуточной ликвидности. Собственники организации – акционеры, если речь идет об акционерном обществе, – чаще всего оценивают финансовую устойчивость организации на долгосрочную перспективу, а потому им важнее коэффициент текущей ликвидности.

Таким образом, расчет и оценка коэффициентов позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами. Также метод финансовых коэффициентов позволяет оценить соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного последующего покрытия. Недостатком рассмотренных показателей является то, что на основе этих коэффициентов сложно прогнозировать будущие денежные поступления и платежи, увеличивается возможность завышения показателей за счет неликвидной дебиторской задолженности.

1.3 Факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность предприятия

Текущие события в мировой экономике показывают, насколько актуальны вопросы управления платежеспособностью и управления ликвидностью. Сегодня большинство предприятий несостоятельны по официальным финансовым показателям. Платежеспособность организации является важным показателем как для самой организации, так и для других организаций и государства.

Если предприятие платежеспособно, с ним выгодно сотрудничать и оно является прибыльным. Иными словами, если организация своевременно выполняет свои обязательства, то она не будет иметь задолженности перед другими контрагентами.

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

Выделим факторы, которые определяют ликвидность предприятия:

- прибыльность деятельности (величина собственного капитала);
- инвестиционные вложения (величина внеоборотных активов);
- финансовая политика (краткосрочные обязательства);
- эффективность управления оборотным капиталом (оборотные активы, краткосрочные обязательства).

Платежеспособность компании образуется из следующих факторов:

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

Платежеспособное предприятие способно конкурировать с другими предприятиями в привлечении капитала, получении банковских кредитов и государственной поддержки, в отборе поставщиков и подборе высококвалифицированного персонала. Платежеспособность - это ценность независимости компании от внезапных колебаний рынка и риска банкротства, что оправдано в текущей российской деловой среде, в то время как волатильность обменного курса и экономические санкции оказывают значительное влияние на деятельность российских компаний.

Исследование платежеспособности предприятий основано на необходимости решения наиболее важных вопросов по преодолению бизнес-кризиса и созданию условий для устойчивого развития в будущем.

Важным шагом в процессе антикризисного управления является выявление системы факторов, влияющих на платежеспособность организации бизнеса, и их дальнейший анализ. В современной финансово-экономической литературе разница между двумя основными группами факторов ликвидности нормальна: внутренняя и внешняя (рисунок 1.2) [19, с. 122].



Рисунок 1.2 - Внутренние и внешние факторы, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

Внешние факторы платежеспособности коммерческой организации являются независимыми от компании факторами. Внешняя среда предприятия постоянно меняется.

Поскольку способность компании справляться с текущими изменениями внешней среды является одной из важнейших составляющих ее успеха на рынке, особое внимание следует уделить анализу и оценке внешних факторов в процессе антикризисного управления.

При анализе влияния внешних факторов на платежеспособность организации рассматриваются, во-первых, ключевые внешние факторы, которые важны для конкретной компании, а во-вторых, необходимость их выявления и оценки управленческих способностей. В целом, внешние факторы делятся на группы, отраженные на рисунке 1.3.



Рисунок 1.3 – Факторы внешней среды, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

В общем виде факторы внешней среды подразделяются на 3 основные группы [35, с. 126]:

- общэкономические факторы;
- рыночные факторы;
- природные факторы.

Влияние разнообразных факторов на развитие предприятия в течение длительного периода является актуальной проблемой для нее.

Среди всех факторов в большей степени влияет общеэкономические, на которые необходимо обратить внимание в прогнозировании деятельности компании.

Рыночные факторы играют важную роль. Они представляют собой набор индикаторов, явлений и процессов, которые формируют и определяют функционирование рыночных механизмов.

Природные факторы включают климатические условия, топографию, геологическое строение карьеров, виды полезных ископаемых, их запасы и так далее. Для некоторых предприятий это также может сыграть важную роль. Поэтому способность организации выполнять текущие обязательства важна для всех пользователей финансовой отчетности.

Также важно, чтобы состояние финансовых ресурсов отвечало потребностям рынка, так как компания может обанкротиться.

Отсутствие финансовой устойчивости, нехватка средств для развития производства и чрезмерная финансовая стабильность могут препятствовать развитию предприятия.

Таким образом, ликвидность компании - это наличие в балансе ликвидных активов (ликвидные активы, вложенные в банковские счета, краткосрочные оборотные активы). Платежеспособность компании - это способность своевременно или в полном объеме выполнять платежные обязательства, что влияет на условия коммерческих сделок. Ликвидность и платежеспособность создают конкурентные преимущества перед другими компаниями. Платежеспособность определяет содействие устойчивому развитию, в частности привлечению инвестиций, получению ссуд, преимуществу перед поставщиками, при выборе высококвалифицированного персонала и т. д.

Платежеспособность обеспечивается достаточным количеством ликвидных активов, с помощью которых можно быстро погасить срочные обязательства. Компания всегда должна иметь денежные резервы и краткосрочные инвестиции.

В данном разделе были исследованы понятия «платежеспособность» и «ликвидность», их отличия и роль в управлении предприятием. Также были систематизированы показатели, позволяющие получить детальное представление о финансовом состоянии организации в части ее платежеспособности и ликвидности.

2. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КБА-ПЛЮС»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «КБА-Плюс»

Общество с ограниченной ответственностью «КБА-Плюс» зарегистрировано в 2017 году. Общество является юридическим лицом и осуществляет свою деятельность на основании Устава и действующего законодательства.

Полное фирменное наименование общества - Общество с ограниченной ответственностью «КБА-Плюс». Сокращенное фирменное наименование общества – ООО «КБА-Плюс». Местонахождение общества – 394006, Воронежская область, город Воронеж, ул. Бахметьева, д. 1, офис 18/3.

ООО «КБА-Плюс» является юридическим лицом и имеет в собственности обособленное имущество, учитываемое на его самостоятельном балансе. Общество может от своего имени приобретать и осуществлять имущественные и личные неимущественные права, нести обязанности, быть истцом и ответчиком в суде. Уставный капитал общества составляет 50 000 рублей.

В соответствии с ЕГРЮЛ основным видом деятельности организации является оптовая торговля зерном. В качестве дополнительных видов деятельности указаны:

- 1) Выращивание зерновых культур; пшеницы; ячменя; ржи; кукурузы; овса; гречихи; прочих зерновых культур;
- 2) Выращивание зернобобовых культур;
- 3) Выращивание семян масличных культур; семян подсолнечника; рапса; семян соевых бобов;
- 4) Деятельность агентов по оптовой торговле сельскохозяйственным сырьем, живыми животными, текстильным сырьем и полуфабрикатами;
- 5) Торговля оптовая масличными семенами и маслосодержащими плодами;
- 6) Торговля оптовая удобрениями и агрохимическими продуктами;

7) Деятельность вспомогательная прочая, связанная с перевозками.

Фактически выручка ООО «КБА-Плюс» от реализации товаров (работ, услуг) за анализируемый период была сформирована за счет деятельности по оптовой торговле зерном. Наглядно динамика доходов Общества представлена на рис. 2.1.

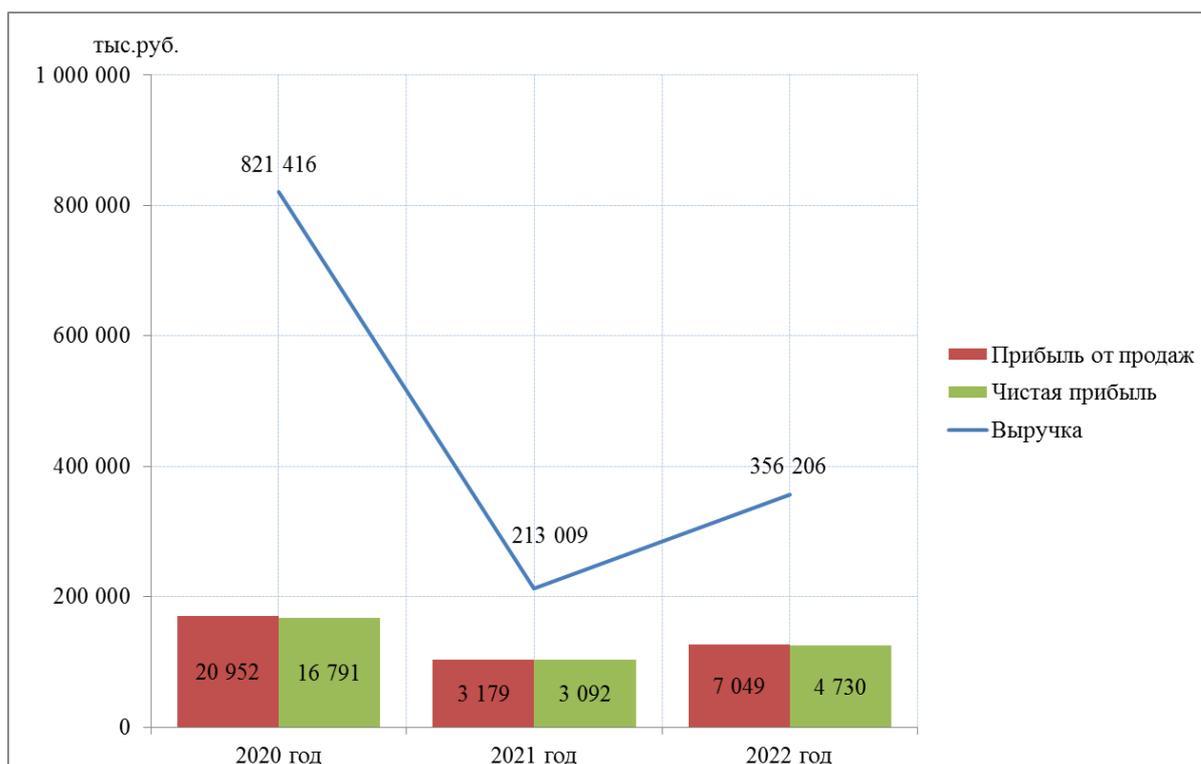


Рисунок 2.1 – Динамика доходов ООО «КБА-Плюс» за 2020-2022 гг.

В период с 27 марта 2020 г. был введен ряд ограничений на осуществление деятельности отдельных предприятий и организации на территории Воронежской области в соответствии с Указами губернатора Воронежской области в связи с реализацией мер по снижению риска распространения новой коронавирусной инфекции, вызванной 2019-nCoV. Указанные введенные ограничения не оказали влияния на деятельность Общества. Как видно на рисунке значительная сумма выручки была получена именно в 2020 г. Данное обстоятельство обусловлено высокой долей реализации товара на экспорт. В 2021 г. в связи с экономико-политической ситуацией ООО «КБА-Плюс» не смогло вести экспортную торговлю, в связи с чем доходы организации резко

сократились. В 2022 г. Общество смогло заключить несколько контрактов с контрагентами из Республики Беларусь, что повлекло рост выручки относительно 2021 г.

Так, согласно данным сервиса Rusprofile, в 2020 г. ООО «КБА-Плюс» занимало 16 место в Воронежской области в отрасли по выручке, а в 2022 г. – только 54 (рисунок 2.2).

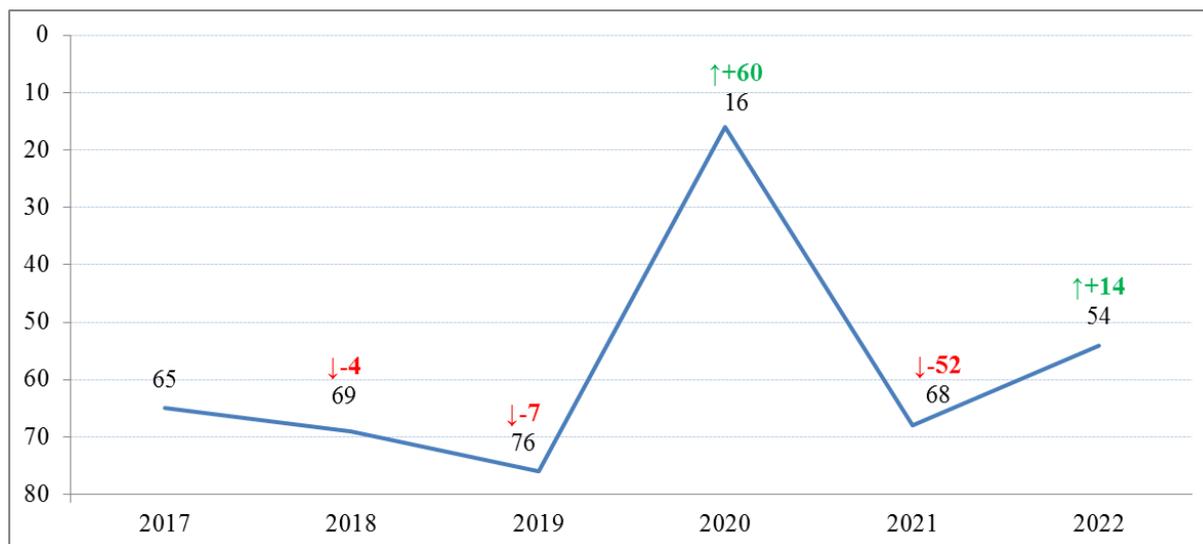


Рисунок 2.2 - Место ООО «КБА-Плюс» в отрасли в Воронежской области по выручке

Для полной характеристики предприятия необходимо проанализировать динамику имущества ООО «КБА-Плюс» и источников его формирования, полученные данные отразим в таблице 1.

