СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ
……3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИТИЯ ……6
1.1 Понятие платежеспособности и её виды……6
1.2 Ликвидность, её сущность. Степень ликвидности и её оценка……12
1.3 Финансовая устойчивость, её сущность и факторы влияния на неё……15
1.4 Показатели финансовой устойчивости и их оценка……19
1.5 Источники финансирования текущих активов…….24
2. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АРТСТРОЙ»……27
2.1 Общая производственно-экономическая характеристика ООО «Артстрой» .....27
2.2 Анализ валюты бухгалтерского баланса……29
2.3 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса…….....32
2.4 Сравнительный аналитический баланс. Анализ показателей рентабельности объема продаж и производства……37
2.5. Экономическая характеристика показателей рентабельности…….…..39
3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АРТСТРОЙ».....46
3.1 Анализ ликвидности баланса……46
3.2Анализ показателей ликвидности……48
3.3 Анализ платежеспособности……50
3.4 Показатели оценки возможного признания предприятия неплатежеспособным……54
ЗАКЛЮЧЕНИЕ ……59
СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ ……62
ПРИЛОЖЕНИЯ

# ВВЕДЕНИЕ

Одной из задач реформы предприятия является переход к управлению финансово-хозяйственной деятельностью на основе анализа экономического состояния с учетом постановки стратегических целей и деятельности предприятия, адекватных рыночным условиям, и поиска путей их достижения. Перед предприятием встает множество вопросов:

- Как рационально организовать финансовую деятельность?
- Как повысить эффективность управления финансовыми ресурсами?
- Как обеспечить устойчивое финансовое состояние предприятия?

На эти вопросы дает ответ финансовый анализ. С помощью его можно наиболее рационально распределить материальные и финансовые ресурсы. Финансовое состояние – это комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Это характеристика его платежеспособности, кредитоспособности и выполнение обязательств.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово - устойчиво, платежеспособно и ликвидно, 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.

Актуальность темы заключается в том, что анализ платежеспособности и ликвидности является основой эффективного управления предприятием, позволяет оценить финансовое состояние на основе выявленных результатов,

дать рекомендации по его улучшению. Информационной базой анализа ликвидности и платежеспособности является бухгалтерская отчетность предприятия. К ней относится бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о финансовых результатах (форма № 2), отчет о движении денежных средств (форма №4).

Цель дипломной работы – изучить понятие и сущность ликвидности платежеспособности предприятия, проанализировать их и предложить рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности на основании полученных результатов.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность платежеспособности и ликвидности предприятия;
- на основе анализа бухгалтерской отчетности ООО «Артстрой» произвести расчет показателей ликвидности и их анализ;
- на основе анализа оборотного капитала, движения денежных средств произвести анализ платежеспособности;
- проанализировать дебиторскую задолженность;
- произвести анализ бухгалтерского баланса;
- по результатам анализа ликвидности и платежеспособности дать общую оценку финансового состояния ООО «Артстрой» и предложить рекомендации по её улучшению.

Объектом исследования является ООО «Артстрой», основным видом деятельности которого является производство строительных работ.

Предметом исследования является платежеспособность и ликвидности предприятия на основе бухгалтерской отчетности.

Информационной основой послужила бухгалтерская отчетность организации ООО «Артстрой»

Методологической базой послужили труды иностранных и отечественных авторов в области экономического анализа платежеспособности и ликвидности предприятия: Волковой О.И., Грачева А.В., Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Шиборщ К.В., Артеменко В.Г. и Беллендер М.В.

Практическая значимость работы заключается в том, что применение предложенных рекомендаций по снижению себестоимости и снижению брака позволят получить экономию денежных средств, что в свою очередь приведет к росту коэффициентов ликвидности и укреплению платежеспособности в организации. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников, приложений.

В первом разделе раскрыты теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.

Во втором разделе рассмотрена общая оценка финансового состояния ООО «Артстрой». Произведен анализ показателей рентабельности объем продаж и производства.

В третьем разделе произведены: анализ имущественного положения, анализ ликвидности баланса, оценка показателей платежеспособности и ликвидности ООО «Артстрой».

# 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИТИЯ

## 1.1 Понятие платежеспособности и её виды

В процессе хозяйственной деятельности изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность финансовых ресурсов, и отсюда и финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого является платежеспособность

Платежеспособность — это способность своевременно полностью выполнить свои платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций платежного характера.

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.

Эти активы должны иметь оптимальную величину. С одной стороны, чем значительнее размер денежных средств на счетах, тем с большей вероятностью можно утверждать, что предприятие располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

С другой стороны, наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что предприятие неплатежеспособно: средства могут поступить на расчетные, валютные счета, в кассу в течение ближайших дней, краткосрочные финансовые вложения легко превратить в денежную наличность. Постоянное кризисное отсутствие наличности приводит к тому, что предприятие превращается в «технически неплатежеспособное», а это уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству; отсутствие

просроченной задолженности и задержки платежей; несвоевременное погашение кредитов, а также длительное непрерывное пользование кредитами.

Низкая платежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Причинами этого могут быть:

- недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами;
- невыполнение плана реализации продукции;
- нерациональная структура оборотных средств;
- несвоевременное поступление платежей от контрактов;
- товары на ответственном хранении и др.

При анализе платежеспособности предприятия целесообразно составлять платежный календарь на месяц с разбивкой суммы поступлений (выручка от реализации, оплата векселей полученных, погашение дебиторской задолженности) и платежей (налоги, % за кредит, срочные обязательства, заработная плата и др.).

В процессе анализа платежеспособности для финансового планирования на перспективу составляют баланс неплатежей. В акцию этого баланса указывают показатели неплатежей: краткосрочная задолженность по кредитам и расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджет и прочие неплатежи (невыплаты зарплаты и т.п.).

В пассиве баланса два раздела. В первом — «Причины неплатежей» - указывают недостаток собственных оборотных средств; сверхплановые запасы ТМЦ; товары отгруженные, но неоплаченные в срок покупателями; товары на ответственном хранении у покупателей ввиду отказа от акцепта; иммобилизация оборотных средств в капитальное строительство и т.п. Второй раздел пассива баланса называется «Источники, ослабляющие финансовую напряженность» (ИОФН). Он включает в себя временно свободные денежные средства (собственные средства резервного и специального фондов),

привлеченные средства (превышение нормальной кредиторской задолженности над дебиторской); кредиты банка на временное пополнение оборотных средств.

В анализе используются понятие текущей и перспективной платежеспособности. Текущая платежеспособность определяется сравнением суммы платежных средств предприятия и срочных платежных обязательств. К срочным платежам относятся текущие пассивы, т.е. обязательства и долги по краткосрочным кредитам, займам, кредиторская задолженность бюджету за товары, работы, услуги и т.д. Если на предприятии наблюдается превышение платежных средств над суммой срочных обязательств, то это будет свидетельствовать о платежеспособности предприятия. Отсутствие же денежных средств на расчетном счете, в кассе, наличие просроченных кредитов банку, бюджету, поставщикам за товары работы, услуги - все это будет свидетельствовать о неплатежеспособности предприятия. Для контроля над своевременностью расчетов целесообразно составлять платежный календарь, в котором указывается вид платежа, сумма и срок уплаты платежа. На основании платежного календаря целесообразно составить следующую таблицу 1.1.

Таблица 1.1

| Платежные средства | Срочные обязательства |
|---|---|
| 1. Остаток средств на р/с<br>2. Ценные бумаги<br>3. Подлежащие оплате счета покупателей<br>4. Поступление средств за реализованные основные средства<br>5. Поступление средств за реализованные материалы<br>6. Поступление просроченной дебиторской задолженности<br>7. Остаток средств в кассе | 1. Оплата счетов поставщиков<br>2. Погашение краткосрочных кредитов банка,<br>3. Выплаты задолженности бюджету<br>4. Обязательные платежи в бюджет и приравненные фонды<br>5. Выплаты рабочим и служащим<br>6. Выплата денежной задолженности |

| | |
|---|---|
| 8. Прочие поступления денежных средств | 7. Оплата счетов подрядчиков<br>8. Прочие срочные платежи |
| Итого платежных средств | Итого срочные обязательства |

Затем проверяется, какое превышение на данном предприятии срочных обязательств над платежными средствами или наоборот — сумма платежных средств превышает сумму срочных платежей.

В анализе платежеспособности предприятия используется показатель чистого оборотного капитала. Чистый оборотный капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими пассивами. Превышение текущих активов над текущими пассивами составит сумму чистого оборотного капитала. Дефицит его будет в случае, когда сумма текущих пассивов превысит сумму текущих активов. Показатель чистого, оборотного капитала используется очень широко, т.к. он обеспечивает безопасность кредиторов и резерв для финансирования непредвиденных расходов. Абсолютная величина чистого оборотного капитала в анализе ликвидности может быть использована только в соотношении с показателями — совокупные активы, объем продаж и т.д. Кроме, абсолютной величины чистого оборотного капитала, рассчитывается коэффициент покрытия текущих активов. Чем выше значение этого коэффициента, тем больше уверенности в оплате краткосрочных обязательств. Для общей оценки платежеспособности предприятия используются следующие коэффициенты:

Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛА)

$$Кал. = \Sigma АЛА / \Sigma СКЗО, \quad (1.1)$$

где Σ АЛА — сумма абсолютноликвидных активов,

Σ СКЗО — сумма срочных краткосрочных заемных обязательств.

К сумме наиболее срочных краткосрочных заемных обязательств относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, ограниченные сроком погашения в ближайшее время. Этот коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить в ближайшее время. Теоретически достаточным значением этого коэффициента является интервал от 0,3 до 0,5.

Коэффициент промежуточного покрытия или критической ликвидности (Ккл)

$$Ккл.= ΣАЛА + ΣВЛА + ΣСЛА / ΣКЗО, \quad (1.2)$$

где ΣАЛА - сумма абсолютноликвидных активов,

ΣВЛА — сумма высоколиквидных активов,

ΣСЛА — сумма среднеликвидных активов,

ΣКЗО — сумма краткосрочных заемных обязательств за вычетом пассивов, приравненных к собственным источникам (фонды потребления, доходы будущих периодов, резервы предстоящих платежей).

