Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....6
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ЛИКВИДНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИТИЯ.....9
1.1 Понятие платежеспособности и её виды.....9
1.2 Ликвидность, её сущность. Степень ликвидности и её оценка.....15
1.3 Показатели финансовой устойчивости и их оценка.....18
1.4 Источники финансирования текущих активов.....27
2. ОБЩАЯ ОЦЕНКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АРТСТРОЙ».....29
2.1 Общая производственно-экономическая характеристика ООО «Артстрой» 29
2.2 Анализ динамики и структуры актива и пассива бухгалтерского баланса....31
2.3 Горизонтальный, вертикальный и сравнительный бухгалтерский баланс….35
2.4 Экономическая характеристика показателей рентабельности.....43
3. АНАЛИЗ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АРТСТРОЙ».....48
3.1 Анализ ликвидности баланса.....48
3.2 Анализ показателей ликвидности.....49
3.3 Анализ платежеспособности.....52
3.4 Показатели оценки возможного признания предприятия неплатежеспособным.....56
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....61
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....64
ПРИЛОЖЕНИЕ.....68

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**
Остаток средств на р/с Ценные бумаги Подлежащие оплате счета покупателей Поступление средств за реализованные основные средства Поступление средств за реализованные материалы Поступление просроченной дебиторской задолженности Остаток средств в кассе Прочие поступления денежных средств	Оплата счетов поставщиков Погашение краткосрочных кредитов банка, Выплаты задолженности бюджету Обязательные платежи в бюджет и приравненные фонды Выплаты рабочим и служащим Выплата денежной задолженности Оплата счетов подрядчиков 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 ($К_{АЛА}$)

$$\mathbf{К_{ал.} = \Sigma\ АЛА\ /\ \Sigma СКЗО,} \qquad (1.1)$$

где Σ АЛА — сумма абсолютно ликвидных 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 ($К_{кл}$)

$$\mathbf{К_{кл.=}\ ΣАЛА + ΣВЛА + ΣСЛА / ΣКЗО,} \quad (1.2)$$

где ΣАЛА - сумма абсолютно ликвидных активов,

ΣВЛА — сумма высоколиквидных активов,

ΣСЛА — сумма средне ликвидных 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 $К_{кл} \geq 1$.

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

Коэффициент полного покрытия или текущей ликвидности (Ктл).

$$\mathbf{Ктл = ΣОС/ ΣКЗО}, \quad (1.3)$$

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 рассчитываются 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.

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

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.

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

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.

1.2 Ликвидность, 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.

Наиболее ликвидные активы (A_1) - 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).

Быстрореализуемые активы (A_2) - 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.

Медленно реализуемые 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.

Труднореализуемые активы (A_4) - 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 медленно реализуемые 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** ($П_1$) - кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

2. **Краткосрочные пассивы** ($П_2$) - 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** ($П_4$) — 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 Показатели финансовой устойчивости и их оценка

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Его задачами можно выразить на рисунке 1.1