Проанализировав данные таблицы видно, что имущество предприятия в 2021 году снизилось на 33 171 тыс. руб. На уменьшение данного показателя в основном повлияло сокращение дебиторской задолженности на 45 872 тыс. руб., вследствие сокращения оборота реализации.

В 2022 году имущество предприятия также снизилось на 7 065 тыс. руб. На снижение данного показателя повлияло сокращение основных средств на 1 648 тыс. руб., а также оборотных активов на 5 417 тыс. руб.

Таблица 2.1 – Динамика имущества ООО «КБА-Плюс» и источников его формирования

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб			Отклонение, тыс. руб		Темп роста, %	
	2020 год	2021 год	2022 год	2021г. от 2020г.	2022г. от 2021г.	2021г. к 2020г.	2022г. к 2021г.
Внеоборотные активы							
Основные средства	548	11 125	9 477	10 577	-1 648	2030%	85%
Итого по разделу 1	548	11 125	9 477	10 577	-1 648	2030%	85%
Оборотные активы							
Запасы	98	14	1	-84	-13	14%	7%
Дебиторская задол- женность	66 911	21 039	6 384	-45 872	-14 655	31%	30%
Финансовые вложе- ния (за исключением денежных эквива- лентов)	3 117	3 117	741	0	-2 376	100%	24%
Денежные средства и денежные эквивален- ты	194	674	14 029	480	13 355	347%	2081%
Прочие оборотные активы	0	1 728	0	1 728	-1 728	-	-
Итого по разделу 2	70 320	26 572	21 155	-43 748	-5 417	38%	80%
Собственный капитал							
Уставный капитал	50	50	50	0	0	100%	100%
Нераспределенная прибыль (непокры- тый убыток)	22 533	21 946	21 734	-587	-212	97%	99%
Итого по разделу 3	22 583	21 996	21 784	-587	-212	97%	99%
Долгосрочные обязательства							
Прочие обязательства	0	10 369	5 401	10 369	-4 968	-	52%
Итого по разделу 4	0	10 369	5 401	10 369	-4 968	-	52%
Краткосрочные обязательства							
Заемные средства	14 013	0	0	-14 013	0	-	-
Кредиторская задол- женность	34 272	5 332	3 447	-28 940	-1 885	16%	65%
Итого по разделу 5	48 285	5 332	3 447	-42 953	-1 885	11%	65%
Баланс	70 868	37 697	30 632	-33 171	-7 065	53%	81%

В своем составе собственный капитал имеет 50 тыс. руб. уставного ка-
питала и нераспределенную прибыль. Следует отметить, что за анализируе-

мый период нераспределенная прибыль снизилась с 22 533 тыс. руб. в 2020 году до 21 7345 тыс. руб. в 2022 году. Соответственно темп роста нераспределенной прибыли в анализируемом периоде отрицательный.

В 2021 году Общество погасило краткосрочный займ в размере 14 013 тыс. руб. Также, вследствие сокращения оборотов реализации, снизилась кредиторская задолженность: в 2021 году – на 28 940 тыс. руб., в 2022 году – на 1 885 тыс. руб.

В 2022 году общее сокращение заемного капитала составило 6 853 тыс. руб., в основном за счет снижения долгосрочных обязательств.

В качестве негативного фактора следует отметить уменьшение собственного капитала, который за анализируемый период снизился на 799 тыс. руб.

Проанализируем структуру имущества ООО «КБА-Плюс» и источников его формирования в валюте баланса, полученные данные сведем в таблицу 2.2.

За анализируемый период значительно улучшилась структура активов предприятия. Положительные изменения в составе оборотных активов ООО «КБА-Плюс» – снижение удельного веса запасов и дебиторской задолженности. Уменьшение запасов и изменения в их структуре в сторону уменьшения сырья и материалов, свидетельствует об увеличении оборачиваемости активов и улучшении финансовой устойчивости предприятия.

Наибольший удельный вес в структуре имущества предприятия на конец анализируемого периода занимают оборотные активы, однако их доля снизилась с 99,23 % до 69,06 %, что также является положительной тенденцией.

Источники формирования имущества состоят из собственных и заемных средств. Наибольший удельный вес в структуре источников формирования имущества предприятия в 2020 году занимают заемные средства.

Таблица 2.2 – Структура имущества ООО «КБА-Плюс» и источников его формирования

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Изменения 2021г. от 2020г.	Изменения 2022 г. от 2021г.
Внеоборотные активы					
Основные средства	0,77	29,51	30,94	28,74	1,43
Итого по разделу 1	0,77	29,51	30,94	28,74	1,43
Оборотные активы					
Запасы	0,14	0,04	0,003	-0,10	-0,034
Дебиторская задолженность	94,42	55,81	20,84	-38,61	-34,97
Финансовые вложения	4,40	8,27	2,42	3,87	-5,85
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,27	1,79	45,80	1,51	44,01
Прочие оборотные активы	0	4,58	0	4,58	-4,58
Итого по разделу 2	99,23	70,49	69,06	-28,74	-1,43
Собственный капитал					
Уставный капитал	0,07	0,13	0,16	0,06	0,03
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	31,80	58,22	70,95	26,42	12,74
Итого по разделу 3	31,87	58,35	71,12	26,48	12,77
Долгосрочные обязательства					
Прочие обязательства	0	27,51	17,63	27,51	-9,87
Итого по разделу 4	0	27,51	17,63	27,51	-9,87
Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	19,77	0	0	-19,77	0
Кредиторская задолженность	48,36	14,14	11,25	-34,22	-2,89
Итого по разделу 5	68,13	14,14	11,25	-53,99	-2,89
Баланс	100	100	100	0	0

Собственные средства ООО «КБА-Плюс» состоят из уставного капитала, который находится в перманентном состоянии и составляет 50 тыс. руб. и нераспределенной прибыли, доля которой за анализируемый период выросла до 70,95 %. Это говорит о том, что у предприятия достаточно средств для поддержания своей текущей деятельности. Однако необходимо помнить, что абсолютное значение собственного капитала сократилось за 2020-2022 гг.

В структуре заемных средств также произошли изменения. Так в 2020 году наибольший удельный вес занимали краткосрочные обязательства - 68,13%. На конец анализируемого периода их доля сократилась до

11,25 %. Также в 2022 году присутствуют долгосрочные обязательства, их доля – 17,63%.

На основе проведенного анализа можно наглядно изобразить динамику активов ООО «КБА-Плюс» в виде рисунка 2.3.

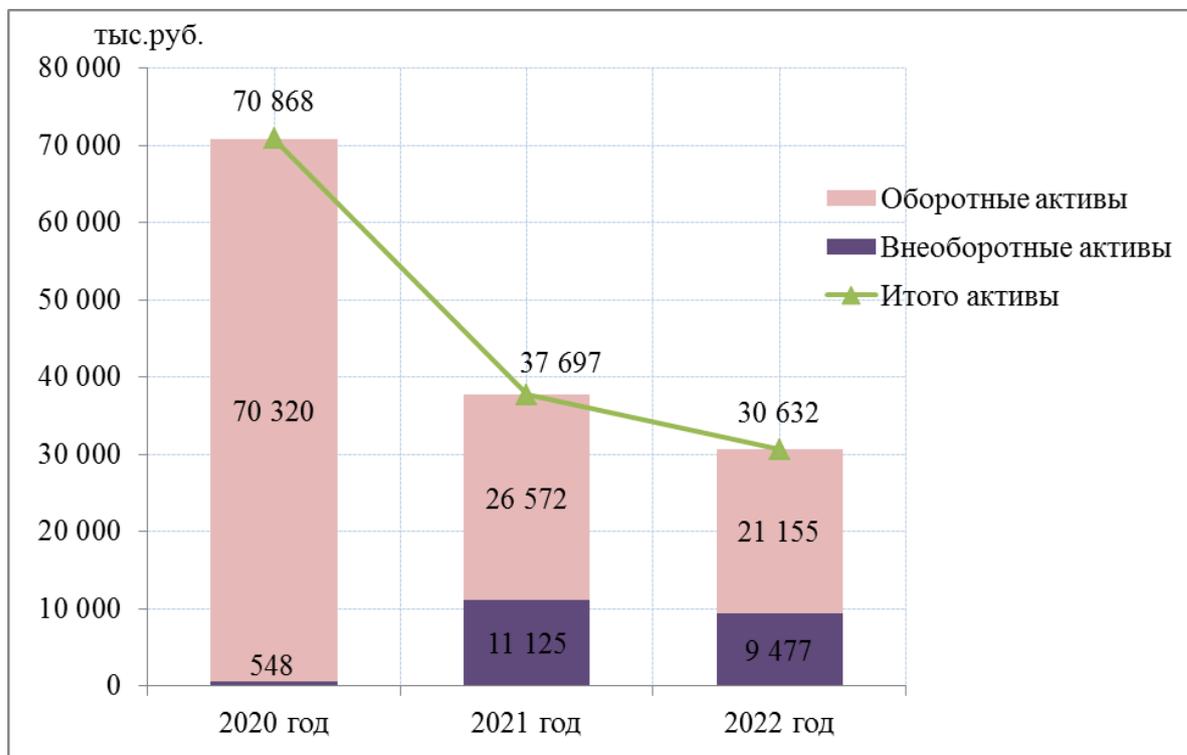


Рисунок 2.3 – Динамика активов ООО «КБА-Плюс» за 2020-2022 гг.

На рисунке наглядно видно, что в течение всего анализируемого периода наблюдалось снижение активов, обусловленное уменьшением текущих активов. Так, за весь анализируемый период активы снизились с 70 868 тыс. руб. до 30 632 тыс. руб., т.е. на 40 236 тыс. руб.

Изменения в структуре и динамике активов оказали влияние на формирование источников их финансирования. Динамика пассивов ООО «КБА-Плюс» наглядно представлена на рисунке 2.4.

В динамике источников финансирования активов наблюдается снижение как собственного, так и заемного капитала, однако, темпы уменьшения заемного капитала существенно превышают темпы уменьшения собственного капитала, что приводит к повышению финансовой независимости ООО «КБА-Плюс» от внешних источников финансирования.

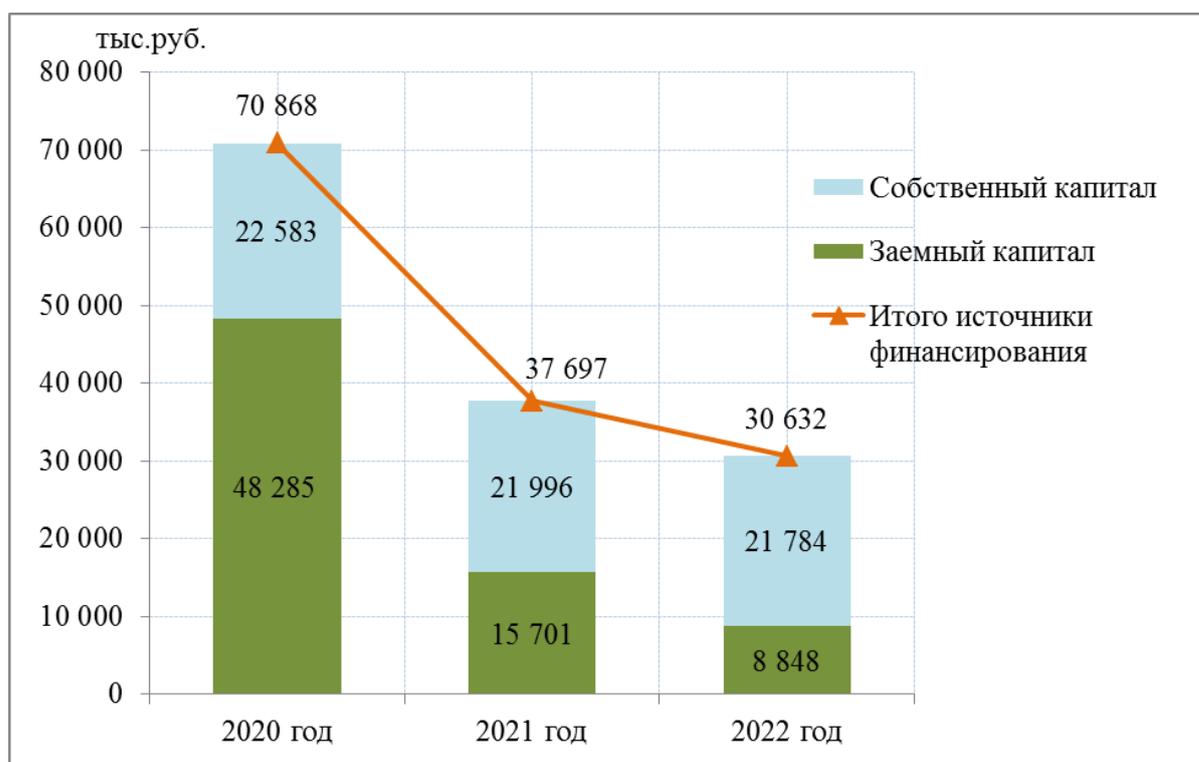


Рисунок 2.4 – Динамика пассивов ООО «КБА-Плюс» в 2020-2022 гг.