Теоретически достаточным значением этого коэффициента считается Ккл ≥ 1.

Этот коэффициент характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия за период, равный продолжительности оборота дебиторской задолженности.

Коэффициент полного покрытия или текущей ликвидности (Ктл).

$$Ктл = ΣОС/ ΣКЗО, \quad (1.3)$$

где ΣОС - сумма оборотных средств предприятия,

ΣКЗО - сумма краткосрочных заемных обязательств.

Уровень этого коэффициента для оценки платежеспособности зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры

производственных запасов. Нормальным значением этого коэффициента считается Ктл >= 2.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует прогнозируемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности оборота всех оборотных средств предприятия.

В рыночной экономике необходимо проводить более углубленный анализ перспективной платежеспособности предприятия. Долгосрочная платежеспособность предприятия (более 1 года), прежде всего характеризуется показателем прибыли и способностью предприятия «зарабатывать». Именно эти факторы определяют финансовое «здоровье» предприятия. Для оценки способности предприятия «зарабатывать» те получать прибыль от своей хозяйственной деятельности в будущем рас-считываются следующие коэффициенты:

Коэффициент достаточности денежных средств (Кддс). Этот коэффициент отражает способность предприятия зарабатывать денежные средства, необходимые для покрытия капитальных расходов, выплаты дивидендов и прироста оборотных средств.

$$K_{ддс} = \frac{\text{Объем продаж}}{\text{капитальные расходы + выплаченные дивиденды + прирост оборотных средств}} \quad (1.4)$$

Для получения объективного значения этого коэффициента числитель и знаменатель его формируется за последние 3 года. Если значение этого коэффициента больше или равно 1, это значит, что предприятие способно функционировать без внешнего финансирования. Если коэффициент меньше 1, то это значит, что предприятие не способно выплачивать дивиденды и поддерживать нынешний уровень производства.

Коэффициент капитализации денежных средств (Ккдс). Этот коэффициент характеризует уровень инвестиций в активы предприятия.

$$Ккдс = \frac{\text{Объем продаж - выплаченные дивиденды}}{\text{Осн. ср-ва по балансовой ст-ти + инвестиции + чистый обор. капитал}} \quad (1.5)$$

Уровень капитализации считается достаточным при значении от 8-10%.

В анализе платежеспособности предприятия рассматривают и понятие кредитоспособности предприятия. Под кредитоспособностью понимается право и возможность получения кредита. Переход к рыночным отношениям расширил спрос на кредиты банка. Поэтому в анализе кредитоспособности предприятия изучается не только платежеспособность предприятия, но и экономические показатели рентабельности, оборачиваемости, наличия собственных оборотных средств, темп роста объема продаж. При оценке кредитоспособности банки проверяют коэффициент текущей ликвидности. Если его значение < 1, то предприятие считается неплатежеспособным и кредит может быть выдан только на особых условиях. Если значение коэффициента 1-1.5, то имеется определенный риск своевременного взыскания долга. При значении коэффициента >1,5 предприятие считается кредитоспособным. Чем выше риск банка, как заимодавца, тем выше процентная ставка на оказанный кредит.

## 1.2Ликвидность, её сущность. Степень ликвидности и её оценка

Анализом ликвидности фирмы прежде всего интересуются лица предоставляющие коммерческие кредиты. Так как коммерческие кредиты

краткосрочны, то лучше всего способность фирмы оплатить эти обязательства может быть оценена именно посредством анализа ликвидности.

Держатели акций хотят знать об уровне ликвидности фирмы, преимущественно о способности выплачивать проценты и погашать основную сумму кредита.

Ликвидность означает способность ценностей легко превращаться в деньги, то есть абсолютно ликвидные средства. Ликвидность можно рассматривать с двух сторон: как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от продажи актива. Обе эти стороны тесно связаны: зачастую можно продать актив за короткое время, но со значительной скидкой в цене.

Ликвидность фирмы - это способность фирмы превращать свои активы в деньги для покрытия всех необходимых платежей по мере наступления их срока. Фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из денежных средств и краткосрочной дебиторской задолженности, обычно считается более ликвидной, чем фирма, оборотный капитал которой состоит преимущественно из запасов.

Все активы фирмы в зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, можно условно подразделить на следующие группы.

1. Наиболее ликвидные активы (А1) - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги).
2. Быстрореализуемые активы (А2) - активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты), прочие оборотные активы.

Ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников фирмы взаимоотношений с плательщиками и их платежеспособности, условий предоставления кредитов покупателям, организации вексельного обращения.

3. Медленнореализуемые активы (Аз) - наименее ликвидные активы - это запасы, дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты), налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

Желательно, использовав данные аналитического учета, уменьшить налог на добавленную стоимость на сумму возмещения из прибыли фирмы. Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор пока не найден будет покупатель. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции могут потребовать предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства.

Следует обратить внимание, что статья «Расходы будущих периодов» не включаются в эту группу.

4. Труднореализуемые активы (А4) - активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу можно включить статьи I раздела актива баланса «Внеоборотные активы».

Первые три группы активов (наиболее ликвидные активы, быстрореализуемые и медленнореализуемые активы) в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам фирмы. Текущие активы более ликвидные, чем остальное имущество фирмы.

Пассивы баланса по степени возрастания сроков погашения обязательств группируются следующим образом.

1. Наиболее срочные обязательства (П1) - кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

2. Краткосрочные пассивы (П2) - краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (Пз) - долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы - статьи V раздела баланса «Долгосрочные пассивы».

4. Постоянные пассивы (П4) — статьи IV раздела баланса «Капитал и резервы» и отдельные статьи VI раздела баланса, не вошедшие в предыдущие группы: «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления» и «Резервы предстоящих расходов и платежей».

Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статьям «Расходы будущих периодов» и «Убытки».

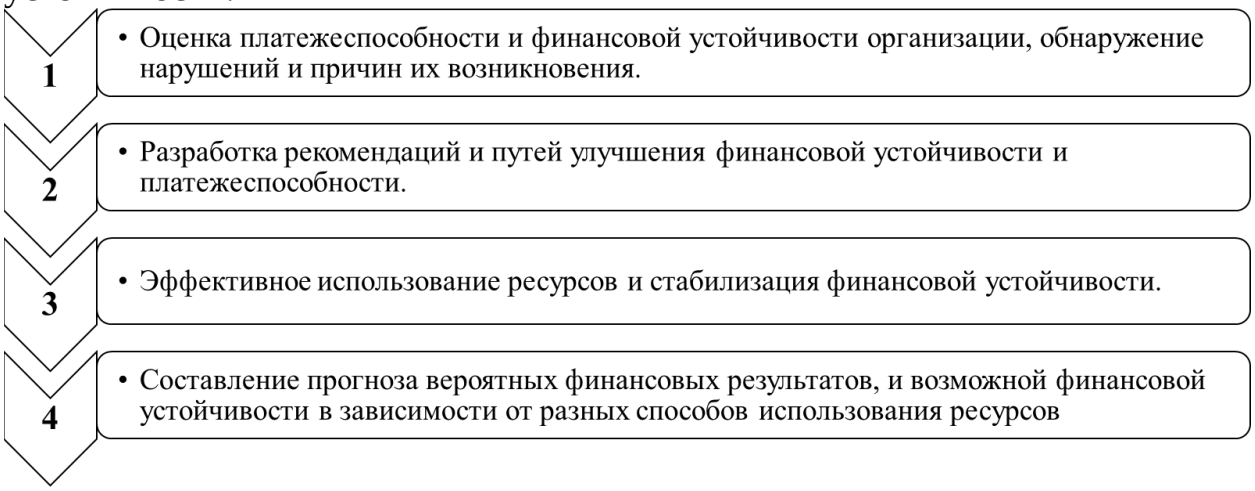
Краткосрочные и долгосрочные обязательства, вместе взятые, называют внешними обязательствами.

Фирма считается ликвидной, если ее текущие активы превышают ее краткосрочные обязательства. Фирма может быть ликвидной в большей или меньшей степени. Для уценки реальной степени ликвидности фирмы необходимо провести анализ ликвидности баланса.

## 1.3 Финансовая устойчивость, её сущность и факторы влияния на неё

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Задачи анализа финансовой

устойчивости:




На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы:

- положение предприятия на товарном рынке;
- производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции;
- его потенциал в деловом сотрудничестве;
- степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов;
- эффективность хозяйственных и финансовых операций и т.п.

Такое разнообразие факторов подразделяет и саму финансовую устойчивость по видам. Так, применительно к предприятию она может быть: в зависимости от факторов, влияющих на нее, — внутренней и внешней, общей (ценовой), финансовой.

1. Внутренняя устойчивость — это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов.

Внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

2. Общая устойчивость предприятия — это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходованием (затратами).

3. Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная — препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Высшей формой финансовой устойчивости предприятия является его способность развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Кредитоспособным является предприятие при наличии у него предпосылок для получения кредита и способности своевременно возвратить взятую ссуду с

уплатой причитающихся процентов за счет прибыли или других финансовых ресурсов.

За счет прибыли предприятие не столько погашает свои обязательства перед банками, бюджетом, страховыми компаниями и другими предприятиями, но и инвестирует средства в капитальные затраты. Для поддержания финансовой устойчивости важен не только рост абсолютной величины прибыли, но и ее уровня относительно вложенного капитала или затрат предприятия, т.е. рентабельности. Следует помнить, что высокая прибыльность связана и с более высоким риском, а это означает, что вместо получения дохода предприятие может понести значительные убытки и даже стать неплатежеспособным.

Можно сделать вывод, что финансовая устойчивость — комплексное понятие, т.е. это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредито-способности в условиях допустимого уровня риска.