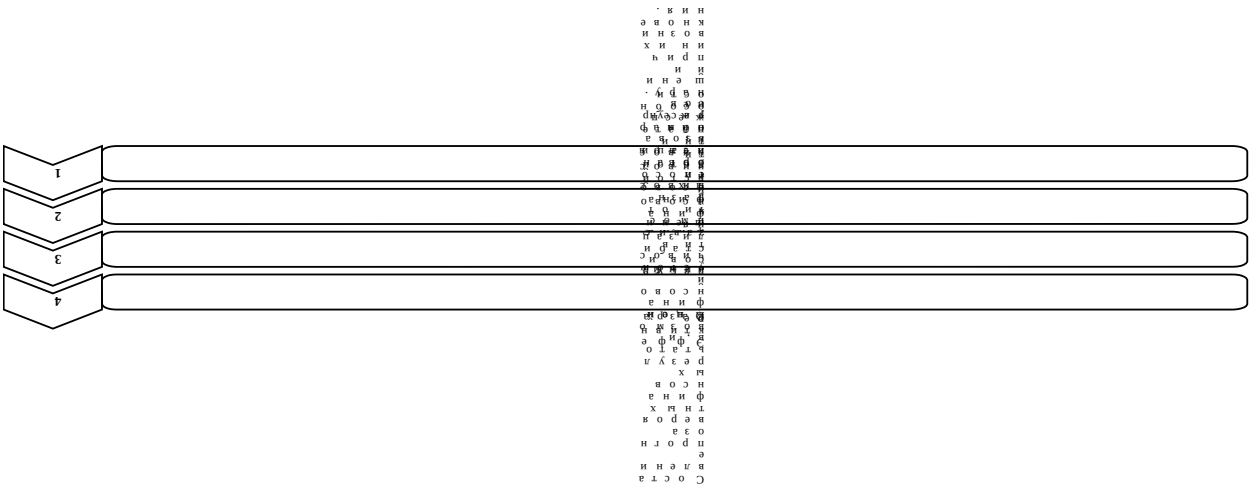

Рис.1.1 Задачи анализа финансовой устойчивости

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 кредитоспособности 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.

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:

$$\mathbf{СОС = IVрП — IрА,} \qquad (1.6)$$

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):

$$\mathbf{СД = СОС + VрП} \qquad (1.7)$$

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:

$$\mathbf{ОИ = СД + КЗС} \qquad (1.8)$$

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

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

$$\mathbf{\Delta\ СОС = СОС - З}, \qquad (1.9)$$

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

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

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

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

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

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:

$$\mathbf{З < СОС + К}, \qquad (1.12)$$

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:

$$\mathbf{З = СОС + К,} \qquad (1.13)$$

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

$$\mathbf{З = СОС + К + ИОФН,} \qquad (1.14)$$

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:

$$\mathbf{З_с + Згп \geq Кз} \qquad (1.15)$$

$$\mathbf{Знп + З_рбп \leq СД}$$

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:

$$\mathbf{З > СОС + К} \qquad (1.16)$$

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 запасов	1300+1400- 1100-1210	(16860)	1178925	1195785	-6992%
11. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и	1300+1400 +1510- 1100-1210	5169675	1679804	(3489871)	32%

затрат					

Из таблицы можно увидеть, что по сравнению с 2018 годом в 2019 году произошли изменения собственного оборотного капитала – 4053898т.р, он изменился за счет прибыли – 271463 т.р и долгосрочных обязательств – 2584043 т.р. И за счет изменения стоимости долгосрочных активов – 1206072 т.р. За счет снижения нематериальных активов – 32 т.р., и прочих необоротных активов – 777887 т.р.

1.4 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:

$$\textbf{Поб = З + НДС + ДЗ-КЗ,} \quad (1.17)$$

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.

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 оборотом капитале.

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 2018-2019 гг. показаны в табл. 2.1 (Приложении 1.)

Таблица 2.1

Финансовые показатели деятельности фирмы ООО “Артстрой” и их динамика 2018-2019 гг.

Показатели	2018	2019	Темп роста, %
Чистая прибыль, тыс. руб.	39028	263782	675,88
Выручка от реализации товаров, тыс. руб.	2307374	2429180	105,28
Собственный капитал, тыс. руб.	747385	1011167	135,29
Сумма активов. тыс. руб.	6540994	8857157	135,41

Из таблицы видно, что предприятие в 2019 г. получила чистую прибыль темп роста ее составил по сравнению с 2018 г. 67,88%, увеличилась за счет увеличения выручки от реализации.

В ООО «Артстрой»

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 %

Δ 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= Ппр^1*ΔПпр%100 = 406437*(-0,07) = -28451

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

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

$У1Ппр= УВ - С^1*В\%100 - К^1 - У^1 = 2149717-(1439070*0,93)-250902-210965=2149717-1338335-250902-210965 = 349515$

$\Delta Ппр2= У1Ппр- Ппр^1 = 349515-377\ 986= -28471$

6 Влияние изменение себестоимости

$\Delta Ппр3= (С^1*В\%100) -С^2=1338335-1943592= -605257$

7 Влияние изменения коммерческих и управленческих расходов

(сопоставляются величины этих расходов в отчетном и базисном периоде)

$\Delta Ппр4= К^2 - К^1= 193073$

$\Delta Ппр5= У^2 - У^1= 31755$

8 Влияние изменения цен на изменение прибыли от реализации

$\Delta Ппр6=В^2-УВ = 2429180-2149717=279463$

Проверка

$\Delta Ппр = \Delta\ УПпр1+ \Delta Ппр2 + \Delta Ппр3+ \Delta Ппр4 + \Delta Ппр5 + \Delta Ппр6= -157888$

Вывод: в отчетном периоде прибыль от продаж снизилась на 157888

2.2 Анализ динамики и структуры актива и пассива 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.