Используя отчет о финансовых результатах, проанализируем более детально в динамике состав и структуру доходов организации и их изменение (таблица 2.3).

На конец анализируемого периода наблюдается уменьшение как выручки от реализации продукции, так и себестоимости реализуемой продукции, что подтверждает сделанный ранее вывод снижения объемов продаж ООО «КБА-Плюс». В 2022 году предприятие получило прибыль от продаж в объеме 7 049 тыс. руб. (на 3 870 тыс. руб. больше 2021 года), что означает прибыльность основной деятельности предприятия. Объем генерируемых прочих доходов сократился с 1 658 тыс. руб. в 2020 году до 1 211 тыс. руб. в 2022 году. При этом прочие расходы выросли за 2020-2022 гг. на 1540 тыс. руб.

Положительным моментом является то, что у ООО «КБА-Плюс» за весь анализируемый период наблюдается положительный чистый финансовый результат. При этом чистая прибыль в 2022 году по сравнению с 2021 годом выросла на 1 638 тыс. руб.

Таблица 2.3 - Динамика выручки, расходов и прибыли ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Выручка	821 416	213 009	356 206	-608 407	143 197
Себестоимость продаж	753 204	193 270	322 119	-559 934	128 849
Валовая прибыль (убыток)	68 212	19 739	34 087	-48 473	14 348
Коммерческие расходы	44 010	12 113	21 749	-31 897	9 636
Управленческие расходы	3 250	4 447	5 289	1 197	842
Прибыль (убыток) от продаж	20 952	3 179	7 049	-17 773	3 870
Проценты к получению	451	346	887	-105	541
Проценты к уплате	844	515	318	-329	-197
Прочие доходы	1 658	1 718	1 211	60	-507
Прочие расходы	1 141	949	2 681	-192	1 732
Прибыль (убыток) до налогообложения	21 076	3 779	6 148	-17 297	2 369
Текущий налог на прибыль	4 285	687	1 418	-3 598	731
Чистая прибыль (убыток)	16 791	3 092	4 730	-13 699	1 638

Таким образом, из проведенного финансового анализа ООО «КБА-Плюс» можно сделать вывод, что предприятие является финансово независимым от внешних кредиторов. В данном разделе работы, мы провели горизонтальный и вертикальный анализ баланса ООО «КБА-Плюс» по трём периодам, а также анализ финансовых результатов организации. Для более точных и обоснованных выводов по финансовому положению ООО «КБА-Плюс» следует провести более глубокий анализ финансовой устойчивости предприятия, деловой активности и рентабельности организации.

2.2 Оценка финансового состояния ООО «КБА-Плюс»

Анализ финансового состояния организации - это расчет, интерпретация и оценка комплекса финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности организации. Цель анализа - получение информа-

ции, необходимой для принятия управленческих решений:

- внутренними пользователями информации (администрация организации) - о корректировке финансовой политики предприятия,
- внешними пользователями - о реализации конкретных планов в отношении к данному предприятию (приобретение, инвестирование, заключение контрактов и др.).

Как правило, задачи, направленные на корректировку финансовой политики предприятия, ставятся руководством (менеджерами, собственниками). В этом случае можно сказать, что результаты финансового анализа предназначены для внутренних пользователей; они должны помочь определить наиболее эффективные пути улучшения (стабилизации) финансового положения организации.

Результатом проведения анализа для внутреннего пользователя является комплекс управленческих решений - сочетание различных мер, направленных на оптимизацию состояния предприятия, который пересматривается под влиянием изменений макро- и микроэкономической среды.

Основные задачи, решаемые при проведении финансового анализа:

- определение финансового состояния предприятия на момент исследования;
- выявление тенденций и закономерностей в развитии предприятия за исследуемый период;
- определение «узких» мест, отрицательно влияющих на финансовое состояние предприятия;
- выявление резервов, которые предприятие может использовать для улучшения финансового состояния.

Цель анализа финансовой устойчивости - оценить способность предприятия погашать свои обязательства и сохранять права владения предприятием в долгосрочной перспективе [4]. Для проведения такой оценки в процессе финансового анализа ООО «КБА-Плюс» рассчитаем показатели, представленные в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	2,14	0,71	0,41	-1,42	-0,31
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,32	0,58	0,71	0,26	0,13
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,68	0,42	0,29	-0,26	-0,13
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0,00	0,32	0,20	0,32	-0,12
Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	0,31	0,41	0,58	0,10	0,17
Коэффициент финансирования	0,47	1,40	2,46	0,93	1,06
Коэффициент финансовой устойчивости	0,32	0,86	0,89	0,54	0,03

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств имеет тенденцию к снижению, что характеризует рост финансовой независимости ООО «КБА-Плюс» от внешних источников финансирования. В 2022 году значение показателя снизилось до 0,41, что соответствует норме. Это можно расценивать как положительный фактор. Однако нужно понимать, хватает ли организации оборотных средств. В противном случае снижение уровня заемных средств приведет к недостатку финансовых ресурсов, что будет тормозить развитие организации.

Коэффициент автономии (финансовой независимости) при его рекомендуемом значении не менее 0,5 пунктов показывает, что на конец анализируемого периода у ООО «КБА-Плюс» достаточно собственных средств. Деятельность и вложения в активы финансируется за счет собственных источни-

ков, что свидетельствует о удовлетворительном уровне финансовой устойчивости.

Коэффициент концентрации привлеченного капитала также показывает положительную динамику, сокращаясь с 0,68 в 2020 году до 0,29 в 2022 году.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств показывает, какая часть в источниках формирования внеоборотных активов на отчетную дату приходится на собственный капитал, а какая на долгосрочные заемные средства [35]. В 2022 году его значение составило 0,20, что соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования свидетельствует о том, что у ООО «КБА-Плюс» на конец анализируемого периода достаточно собственного оборотного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости характеризует долю долгосрочных источников финансирования в структуре пассивов и показывает, что на конец анализируемого периода она составляет 89 %, что свидетельствует о достаточно высоком уровне финансовой устойчивости ООО «КБА-Плюс».

Таким образом, ООО «КБА-Плюс» в 2020 году имело зависимость от заемных источников, что являлось отрицательным моментом. Однако анализ финансовой устойчивости показал, что на конец анализируемого периода коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным.

Для идентификации типа финансовой устойчивости проведем анализ обеспеченности запасов источниками их финансирования (таблица 2.5).

Для анализа типа финансовой устойчивости в отношении формирования источников финансирования запасов рассчитываются такие показатели как излишек (недостаток) собственных оборотных средств, излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников финансирования и излишек (недостаток) основных источников формирования запасов. Данные показатели сводятся к так называемому трехкомпонентному показателю типа финансовой устойчивости [8].

Таблица 2.5 – Определение типа финансовой устойчивости ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Общая величина запасов и затрат	98	14	1	-84	-13
Наличие собственных оборотных средств	22 035	10 871	12 307	-11 164	1 436
Собственные и долгосрочные заемные источники	22 035	21 240	17 708	-795	-3 532
Общая величина источников	70 320	26 572	21 155	-43 748	-5 417
Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	21 937	10 857	12 306	-	-
Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	21 937	21 226	17 707	-	-
Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов	70 222	26 558	21 154	-	-
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	(1;1;1)	(1;1;1)	(1;1;1)		

В ООО «КБА-Плюс» все три показателя положительные, что говорит об абсолютной финансовой устойчивости на протяжении всего анализируемого периода, на предприятии достаточная сумма собственных оборотных средств, которые покрывают запасы и затраты. Необходимо также отметить, что по всем показателям тенденция отрицательная.

Коэффициенты оценки оборачиваемости активов характеризуют насколько быстро сформированные активы оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности предприятия. В определенной степени они являются индикатором его деловой (производственно-коммерческой) активности [3]. Проведем анализ деловой активности предприятия и сведем результаты в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Динамика показателей деловой активности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Фондоотдача, руб./руб.	1 498,9	36,5	34,6	-1 462,4	-1,9
Оборачиваемость оборотных средств	11,68	4,40	14,93	-7,28	10,53
Длительность оборота оборотных средств, дней	30,82	81,88	24,12	51,06	-57,76
Оборачиваемость запасов	8 168,00	3 746,96	46 554,27	-4 421,04	42 807,30
Длительность оборота запасов, дней	0,04	0,10	0,01	0,05	-0,09
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12,28	4,84	25,98	-7,43	21,13
Время обращения дебиторской задолженности, дней	29,32	74,32	13,86	45,00	-60,46
Продолжительность операционного цикла, дней	29,37	74,42	13,87	45,05	-60,55
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	23,97	10,76	81,15	-13,21	70,39
Средний срок оборота кредиторской задолженности, дней	15,02	33,47	4,44	18,45	-29,03
Продолжительность финансового цикла, дней	14,35	40,95	9,43	26,60	-31,52

Из таблицы 2.6 видно, что большая часть показателей деловой активности имеет положительную тенденцию за 2020-2022 гг.

Значительно высокий показатель фондоотдачи в 2020 году обусловлен большой суммой выручки, полученной в этом периоде. В 2021 году на 1 рубль стоимости основных фондов приходилось 36,5 руб. выручки, в то время как к 2022 году этот показатель упал до 34,6 руб./руб.

Рост коэффициента оборачиваемости оборотных средств с 11,68 в 2020 году до 14,93 в 2022 году обусловлен более высокими темпами снижения выручки относительно снижения оборотных средств.

В ООО «КБА-Плюс» крайне высокая оборачиваемость запасов, что обусловлено отсутствием собственных складов для хранения продукции.

Снижение времени обращения дебиторской задолженности в 2022 году свидетельствует об уменьшении срока погашения дебиторской задолженности и оценивается положительно. Рост коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятия, ускорение покупок, осуществляемых за счет коммерческого кредита [19].

По результатам расчетов операционного цикла можно сделать вывод, что период, в течение которого денежные средства омертвлены в запасах и расчетах (дебиторах), для ООО «КБА-Плюс» в 2022 году составляет 13,87 дней. Положительным фактором является его снижение в течение анализируемого периода. Продолжительность финансового цикла снизилась с 14,35 дней в 2020 году до 9,43 дней в 2022 году. Наглядно это видно на рисунке 2.5.

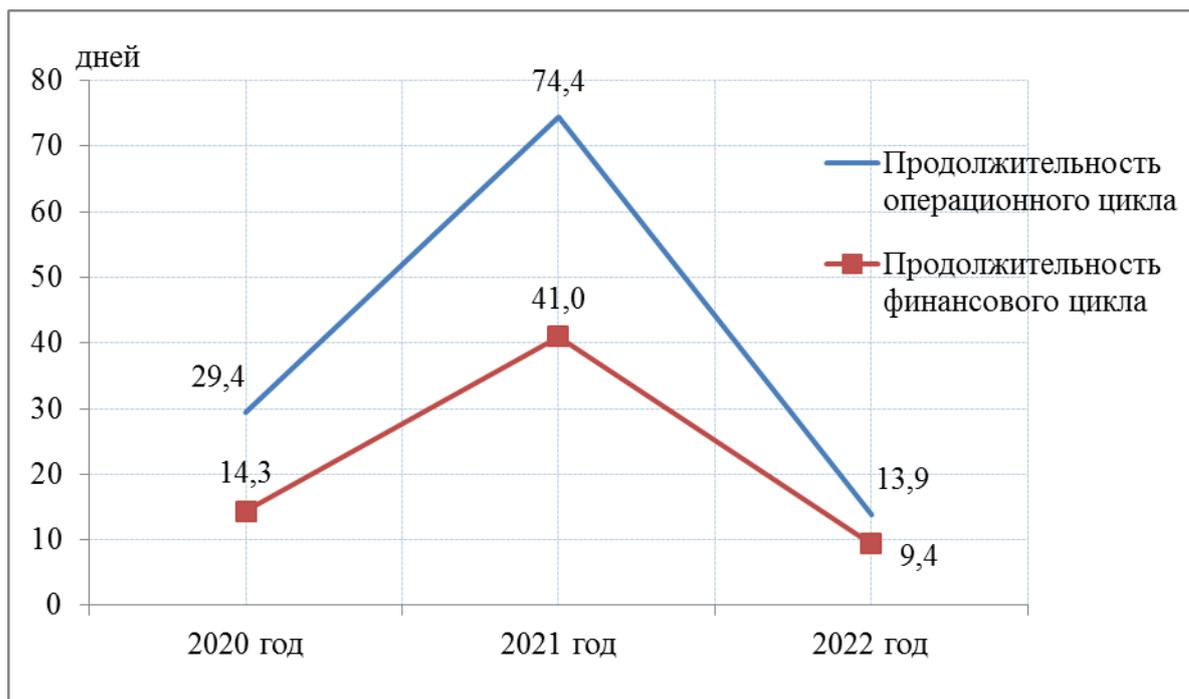


Рисунок 2.5 – Длительность операционного и финансового циклов ООО «КБА-Плюс» в 2020-2022 гг.