На финансовую устойчивость предприятия влияет огромное многообразие факторов:

- по месту возникновения — внешние и внутренние;
- по важности результата — основные и второстепенные;
- по структуре — простые и сложные;
- по времени действия — постоянные и временные.

Внутренние факторы зависят от организации работы самого предприятия, а внешние не подвластны воле предприятия.

Устойчивость предприятия прежде всего зависит от состава к структуры выпускаемой продукции и оказываемых услуг в неразрывной связи с издержками производства. Причем важно соотношение между постоянными и переменными издержками.

Другим важным фактором финансовой устойчивости предприятия, тесно связанным с видами производимой продукции и технологией производства, является оптимальный состав и структура активов, а также правильный выбор стратегии управления ими. Искусство управления текущими активами состоит в том, чтобы держать на счетах предприятия лишь минимально необходимую сумму ликвидных средств, которая нужна для текущей оперативной деятельности.

Значительным внутренним фактором финансовой устойчивости являются состав и структура финансовых ресурсов, правильный выбор стратегии и тактики управления ими. Чем больше у предприятия собственных финансовых ресурсов, прежде всего прибыли, тем спокойнее оно может себя чувствовать. При этом важна не только общая масса прибыли, но и структура ее распределения, особенно та доля, которая направляется на развитие производства.

Большое влияние на финансовую устойчивость предприятия оказывают средства, дополнительно мобилизуемые на рынке ссудных капиталов. Чем больше денежных средств может привлечь предприятие, тем выше его финансовые возможности, однако возрастет и финансовый риск — способно ли будет предприятие своевременно расплачиваться со своими кредиторами.

И здесь большую роль призваны играть резервы как одна из фирм финансовой гарантии платежеспособности хозяйствующего субъекта.

Итак, внутренними факторами, влияющими на финансовую устойчивость являются:

- отраслевая принадлежность субъекта хозяйствования;
- структура выпускаемой продукции (услуг), ее доля в общем платежеспособном спросе;

- размер оплаченного уставного капитала;
- величина издержек, их динамика по сравнению с денежными доходами;
- состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.

Кроме того, влияние всех этих факторов во многом зависит от компетенции и профессионализма менеджеров предприятия, их умения учитывать изменения внутренней и внешней среды.

К внешним факторам относят влияние экономических условий хозяйствования, господствующую в обществе технику и технологию, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую кредитную политику Правительства РФ, законодательные акты по контролю за деятельность предприятия, внешнеэкономические связи, систему ценностей в обществе и др.

## 1.4 Показатели финансовой устойчивости и их оценка

Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для оценки состояния запасов и затрат используют данные группы статей «Запасы» II раздела актива баланса.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя.

Наличие собственных оборотных средств (СОС), как разница между капиталом и резервами (VI раздел пассива баланса) и внеоборотными активами (I раздел актива баланса). Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по

сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия. В формализованном виде наличие оборотных средств можно записать:

$$СОС = IVрП — IрА, \quad (1.6)$$

где IVрП — IV раздел пассива баланса;

IрА — I раздел актива баланса.

Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СД), определяемое путем увеличения предыдущего показателя на сумму долгосрочных пассивов (VрП — V раздел пассива баланса):

$$СД = СОС + VрП \quad (1.7)$$

Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОИ), определяемая путем увеличения предыдущего показателя на сумму краткосрочных заемных средств (КЗС) — стр. 610 VI раздела пассива баланса:

$$ОИ = СД + КЗС \quad (1.8)$$

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования:

1. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (Δ СОС):

$$Δ СОС = СОС – З, \quad (1.9)$$

где З — запасы (стр.210 II раздела актива баланса).

2. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников формирования запасов (Δ СД):

$$\Delta \text{ СД} = \text{СД} — З \qquad (1.10)$$

3. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов (Δ ОИ):

$$\Delta \text{ ОИ} = \text{ОИ} — З \qquad (1.11)$$

Для характеристики финансовой ситуации на предприятии существует четыре типа финансовой устойчивости:

Первый — абсолютная устойчивость финансового состояния, встречающаяся в настоящих условиях развития экономики России крайне редко, задается условием:

$$З < \text{СОС} + К,$$

где К — кредиты банка под товарно-материальные ценности с учетом кредитов под товары отгруженные и части кредиторской задолженности, зачтенной банком при кредитовании;

Второй — нормальная устойчивость финансового состояния предприятия, гарантирующая его платежеспособность, соответствует следующему условию:

$$З = \text{СОС} + К$$

Третий — неустойчивое финансовое состояние, характеризуемое нарушением платежеспособности, при котором сохраняется возможность восстановления равновесия за счет пополнения источников собственных средств и увеличения СОС:

$$З = \text{СОС} + К + \text{ИОФН}, \qquad (1.12)$$

где ИОФН — источники, ослабляющие финансовую напряженность, по данным баланса неплатежеспособности.

Финансовая неустойчивость считается нормальной (допустимой), если величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и

заемных средств не превышает суммарной стоимости сырья, материалов и готовой продукции, т.е. если выполняется условие:

$$Зс + Згп \geq Кз \quad (1.13)$$

$$Знп + ЗРбп \leq СД$$

где Зс — сырье, материалы;

Згп — готовая продукция;

Кз — краткосрочные кредиты и займы для формирования запасов;

Знп — незавершенное производство;

Зрбп — расходы будущих периодов;

Четвертый — кризисное финансовое состояние, при котором предприятие находится на грани банкротства, т.к. денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$З > СОС + К$$

Для оценки финансовой устойчивости анализируемого предприятия составляем таблицу 1.2.

Таблица 1.2

Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости

| Наименование показателя | методика расчета | период | | отклонение | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2019 | абсолютн | относит |
| 1. Источники формирования собственных средств | 1300+1530 | 754328 | 1044272 | 289944 | 138% |
| 2. Внеоборотные активы | 1100 | 4959840 | 6164972 | 1205132 | 124% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 3. Наличие собственных оборотных средств | 1300 | 747385 | 1011167 | 263782 | 135% |
| 4. Долгосрочные пассивы | 1400 | 4489851 | 7073894 | 2584043 | 158% |
| 5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников | 1300+1400 | 5237236 | 8085061 | 2847825 | 154% |
| 6. Краткосрочные заемные средства | 1510 | 378436 | 500879 | 122443 | 132% |
| 7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат | (1300+1400+1500)-1100 | 6540682 | 2692185 | (3848497) | 41% |
| 8. Общая величина запасов | 1210+1220 | 445997 | 741164 | 295167 | 166% |
| 9. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств | 1300-1100-1210 | (4658452) | (5894969) | (1236517) | 127% |
| 10. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования | 1300+1400-1100-1210 | (16860) | 1178925 | 1195785 | -6992% |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| запасов | | | | | |
| 11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат | 1300+1400+1510-1100-1210 | 5169675 | 1679804 | (3489871) | 32% |




Рис. 1.1 Оценка абсолютных показателей финансовой устойчивости

## 1.5 Источники финансирования текущих активов

Система формирования оборотных средств оказывает влияние на скорость оборота и эффективность использования оборотных средств. Избыток оборотных средств означает, что часть капитала бездействует и не приносит дохода. Недостаток оборотного капитала, который испытывают сейчас практически все предприятия, тормозит ход производственного процесса.

Определить потребность в оборотном капитале можно тремя методами.

1. Аналитический (опытно-статистический) метод заключается в том, что потребность рассчитывается за ряд лет (3-5 лет) и усредняется.

Расчеты ведутся на основе соотношения:

$$Поб = З + НДС + ДЗ-КЗ, \quad (1.14)$$

где Поб — потребность в оборотном капитале;

З — запасы;

НДС — налог на добавленную стоимость;

ДЗ — дебиторская задолженность;

КЗ — кредиторская задолженность.

Полученная путем усреднения величина корректируется с учетом ожидаемых тенденций в планируемом периоде.

2. Метод прямого счета использует нормы запаса и однодневный оборот по каждому элементу нормируемых оборотных средств: производственных запасов, готовой продукции. Определяется ожидаемое незавершенное производство, ожидаемая дебиторская задолженность, необходимые денежные средства и ценные бумаги. Затем рассчитывается общая потребность в оборотном капитале.

3. Коэффициентный метод использует результаты метода прямого счета, корректируя их в соответствии с ожидаемой динамикой роста объема производства.

Источниками формирования оборотных средств являются собственные, заемные и дополнительно привлеченные средства. Информация о размерах собственных источников средств представлена в основном в IV разделе баланса «Капитал и резервы».

Информация о заемных и привлеченных источниках средств представлена в V разделе баланса «Долгосрочные пассивы» и VI разделе баланса «Краткосрочные пассивы».

В силу целого ряда объективных причин (инфляция, рост объемов производства, задержки в оплате счетов покупателей и др.) у предприятий возникают временные дополнительные потребности в оборотных средствах, которые обеспечиваются за счет заемных и привлеченных средств. Более привлекательными являются привлеченные источники: кредиторская задолженность.

Вывод по первому разделу. Сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, обязательства, выступает её внешним проявлением. Для подтверждения платежеспособности проверяют наличие денежных средств на расчетных счетах, краткосрочные финансовые вложения и дебиторскую задолженность. В процессе анализа платежеспособности для финансового планирования составляется  баланс неплатежей. Ликвидность означает способность предприятия легко превращать свои активы в деньги. Предприятие считается ликвидным, если её текущие активы превращают его краткосрочные обязательства.

# 2. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АРТСТРОЙ»

## 2.1 Общая производственно-экономическая характеристика ООО «Артстрой»

Предприятие ООО «Артстрой» является юридическим лицом с момента его государственной регистрации в 2011 году. Оно является обществом с ограниченной ответственностью по своей организационно-правовой форме, основной целью деятельности которого является получение прибыли. Для достижения поставленной цели ООО «Артстрой» осуществляет следующие виды деятельности: производство строительных работ, монтажно-отопительных систем и систем кондиционирования воздуха.