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

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

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:

$$\mathbf{Кб = Б_{ср1} – Б_{сро} / Б_{сро} \ x \ 100} \qquad (2.1)$$

где $\mathbf{Б_{ср1}}$, $\mathbf{Б_{сро}}$— средняя величина итога баланса за отчетный и предыдущий периоды.

Коэффициент роста выручки от реализации продукции Kv рассчитывают по формуле:

$$\mathbf{Kv = V1\text{-}Vo / Vo \ \ x\ 100} \qquad (2.2)$$

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. С помощью горизонтального, вертикального и уплотненного баланса, представленного в таблице 2.2

Таблица 2.2

Уплотненный баланс (тыс. руб.)

Актив	**На 31.12.18**	**На 31.12.19**	**Пассив**	**На 31.12.18**	**На 31.12.19**
1. Внебалансовые активы			3. Капитал и резервы		
1.1 Нематериальные активы	312	280	3.1 Уставной капитал	51	51
1.2Основные средства	2999368	4983359	3.2 Добавочный капитал	115195	107515
1.3 Незавершенное 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. Долгосрочные пассивы	4489851	7073894
ИТОГО по разделу I	4957096	6163168	5. Краткосрочные пассивы		

2. Оборотные активы			5.1 Заемные средства	378436	500879

Продолжение таблицы 2.2

2.1 Запасы	445997	741164	5.2 Кредиторская задолженность	896341	218367
2.2 Дебиторская 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

Из таблицы 2.2 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.

2.3 Горизонтальный, вертикальный и сравнительный бухгалтерский баланс

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 2.3.

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.

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 2.3

Горизонтальный анализ баланса

Показатели	**На 31.12.18 г.**		**На 31.12.19г.**	
	тыс. руб.	**%**	**тыс. руб.**	**%**
Актив				
1.Внеоборотные активы				
1.1 Нематериальные активы	312	100	280	89.74
1.2 Основные средства	2999368	100	4983359	166.1
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	-	-	-	-
1.4 Прочие внеоборотные активы	1957416	100	1179529	60.57
ИТОГО по разделу I	4957096	100	6163168	124.33
2. Оборотные активы				
2.1 Запасы	445997	100	741164	166.18
2.2 Дебиторская задолженность	706091	100	1854401	262.63
2.3 Краткосрочные финансовые вложения	174944	100	-	-
2.4 Денежные средства	247239	100	84347	34.12
2.5 Прочие оборотные активы	9627	100	14077	146.22
ИТОГО по разделу II	1583898	100	2693989	170,09
БАЛАНС (1+2)	6540994	100	8857151	135.41
Пассив				
3. Капитал и резервы				
3.1 Уставной капитал	51	100	51	100
3.2 Добавочный капитал	115195	100	107515	93.3
3.3 Резервный капитал, фонды, целевые финансы и поступления	8	100	8	100
3.4 Прибыль	632130	100	903593	142.9
ИТОГО по разделу III	747384	100	1011	120.
4. Долгосрочные пассивы	4489790	100	7073894	94.5
5. Краткосрочные пассивы				
5.1 Заемные средства	378436		510879	135
5.2 Кредиторская задолженность	896341		218367	24.4
5.3 Доходы будущих периодов	6943	100	33105	476.8
5.4 Резервы предстоящих расходов	22039	100	19745	89.6
5.5. Прочие	61			
ИТОГО по разделу V	1303759	100	772096	59.2
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 2.4

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 задолженность	14	2.5
5.3 Доходы будущих периодов	0.08	0.2
5.4 Резервы предстоящих расходов	0.3	0.22
ИТОГО по разделу V	19.9	8.7
БАЛАНС	100	100

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.

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.

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 таблице 2.5 представлен сравнительный аналитический баланс за анализируемый год данного предприятия.

Все показатели сравнительного аналитического баланса можно разбить на три группы:

- показатели структуры баланса;
- показатели динамики баланса;
- 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.