Таким образом, в условиях снижения выручки наблюдается устойчивое финансовое состояние, высокий уровень деловой активности, а также положительная динамика практически всех показателей.

Расчет показателей доходности и рентабельности деятельности ООО «КБА-Плюс» представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7 – Показатели рентабельности и доходности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Рентабельность активов, %	23,69%	5,70%	13,84%	-18,00%	8,15%
Рентабельность собственного капитала, %	74,35%	13,87%	21,61%	-60,48%	7,74%
Рентабельность продукции, %	8,52%	9,41%	9,76%	0,89%	0,36%
Рентабельность продаж, %	2,55%	1,49%	1,98%	-1,06%	0,49%
Валовая рентабельность продаж, %	8,30%	9,27%	9,57%	0,96%	0,30%
Чистая рентабельность продаж, %	2,04%	1,45%	1,33%	-0,59%	-0,12%

Рентабельность активов показывает способность активов предприятия порождать прибыль, индикатор доходности деятельности компании, свободный от влияния объема заемных средств [21]. На конец анализируемого периода данный показатель составляет 13,84 %, что на 9,85 % ниже чем в 2020 году.

Коэффициент рентабельности собственного капитала показывает размер прибыли, приходящийся на каждый рубль собственного капитала [34]. В 2022 году данный показатель также снижается и составляет 21,61 %, что является отрицательной тенденцией.

Показатель рентабельности продукции измеряет эффективность производства и реализации различных видов конечной продукции предприятия [21]. За анализируемый период данный показатель вырос с 8,52 % в 2020 году до 9,76 % в 2022 году.

Коэффициент рентабельности продаж показывает, что на конец 2022 года ООО «КБА-Плюс» с каждого рубля выручки получает чуть менее 2 рублей прибыли. Снижение данного показателя говорит об ухудшении деятельности. При этом чистая рентабельность продаж сокращается более быстрыми

темпами. На конец анализируемого периода она сократилась на 0,72% и составила 1,33%.

Таким образом, на основании проведенного анализа можно сделать вывод, что у ООО «КБА-Плюс» на конец анализируемого периода нет зависимости от заемных источников, что является положительным моментом. Проведенный анализ трехкомпонентного показателя подтвердил, что финансовое состояние ООО «КБА-Плюс» соответствует абсолютному типу финансовой устойчивости на протяжении всего анализируемого периода, на предприятии достаточная сумма собственных оборотных средств, которые покрывают запасы. Динамика показателей деловой активности организации за анализируемый период также положительна. К отрицательным моментам в деятельности организации следует отметить снижение выручки Общества, а также значение и динамика показателей рентабельности. Показатели доходности ООО «КБА-Плюс» по итогам 2022 года являются крайне низкими и близки к безубыточному характеру деятельности.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности

ООО «КБА-Плюс»

Наличие тесной взаимосвязи между такими характеристиками работы предприятия как его ликвидность и платежеспособность определяют актуальность проблемы построения единой системы управления посредством применения системного подхода, который позволил бы рассматривать управление ликвидностью и платежеспособностью как сложную саморегулирующуюся систему с иерархической структурой, единой сетью обмена информации и методической базы, включенную в общую систему управления предприятием.

Для более глубоко и детального исследования размещения источников финансирования ООО «КБА-Плюс» проведем анализ имущества организации с позиции ликвидности. Управление ликвидностью - это деятельность

предприятия, по обеспечению такого размещения средств, чтобы в любой момент имелась возможность расплатиться по обязательствам (в короткий период времени превратить активы в денежные средства).

Ликвидность активов величина, обратная ликвидности баланса по времени превращения активов в денежные средства. Чем меньше времени требуется, чтобы данный вид активов обрел денежную форму, тем выше его ликвидность. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательств. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия [2].

В зависимости от степени ликвидности, т.е. способности и скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы: наиболее ликвидные активы (А1); быстрореализуемые активы (А2); медленно реализуемые активы (А3); труднореализуемые активы (А4).

В зависимости от возрастания сроков погашения обязательств пассивы группируются следующим образом: наиболее срочные обязательства (П1); краткосрочные пассивы (П2); долгосрочные пассивы (П3); постоянные пассивы (П4).

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место соотношения, представленное на рисунке 2.6.

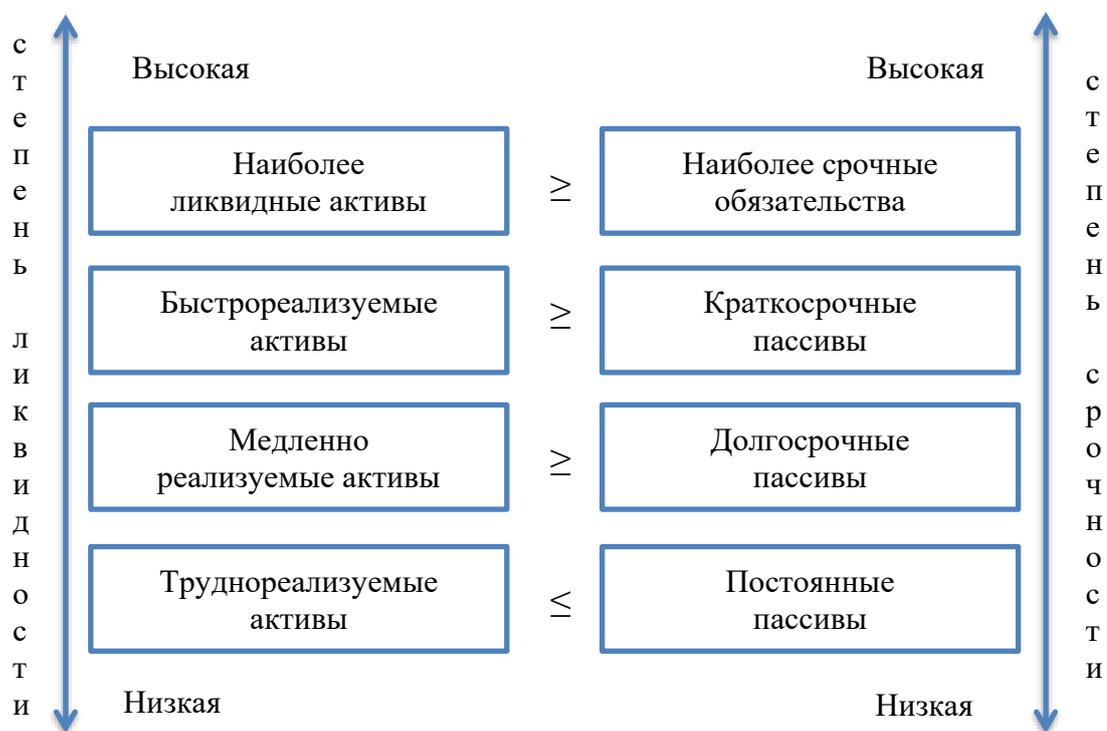


Рисунок 2.6 – Условие абсолютной ликвидности баланса

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий» характер, и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости — наличии у предприятия собственных оборотных средств. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной [31].

Для анализа ликвидности баланса сгруппируем активы ООО «КБА-Плюс» по степени ликвидности, а пассивы - по степени срочности оплаты в таблице 2.8.

Как видно из таблицы 2.8, ликвидность баланса организации в анализируемом периоде нарушена. Так как не выполняется условия абсолютной ликвидности баланса (рисунок 2.6).

Таблица 2.8 – Анализ ликвидности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год
Наиболее ликвидные активы A_1	3 311	3 791	14 770
Быстро реализуемые активы A_2	66 911	21 039	6 384
Медленно реализуемые активы A_3	98	1 742	1
Трудно реализуемые активы A_4	548	11 125	9 477
Наиболее срочные обязательства $П_1$	34 272	5 332	3 447
Краткосрочные обязательства $П_2$	14 013	0	0
Долгосрочные обязательства $П_3$	0	10 369	5 401
Постоянные пассивы $П_4$	22 583	21 996	21 784
Платежный излишек (недостаток)			
Наиболее ликвидных активов ($A_1 - П_1$)	-30 961	-1 541	11 323
Быстро реализуемых активов ($A_2 - П_2$)	52 898	21 039	6 384
Медленно реализуемых активов ($A_3 - П_3$)	98	-8 627	-5 400
Трудно реализуемых активов ($A_4 - П_4$)	-22 035	-10 871	-12 307

Таким образом, в результате расчетов у нас получились следующие соотношения, представленные на рисунке 2.7.

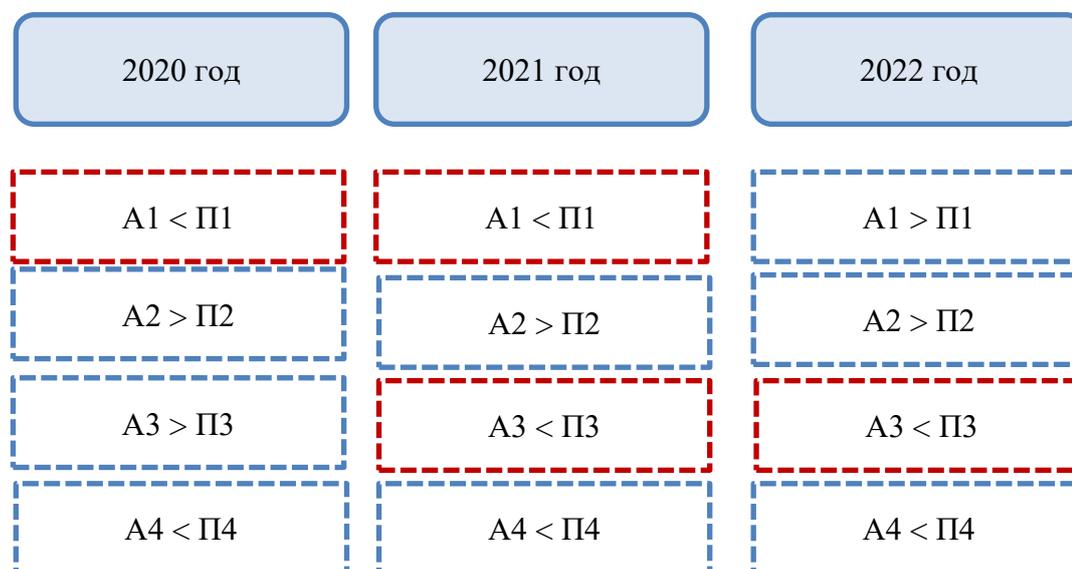


Рисунок 2.7 – Сравнительный анализ ликвидности ООО «КБА-Плюс» за 2020-2022 гг.

Как видно на рисунке 2.7 в 2020 году присутствует платежный недостаток в размере 30 961 тыс. руб. по наиболее ликвидным активам ($A_1 < П_1$). Невыполнение первого неравенства свидетельствует о том, что кредиторской

задолженности организации недостаточно для покрытия наиболее ликвидных активов. Положительным моментом является то, что быстрореализуемые активы покрывают краткосрочные кредиты и займы.

К концу 2021 года платежный недостаток по наиболее ликвидным активам сокращается, он составил 1 541 тыс. руб. Однако, в 2021 году также наблюдается недостаток медленно реализуемых активов. Невыполнение третьего неравенства свидетельствует о несоблюдении одного из условий финансовой устойчивости – наличие у организации оборотных средств.

На конец анализируемого периода ликвидность баланса также можно охарактеризовать как недостаточную. В 2022 году невыполнимо неравенство $A3 > P3$, отсюда следует, что в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей, организация не может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса. На рисунке 2.8 представим структуру активов и пассивов ООО «КБА-Плюс».

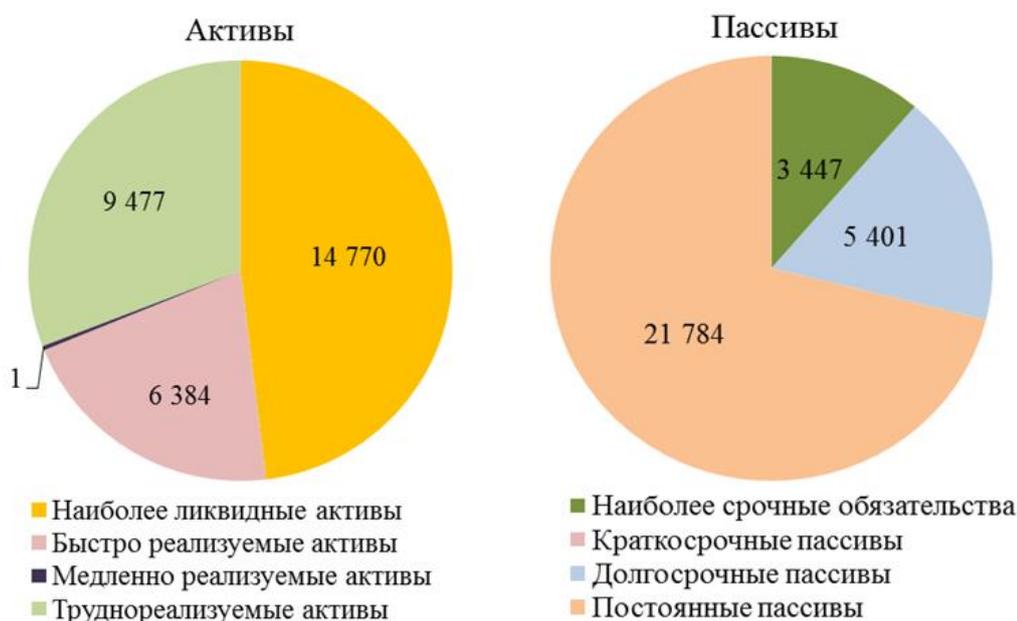


Рисунок 2.8 – Структура активов и пассивов ООО «КБА-Плюс» за 2022 год

При оценке эффективности управления платежеспособностью основное внимание уделяется оценке структуры баланса, которая проводится на

основе соответствующих коэффициентов ликвидности, обеспеченности текущей деятельности собственными средствами и платежеспособности. Достоинствами такой системы коэффициентов являются: простота расчетов; возможность их осуществления на базе внешней отчетности; наглядность получаемых результатов.