Предприятие действует на основании устава и законодательства РФ, самостоятельно осуществляет бухгалтерский и статистический учет и составляет бухгалтерскую и налоговую отчетность. Объем реализации ежегодно увеличивается и за 2019 год составил более 2.4 млн. руб., прибыль от реализации 249 тыс. руб. Штат предприятия в настоящее время состоит из 91 человека. Учет на предприятии полностью автоматизирован.

Предприятие в основном специализируется на производстве строительных работ, монтажно-отопительных систем и систем кондиционирования воздуха

Основные показатели деятельности предприятия за 2016-2019 гг. показаны в ПРИЛОЖЕНИИ 1.

Таблица 2.4

Основные показатели и их анализ

| Финансовый показатель | Источники формирования и методика расчета показателей | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Чистые активы | 1300+1530-1170 | 1 044 272 | 754 328 | 711 877 | 694 383 |
| Коэффициент автономии (норма: 0,5 и более) | 1300/1700 | 0,11 | 0,11 | 0,18 | 0,17 |
| Коэффициент текущей ликвидности (норма: 1,5-2 и выше) | (1200+1170)/(1500-1530-1540) | 3,74 | 1,24 | 0,98 | 1,17 |

Таблица 2.5

Экономические показатели деятельности предприятия

## 2.2Анализ валюты бухгалтерского баланса

Бухгалтерский баланс служит индикатором для оценки финансового состояния предприятия. Итог баланса пост питание валюты баланса и дает ориентировочную сумму средств, находящихся в распоряжении предприятия.
Для, общей оценки финансового состоянии предприятии составляется уплотненный баланс, в котором объединяют в группы однородные статьи. При этом сокращается число статей баланса, что повышает его наглядность и позволяет сравнивать с балансами других предприятий.

Таблица 2.6

Уплотненный баланс

(тыс. руб.)

| Финансовый показатель | Источники формирования и методика расчета показателей | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Рентабельность продаж | 2400/2110 | 0,11 | 0,02 | 0,01 | 0,09 |
| Рентабельность собственного капитала | 2400/1300 | 0,26 | 0,05 | 0,02 | 0,22 |
| Рентабельность активов | 2400/1600 | 0,03 | 0,01 | 0,00 | 0,04 |

| Актив | На 31.12.18 | На 31.12.19 | Пассив | На 31.12.18 | На 31.12.19 |
|---|---|---|---|---|---|
| 1. Внеба-лансовые активы | | | 3. Капитал и резервы | | |
| 1.1 Немате-риальные активы | 312 | 280 | 3.1 Уставной капитал | 51 | 51 |
| 1.2Основ-ные средства | 2999368 | 4983359 | 3.2 Добаво-чный капитал | 115195 | 107515 |
| 1.3 Незаве-ршенное строительство | - | - | 3.3 Резерв-ный капитал, фонды, целевые финансы и поступления | 8 | 8 |
| | | | 3.4 Прибыль | 632130 | 903593 |
| 1.4 Долго-срочные финансовые вложения | - | - | ИТОГО по разделу III | 747384 | 1011167 |
| 1.5 Прочие внеоборотные активы | 1957416 | 1179529 | 4. Долго-срочные пассивы | 4489851 | 7073894 |
| ИТОГО по разделу I | 4957096 | 6163168 | 5. Кратко-срочные пассивы | | |
| 2. Оборотные активы | | | 5.1 Заемные средства | 378436 | 500879 |
| 2.1 Запасы | 445997 | 741164 | 5.2 Креди-торская задолжен-ность | 896341 | 218367 |
| 2.2 Дебитор-ская задолженность | 706091 | 1854401 | 5.3 Доходы будущих периодов | 6934 | 33105 |
| 2.3 Кратко-срочные финансовые вложения | 174944 | - | 5.4 Фонды потребления | - | - |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| 2.4 Денежные средства | 247239 | 84347 | 5.5 Резервы предстоящих расходов | 22039 | 19745 |
| 2.5 Прочие оборотные активы | 9627 | 14077 | 5.6 Прочие кратко-срочные пассивы | - | - |
| ИТОГО по разделу II | 1583898 | 2693989 | ИТОГО по разделу V | 1303759 | 772096 |
| БАЛАНС (1+2+3) | 6540994 | 8857157 | БАЛАНС | 6540994 | 8857157 |

Предварительную оценку финансового состояния ООО «Арстрой» можно сделать на основе выявления «больных» статей баланса, которые можно условно подразделить на две группы:

1. свидетельствующие о крайне неудовлетворительной работе предприятия в отчетном периоде и сложившемся в результате этого плохом финансовом положении: «Непокрытые убытки прошлых лет», «Убытки отчетного периода»;
2. свидетельствующие об определенных недостатках в работе предприятия, которые могут быть выявлены по данным аналитического учета: «Дебиторская задолженность», «Прочие оборотные активы», «Кредиторская задолженность» (просроченная).

Из таблицы 2.6 видно, что данное предприятие не испытывало финансовые трудности, так как на 31.12.19 предприятие имеет прибыль 903593 тыс. руб. и сумма финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении предприятия, увеличилась за год на 271463 тыс. руб., или на 42.9%.

Затем проводят оценку изменения валюты баланса за анализируемый период.

Можно ограничиться сравнением итогов валюты баланса на конец и начало отчетного периода (уменьшив на сумму убытков) и определить рост или

снижение в абсолютном выражении. Увеличение валюты баланса свидетельствует, как правило, о росте производственных возможностей предприятия и заслуживает положительной оценки. Однако надо учитывать фактор инфляции. Снижение валюты баланса оценивается отрицательно, так как сокращается хозяйственная деятельность предприятия (может быть падает спрос на продукцию, нет сырья, материалов, полуфабрикатов для производства). Из таблицы 2.6 видно, что валюта баланса выросла в 2019 г по сравнению с 2018 г на 2316163 тыс. руб., что составляет 35.4%.

Целесообразно сопоставить баланс с плановым балансом, с балансами прошлых лет одного и того же предприятия, с данными предприятий-конкурентов.

Для получения общей оценки динамики финансового состояния можно сопоставить изменения итога баланса с изменениями финансовых результатов хозяйственной деятельности (выручкой от реализации продукции, прибылью от реализации, прибылью от финансово-хозяйственной деятельности), привлекая форму 2 «Отчет о финансовых результатах».

Рассчитаю коэффициент роста валюты баланса и коэффициент роста выручки от реализации. Коэффициент роста валюты баланса Кб определяется следующим образом:

$$Кб = Б\ ср1 – Б\ сро / Б\ сро \times 100 \quad (2.1)$$

где Б ср1, Б сро— средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды.

Коэффициент роста выручки от реализации продукции Kv рассчитываю по формуле:

$$Kv = V1\text{-}Vo / Vo \times 100 \quad (2.2)$$

где V1,Vo — выручка от реализации продукции за отчетный и предыдущий периоды.

Аналогично можно рассчитать коэффициенты роста прибыли от реализации и роста прибыли от финансово-хозяйственной деятельности.

Опережение темпов роста выручки от реализации (прибыли от реализации, прибыли от финансово-хозяйственной деятельности) свидетельствует об улучшении использования средств на предприятии по сравнению с предыдущим периодом, и наоборот – отставание характеризует ухудшение использования средств предприятия.

Помимо изучения изменений суммы баланса необходимо проанализировать характер изменения отдельных его статей. Такой анализ проводится с помощью горизонтального (временного) и вертикального (структурного) анализа.

## 2.3 Горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса

Горизонтальный анализ заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные балансовые показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). Обычно берут базисные темпы роста за несколько периодов (лучше квартально). Один из вариантов горизонтального анализа приведен в таблице 2.7.

Ценность результатов горизонтального анализа существенно снижается в условиях инфляции, но эти данные можно использовать при межхозяйственных сравнениях.

Цель горизонтального анализа состоит в том, чтобы выявить абсолютные и относительные изменения величин различных статей баланса за определенный период, дать оценку этим изменениям.

На ООО «Артстрой» валюта баланса увеличилась за год на 35,4% и составила на конец отчетного периода 8857157 тыс. руб., внеоборотные активы

увеличились на 24.33%, или на 1206072 тыс. руб., оборотные активы — на 70.09%, или на 1110091 тыс. руб. Положительной оценки заслуживает увеличение основных средств на 1983991 тыс. руб., или на 66.1%, прибыль на 271463 тыс. руб., или на 42.9%, IV раздела «Капитал и резервы» на 263783 тыс. руб., или на 20.9%, снижение «Кредиторской задолженности» до 24.4%. Отрицательным моментом является рост дебиторской задолженности на 1148310 тыс. руб., или на 262,63.

Вариантом горизонтального анализа является анализ тенденций развития (трендовый анализ), при котором каждая позиция отчетности сравнивается с рядом предыдущих периодов и определяется тренд, то есть основная тенденция динамики показателя, очищенная от случайных влияний и индивидуальных особенностей периодов. Этот анализ носит перспективный прогнозный характер.