Таблица 2.5

Сравнительный аналитический баланс ООО “Артстрой”

Наименование показателя	код строки	2018		2019		отклонение		Темп прироста в %	в % к изменению итого баланса
		сумма	Стру-ра	сумма	Стр-ра	по сумме	По стр-ре		
А	1	2	3	4	5	6	7	8	9
1 Внеоборотные активы									
1.1 Нематериальные активы	1110 +…. +1140	312	0,01	280	0,01	(32)	0	-10,26	-0,001
1.2 Основные средства	1150	2999368	45,86	4983359	56,26	1983991	10,4	66,15	85,66
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	1160 +1170	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4 Прочие	1180 +1190	1957416	29,925	1179529	13,32	(777887)	-16,605	-39,74	-33,59
итого по разделу 1	**1100**	**4957096**	**76**	**6163168**	**69,58**	**1206072**	**-6,42**	**24,33**	**52,07**
2 Оборотные активы									
2.1 Запасы	1210 +1220	445997	6,82	741164	8,37	295167	1,55	66,18	12,74
2.2 Дебиторская задолженность	1230	706091	10,79	1854401	20,94	1148310	10,15	162,63	49,58
2.3 Краткосрочные финансовые вложения	1240	174944	2,67	-	-	(174944)	-2,67	-100	-7,55
2.4 Денежные средства	1250	247239	3,78	84347	0,95	(162892)	-2,83	-65,88	-7,03
2.5 Прочие	1260	9627	0,15	14077	0,16	4450	0,01	46,22	0,19
Итого по разделу 2	**1200**	**1583898**	**24**	**2693989**	**30,42**	**1110091**	**6,42**	**70,09**	**47,93**
Имущество всего	**1600**	**6540994**	**100**	**8857157**	**100**	**2316163**	**0**	**35,41**	**100**
3 Собственный капитал									
3.1 Уставный капитал	1310 +1320	51	0,0008	51	0,01	0	0,01	0	0

Продолжение таблицы 2.5

3.2 Добавочный капитал	1340 +1350	115195	1,7611	107515	1,21	(7680)	-0,55	-6,67	-0,33
3.3 Резервный капитал	1360	8	0,0001	8	0,00	0	-0,0001	0	0
3.4 Прибыль (убыток)	1370	632130	9,6641	903593	10,20	271463	0,54	42,94	11,72
Итого по разделу 3	**1300**	**747384**	**11,43**	**1011167**	**11,42**	**263783**	**-0,01**	**35,29**	**11,39**
4 Долгосрочные пассивы									
4.1 Кредиты и займы	1410	4489790	68,6408	7073894	79,87	2584104	11,2292	57,56	111,57
4.2 Прочие	1420 +… +1450	61	0,0009	-	-	(61)	-0,0009	-100	-0,003
Итого по разделу 4	**1400**	**4489851**	**68,64**	**7073894**	**79,87**	**2584043**	**11,23**	**57,55**	**111,57**
Краткосрочные пассивы									
5.1 Краткосрочные кредиты и займы	1510	378436	5,79	500879	5,66	122443	-0,13	32,36	5,29
5.2 Кредиторская задолженность	1520	896341	13,70	218367	2,47	(677974)	-11,23	-75,64	-29,27
5.3 Доходы будущих периодов	1530	6943	0,11	33105	0,37	26162	0,26	376,81	1,13
5.4 Резервы предстоящих расходов под условные обязательства	1540 +1430	22039	0,34	19745	0,22	(2294)	-0,12	-10,41	-0,10
5.5 Прочие	1550	-	-	-	-	-	-	-	-
Итого по разделу 5	**1500**	**1303759**	**19,93**	**772096**	**8,72**	**(531663)**	**-11,21**	**-40,78**	**-22,95**
Заемный капитал всего	**1400 +1500**	**5793610**	**88,57**	**7845990**	**88,58**	**2052380**	**0,01**	**35,42**	**88,61**
Источники имущества всего	**1700**	**6540994**	**100**	**8857157**	**100**	**2316163**	**0**	**35,41**	**100**
Собственные оборотные средства	**1300-1100**	**(4209712)**	**64,36**	**(5152001)**	**58,17**	**(942289)**	**-6,19**	**22,38**	**-40,68**

В структуре стоимости имущества отражается специфика деятельности предприятия. Из таблицы 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.

Изменение общей стоимости имущества произошло за счет изменения внеоборотных активов в сумме 1 206,072 тыс.руб. или 52,07% и за счет изменения оборотых активов составил 1 1010,091 тыс. руб. или 47,93%. Изменение оборотных активов произошло за счет изменения денежных средств, произошло снижение на 1628092 тыс.руб – 7,03%. В 2019 по сравнению с 2018 г. произошли изменения стоимости нематериальных активов в сторону уменьшения и составили –32 тыс.руб. – 0,001%. Увеличились запасы по сравнению с 2018 годом на 295167 тыс.руб.- 12,74%. Произошли изменения в сторону увеличения дебиторской задолженности на 11483,10 тыс.руб. - 49,59%, сумма дебиторской задолженности не принимает участия в обороте оборотных активов, необходимо снижать дебиторскую задолженность.