Исходя из различных подходов к оценке платежеспособности, платежеспособность следует трактовать как возможность предприятия своевременно расплачиваться по текущим обязательствам за счет ликвидных оборотных активов, при этом осуществляя бесперебойную текущую деятельность. Оценка платежеспособности на определенную дату - это сопоставление оборотных активов и краткосрочной задолженности. При этом, предприятие считается платежеспособным, если наблюдается положительная разница между суммой ликвидных оборотных активов и величиной краткосрочных обязательств, которая должна быть не менее стоимости запасов, необходимых для продолжения бесперебойной работы предприятия.

Для более детального анализа финансового состояния предприятия рассмотрим коэффициенты, характеризующие ликвидность и платежеспособность предприятия (таблица 2.9).

Наличие собственных оборотных средств подтверждает сделанный ранее вывод, об отсутствии зависимости от внешних источников финансирования. Положительное значение чистых оборотных активов в 2020-2022 гг. говорит о том, что для формирования оборотных активов были использованы долгосрочно и краткосрочно привлеченные средства, а также то, что объем оборотных активов превышал в исследуемом периоде объем краткосрочных обязательств. Однако, следует отметить тенденцию к снижению как собственных оборотных средств, так и чистых оборотных активов. В целом собственные оборотные средства в исследуемом периоде уменьшились на 9 728 тыс. руб., а чистые оборотные активы - на 4 327 тыс. руб.

Таблица 2.9 – Анализ платежеспособности ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2020 год	2021 год	2022 год	Отклонение 2021 г. от 2020 г.	Отклонение 2022 г. от 2021 г.
Величина собственных оборотных средств	22 035	10 871	12 307	-11 164	1 436
Чистые оборотные активы	22 035	21 240	17 708	-795	-3 532
Маневренность собственных оборотных средств	0,01	0,03	0,79	0,02	0,76
Коэффициент текущей ликвидности	1,46	4,98	6,14	3,53	1,15
Коэффициент быстрой ликвидности	1,45	4,66	6,14	3,20	1,48
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	0,71	4,28	0,64	3,57
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,31	0,41	0,58	0,10	0,17
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,71	0,30	0,12	-0,41	-0,18

На рисунке 2.9 представим динамику собственных оборотных средств и чистых оборотных активов ООО «КБА-Плюс».

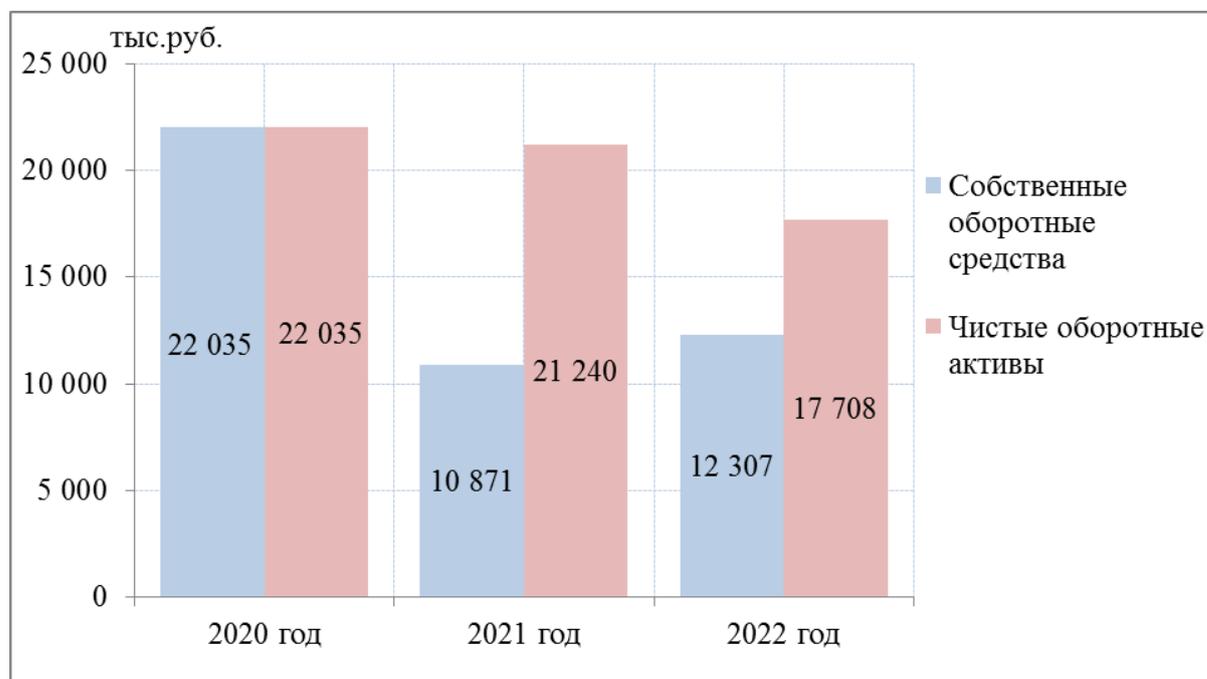


Рисунок 2.9 — Обеспеченность ООО «КБА-Плюс» собственными оборотными средствами и чистыми оборотными активами

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств ООО «КБА-Плюс» в 2020 году составил 0,01; в 2021 году данный показатель увеличился до 0,03; в 2022 году он составил 0,79. Рост этого коэффициента в 2022 году по сравнению с 2020 годом указывает на ускорение погашения дебиторской задолженности или ослабление условий предоставления товарного кредита со стороны поставщиков и подрядчиков.

Коэффициент текущей ликвидности в 2021- 2022 гг. больше двух, что говорит о безубыточной обеспеченности предприятия мобильными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и погашения срочных обязательств.

Расчет и анализ динамики коэффициентов быстрой и абсолютной ликвидности показывает, что данные показатели соответствуют нормативным, характеризуют способность предприятия выполнять краткосрочные обязательства не полагаясь на реализацию запасов.

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности в анализируемом периоде подтверждает, что собственные оборотные средства обеспечивали нормальное осуществление текущей деятельности ООО «КБА-Плюс».

Степень платежеспособности по текущим обязательствам характеризует период возможного погашения краткосрочных обязательств за счет выручки. За анализируемый период времени данный коэффициент снизился с 0,71 в 2020 году до 0,12 в 2022 году, что является положительной тенденцией.

Анализируя показатели ликвидности и платежеспособности, можно сделать вывод, что динамика собственных оборотных средств и чистых оборотных активов в целом за период отрицательная. Однако величина собственных оборотных средств в 2022 году увеличилась по сравнению с 2021 годом.

На основании проведенного анализа можно сделать вывод, что у предприятия ООО «КБА-Плюс» нет проблем с платежеспособностью, так как все рассчитанные выше показатели соответствуют нормативным значениям.

Следует заметить, что в течение анализируемого периода деятельность организации неравномерна, показатели претерпевают значительные изменения. При том, что наибольшую выручку организация получила в 2022 году, это подтверждают все проведенные расчеты.

В целом можно сделать вывод, что в организации имеются проблемы с эффективностью использования капитала и рентабельностью, однако ООО «КБА-Плюс» платежеспособно и в ближайшем будущем ему не грозит банкротство. Предприятие прибыльно на протяжении всего анализируемого периода, в 2022 году чистая прибыль составила 4 730 тыс. руб. При этом ликвидность баланса нарушена. То есть политика управления платежеспособностью и ликвидностью рассматриваемой организации не может быть признана в полной мере эффективной.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «КБА-ПЛЮС»

3.1 Мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности организации ООО «КБА-Плюс»

Вопросы оценки платежеспособности и ликвидности в условиях резко обострившегося кризиса неплатежей выходят на одно из первых мест в области управления финансами российских организаций. Однако традиционные методы оценки зачастую не дают точной и адекватной картины состояния финансовой устойчивости и платежеспособности организации. В процессе принятия решений руководству организации необходимо помнить следующее:

- 1) ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками ритмичности и устойчивости текущей деятельности организации;
- 2) любые текущие операции незамедлительно сказываются на уровне платежеспособности и ликвидности;
- 3) решения, принятые в соответствии с выбранной политикой управления оборотными активами и источниками их покрытия, непосредственно воздействуют на платежеспособность.

Политика управления оборотными активами организации должна преследовать основную цель – обеспечение баланса:

- между затратами на поддержание оборотных активов в сумме, составе и структуре, гарантирующей от сбоев в технологическом процессе;
- доходами от бесперебойной работы организации;
- потерями, связанными с риском утраты ликвидности;
- доходами от вовлечения в хозяйственный оборот оборотных средств.

При этом платежеспособность организации, как говорилось выше, определяется структурой и качественным составом оборотных активов, а

также скоростью их оборота и ее соответствием скорости оборота краткосрочных обязательств.

Текущая деятельность может финансироваться за счет:

- увеличения собственного оборотного капитала (т. е. направления части прибыли на пополнение оборотных средств);
- привлечения долгосрочных и краткосрочных источников финансирования.

Если предположить, что текущая деятельность организации финансируется в основном за счет источников краткосрочного финансирования, то источниками поступления дополнительных средств могут являться: займы и кредиты; кредиторская задолженность поставщикам; задолженность перед персоналом.

Таким образом, если у организации замедляется скорость оборота оборотных активов, а руководство не принимает мер по привлечению дополнительного финансирования, она может стать неплатежеспособной, даже если её деятельность является прибыльной.

При принятии решения о привлечении дополнительного финансирования необходимо учитывать, что каждый источник денежных средств имеет свою стоимость. Причем кредиторскую задолженность часто рассматривают как бесплатный источник финансирования, но это не всегда верно. Так, поставщики сырья могут предоставлять различные скидки в зависимости от условий поставки (размера партии, условий оплаты и т. д.). В случае отказа от таких скидок кредиторская задолженность может стать достаточно дорогим источником финансирования деятельности организации.

Если в организации существует тенденция к увеличению операционного цикла, необходимо предусмотреть меры по стабилизации финансового состояния (например, сокращение сроков хранения запасов и товарно-материальных ценностей; совершенствование системы взаиморасчетов с покупателями; оперативную работу с дебиторами, задерживающими оплату, и др.). При этом следует учитывать ограниченную возможность привлечения

отдельных источников средств собственного и заемного капитала, а также рост затрат на привлечение дополнительных источников финансирования.

При определении политики управления оборотными активами организации руководителю необходимо помнить, что отсутствие контроля за уровнем текущей платежеспособности может привести к финансовым затруднениям, а в дальнейшем – устойчивой неплатежеспособности и, как следствие, банкротству организации.

Основные меры и действия обеспечения платежеспособности предприятий на различных уровнях хозяйствования приведены в таблице 3.1, некоторые из них могут быть применены в ООО «КБА-Плюс».

Таблица 3.1 - Общие мероприятия по повышению платежеспособности предприятий

Уровень хозяйствования	Приоритетные меры и действия по обеспечению платежеспособности предприятий
1	2
Микроэкономический уровень	укрепление и обновление материально-технической базы, использование ресурсосберегающих технологий
	улучшение структуры и специализации производства, внедрение инноваций
	улучшение ассортимента продукции и повышение ее качества
	рост производительности труда
	повышение качества человеческого капитала и квалификации работников
	повышение деловой активности
	повышение качества менеджмента, активизация и повышение эффективности маркетинговой деятельности
	реструктуризация убыточных, экономически несостоятельных предприятий
Мезоэкономический уровень	развитие конкуренции и формирование в регионах конкурентной среды
	создание эффективной рыночной инфраструктуры
	развитие малого бизнеса
	усиление взаимодействия малого, среднего и крупного бизнеса
	проведение взаимозачетов задолженности предприятий
	организация вексельного обращения

Продолжение таблицы 3.1

1	2
Макроэкономический уровень	улучшение регулирования денежного обращения и эмиссии денег
	усиление борьбы с инфляцией
	проведение эффективной антимонопольной политики
	улучшение регулирования цен и тарифов на продукцию и услуги естественных монополий
	укрепление налоговой системы и уменьшение налоговой нагрузки на предприятия
	укрепление денежно-кредитной системы и удешевление кредитов

Рассмотрим более подробно некоторые из мероприятий, представленных в таблице 3.1.