Таблица 2.7

Горизонтальный анализ баланса

| Показатели | На 31.12.18 г. | На 31.12.19г. |
|---|---|---|

| | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
|---|---|---|---|---|
| Актив | | | | |
| 1.Внеоборотные активы | | | | |
| 1.1 | 312 | 100 | 280 | 89.74 |
| Нематериальные активы | 2999368 | 100 | 4983359 | 166.1 |
| 1.3 Долгосрочные финансовые вложения | - 1957416 | - 100 | - 1179529 | - 60.57 |
| 1.4 Прочие внеоборотные активы | 4957096 | 100 | 6163168 | 124.33 |
| ИТОГО по разделу I | 445997 706091 | 100 100 | 741164 1854401 | 166.18 262.63 |
| 2. Оборотные активы | 174944 | 100 | - | - |
| 2.1 Запасы | | | | |
| 2.2 Дебиторская задолженность | 247239 | 100 | 84347 | 34.12 |
| 2.3 Краткосрочные финансовые вложения | 9627 1583898 | 100 100 | 14077 2693989 | 146.22 170,09 |
| 2.4 Денежные средства | | | | |
| 2.5 Прочие оборотные активы | | | | |
| ИТОГО по разделу II | | | | |
| БАЛАНС (1+2) | 6540994 | 100 | 8857151 | 135,41 |
| Пассив | | | | |
| 3. Капитал и резервы | 51 | 100 | 51 | 100 |
| 3.1 Уставной капитал | 115195 | 100 | 107515 | 93.3 |
| 3.2 Добавочный капитал | 8 | 100 | 8 | 100 |
| 3.3 Резервный капитал, фонды, целевые финансы | 632130 | 100 | 903593 | 142.9 |

| | | | | |
|---|---|---|---|---|
| и поступления | 747384 | 100 | 1011167 | 120.9 |
| 3.4 Прибыль | | | | |
| ИТОГО по разделу III | 4489851 | 100 | 7073894 | 157.55 |
| 4. Долгосрочные пассивы | | | | |
| 5. Краткосрочные | 378436 | 100 | 510879 | 135 |
| пассивы | 896341 | 100 | 218367 | 24.4 |
| 5.1 Заемные средства | 6943 | 100 | 33105 | 476.8 |
| 5.2 Кредиторская задолженность | 22039 | 100 | 19745 | 89.6 |
| 5.3 Доходы будущих периодов | 1303759 | 100 | 772096 | 59.2 |
| 5.4 Резервы предстоящих расходов | | | | |
| ИТОГО по разделу V | | | | |
| БАЛАНС | 6540994 | 100 | 8857157 | 135.4 |

Большое значение для оценки финансового состояния имеет и вертикальный (структурный) анализ актива и пассива баланса, который дает представление финансового отчета в виде относительных показателей. Цель вертикального анализа заключается в расчете удельного веса отдельных статей в итоге баланса и оценке его изменений. С помощью вертикального анализа можно проводить межхозяйственные сравнения предприятий, а относительные показатели сглаживают негативное влияние инфляционных процессов. В таблице 2.7 структурно представлен баланс ООО «Артстрой» по укрупненной номенклатуре статей.

Если увеличивается доля оборотных средств, то можно сделать следующие выводы:

1) может быть сформирована более мобильная структура активов, что улучшает финансовое положение предприятия, так как способствует ускорению оборачиваемости оборотных средств;

2) может быть отвлечена часть текущих активов на кредитование потребителей товаров, прочих дебиторов. Это свидетельствует о фактической иммобилизации части оборотных средств из производственной программы. На анализируемом предприятии именно такая ситуация: снизилась доля внеоборотных активов и соответственно увеличилась доля оборотных активов. При этом следует отметить, что растет доля дебиторской задолженности: с 100% до 262.63%, что нельзя признать правильным;

3) может быть сворачивание производственной базы.

Таблица 2.8

Вертикальный анализ баланса

| Показатели | На 31.12.18 | На 31.12.19 |
|---|---|---|
| Актив | | |
| 1.Внебалансовые активы | | |
| 1.1 Нематериальные активы | 0.004 | 0.003 |
| 1.2 Основные средства | 45.9 | 56.3 |
| 1.4 Долгосрочные финансовые вложения, прочие | 29.9 | 13.3 |
| ИТОГО по разделу I | 75.8 | 69.6 |
| 2. Оборотные активы | | |
| 2.1 Запасы | 6.8 | 8.4 |
| 2.2 Дебиторская задолженность | 10.7 | 20.9 |
| 2.3 Краткосрочные финансовые вложения | 2.7 | - |
| 2.4 Денежные средства | 3.8 | 0.95 |
| 2.5 Прочие оборотные активы | 0.2 | 0.15 |
| ИТОГО по разделу II | 24.2 | 30.4 |
| БАЛАНС (1+2) | 100 | 100 |

| | | |
|---|---|---|
| Пассив | | |
| 3. Капитал и резервы | | |
| 3.1 Уставной капитал | 0.0008 | 0.005 |
| 3.2 Добавочный капитал | 1.76 | 1.2 |
| 3.3 Резервный капитал, фонды | 0.00012 | 0.00009 |
| 3.4 Прибыль | 9.6 | 10.2 |
| ИТОГО по разделу III | 11.4 | 11.4 |
| 4.Долгосрочные пассивы | 68.7 | 79.9 |
| 5.Краткосрочные пассивы | | |
| 5.1 Заемные средства | 5.8 | 5.8 |
| 5.2 Кредиторская | 14 | 2.5 |
| задолженность | 0.08 | 0.2 |
| 5.3 Доходы будущих периодов | 0.3 | 0.22 |
| 5.4 Резервы предстоящих | 19.9 | 8.7 |
| расходов | | |
| ИТОГО по разделу V | | |
| БАЛАНС | 100 | 100 |

Анализируя структуру пассива баланса следует отметить снижение доли кредиторской задолженности на 11.5%. Отрицательной оценкой является увеличение долгосрочных пассивов на 11.2%.

Горизонтальный и вертикальный анализ взаимодополняют друг друга, на их основе строится сравнительный аналитический баланс.

## 2.4 Сравнительный аналитический баланс. Анализ показателей рентабельности объема продаж и производства

В сравнительном аналитическом балансе имеет смысл представить лишь основные разделы актива и пассива баланса.

Сравнительный аналитический баланс характеризует как структуру отчетной бухгалтерской формы, так и динамику отдельных ее показателей. Он систематизирует ее предыдущие расчеты. В ПРИЛОЖЕНИИ 2 представлен сравнительный аналитический баланс за анализируемый год данного предприятия.

Все показатели сравнительного аналитического баланса можно разбить на три группы:

1. показатели структуры баланса;
2. показатели динамики баланса;
3. показатели структурной динамики баланса.

На основе сравнительного баланса осуществляется анализ структуры имущества.

Структура стоимости имущества дает общее представление о финансовом состоянии предприятия. Она показывает долю каждого элемента в активах и соотношение заемных и собственных средств, покрывающих их, в пассивах.

В структуре стоимости имущества отражается специфика деятельности предприятия. Из ПРИЛОЖЕНИЯ 2 видно, на сколько увеличилось имущество предприятия - + 2316163 тыс., руб., или 35.41%. У предприятия произошло резкое изменение структуры стоимости имущества в сторону увеличения удельного веса в нем оборотных средств, но за счет роста дебиторской задолженности. Несмотря на рост мобильности имущества, предприятию необходимо оценить причины и обоснованность сдвигов в его структуре.

Сопоставляя структуры изменений в активе и пассиве, можно сделать выводы о том, через какие источники, в основном, был приток новых средств и в какие активы эти новые средства, в основном, вложены.

Если преимущественно прирост произошел за счет заемных истоков, то в последующие периоды этих источников может не быть, по крайней мере в прежних размерах. В этом случае повышение мобильности имущества имеет нестабильный характер.

На предприятии именно такая ситуация: прирост источников связан с заемными средствами, - причем кредиты и займы – 57.56 %, и вложены эти источники в основном, в обороте активы – 70.09%, в том числе в дебиторскую задолженность – 62.63%.

Если главным источником прироста явились собственные средства предприятия, значит высокая мобильность имущества не случайна и должна рассматриваться как постоянный финансовый показатель предприятия.

Сама по себе структура имущества и даже её динамика не дает ответ на вопрос, насколько выгодно для инвестора вложение денег в данное предприятие, а лишь оценивает состояние активов и наличие средств для погашения долгов.

## 2.5 Экономическая характеристика показателей рентабельности

Результативность и экономическая целесообразность функционирования предприятия оценивается не только абсолютными, но и относительными показателями. Относительными показателями является система показателей рентабельности.

В широком смысле слова понятие рентабельности означает прибыльность, доходность. Предприятие считается рентабельным, если результаты от реализации продукции (работ, услуг) покрывают издержки производства (обращения) и, кроме того, образуют сумму прибыли, достаточную для нормального функционирования предприятия.

Экономическая сущность рентабельности может быть раскрыта только через характеристику системы показателей. Общий их смысл — определение суммы прибыли с одного рубля вложенного капитала. И поскольку это относительные показатели — они практически не подвержены влиянию инфляции.

Основными показателями рентабельности являются следующие.

1. Рентабельность активов (имущества) Ра показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы:

$$Ра = Пч / А$$

где А — средняя величина активов (валюта баланса);

Пч — прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (чистая прибыль).

2. Рентабельность текущих активов Рта показывает, сколько прибыли получает предприятие с одного рубля, вложенного в текущие активы:

$$Рта = Пч / ТА$$

где Та — средняя величина текущих активов.

3. Рентабельность инвестиций Ри — показатель, отражающий эффективность использования средств, инвестированных в предприятие. В странах с развитой рыночной экономикой этот показатель выражает оценку «мастерства» управления инвестициями.

$$Ри = П / СК + ДО$$

где П — общая сумма прибыли за период;

СК — средняя величина собственного капитала; ДО — средняя величина долгосрочных обязательств.

4. Рентабельность собственного капитала Рск отражает долю прибыли в собственном капитале:

$$Рск = Пч / СК$$

где СК — средняя величина собственного капитала.

5.Рентабельность основной деятельности Рд показывает, какова доля прибыли от реализации продукции (работ, услуг) основного, вида деятельности в сумме затрат на производство:

$$Рд = Пр / З$$

где Пр — прибыль от реализации;

З — затраты на производство продукции.

6.Рентабельность производства (фондов) РПф показывает, на сколько эффективна отдача производственных фондов:

$$Рпф = П / ОПФ + МОА$$

где ОПФ — средняя величина основных производственных фондов;

МОА — средняя величина материальных оборотных средств.

7.Рентабельность реализованной продукции Рп показывает размер прибыли на рубль реализованной продукции:

$$Рп = Пч / Vр$$

Vр - выручка от реализованной продукции (работ, услуг).