Валюта баланса в 2019 г, по сравнению с 2018 г. увеличилась на231616163 тыс. руб, темп прироста составил 35.4%, в основном за счет роста дебиторской задолженности , темп прироста составил 162,63%

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%.

Главным источником прироста явились заемные средства предприятия, значит низкая мобильность имущества не случайна и не 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.

2.4 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:

$$\mathbf{Ра = Пч / А} \quad (2.3)$$

где **А —** средняя величина активов (валюта баланса);

$П_ч$ — прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия (чистая прибыль).

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

$$\mathbf{Рта = Пч / Т_А} \quad (2.4)$$

где **$Т_А$** — 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.

$$\mathbf{Ри = П / СК + ДО} \quad (2.5)$$

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:

$$\mathbf{Рск = Пч / СК} \quad (2.6)$$

где СК — средняя величина собственного капитала.

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

$$\mathbf{Рд = Пр / З} \quad (2.7)$$

где Пр — прибыль от реализации;

З — затраты на производство продукции.

6. **Рентабельность производства (фондов)** $Р_{П}ф$ показывает, на сколько эффективна отдача производственных фондов:

$$\mathbf{Рпф = П / ОПФ + МОА} \quad (2.8)$$

где ОПФ — средняя величина основных производственных фондов;

МОА — средняя величина материальных оборотных средств.

7. **Рентабельность реализованной продукции** $Р_{п}$ показывает размер прибыли на рубль реализованной продукции:

$$\mathbf{Рп = Пч / Vр} \quad (2.9)$$

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:

$$\mathbf{Рvп = Пр / Vр} \quad (2.10)$$

где $П_{р}$ — прибыль от реализации продукции.

Показатели рентабельности можно объединить в четыре группы.

I**.** Показатели, рассчитанные на основе прибыли.

Показатели, рассчитанные на основе производственных активов.

Показатели, рассчитанные на основе потоков денежной наличности.

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 2.6

$$\mathbf{Pvп = Пр / Vp = Vp – S / Vp}, \quad (2.11)$$

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

Таблица 2.6

Анализ прибыли от продажи и от прочей деятельности

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%	
Анализ прибыли от прочей деятельности								
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	-557 225	100	-666323	100	109098	0	83,63	-16,37

прочей деятельностью, всего, в том числе:								

Продолжение таблицы 2.6

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 и внутренние Ппр = В – С – К – У

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. Проблемы и пути укрепления платежеспособности и ликвидности ООО «Артстрой»

3.1 Выявление резервов повышения ликвидности

Основными путями улучшения финансового состояния предприятия являются:

1. Увеличение общей структуры имущества предприятия, которое даст возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие в финансовом отношении, чтобы бесперебойно работать.
2. Достижение оптимального соотношения собственных и заёмных средств. Превышение первых над вторыми означает самостоятельность предприятия и независимость от внешних источников.

Наличие значительной доли заёмных средств в общей сумме капитала, а в частности кредиторской задолженности, требует оперативной работы с кредиторами.

3. Снижение дебиторской и кредиторской задолженностей.
4. Проведение маркетингового анализа по изучению спроса и предложения различных специальностей в современной рыночной экономике.

Говоря в общем о выявлении резервов повышения ликвидности организации, можно предложить реорганизационные процедуры предусматривающие восстановление платежеспособности и ликвидности предприятия путем проведения определенных инновационных мероприятий. По их результатам должна быть выбрана финансовая стратегия и составлен бизнес – план, путем комплексного использования внутренних и внешних резервов.

К внешним источникам можно отнести:

- лизинг;
- привлечение кредитов под прибыльные проекты;
- выпуск новых акций и облигаций;
- государственные субсидии.