К мерам, которые позволят повысить эффективность использования основных средств и добиться снижения затрат на их создание относятся:

а) мероприятия по повышению эффективности использования оборудования:

– определение перечня оборудования (инвентаря, приспособлений), не используемого в текущей производственной деятельности или мало (редко) используемого в производственной деятельности;

– определение круга потенциальных покупателей и пользователей излишнего оборудования, в первую очередь среди кредиторов, поставщиков материалов, комплектующих и т.д., а также среди предприятий, эксплуатирующих аналогичное оборудование;

– продажа или сдача в аренду желающим предпринимателям излишнего или мало используемого оборудования;

– обмен оборудованием между организациями;

– консервация оборудования для исключения его из налогооблагаемой базы, списание старого, изношенного оборудования в металлолом;

– если организация арендует оборудование, следует изучить возможности перезаключения арендного договора с арендодателем на новых, более экономичных, условиях или в противном случае отказаться от него;

– рассмотрение возможности альтернативного использования излишнего или мало используемого оборудования для производства других видов продукции или оказания услуг с целью получения новых источников дохода, возможно, в кооперации с другими организациями и предпринимателями и др.

б) повышение эффективности использования административных, производственных и складских помещений.

Рационализации производственных запасов можно добиться следующими способами:

– уменьшение размеров неприкосновенных запасов за счет договоренности о более коротком сроке выполнения заказов на поставку и более равномерном поступлении материалов;

– распределение запасов по степени их важности для стабильной деятельности организации, уменьшение объема тех видов запасов, которые не являются критическими для функционирования предприятия;

– уменьшение затрат, связанных с хранением материальных ресурсов;

– определение круга потенциальных потребителей материальных ресурсов, в первую очередь кредиторов-поставщиков, клиентов-покупателей;

– продажа излишних материальных ресурсов или их передача в зачет своих обязательств кредиторам;

– рассмотрение возможности распродажи залежавшихся запасов со скидками с тем, чтобы получить дополнительные средства и снизить издержки хранения.

Еще одним мероприятием по повышению платежеспособности организации выступает рационализация производства, которой способствует:

– повышение качества оказываемых услуг за счет внедрения пооперационного контроля качества по технологическим переделам;

– сокращение рабочих мест соответственно сокращению объемов продаж;

– прекращение видов деятельности, обслуживающих основное производство (ремонт, транспорт, изготовление непрофильных изделий и т. д.), с передачей их специализированным фирмам и др.

– всевозможные соглашения в части уступки кредиторам (сокращения общей суммы задолженности, освобождение от уплаты).

Ускорение оборота денежных средств достигается следующими методами:

– создание системы стимулов (скидок) для клиентов организации, в целях ускорения оплаты за продукцию (применение предоплаты, досрочная оплата по сравнению с договором, оплата в срок);

– создание системы стимулов (скидок) клиентам, увеличивающим объем закупок оказываемых услуг и своевременно ее оплачивающим;

– применение системы оплаты менеджеров, отвечающих за сбыт продукции, в зависимости от объема поступления денежных средств от клиентов, с которыми они работают;

– рассмотрение возможностей продажи дебиторской задолженности своему банку (факторинговые операции) или кредиторам;

– рассмотрение отношений с клиентами, потребляющими продукцию организации, их финансового состояния с точки зрения возникновения возможных рисков и установление в зависимости от них возможных лимитов товарного кредита, предоставляемых каждому клиенту, и др.

Для снижения затрат в производственной и коммерческой деятельности необходимо:

– уменьшить общехозяйственные расходы в части затрат на автотранспорт, представительские расходы, на командировки, на охрану и др.;

– внедрить ресурсосберегающие технологии;

– упростить организационную структуру с целью устранения излишних уровней управления и сокращения затрат на оплату труда управленческого персонала;

– ввести более жесткий контроль за потреблением энергоресурсов;

- осуществить закупку материалов совместно с другими покупателями у одного поставщика с целью уменьшения транспортных и других расходов;
- снизить затраты за счет интеграции с поставщиками, или клиентами, или другими производителями;
- сузить свои производственные сферы за счет уступки части производственного цикла или вспомогательной работы другому производителю;
- заменить импортные материалы на аналогичную продукцию отечественного производства;
- использовать менее дорогие компоненты, где это возможно;
- внедрить прогрессивные формы оплаты труда, обеспечивающие рост производительности труда работников с целью сокращения затрат на оплату единицы услуги;
- уменьшить объемы материальных отходов и рассмотреть возможности их использования для производства сопутствующей продукции и др.

Следующим способом повышения платежеспособности организации является уменьшение оттока денежных средств, а именно:

- разделение поставщиков на категории по степени их важности для деятельности организации в целях определения приоритетности оплаты кредиторской задолженности;
- удлинение сроков платежей менее важным поставщикам;
- нахождение альтернативных поставщиков, предлагающих более выгодные условия оплаты, что уменьшает затраты в производстве;

Реструктуризация кредиторской задолженности выполняется в следующей последовательности:

- 1) определение перечня кредиторов, долги которым следует погасить полностью или частично в первую очередь;
- 2) определение возможности переноса срока оплаты задолженности с учетом дополнительного вознаграждения с целью своевременной оплаты в будущем и т.д.;
- 3) погашение задолженности кредитором активами должника;

- 4) рассрочка платежа кредиторам частями;
- 5) индивидуальный подход к различным кредиторам (задержка платежей одним, своевременная оплата другим);
- 6) сокращения общей суммы задолженности, освобождение от уплаты полностью или части процентов, сокращение процентной ставки, отсрочка платежа, рассрочка платежа;
- 7) переоформление задолженности в обеспеченные обязательства в обмен на сокращение суммы долга, процентов, увеличение срока погашения долга.

Комплекс мер по взысканию дебиторской задолженности является неотъемлемой частью всей кредитной политики организации. Организация может улучшить инкассацию дебиторской задолженности за счет:

- оформления исков в арбитражном суде по менее важным клиентам;
- определения возможности и необходимости погашения дебиторской задолженности продукцией, услугами, товарами дебитора;
- переоформления дебиторской задолженности векселями;
- оценки платежеспособности покупателей и определение политики предоставления коммерческого (товарного) кредита;
- систематического контроля расчетов с покупателями по отсроченным и просроченным задолженностям;
- применения скидок в обмен на ускорение платежа (дебиторам, которые вряд ли заплатят в ближайшее время, и т.д.).

Увеличение объемов продаж также будет способствовать повышению платежеспособности организации. Увеличить продажи можно следующими способами:

- определение групп продуктов, которые наилучшим образом подходят к изменившимся рыночным условиям, определение конкурентных преимуществ своей продукции и возможности извлечения выгоды из них;

- проведение анализа цены и объема реализуемой продукции и нахождение наиболее разумного компромисса: уменьшение отпускной цены для того, чтобы увеличить долю предприятия на рынке и объем продаж;

- проведение маркетинговых исследований и наблюдений за различными оптовыми ценами по аналогичной продукции в данном и соседних регионах.

В постоянно развивающейся внешней среде необходимо уметь принимать адекватные и своевременные управленческие решения. Для повышения платежеспособности организации следует провести мероприятия по совершенствованию организации управления, а именно:

- сокращение числа звеньев и уровней управления;
- централизация или децентрализация функций управления в зависимости от конкретных условий;
- разработка новых функциональных положений, уменьшающих дублирование функций;
- увольнение малоквалифицированных руководящих работников или повышение их квалификации;
- создание новых функциональных подразделений, ответственных за финансовое оздоровление предприятия;
- внедрение эффективного информационного обеспечения;
- разработка методов мотивации управленческого персонала в результатах деятельности предприятия;
- внедрение мероприятий по снижению документооборота (уменьшение бюрократизации в аппарате управления);
- улучшение производственной и организационной структуры управления организации и др.

К мероприятиям по укреплению платежеспособности организации относится также совершенствование системы бухгалтерского учета, например: проведение переоценки имущества в связи с изменением рыночных условий; составление налогового календаря и др.

Ликвидность, текущая платежеспособность — одни из важнейших характеристик финансового состояния организации, выражаются в степени покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения задолженности. Иными словами это способность оплачивать обязательства в полном объеме и в срок.

Низкая платежеспособность (ликвидность) проявляется в том, что организация испытывает проблемы с оплатой счетов (краткосрочных обязательств) из-за недостатка денег. Также индикаторами проблемы являются сверхнормативные задолженности перед бюджетом, персоналом, кредиторами, угрожающий рост привлекаемых кредитов, а также сокращение чистого оборотного капитала и, безусловно, его отрицательная величина.

Для того чтобы понять пути оптимизации, нужно разобраться в факторах, определяющих ликвидность. В таблице 3.2 выделим мероприятия по улучшению текущей ликвидности организации.

Таблица 3.2 – Мероприятия по оптимизации ликвидности организации

Факторы, определяющие ликвидность организации	Способы оптимизации
1	2
1. Собственный капитал организации	Оптимизация текущей ликвидности возможна за счет повышения прибыльности деятельности и увеличения доли прибыли, остающейся в распоряжении предприятия (сокращения доли прибыли, направляемой на непроизводственные цели, выплаты дивидендов).
2. Инвестиционные вложения	Инвестиционные вложения (строительство, реконструкция, приобретение оборудования) превышающие финансовые возможности организации, а именно сумму собственных средств и привлеченных долгосрочных кредитов. В данном случае задача повышения текущей платежеспособности сводится к сокращению инвестиционных проектов, финансируемых за счет заемного капитала особенно краткосрочного.
3. Финансовая политика организации	Один из методов поддержания текущей платежеспособности — соблюдение условия: долгос-

Продолжение таблицы 3.2

1	2
	<p>рочные обязательства привлекаются на финансирование внеоборотных активов, краткосрочные кредиты — на потребности в оборотных средствах. Если в компании уже получены краткосрочные кредиты на инвестиционные цели, и она испытывает финансовые затруднения с погашением долга — необходимо попытаться заместить краткосрочный кредит долгосрочным с отсрочкой погашения тела долга, это позволит повысить ликвидность предприятия.</p>
<p>4. Эффективность управления оборотным капиталом организации</p>	<p>Принципы управления оборотным капиталом влияют на снижение ликвидности, когда рост оборотных активов полностью профинансирован за счет краткосрочных обязательств. Повышение эффективности управления оборотным капиталом приводит к улучшению ликвидности.</p>

Таким образом, для роста текущей ликвидности ООО «КБА-Плюс» необходимо:

- обеспечить прибыльность деятельности организации и ее рост;
- соблюдать финансовое правило: финансирование инвестиционной программы (вложений во внеоборотные активы) за счет долгосрочных, но не краткосрочных кредитов;
- осуществлять инвестиционные вложения в пределах получаемой прибыли и привлекаемых долгосрочных инвестиций с учетом состояния чистого оборотного капитала;
- стремиться к минимизации (разумной) запасов незавершенного производства, то есть наименее ликвидных оборотных активов.

Ряд мероприятий, предложенных в данном параграфе выпускной квалификационной работе, безусловно, положительно скажутся на финансовом положении ООО «КБА-Плюс». Стоит так же отметить, что при реализации любого из предложенных мероприятий финансовый менеджмент организа-

ции должен в основном осуществлять функции, связанные с принятием решений, а рядовые сотрудники должны обеспечить информационную базу принятия решений и реализовать последние.

3.2 Бюджетирование как инструмент повышения ликвидности и платежеспособности ООО «КБА-Плюс»

Процессы, происходящие в настоящее время в мировой экономике, показали, насколько актуальными остаются проблемы управления ликвидностью и платежеспособностью организаций. На сегодняшний день многие организации в стране с точки зрения формальных финансовых критериев (а часто и по существу) являются неплатежеспособны.

Платежеспособность организации является внешним признаком ее финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью организаций наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Анализ платежеспособности необходим не только для самих организаций с целью оценки и прогнозирования их дальнейшей финансовой деятельности, но и для внешних партнеров и потенциальных инвесторов.

Проведенный в выпускной квалификационной работе анализ выявил разноплановую динамику в сфере обеспеченности собственными оборотными средствами, что указывает на необходимость совершенствования управления оборотным капиталом и повышения платежеспособности в ООО «КБА-Плюс».

В качестве основных направлений совершенствования управления оборотным капиталом в ООО «КБА-Плюс» можно выделить следующие:

- 1) организация нормирования оборотных средств;
- 2) повышение контроля за величиной оборотных средств путем внедрения практики бюджетирования запасов и дебиторской задолженности;

3) формирование и исполнение бюджета активов и пассивов организации.

Этапы организации процесса нормирования оборотных средств в ООО «КБА-Плюс» представлены на рисунке 3.1.



Рисунок 3.1 – Этапы организации процесса нормирования оборотных средств в ООО «КБА-Плюс»

На первом этапе необходимо создать рабочую группу во главе с финансовым менеджером (руководителем), которая будет проводить работу по разработке и внедрению системы нормирования оборотных средств.

Второй этап заключается в построении модели операционного цикла. Для того чтобы определить продолжительность операционного цикла, требуется установить среднее время выполнения следующих бизнес-процессов [14, с. 215]:

а) транспортировка товаров от поставщика, приемка, контроль качества, хранение, производство, оформление транспортных документов, транспортировка товара до конечного покупателя – цикл запасов;

б) предоплата, отсрочка платежа, инкассация, банковские операции, связанные с переводом денежных средств от покупателя к продавцу, – цикл расчетов.