Этот показатель свидетельствует об эффективности не только хозяйственной деятельности предприятия, но и процессов ценообразования. Его целесообразно рассчитывать как по общему объему реализованной продукции, так и по отдельным ее видам.

8. Модифицированным показателем рентабельности продукции является рентабельность объема продаж Рvп:

$$Рvп = Пр / Vр$$

где Пр — прибыль от реализации продукции.

Показатели рентабельности можно объединить в четыре группы.

I. Показатели, рассчитанные на основе прибыли.

II. Показатели, рассчитанные на основе производственных активов.

III. Показатели, рассчитанные на основе потоков денежной наличности.

IV.Показатели, рассчитанные на основе рентабельности отдельных видов продукции.

Далее рассмотрим методику анализа этих групп показателей.

Первым этапом анализа является оценка рентабельности объема продаж и расчет факторов, влияющих на ее состояние (изменение цены продукции и ее себестоимости). С этой целью модифицирую предыдущую формулу и составлю аналитическую таблицу 7.

$$Рvп = Пр / Vр = Vр – S / Vр,$$

где S — себестоимость реализации, включая коммерческие и управленческие расходы.

Таблица 2.9

Анализ прибыли от продажи

| Показатель | 2019 | | 2018 | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Сумма, тыс. руб. | Удел. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удел. вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | | |
| 1. Выручка от продаж | 2 429 180 | 977,34 | 2 307 374 | 567,71 | 121806 | 409,64 | 105,28 | 5,28 |
| 2. Себестоимость продаж | (1 943 592) | -781,98 | (1 439 070) | -354,07 | -504522 | -427,91 | 135,06 | 35,06 |
| 3. Управленческие расходы | (179 210) | -72,10 | (210 965) | -51,91 | 31755 | -20,20 | 84,95 | -15,05 |
| 4. Коммерческие расходы | (57 829) | -23,27 | (250 902) | -61,73 | 193073 | 38,47 | 23,05 | -76,95 |
| 5. Прибыль от продаж | 248 549 | 100 | 406 437 | 100 | -157888 | 0 | 61,15 | -38,85 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 6.Индекс изменения цен | 1 | - | 1.13 | - | | | | |
| 7.Объем реал в сопоставимых ценах | 2429180 | | 2149717 | | | | -7% | |

Таблица 2.10

Анализ прибыли от прочей деятельности

| Показатель | 2019 | | 2018 | | Изменение | | Темп роста, % | Темп прироста, % |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, %; | | |
| 1. Доходы от прочей деятельности, всего, в том числе: | 508 063 | 100 | 321 925 | 100 | 186138 | 0 | 157,82 | 57,82 |
| 1.1. Проценты к получению | 5 256 | 1 | 3 025 | 1 | 2231 | 0 | 173,75 | 73,75 |
| 1.3. Прочие доходы | 502 807 | 99 | 318 900 | 99 | 183907 | 0 | 157,67 | 57,67 |
| 2. Расходы, связанные с прочей деятельностью, всего, в том числе: | -557 225 | 100 | -666323 | 100 | 109098 | 0 | 83,63 | -16,37 |

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| 2.1. Проценты к уплате | (66 144) | 11,87 | (144 802) | 21,73 | 78658 | -9,86 | 45,68 | -54,32 |
| 2.2. Прочие расходы | (424 937) | 76,26 | (521 521) | 78,27 | 96584 | -2,01 | 81,48 | -18,52 |

Прибыль от продаж для целей факторного анализа представим аддитивной моделью
Основании факторами, влияющими на величину прибыли от продаж являются :

- Изменение объема продаж
- Изменение ассортимента реализованной продукции
- Изменение себестоимости продукции
- Изменение цены реализации продукции

Факторный анализ прибыли от продаж необходим:

- Для оценки резервов повышения эффективности
- Для принятия управленческих решений

Все факторы, влияющие на прибыль, делим на 2 группы

- Внешние
- Внутренние

Ппр = В – С – К – У

Методика расчета

1 Объём реализации отчетного периода в сопоставимых ценах

УВ= Во\I = 2429180/1,13 = 2149717

2 Объем продаж отчетного периода в сопоставимых ценах к базисному

В% =(УВ/Вб)*100 = 2149717/2307374*100 = 93%

3 Изменение объема продаж отчетного периода в %

$\Delta$ В%=В%−100= 93-100 = -7%

Вывод : выручка скорректированная на индекс цен 2019 года снизилась на 7%

4 Изменение прибыли от продаж (прибыль от продаж базисного периода *индекс изменения объема продаж отчетного периода по сравнению с

предшествующим)

Δ УПпр1= Ппр¹*ΔПпр%100 = 406437*(-0,07) = -28451

Вывод : за счет снижения объема реализации на 7% прибыль от реализации снизилась на 28451т.р

5 Влияния ассортимента продаж (для этой цели себестоимость базисного периода* индекс объема продаж отчетного периода управленческие и коммерческие расходы принимаем базисными)

У1Ппр= УВ - С¹*В%100 -К¹ -У¹ = 2149717-(1439070*0,93)-250902-210965=2149717-1338335-250902-210965 = 349515

ΔПпр2= У1Ппр- Ппр¹ = 349515-377 986= -28471

6 Влияние изменение себестоимости

ΔПпр3= (С¹*В%100 ) -С²=1338335-1943592= -605257

7 Влияние изменения коммерческих и управленческих расходов

(сопоставляются величины этих расходов в отчетном и базисном периоде)

ΔПпр4= К² - К¹= 193073

ΔПпр5= У² - У¹= 31755

8 Влияние изменения цен на изменение прибыли от реализации

ΔПпр6=В²-УВ = 2429180-2149717=279463

Проверка

ΔПпр = Δ УПпр1+ ΔПпр2 + ΔПпр3+ ΔПпр4 + ΔПпр5 + ΔПпр6= -157888

Вывод : в отчетном периоде прибыль от продаж снизилась на 157888т. р.

Вывод по второму разделу. Анализ горизонтального и вертикального баланса показал, что на ООО «Артстрой» за 2019 год увеличилась валюта баланса. Внеоборотные активы и основные средства - это заслуживает положительной оценки. Отрицательным моментом является рост дебиторской

задолженности. Надо отметить, что прирост источников связан с заемными средствами. Рентабельность объема продаж за 2019 год сократилась на 0,08%. Снижение этого показателя свидетельствует о падении конкурентоспособности ООО «Артстрой», о сокращении спроса на его продукцию и услуги.

# 3. Анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия на примере ООО «Артстрой»

## 3.1 Анализ ликвидности баланса

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств фирмы ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

А1 >>П1
А2 >>П2
А3 >>П3
А4 <<П4

Если выполняются первые три неравенства, то есть текущие активы превышают внешние обязательства фирмы, то обязательно выполняется последнее неравенство, которое имеет глубокий экономический смысл: наличие у фирмы собственных оборотных средств; соблюдается минимальное условие финансовой устойчивости.

Невыполнение какого-либо из первых трех неравенств свидетельствует о том, что ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их убытком по другой группе, хотя компенсация может быть лишь по стоимостной величине, так как в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

Анализ ликвидности баланса оформляется в виде таблицы 3.1.

Таблица 3.1

Анализ ликвидности баланса за 2019 г.

(тыс. руб.)

| Актив | На начало периода | На конец периода | Пассив | На начало периода | На конец периода | Платежный излишек или недостаток | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | | На начало периода | На конец периода |
| 1. Наиболее ликвидные активы (А1) | 422183 | 84347 | 1.Наиболее срочные обязательства (П1) | 896340 | 218367 | (474157) | (134020) |
| 2. Быстрореализуемые активы (А2) | 706091 | 1854401 | 2. Краткосрочные пассивы (П2) | 400475 | 520624 | 305616 | 1333777 |
| 3. Медленно реализуемые активы (Аз) | 452880 | 753437 | 3.Долгосрочные пассивы (Пз) | 4489851 | 7073894 | (4036971) | (6320457) |
| 4. Труднореализуемые активы (А4) | 312 | 280 | 4.Постоянные пассивы (П4) | 754328 | 1044272 | (754016) | (1043992) |
| Баланс | 1581466 | 2692465 | Баланс | 6540994 | 8857157 | | |

Из таблицы 3.1 видно, что баланс анализируемого предприятия имеет допустимую ликвидность как на начало, так и на конец анализируемого периода:

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| А1 | < | П1 | А1 | < | П1 |
| А2 | > | П2 | А2 | > | П2 |
| А3 | < | П3 | А3 | < | П3 |
| А4 | < | П4 | А4 | < | П4 |

На анализируемом предприятии не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств (на начало периода —474157 тыс. руб. и на

конец периода — 134020 тыс. руб.) и даже медленно реализуемых активов и труднореализуемых активов недостаточно

Баланс ликвидности является одним из источников информации для составления финансового плана.

## 3.2 Анализ показателей ликвидности

Показатели ликвидности применяются для оценки способности фирмы выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление не только о платежеспособности фирмы на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий.

Таблица 3.2

Анализ ликвидности баланса

| наименование показателя | Методика расчета по формулам | нормативное значение | расчет на начало 2018 | расчет на конец 2019 | отклонение | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | | | в динамике | от нормативного значения |
| Коэффициент текущей ликвидности | (А1+А2+А3)/(П1+П2) | 1,5-2,5 | 1,22 | 3,64 | 2,42 | 2,14 |
| Коэффициент промежуточной (быстрой) ликвидности | (А1+А2)/(П1+П2) | 0,8< | 0,87 | 2,62 | 1,75 | 1,82 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | А1/(П1+П2) | 0,2< | 0,33 | 0,11 | -0,22 | -0,09 |
| Чистый оборотный капитал | Оборотные активы - Краткосрочные обязательства | - | 277396 | 1920089 | 1642693 | - |
| Коэффициент общей ликвидности баланса | (А1+А2/2+А3/3)/ (П1+П2/2+П3/3) | 1< | 0,36 | 0,45 | 2,42 | -0,55 |

| | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Коэффициент обеспеченности оборотными активами | (П4–А4)/(А1+А2+А3) | 0,1< | 0,48 | 0,39 | 1,75 | 0,29 |

Как видно из таблицы 3.2, коэффициент текущей ликвидности составляет 3.64, то есть больше нормативного значения. Это говорит о том, что недостаточно активно используются оборотные активы, для этого необходимо улучшить доступ к краткосрочному кредитованию. Коэффициент промежуточной ликвидности составляет 2.62, что больше нормативного значение (единицы), это говорит о том, что платежеспособность предприятия улучшается, ускоряет оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы. Коэффициент абсолютной ликвидности больше 0.5, можно сделать вывод, что нерациональная структура капитала: слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах. Требуется дополнительный анализ использования капитала.