К внутренним резервам для повышения ликвидности предприятия можно отнести:

- более полное использование производственной мощности предприятия;
- повышение качества и конкурентоспособности продукции;
- снижение себестоимости продукции;
- рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;
- сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения – внедрению прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучению и внедрению передового опыта в осуществлении режима экономии, материальному и моральному

стимулированию работников в борьбе за экономию ресурсов и сокращение непроизводственных расходов и потерь.
Резервы улучшения финансового состоянии предприятия могут быть выявлены с помощью маркетингового анализа по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.
В особых случаях необходимо коренным образом пересмотреть производственную программу, материально – техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбор и расстановку персонала, управление качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и другие вопросы [3, 17 и др.].
Для оценки степени ликвидности предприятий отдельных организационно – правовых форм (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, унитарных предприятий) установлен показатель чистых активов.
Произведем расчет чистых активов предприятия ООО «Артстрой» за период с 01.01.18г. по 01.01.19г.
Таблица 2.7

Расчет чистых активов ООО «Артстрой» (в балансовой оценке)

Наименование показателя	на 01.01.18. т.р.	на 01.01.19. т.р.
I. Активы		
1. Внеоборотные активы	10256	10310
2. Оборотные активы	7284	22336
в том числе:		
3. Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставной капитал)	-	-
4. ИТОГО активы (стр. 1 + стр. 2 – стр. 3)	17540	32646
II. Пассивы		
5. Целевые финансирование и поступление	11195	16474
6. Долгосрочные пассивы	-	-
7. Краткосрочные пассивы	6345	16172
в том числе:		
8. Доходы будущих периодов	-	-
9. Фонды потребления	2499	8586
10. ИТОГО: пассивы, исключаемые из стоимости активов (стр. 5 + стр. 6 + стр. 7 – стр. 8 – стр. 9)	15041	24060
11. Стоимость чистых активов стр. 4 (итого активов) – стр.	2499	8586

10 (итого пассивов)
Как видно из таблицы 2.7 у предприятия ООО «Артстрой» достаточно чистых активов на начало периода, а на конец периода они увеличились на 6087 тыс. руб. и составили 8586 тыс. руб.
Проанализировав финансовое положение предприятия, можно дать следующие рекомендации по улучшению финансовой устойчивости ООО «Артстрой» .

1) Оптимизировать расходование запасов
2) Внедрить автоматизированную систему логистики

1) Продать неэффективно используемые основные средства
2) сдать в аренду пустующие площади

1) Снизить себестоимость продукции
2) Ликвидировать убыточные службы

МЕРОПРИЯТИЯ

3.1 Предложения по увеличению финансовой устойчивости
Из вышеизложенного выявим резервы повышения ликвидности предпрятия ООО «Артстрой».
Исходя из смысла понятия "платежеспособность", можно утверждать, что действительно приемлемой величиной *коэффициента текущей (общей) ликвидности* будет та, при которой наименее ликвидная часть оборотных активов (например, запасы сырья и материалов, незавершенное производство и готовая продукция), не обеспеченная авансами покупателей, финансируется за счет долгосрочных источников, то есть собственного капитала и долгосрочных кредитов.
Основными *причинами ухудшения (снижения)* коэффициента текущей (общей) ликвидности являются:
· получение убытков или перерасход прибыли на непроизводственные цели;
· приобретение внеоборотных активов, не обеспеченное соответствующим приростом долгосрочных источников финансирования;
· погашение долгосрочных кредитов.
Значение коэффициента текущей (общей) ликвидности может быть *улучшено* за счет ряда управленческих решений, наиболее действенными из которых являются:
· сокращение непроизводственных расходов;
· продажа неиспользуемых внеоборотных активов;
· привлечение долгосрочных источников финансирования;

· увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и снижения производственных затрат).
Значение коэффициента текущей (общей) ликвидности может быть увеличено путем погашения краткосрочных обязательств. При этом используется так называемое "правило дробей". Указанный способ, например, за счет отсрочки накануне составления балансового отчета очередной закупки сырья и материалов и направления временно высвободившихся средств на покрытие кредиторской задолженности, может быть использован для искусственного завышения уровня общей платежеспособности предприятия.
Непосредственным следствием проведения такой операции оказывается снижение абсолютной ликвидности предприятия.
Приемлемым значением *коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия),* можно считать величину, когда краткосрочные обязательства предприятия уравновешены ликвидными активами.
Основными причинами *ухудшения (снижения)* коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия), являются:
· увеличение производственных запасов, незавершенного производства и запасов готовой продукции, не обеспеченное ростом объемов реализации;
· снижение объемов реализации;
· снижение прибыльности реализованной продукции.
Значение коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) может быть улучшено за счет ряда управленческих решений на предприятии. В дополнение к тем, что уже были перечислены при описании коэффициента текущей (общей) ликвидности, следует указать на:
· нормирование или пересмотр в сторону снижения существующих нормативов, определяющих величину производственных запасов и запасов готовой продукции;
· продажа (даже без получения прибыли) неиспользуемых запасов.
Критерии приемлемости значения *коэффициента абсолютной ликвидности* сформулировать весьма непросто. Причиной затруднений является то, что при анализе немедленной платежеспособности следует учитывать платежи и поступления, намечаемые и ожидаемые в ближайшее время.
Основными причинами *ухудшения (снижения)* коэффициента абсолютной ликвидности, кроме тех, что были перечислены при описании коэффициентов текущей (общей) и быстрой или критической (промежуточной) ликвидности, являются:
· увеличение сроков погашения дебиторской задолженности;
· сокращение доли продукции, отгружаемой на условиях предоплаты;