Следующий этап организации процесса нормирования оборотных средств – разработка внутрифирменного положения по нормированию. Этот документ представляет собой методические рекомендации по нормированию оборотных средств, которые содержат нормативы, определенные для различных оборотных активов организации, способы их расчета и необходимые для этого источники данных и список ответственных за выполнение нормативов.

Четвертый этап организации процессов нормирования оборотных средств заключается в тестировании разработанной модели нормирования. Тестирование необходимо для того, чтобы понять, позволяет ли существующая система управленческого учета получить данные, необходимые для нормирования, оценить трудоемкость работ, связанных с этим процессом.

Пятый этап – корректировка разработанной методики. После того как проведено тестирование, необходимо учесть замечания пользователей системы нормирования и скорректировать положение по нормированию. Изменения могут касаться разработанных нормативов, подходов к расчету, принципов получения данных и т. д.

Шестой этап организации процесса нормирования оборотных средств

заключается в издании приказа о внедрении системы нормативов оборотных средств.

На седьмом этапе вносятся необходимые корректировки, изменения и дополнения в должностные инструкции.

На восьмом этапе рекомендуется провести обучение работников организации, а также разработать систему мотивации труда, направленную на практическое применение разработанной системы нормирования. Организации рекомендуется выплачивать сотрудникам фиксированный размер вознаграждения, если отклонение фактического значения величины оборотных активов (например, запасы на складе) от нормативного находится в пределах установленного процента.

На завершающем этапе необходимо оценить результаты от внедрения системы нормативов оборотных средств.

Разработка системы нормативов оборотных средств должна осуществляться в ООО «КБА-Плюс» с учетом разработанной политики управления текущими активами и пассивами. Политика управления текущими активами и пассивами отражает принципы и правила управления текущими активами и пассивами, подход к формированию запасов сырья и материалов, подход к формированию запасов готовой продукции на складе, подход к управлению дебиторской задолженностью, подход к управлению денежными средствами и их эквивалентами, предпочтения в выборе источников финансирования, критерии выбора между получением отсрочки платежа и скидки с цены материалов.

Разработку политики управления текущими активами и пассивами в ООО «КБА-Плюс» рекомендуется возложить на финансового директора. Предлагаемые этапы разработки политики управления текущими активами и пассивами ООО «КБА-Плюс» представлены на рисунке 3.2.

Управление движением денежных средств ООО «КБА-Плюс» на данный момент осуществляется на основе технологии бюджетирования. В организации рекомендуется разрабатывать скользящий квартальный бюджет

движения денежных средств с помесячной разбивкой и годовой бюджет движения денежных средств с поквартальной разбивкой. Кроме бюджета движения денежных средств для повышения контроля за платежеспособностью целесообразно разрабатывать прогнозный баланс.



Рисунок 3.2 – Рекомендуемые этапы разработки политики управления текущими активами и пассивами в ООО «КБА-Плюс»

Информация, необходимая для оценки платежеспособности и ликвидности содержится в бухгалтерском балансе организации. Однако в целях управления ликвидностью и платежеспособностью недостаточно иметь информацию о свершившихся фактах хозяйственной деятельности, отраженных

в бухгалтерском балансе. Необходимо уметь прогнозировать деятельность организации таким образом, чтобы обеспечить необходимый уровень ликвидности и платежеспособности в будущем. Таким образом, значимость использования прогнозных методик при проведении финансового анализа независимо от сфер деятельности организаций обусловлена потребностями системы финансового менеджмента и поиском путей выхода из кризисных ситуаций.

Прогнозный баланс – это форма финансовой отчетности, которая содержит информацию о будущем состоянии организации на конец бюджетного периода (месяца, квартала, полугодия, года). Он составляется на завершающей стадии составления общего бюджета организации, поскольку для его разработки требуются данные не только операционных и вспомогательных бюджетов, но и финансовых бюджетов.

Особое значение имеет формат прогнозного баланса. Его структура не должна полностью повторять структуру бухгалтерского баланса. Следует определить оптимальный перечень статей и, соответственно, структуру баланса, отвечающую основным целям деятельности организации.

Детализация статей прогнозного баланса в целях управления ликвидностью и платежеспособностью организации должна обеспечивать возможность определения необходимых показателей: коэффициентов абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности, текущей ликвидности, показателей чистых оборотных активов, обеспеченности собственными оборотными средствами и др.

Разработаем прогнозный баланс ООО «КБА-Плюс». В качестве исходных данных для расчета будут использованы формы бухгалтерской отчетности за 2022 год, составленные прогнозы изменения объемов реализации и цен, а так же рассчитанные нормативы по запасам товаров и дебиторской задолженности.

Для начала спрогнозируем финансовые результаты ООО «КБА-Плюс» с учетом реализации выше указанных мероприятий по совершенствованию

хозяйственной деятельности организации. С учетом исследований конъюнктуры регионального рынка в прогноз закладываются следующие предпосылки:

1) Выручка ООО «КБА-Плюс» в 2022 выросла на 67,23%, на 2023 год запланируем рост объема реализации на уровне 20%.

2) Рост затрат запланируем 15%, так как он зависит от темпа роста выручки, но несколько ниже его из-за снижения переменных издержек на единицу продукции.

3) Коммерческие и управленческие расходы оставим на том же уровне.

4) Проценты к получению оставим без изменений. Проценты к уплате не планируем.

5) Доля в выручке прочих доходов составляет около 0,34 % (на уровне 2022 года). Прочие расходы – на уровне 2022 года.

Результаты прогноза финансовых результатов ООО «КБА-Плюс» отражены в таблице 3.3.

Таблица 3.3 — Прогноз финансовых результатов ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2022 год (факт)	2023 год (прогноз).
Выручка	356 206	427 447
Себестоимость продаж	322 119	370 437
Валовая прибыль (убыток)	34 087	57 010
Коммерческие расходы	21 749	21 749
Управленческие расходы	5 289	5 289
Прибыль (убыток) от продаж	7 049	29 972
Проценты к получению	887	887
Проценты к уплате	318	0
Прочие доходы	1 211	1 453
Прочие расходы	2 681	2 681
Прибыль (убыток) до налогообложения	6 148	29 632
Текущий налог на прибыль	1 418	5 926
Чистая прибыль (убыток)	4 730	23 705

Финансовое состояние организации характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и спо-

способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент времени. Положительный результат работы организации предполагает качественное управление процессом создания прибыли. Ведь именно от получаемой прибыли зависит экономическая устойчивость организации. Проведенные в таблице 3.3 расчеты показывают, что в прогнозном году ООО «КБА-Плюс» может получить положительный финансовый результат по чистой прибыли в размере 23 705 тыс. руб.

Норматив оборотных средств в запасах товаров на складе предприятия определяется по формуле (3.1):

$$Q_{гп} = C_{сут} \times N_{гп}, \quad (3.1)$$

где $C_{сут}$ – среднесуточный выпуск готовой продукции по производственной себестоимости, р.;

$N_{гп}$ – норма запаса товаров на складе в днях.

Тогда норматив запасов в ООО «КБА-Плюс», составит:

$$370\,437 / 365 \times 0,01 = 10 \text{ тыс. руб.}$$

При планировании дебиторской задолженности необходимо учитывать условия продажи товаров. Установим среднюю отсрочку платежа дебиторам в размере 15 дней. Максимальное нахождение документов в расчетах – 1 день.

Плановая величина дебиторской задолженности может быть рассчитана по формуле (3.2):

$$Q_{дз} = V_{сут} \times (N_{к} + N_{д}), \quad (3.2)$$

где $Q_{дз}$ – предполагаемый размер дебиторской задолженности, руб.;

$V_{сут}$ – среднесуточная выручка, руб.;

$N_{к}$ – срок предоставления отсрочки платежа, дни;

$N_{д}$ – продолжительность нахождения документа в расчетах, дни [20, с. 189].

Тогда норматив дебиторской задолженности в ООО «КБА-Плюс», составит:

$$427\,447 / 365 \times 16 = 18\,737 \text{ тыс. руб.}$$

Плановая остаточная стоимость основных фондов уменьшится на сумму амортизационных отчислений. Денежные средства планируем на уровне 1 % от выручки организации.

Величина уставного капитала ООО «КБА-Плюс» остается на прежнем уровне. Приобретение новых займов в 2023 году не планируется. Кредиторскую задолженность организации в соответствии с методом процента от продаж увеличим прямо пропорционально себестоимости реализованной продукции. Балансирование активов и пассивов проведено по строке «Прочие оборотные активы».

Разработанный бюджет активов и пассивов ООО «КБА-Плюс» на 2023 год представлен в таблице 3.4.

Таблица 3.4 – Прогнозный баланс ООО «КБА-Плюс»

Актив	2023 год (прогноз)	Пассив	2023 год (прогноз)
Основные средства	7 829	Уставный капитал	10
Запасы	10	Нераспределенная прибыль	45 439
Дебиторская задолженность	18 737	Долгосрочные займы	0
Денежные средства	4 274	Краткосрочные займы	0
Прочие оборотные активы	18 563	Кредиторская задолженность	3 964
Итого АКТИВ	49 413	Итого ПАССИВ	49 413

Данные прогнозного баланса можно использовать для различных целей: как ориентир для контроля текущей деятельности, при прогнозировании степени удовлетворительности структуры баланса, ожидаемой платежеспособности и ликвидности и т.д.

В целях оценки ликвидности прогнозного баланса проведем группировку средств организации и источников их образования (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Прогноз ликвидности баланса ООО «КБА-Плюс»

Показатели	2023 год (прогноз)
Наиболее ликвидные активы А ₁	4 274
Быстро реализуемые активы А ₂	18 737
Медленно реализуемые активы А ₃	18 573
Трудно реализуемые активы А ₄	7 829
Наиболее срочные обязательства П ₁	3 964
Краткосрочные обязательства П ₂	0
Долгосрочные обязательства П ₃	0
Постоянные пассивы П ₄	45 449
Платежный излишек (недостаток)	
Наиболее ликвидных активов (А ₁ – П ₁)	310
Быстро реализуемых активов (А ₂ – П ₂)	18 737
Медленно реализуемых активов (А ₃ – П ₃)	18 573
Трудно реализуемых активов (А ₄ – П ₄)	-37 620

По данным таблицы 3.5 можно сделать вывод, что ликвидность баланса организации в прогнозном периоде оптимальна, так как выполняется условия абсолютной ликвидности баланса.

На основании прогнозных данных проведем анализ платежеспособности ООО «КБА-Плюс» и рассмотрим возможные изменения коэффициентов. Данные расчетов представим в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Прогноз платежеспособности ООО «Тэрра–Агро»

Показатели	2022 год (факт)	2023 год (прогноз)	Отклонение
Величина собственных оборотных средств	12 307	37 620	25 313
Чистые оборотные активы	17 708	37 620	19 912
Маневренность собственных оборотных средств	0,79	0,11	-0,68
Коэффициент текущей ликвидности	6,14	10,49	4,35
Коэффициент быстрой ликвидности	6,14	5,81	-0,33
Коэффициент абсолютной ликвидности	4,28	1,08	-3,21
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,58	0,90	0,32
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	0,12	0,11	-0,01

На основе представленных в таблице 3.6 расчетов можно сделать вывод, что наблюдается некоторая тенденция к улучшению показателей. При получении планируемой прибыли ООО «КБА-Плюс» величина собственного оборотного капитала значительно увеличится. При этом наблюдается рост коэффициентов текущей ликвидности.

Анализ платежеспособности ООО «КБА-Плюс» выявил снижение чистых оборотных активов в 2022 году, при этом в прогнозном периоде наметилась положительная тенденция. Наглядно это видно на рисунке 3.3.