Для оценки степени ликвидности организаций отдельных организационно-правовых форм (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, унитарных предприятий) установлен показатель стоимости чистых активов.

Чистые активы — это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов, принимаемых к расчету, суммы ее обязательств принимаемых к расчету.

Активы, участвующие в расчете, — это денежное и неденежное имущество организации, а значит из актива баланса следует вычесть задолженность участников (учредителей) по взносам в уставный капитал, III раздел «Убытки». По статье «Прочие внеоборотные активы» в расчет принимается задолженность организации за проданное ей имущество. При наличии у

организации на конец года оценочных резервов балансовая стоимость уменьшается на сумму данных резервов.

Пассивы, участвующие в расчете — это обязательства организации. К ним относят статью «Целевые финансирование и поступление», V раздел баланса «Долгосрочные пассивы», VI раздел «Краткосрочные пассивы», кроме сумм по статьям «Доходы будущих периодов», «Фонды потребления», «Резервы предстоящих расходов и платежей».

Оценка статей баланса, участвующих в расчете стоимости чистых активов, производится в валюте Российской Федерации по состоянию на 31 декабря отчетного года.

Если по окончании второго и каждого последующего финансового года стоимость чистых активов общества окажется меньше уставного капитала, общество обязано объявить и зарегистрировать в установленном порядке уменьшение своего уставного капитала.

Если стоимость указанных активов общества становится меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, общество подлежит ликвидации.

Как видно из таблицы 3.2, у предприятия достаточно чистых активов на начало и на конец анализируемого периода, они увеличились на 1642693 тыс. руб.

## 3.3 Анализ платежеспособности

Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности (ПРИЛОЖЕНИЕ 3). Эти показатели не только дают характеристику устойчивости финансового состояния организации при разных методах учета ликвидации средств, но и отвечают интересом различных внешних пользователей аналитической информации. Например, для поставщиков сырья и материалов наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Банк, дающий кредит данной

организации, больше внимания уделяет коэффициенту «критической оценки». Покупатели и держатели акций предприятия в большей мере оценивают финансовую устойчивость организации по коэффициенту текущей ликвидности. Данный коэффициент позволяет установить в какой кратности текущие активы покрывают краткосрочные обязательства. Это главный показатель платежеспособности.

Таблица 3.3

Оценка платежеспособности

| Наименование показателя | Методика расчета | Анализируемый период | | отклонение | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | 2018 | 2019 | абсолютное | относительное |
| 1 Исходные данные для анализа | | | | | |
| 1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения | | 422183 | 84347 | -337836 | 0,20 |
| 2 Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы | | 1135157 | 1951021 | 815864 | 1,72 |
| 3 Общая величина оборотных активов | | 1581154 | 2692185 | 1111031 | 1,70 |
| 4. Общая величина активов | | 6540994 | 8857157 | 2316163 | 1,35 |
| 5. Краткосрочные обязательства | | 1274776 | 719246 | -555530 | 0,56 |
| 6. Общая величина обязательств | | 5764627 | 7793140 | 2028513 | 1,35 |

| | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|
| II. Оценка текущей платежеспособности | | | | | |
| 1. Коэффициент абсолютной ликвидности | (1240+1250)/ (1500-1530-1540) | 0,33 | 0,11 | -0,22 | 0,33 |
| 2. Коэффициент быстрой ликвидности | (1240+1250+1260) /(1500-1530-1540) | 0,87 | 2,62 | 1,75 | 3,01 |
| 3. Коэффициент текущей ликвидности | (1200+1170)/ (1500-1530-1540) | 1,21 | 3,49 | 2,28 | 2,88 |
| III. Дополнительные показатели платежеспособности | | | | | |
| 1 Коэффициент общей ликвидности | (1200+1170)/ (1500-1530-1540) | 0,36 | 0,45 | 2,42 | 1,25 |
| 2 Коэффициент маневренности функционирующего капитала | (1300-1100)/1300 | 1,59 | 0,39 | -1,2 | 0,25 |
| 3. Доля оборотных средств в активах | 1200/1600 | 0,24 | 0,30 | 0,06 | 1,25 |
| 4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | (1300-1100)/1200 | -2,66 | -1,91 | 0,75 | 0,72 |
| 5. Коэффициент восстановления платежеспособности | (Ктл+6)/(отчетный период в мес * (Ктл-2)/2) | -1,54 | 0,98 | 2,52 | -0,64 |
| 6. Коэффициент утраты платежеспособности | (Ктл+3/Т(Ктл-Ктлн))/2 | 2,26 | 2,12 | -0,14 | 0,94 |
| 7 Коэффициент платежеспособности | 1300/ (1520+1510+1550 +1400) | 0,13 | 0,13 | 0,00 | 1,00 |

Таблица 3.4

Расчет влияния факторов на изменение коэффициента текущей ликвидности

| Подстановки | Факторы | | | | | Значение ктл | Влияние факторов |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Запасы | Деб. зад. | Фин. влож. | Ден. ср. | Кр. Об. | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 |
| 1. Базовое значение показателя | 445997 | 712974 | 174 944 | 247 239 | 1 303 758 | 1,21 | - |
| 2. Влияние изменения запасов | 741164 | 712974 | 174 944 | 247 239 | 1 303 758 | 1,44 | 0,23 |
| 3. Влияние изменения дебиторской задолженности | 741164 | 1866674 | 174 944 | 247 239 | 1 303 758 | 2,32 | 0,88 |
| 4. Влияние изменения финансовых вложений | 741164 | 1866674 | 0 | 247 239 | 1 303 758 | 2,19 | -0,13 |
| 5. Влияние изменения денежных средств | 741164 | 1866674 | 0 | 84 347 | 1 303 758 | 2,06 | -0,13 |
| 6. Влияние изменения краткосрочных обязательств | 741164 | 1866674 | 0 | 84 347 | 772 096 | 3,49 | 1,43 |
| 7. Совокупное влияние факторов | - | - | - | - | - | - | 2,28 |

Из таблицы 3.4 видно, что изменение коэффициента текущей ликвидности составил 2.28, за счет изменения текущих активов – 0.85, и изменения текущих обязательств – 1.43. В свою очередь текущие активы изменились за счет изменения уровня запасов – 0.23, суммы дебиторской задолженности – 0.88,

суммы финансовых вложений – (0,13) и суммы денежных средств - (0.13). Изменения текущих обязательств произошли за счет изменения суммы краткосрочных кредитов – (0.33) и уровня кредиторской задолженности – 1.76.

## 3.4 Показатели оценки возможного признания предприятия неплатежеспособным

Оценку вероятности банкротства можно провести с помощью финансового анализа, так как именно он позволяет выяснить, в чем заключается конкретная «болезнь» экономики предприятия-должника и что нужно делать, чтобы от нее излечиться. Именно он располагает широким арсеналом средств по прогнозированию возможного банкротства предприятия и дает возможность заблаговременно продумать и реализовать меры по выходу предприятия из кризисной ситуации.

Универсальный рецепт от любого банкротства — это проведение систематического финансового анализа предприятия для оценки возможного банкротства.

Финансовый анализ опирается и на знание экономической теории, и знание юриспруденции, бухгалтерского учета, но на основе такого анализа делать однозначный вывод о том, что данное предприятие обязательно обанкротится в ближайшее щемя (или выживет), обычно невозможно.

Анализ и оценка структуры баланса предприятия проводятся на основе коэффициента ликвидации и коэффициента обеспеченности собственными средствами.

Структура баланса предприятия признается неудовлетворительной, а предприятие - неплатежеспособным, если выполняется одно из следующих условий:

1. Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода имеет значение менее 2;

2. Коэффициент обеспеченности собственными средствами — менее 0,1.

Признание предприятия неплатежеспособным не означает признания его несостоятельным, не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности собственника. Это лишь зафиксированное органом ФУДН состояние финансовой неустойчивости, направленное на обеспечение оперативного контроля за финансовым положением предприятия и заблаговременного осуществления мер по предупреждению несостоятельности, а также для стимулирования предприятия к самостоятельному выходу из кризисного состояния.

При неудовлетворительной структуре баланса для проверки реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности сроком на 6 месяцев следующим образом:

$$Квосст. = Ктлк + 6/Т (КЛК – КТЛН) / 2$$

где Ктлк, Ктлн — фактическое значение коэффициента текущей ликвидности на конец и начало отчетного периода;

6 — период восстановления платежеспособности в месяцах;

Т — отчетный период в месяцах;

2 — нормативное значение коэффициента текущей ликвидности.

Если коэффициент восстановления меньше 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 6 месяцев нет реальной возможности восстановить платежеспособность.

Если значение коэффициента восстановления больше 1, то это означает наличие реальной возможности у предприятия восстановить свою платежеспособность и может быть принято решение об отложении признания структуры баланса неудовлетворительной, а предприятия — платежеспособным на срок до 6 месяцев.

При удовлетворительной структуре баланса (Ктек. ликв. > 2 и К обесп. собственными средствами > 0,1) для проверки устойчивости финансового положения рассчитывается коэффициент утраты платежеспособности на срок 3 месяца следующим образом:

$$Кутр. = Ктлк + 3/Т (Ктлк – Ктлк) /2$$

где 3 — отчетный период в месяцах.