· сокращение сроков кредиторской задолженности (расчетов с поставщиками).
Значение коэффициента абсолютной ликвидности может быть *улучшено* за счет ряда управленческих решений. В дополнение к тем, что уже были перечислены при описании коэффициента текущей (общей) и быстрой или критической (промежуточной) ликвидности, следует указать на:
· использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
· увеличение сроков оплаты предъявленных счетов;
· разделение платежей поставщикам на несколько этапов.
Подведем итоги. На основе вышесказанного, к выявленным резервам повышения ликвидности организации ООО «Артстрой» относятся:

- сокращение непроизводственных расходов;
- продажа неиспользуемых внеоборотных активов;
- привлечение долгосрочных источников финансирования;
- увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и снижения производственных затрат);
- погашение краткосрочных обязательств;
- нормирование или пересмотр в сторону снижения существующих нормативов, определяющих величину производственных запасов и запасов готовой продукции;
- продажа (даже без получения прибыли) неиспользуемых запасов;
- использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
- увеличение сроков оплаты предъявленных счетов;
- разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

3.2 Пути снижения дебиторской и кредиторской задолженностей

В условиях рыночной экономики каждый хозяйствующий субъект стремится занять устойчивое положение на рынке. Для этого необходимо чаще проводить анализ финансового состояния предприятия, который позволит на основе выявленных недостатков в работе разработать пути по его улучшению.
Финансовая устойчивость предприятия зависит от того, каким образом оно строило в текущем периоде взаиморасчеты со своими должниками (дебиторами). Необходимым условием для стабильной деятельности является получение кредита на тех же условиях (или лучших), на которых само предприятие его оказывает.
Финансовая деятельность предприятия связана в основном с притоком денежных средств вследствие получения долгосрочных и по полученным ранее кредитам [28, 34 и др.].

На основании баланса на 01.01.17г., на 01.01.18г., 01.01.19г. ООО «Артстрой» (приложение 1,2,3) можно провести анализ дебиторской и кредиторской задолженностей:
- дебиторская задолженность предприятия, за отчетный период, растет из года в год, и составила на 1января 2017года – 19% к итогу баланса, на 1января 2018года – 22% и на 1января 2019года – 58%, дебиторская задолженность возросла на 39%. В течение отчетного периода постоянный рост дебиторской задолженности показывает, что финансовое положение предприятия неустойчиво и при таком высоком проценте может быть расценена, как критическое.
- при анализе заемных средств видно, что они увеличиваются и отрицательно воздействуют на финансовое положение предприятия. Так на 1 января 2017года краткосрочные кредиты составили 0,27% от валюты баланса, а кредиторская задолженность 34%, на 1 января 2018года краткосрочные кредиты составили 0,34% от валюты баланса, а кредиторская задолженность 34%, на 1 января 2019 года краткосрочные кредиты составили уже 1,23% от валюты баланса, а кредиторская задолженность по ним возросла 49%. Как положительный момент в использовании заемных средств, можно отметить, не использование долгосрочных кредитов, т.к. процент платы за долгосрочный кредит намного выше, чем у краткосрочного кредита. В целом же можно сказать, что предприятие использует неправильную кредитную политику, что видно из соотношения собственных и заемных средств, принято считать, что собственных средств должно быть не менее 30-50%, дальнейшее их увеличение не выгодно, т.к. использовать заемный капитал выгодно. По всей вероятности предприятию нужно пересмотреть кредитную политику в сторону уменьшения заемных средств и увеличения собственного капитала.
Снижение дебиторской и кредиторской задолженностей может быть достигнуто посредством реализации конкретных мер:
- своевременное выявление недопустимых видов кредиторской и дебиторской задолженностей (просроченные (неоправданные) задолженности);
- контролирование состояния расчётов с покупателями и поставщиками по отсроченным (просроченным) задолженностям;
- по возможности ориентироваться на большое число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
- следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей: значительное превышение дебиторской задолженности создаёт угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимость привлечения дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;
- использовать способ применения системы скидок за досрочную оплату поставленной продукции.
В целях снижения дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «Артстрой» в 2020 году, в дипломной работе предложены рекомендации по