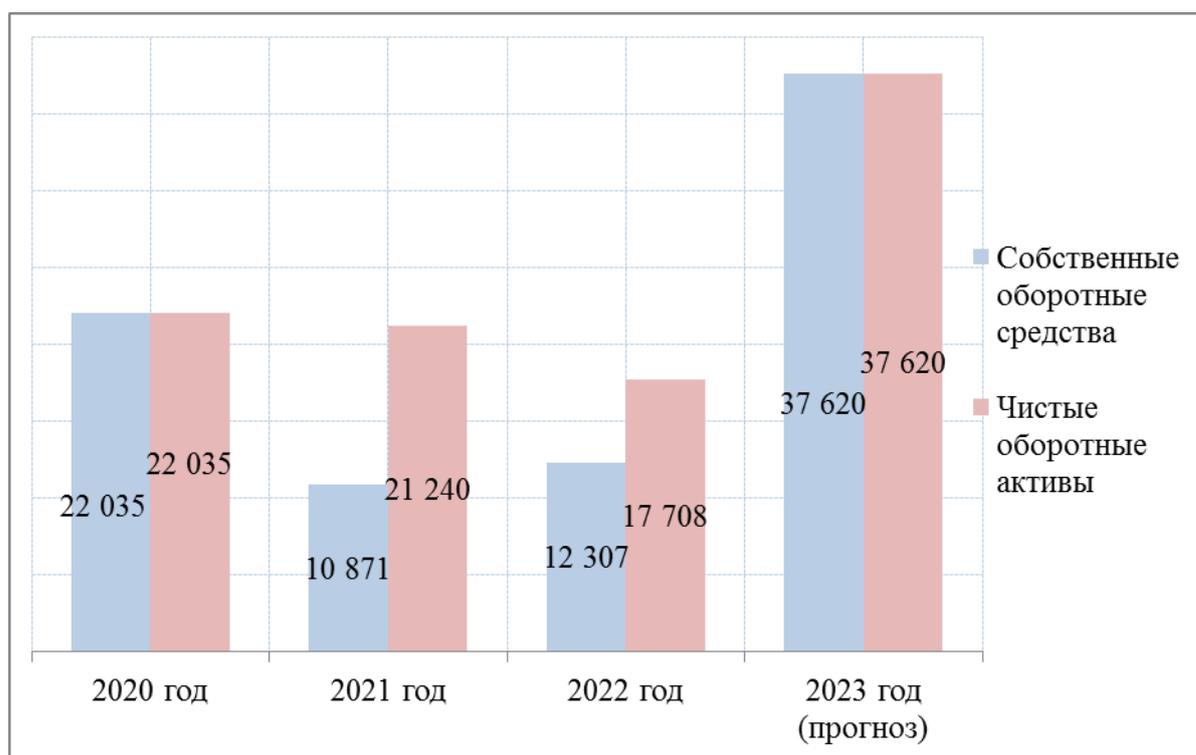


Рисунок 3.3 – Прогноз показателей платежеспособности ООО «КБА-Плюс»

Таким образом, в выпускной квалификационной работе с целью оптимизации ликвидности и повышения платежеспособности ООО «КБА-Плюс» рекомендуется использовать методы бюджетирования. Предприятию предложено разрабатывать прогнозный баланс, позволяющий контролировать уровень оборотных средств и оценивать финансовое состояние в будущем.

Оценка ликвидности и платежеспособности организации на основе данных прогнозного баланса в системе внутрифирменного бюджетирования на практике способствует принятию своевременных и обоснованных управ-

ленческих решений, позволяя вовремя отреагировать на изменения экономических условий деятельности, определить приоритетные ориентиры развития в соответствии с поставленными целями. Использование методики оценки и управления ликвидностью и платежеспособностью организации в системе внутрифирменного бюджетирования, помимо прочего, предоставляет возможность осуществлять моделирование и прогнозирование финансового состояния организаций.

Разработанные рекомендации позволят ООО «КБА-Плюс» повысить эффективность использования оборотного капитала, улучшить ликвидность и поддержать необходимый уровень платежеспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его платежеспособность. Она означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Платежеспособное предприятие имеет достаточно высокий уровень деловой репутации в своей сфере деятельности, что позволяет ему обеспечивать стабильные отношения с поставщиками, покупателями, государством, финансово – кредитными учреждениями и др. субъектами экономической деятельности. Это в свою очередь положительно отражается на конечных результатах деятельности предприятия, способствует его развитию, увеличению экономического потенциала и даже закреплению лидирующего положения на рынке. В связи с вышесказанным, тема выпускной квалификационной работы, связанная с управлением платежеспособностью и ликвидностью организации является актуальной.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации. Рассматривается понятие, сущность и важность ликвидности и платежеспособности как элемента анализа финансового состояния организации. Установлена взаимосвязь понятий «ликвидность» и «платежеспособность». Описан методический подход к анализу ликвидности и платежеспособности организации. Анализ платежеспособности может преследовать различные цели, а, следовательно, с разных сторон характеризовать состояние оборотных активов организации и их соотношение с краткосрочными обязательствами. С учетом этого в процессе анализа целесообразно оценивать текущую, критическую и абсолютную ликвидность на основе целого комплекса специальных показателей. Также в первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность организации.

Во второй главе выпускной квалификационной работы было проанализировано финансовое и экономическое состояние ООО «КБА-Плюс».

На основании проведенного анализа был сделан вывод, что у ООО «КБА-Плюс» на конец 2022 года нет зависимости от заемных источников и финансовое состояние предприятия соответствует абсолютному типу финансовой устойчивости на протяжении всего анализируемого периода. Динамика показателей деловой активности организации за анализируемый период также положительна. К отрицательным моментам в деятельности ООО «КБА-Плюс» были определены снижение выручки, а также низкие значения и динамика показателей рентабельности.

Проведенный анализ ликвидности и платежеспособности организации выявил некоторые нарушения, в связи с чем ликвидность баланса можно охарактеризовать как недостаточную. Однако, проведенные расчеты показали, что у предприятия ООО «КБА-Плюс» нет проблем с платежеспособностью, что несомненно является положительным моментом. При этом нельзя говорить о стабильности деятельности ООО «КБА-Плюс», так как в анализируемом периоде наблюдается разноплановая динамика показателей.

С целью повышения эффективности деятельности ООО «КБА-Плюс» в третьей главе выпускной квалификационной работы предложены мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности анализируемого предприятия.

К основным направлениям укрепления финансового состояния организации и повышению ее платежеспособности отнесены: реструктуризация кредиторской задолженности, увеличение объемов продаж, ускорение оборота и уменьшение оттока денежных средств и другие.

В целях укрепления платежеспособности в ООО «КБА-Плюс» предложено разрабатывать прогнозную отчетность, позволяющую контролировать уровень оборотных средств и оценивать финансовое состояние в будущем. Разработанный для ООО «КБА-Плюс» прогнозный баланс определил контрольные цифры по величине оборотного капитала, а также позволил рассчи-

тать прогнозные показатели ликвидности и платежеспособности предприятия. Пользуясь разработанными прогнозами финансовых результатов и балансом организации, можно не только оценить финансовое состояние ООО «КБА-Плюс» на отчетную дату, но и планировать изменение удельных весов активов, запасов и затрат, собственного капитала и обязательств организации в целях улучшения ликвидности баланса и повышения платежеспособности предприятия.

Разработанные рекомендации позволят ООО «КБА-Плюс» повысить эффективность управления ликвидностью и поддержать необходимый уровень платежеспособности.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Федеральный закон от 30.12.2008 № 307–ФЗ (ред. от 23.04.2018) «Об аудиторской деятельности». - Текст: электронный // СПС «Консультант-Плюс». - URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855 (дата обращения 02.03.2023)
2. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402–ФЗ (ред. от 29.07.2018) «О бухгалтерском учете». - Текст: электронный // СПС «КонсультантПлюс». – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855 (дата обращения 02.03.2023).
3. Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический АХД для коммерческих организаций: Учеб. позиция / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - М: НИЦ Инфра-М, 2017. - 320 с. - Текст: непосредственный.
4. Бородулина, К.Б. Анализ методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / К.Б. Бородулина. – Текст: электронный // Системное управление. - 2018. -№ 1 (30). - URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25815295> (дата обращения 20.04.2023).
5. Власов, С.В. Оценка развития научных исследований в области учета, анализа и аудита запасов. / С.В. Власов - Текст: непосредственный // Крымский федеральный университет им. В. И. Вернадского - 2019. - № 1. - С. 53-57.
6. Вольнин, В.А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности в компании / В.А. Вольнин, А.А. Королева. - Текст: непосредственный // «Финансовая газета: финансы, налоги, страхование, учет». - 2019. - № 1 - С. 15-18.
7. Гапаева, С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия / С.У. Гапаева. - Текст: непосредственный // Молодой исследователь. - 2018. - № 12. - С. 279-282.
8. Гиляровская, Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебник. пособие для студентов вузов, обучающихся

по специальностям 080109 «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. -М: ЕДИНСТВО-ДАНА, 2017. - 159 с. - Текст: непосредственный.

9. Данилов, Л.И. Пересмотр инвентаря. / Л.И. Данилова. - Текст: непосредственный // Вестник ВГУИТ. - 2015. - № 4 (37). - С. 85-86.

10. Дмитриева, И.М. Финансовый учет. 2-й час. Часть 2: Учебник для студента Академии / И.М. Дмитриева [и другие]; под редакцией И.М. Дмитриева. Выпуск 3, пер. и добавить. - М.: Издательство Юрайт, 2018. - 273 с. - Текст: непосредственный.

11. Долгова, Ю.В. Ресурсы (МПЗ): учет и оценка. / Ю.В. Долгова. - Текст: непосредственный // Молодой ученый. - 2017. - № 1. - С. 159-161.

12. Ерина, Е.С. Основы анализа и анализа финансового состояния предприятия: Учебник / Е.С. Ерина. - М.: Издательство МГСУ, 2018. - 96 с. - Текст: непосредственный.

13. Ермакова, М. Н. Анализ ликвидности в условиях финансового кризиса // Анализ и современные информационные технологии для обеспечения финансовой безопасности компаний и государства / М.Н. Ермакова. – Текст: электронный // Сборник научных статей и результатов совместных исследовательских проектов. РЭУ им. Г.В. Плеханов. Москва. - 2018. – С. 28-35. - URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25745248> (дата обращения 04.04.2023).

14. Жминко, С. И. Комплексный экономический анализ: Учебник / С.И. Жминко, В.В. Шол, А.В. Хурshed и др. - М.: Форум, 2018.- 368 с. - Текст: непосредственный.

15. Зайченко, С.В. Материал учета / С.В. Зайченко. - Текст: непосредственный // Вестник Воронежского государственного университета. - 2016. - №1 (30). - С. 85-87.

16. Илишева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Н.Н. Илишева, С.И. Крылова. - М.: Экономика и статистика, Инфра-М, 2019. - 480 с - Текст: непосредственный.

17. Ильина, А.Д. Анализ ликвидности и ликвидности в балансе / А.Д. Ильина. - Текст: непосредственный // Научные записки ОрельГИЕТ. - 2019. - № 1 (13). -С. 134-140.

18. Казакова, Н. А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 343 с - Текст: непосредственный.

19. Казакова, Н.А. Публикация: учебник для бакалавров и специальностей / Н.А. Казакова. - 3-е издание, отредактировано и добавлено. М.: Юрайт Пабблишинг, 2019. - 409 с. - Текст: непосредственный.

20. Керимов, В. Е. Бухгалтерский учет в связи с антикризисным управлением: Учебное пособие / В.Е. Каримов. - М.: Дашков и К, 2016. - 324 с. - Текст: непосредственный.

21. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова. - М.: Дашков и К, 2017. - 364 с. - Текст: непосредственный.

22. Литнева, Н. А. Современные методы и модели эффективного управления промышленными предприятиями/ Н.А. Литнева. - Текст: непосредственный // Орловский вестник. - 2019. - № 1. - С. 43-48.

23. Мельник, М.В. Комплексный экономический анализ: Учебник / М.В. Мельник, А.И. Кривцов О.В. Горлов. - М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2019. -368 с - Текст: непосредственный.

24. Павлов, Л. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / Л. Н. Павлов. - Юнити-Дана, 2012. -273 с. - Текст: непосредственный.

25. Рахматуллина, Э. И. Влияние анализа ликвидности и платежеспособности на улучшение финансового состояния предприятия / Э. И. Рахматуллина. – Текст: электронный // Молодой ученый. -2020. - № 5 (295). -С. 123-125. - URL: <https://moluch.ru/archive/295/66942/> (дата обращения: 25.04.2023).

26. Ряховская, А.Н. Теория антикризисного управления: Учебник / под ред. проф. А.Н. Ряховская. -М.: Мастер, ИНФРА-М, 2015. -624 с. - Текст: непосредственный.

27. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Г.В. Савицкая - М.: ИНФРА-М, 2015. -544 с. - Текст: непосредственный.

28. Саламова, С. С. Теоретические методы обеспечения финансовой безопасности предприятия / Саламова С.С. - Текст: непосредственный // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. - 2015. - № 3. - С. 29-32.

29. Саркисов, А.С. Инвестиционное финансирование: жизнь инвестиционного проекта. Вовлечение заинтересованных сторон. Финансовый анализ проектов. Финансирование проекта. Оценка риска / А.С. Саркисов. - М.: Лепард, 2019. -288 с. - Текст: непосредственный.

30. Сивоволов, Н.В. Комплексный финансовый анализ хозяйственной деятельности компаний: Руководство / Н.В. Сивоволов В.Н. Шепетова. - Новгород: ФГБОУ ВПО издательский дом «ВГАВТ», 2018. -266 с. - Текст: непосредственный.

31. Скамай, Л. Г. Финансовый анализ предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. - Издание 2, отредактировано и дополнено. М.: ИНФРА-М, 2020. – 451 с. - Текст: непосредственный.

32. Толмачева, И. В. Проблемы ликвидности в секторах экономики / И.В. Толмачева. - Текст: непосредственный // Молодые исследователи. - 2019. - № 6. - С. 565-567.

33. Шеремет, А. Д. Теория экономического анализа: Учебник / А.Д. Шеремет. - 3-е издание, доп. М.: ИНФРА-М, 2019. - 352 с. - Текст: непосредственный.

34. Шеханова, А. С. Сравнительный анализ различных методов классификации активов и пассивов, которые используются для оценки ликвидности в балансе / А. С. Шеханова, Г. Г. Корсаков, Г. Н. Ронова. - Текст: непосредственный // Фундаментальные и прикладные исследования в современном мире. - 2018. - № 13-2. - С. 103-111.