Значение коэффициента утраты платежеспособности больше 1 означает наличие у предприятия реальной возможности не утратить платежеспособности в течение ближайших 3 месяцев.

Если коэффициент утраты менее 1, то это свидетельствует о том, что у предприятия в ближайшие 3 месяца имеется возможность утратить платежеспособность.

В таблице 3.5 приводятся показатели оценки структуры баланса.

Таблица 3.5

Оценка структуры баланса

| Показатели | На начало года | На конец года | Норма коэфф. | Возможное решение (оценка) |
|---|---|---|---|---|
| 1.Коэффициент текущей ликвидности | 1,2 | 1,174 | >2 | Структура баланса неудовлет-ворительная |
| 2.Коэффициент обеспеченности собственными средствами | 0,148 | 0,146 | >0,1 | |
| 3.Коэффициент восстановления платежеспособности | | 0,58 | >1,0 | У предприятия в ближайшее время нет реальной возможности восстановить платежеспособность |
| 4.Коэффициент утраты платежесп. Предприятия | Х | х | Х | |

Ряд предприятий оказываются неплатежеспособными в связи с задолженностью государства предприятиям.

Под задолженностью государства перед предприятием понимаются не использованные в срок обязательства полномочного органа государства исполнительной власти РФ или субъекта РФ по оплате заказа, размещенного на предприятии, от исполнения которого предприятия в силу законодательства РФ

или субъекта РФ не вправе отказаться (являющегося обязательным для исполнения предприятием).

Анализ проводится на основании:

- справки, содержащей сведения о структуре государственной задолженности перед предприятием;
- документов, подтверждающих наличие данной задолженности (договоров, распоряжений полномочных органов государственной исполнительной власти РФ или субъекта РФ).

Если в установленный срок документы не представлены, то зависимость платежеспособности предприятия от задолженности государства перед ним считается неустановленной.

Вывод в третьем разделе. Для оценки реальной степени ликвидности необходимо провести анализ ликвидности баланса и сопоставить итоги по каждой группе активов и пассивов. Баланс считается абсолютно ликвидным. Если выполняются условия: А1>П1, А2>П2, А3>П3, А4<П4.

Анализ показал, что баланс ООО «Артстрой» не является абсолютно ликвидным как на начало 2019 г. так и на конец 2019 г.

Структура баланса признается неудовлетворительной, а предприятие неплатежеспособным, если выполняется одно из условий:

1. коэффициент текущей ликвидности на конец года менее 2;
2. коэффициент обеспеченности собственными средствами менее 0,1.

Анализ показал, что ООО «Артстрой» имеет коэффициент текущей ликвидности на конец 2019 г. = 3.64, а коэффициент обеспеченности = 0.39, коэффициент восстановления платежеспособности = 0.13. Таким образом структура баланса допустимо ликвидная и в ближайшее время есть возможность восстановить платежеспособность.

Анализ движения денежных средств (отток в сумме 162892 тыс. руб.) показал о недостаточном поступлении денежных средств от инвестиционной и

финансовой деятельности, т.е. развитие этих видов деятельности обеспечивается за счет текущей деятельности ООО «Артстрой».

Ускоряется оборачиваемость собственных средств, вложенных в запасы. Кредитоспособность предприятия низкая, составляет 2.4 (показатель Альтмана), а риск банкротства высокий.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При переходе к рыночной экономике для анализа платежеспособности и ликвидности предприятия, важная роль отводится повышению эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Все это позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.

Дипломная работа выполнена для освоения анализа платежеспособности и ликвидности и путей их укрепления на предприятии ООО «Артстрой», для приобретения практических навыков анализа финансовой деятельности предприятия, необходимых в практической работе.

Целью дипломной работы являлось изучить понятия «платежеспособность» и «ликвидность» финансово - хозяйственной деятельности предприятия, проанализировать ликвидность и платежеспособность ООО «Артстрой» и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности, на основе выявленных резервов.

Для достижения поставленной цели в дипломной работе решены следующие задачи:

- раскрыто значение и сущность понятия платежеспособности и ликвидности предприятия;
- на основе приведенных данных (баланса организации ООО «Артстрой») произведен расчет: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента

текущей ликвидности (покрытия), коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами;

- предложены мероприятия по укреплению платежеспособности и повышению ликвидности организации.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации на основе выявленных резервов, позволят укрепить платежеспособность и ликвидность предприятия.

Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «Артстрой» проведенный в третьей главе данной дипломной работы показал, что:

1. бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным;
2. не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств;
3. коэффициенты ликвидности выше рекомендуемых;
4. дебиторская задолженность за год увеличилась, а её доля в структуре имущества возросла на 10.15 %;
5. за отчетный период произошел отток денежных средств в сумме 162892 тыс. руб.;
6. валюта баланса увеличилась за год на 35.41 %;
7. структура баланса допустимо ликвидная, коэффициент текущей ликвидности равен 2.28, т.е. больше рекомендуемого >2;
8. возросла зависимость ООО «Артстрой» от привлеченного капитала;
9. У ООО «Артстрой» в ближайшее время есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

С целью обеспечения нормального финансового состояния предприятия предлагается следующее:

- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей;

- оптимизация денежных потоков предприятия за счет сокращения разрыва между производством, продажей услуг и его оплатой, востребованием дебиторской задолженности, увеличением объема выручки предприятия;

- поиск рынков сбыта;

- проведение рекламной компании, направленной на осведомление потребителей о продукции предприятия, о его новых проектных услугах, качестве услуг, необходимы публикации в прессе;

- освоение новых видов услуг;

- увеличение прибыли может быть достигнуто за счет уменьшения себестоимости выпускаемой продукции, повышения качества конкурентоспособности продукции, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов.

Основное внимание необходимо уделить вопросу о снижении себестоимости реализуемой продукции и снижению брака.

Результатом проведения этих мероприятий будет повышение платежеспособности и ликвидности баланса.

На сегодняшний день основой выживания ООО «Артстрой» в условиях рыночной экономики должны стать высокий уровень подготовки специалистов, организации производства и жестокий спрос за результаты производственно-хозяйственной деятельности со всех исполнителей.

# СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ

## Нормативно-правовые акты


1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N51-03 (ред. от 27.12.2010).
2. Налоговый кодекс Российской федерации (Часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ. (с измен, и доп., вступивший в силу с 01.01.2020) // Консультант Плюс.
3. Федеральный закон РФ от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» // Консультант Плюс.
4. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 32н (ред. от 27.11.2007). Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99.
5. Приказ Минфина РФ от 06.05.1999 N 33н (ред. от 27.11.2007). Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99.
6. Положение по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008) // Приказ Минфина РФ от 6 октября 2008 г.,N 106н "Об утверждении положений по бухгалтерскому учету"
7. «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» // Утв. приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 года №16.


## Научная и методическая литература


8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. 3- е изд., перераб. - М.: Финансы и статистика, 2015.- 344 с.
9. Барнгольц С.Б., Мельник М.В. Методология экономического анализа деятельности хозяйствующего субъекта. - М.: Финансы и статистика, 2016.- 328 с.
10. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 222 с.

11. Бухгалтерский учет: Учебник /Под ред. А.Д. Ларионова. М.: Проспект, 2015.-540 с.
12. Бухгалтерский учет: Учебник / П.С. Безруких, В.Б. Ивашкевич, Н.П. Кондраков и др.; Под ред. П.С. Безруких. - 3-е изд., перераб. и доп - М.: Бухгалтерский учет, 2015. - 624 с.
13. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М: Бухгалтерский учет, 2016. - 908 с.
14. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 512 с.
15. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 640с.
16. Левшин, Г.В. Анализ финансовой устойчивости организации с использованием различных критериев оценки / Г.В. Левшин // Экономический анализ: теория и практика. - 2017. - №4. - С. 58-65.
17. Нечитайло А. И. Учет финансовых результатов и использования прибыли. - М.: Санкт-Петербург, 2016.-286с.
18. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / 5-е изд. - Минск: ООО «Новое знание», 2016. - 688 с.
19. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2015.-430 с.
20. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. - Испр. и доп. - М.: ИНВРА - М, 2016. - 416с. - (Высшее образование).
21. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФАРМ - М, 2017, - 237с.

22. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ и управление финансово-экономической деятельностью предприятия: Учебное пособие.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2016.

23. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Издательство «ДИС», 2014

24. Антикризисное управление. Учебник под редакцией проф. Э.М. Короткова.- М.: Инфра-М, 2012.

25. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2012.

26.Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2015.

27. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2010.

28. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие. -5-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2013.

29. Волков И.М. Проектный анализ. - М.: Проспект, 2015.

30. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2013.-246с.

31. Гуляева Т., Ильина И. Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства // АПК: экономика, управление, 2012.-257с.

32. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- Мн.: БГЭУ, 2015.-314с.

33..Ефимова О.В. Особенности анализа финансовых результатов в условиях новой информационной базы.- Консультант, 2014-432с.

34. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2014.-348с.

35. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие. - М.: «ИКФ» ЭКОМС», 2014- 265с..

36. Ковалев В.В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства.- С.Петербург, 2014-327с.
37. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект, 2014-285с..
38. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент: Учебник.- М.:ИНФРА-М, 2017-231с..
39. Кондрашова А.В. Финансы предприятий в вопросах и ответах.- М.: Изд-во Проспект, 2014.243с.
40. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности. - М.: Новое знание, 2014- 328с.
41. Любушин Н.Г. Анализ финансово- экономической деятельности предприятия.- М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2017-286с.
42. Парушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет.- 2014-324с.
43. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2014 -324с.
44. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2014 – 254с.
45. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2016 – 354с..
46. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Учет доходов и расходов и показатели финансового положения организации // Бухгалтерский учет.- 2014- 347с.
47.В,В, Осмоловский и др. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник / - Мн.: Новое знание, 2015 -371с.
48.В,В, Ковалёва Финансы: Учебник.- 2-е изд., перераб. и доп. / - М.: ООО «ТК Велби», 2017 -349с.