уменьшению себестоимости реализуемой продукции и снижению потерь от брака. С учетом изменений, прогноз коэффициентов ликвидности на 01.01.20г. представлен в таблице 2.8.

Таблица 2.8

Прогноз коэффициентов ликвидности ООО «Артстрой» на 01.01.20г.

Показатель	**Значение показателя**		**Рекомендуемый критерий**	**Изменения**
	на 01.01.19.	**на 01.01.20.**		
1.Коэффициент текущей ликвидности	1,38	1,54	> 2	+ 0,16
2.Коэффициент быстрой ликвидности	1,22	1,36	> 0,8	+ 0,14
3.Коэффициент абсолютной ликвидности	0	0	> 0,2	0
4.Кэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,28	0,35	> 0,1	+ 0,07

Применение предложенных рекомендаций позволили предприятию ООО «Артстрой» на 01.06.20., получить экономию и снизить кредиторскую задолженность на 694,8 тыс.руб., что в свою очередь привело к укреплению платежеспособности организации.

Для повышения эффективности финансово-экономической деятельности предприятия, улучшения контроля денежных потоков в организации целесообразно внедрение системы бюджетирования.

Внедрение системы бюджетирования позволяет:

- разграничить планирование по начислению и оплате;
- избежать образования кредиторской задолженности;
- структурировать управление оборотным капиталом;
- обеспечить финансирование смет;
- планировать поток денежных средств и налоговых выплат;
- избежать дефицита бюджета;
- принимать экономически обоснованные инвестиционные решения;
- оценить эффективность существующих проектов;
- улучшить управление дебиторской задолженностью.

3.3 Разработка рекомендаций по укреплению платежеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов

В дипломной работе подробно рассмотрен один из важнейших показателей финансовой деятельности предприятия – платежеспособность, который зависит от ликвидности организации. Вместе с тем на платежеспособность предприятия значительное влияние оказывают и другие факторы – политическая и экономическая ситуация в стране, состояние денежного рынка, совершенство залогового и банковского законодательства, обеспеченность собственным капиталом, финансовое положение предприятия – дебиторов и другое.
При анализе платежеспособности и ликвидности ООО «Артстрой», комплексно рассмотрены все эти факторы, что позволяет объективно оценить финансовое положение предприятия и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов.
На предприятии можно также рекомендовать, чтобы регулярно проводился анализ деятельности предприятия, для того, чтобы предприятие могло «на ходу» оценить и улучшить свое финансовое положение.
Сложившаяся ситуация требует одного из основных и радикальных направлений финансового оздоровления предприятия: поиск внутренних резервов прибыльности и достижению безубыточной работы за счет полного использования мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, проведения инвентаризации запасов, оценки их востребованности, выявления излишних и некомплектных запасов, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения расходов и потерь.
Основное внимание необходимо уделить вопросу о снижении себестоимости реализуемой продукции: сокращение затрат за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, оборудования и т.д.; сокращение затрат установленных по каждой статье расходов за счет конкретных организационно-технических мероприятий, которые будут способствовать экономии зарплаты, сырья, материалов, энергии и т.д. [7, 26, 48 и др.].
На данный момент предприятие имеет долговременные отношения с поставщиком сырья и материалов ООО «ЭНЕРГОМАШ», который пользуясь своим положением «не стесняется» повышать цену на предлагаемую им продукцию. Срок договорных отношений истек 1 января 2020 года.
Предприятию необходимо найти более дешевое, но качественное сырье. Есть возможность поменять поставщика материалов на ООО «ЭНЕРГОМАШ Сервис», предлагаемого качественную, сертифицированную продукцию, по более низкой цене, осуществляемого доставку на склад покупателя (стоимость доставки входит в цену товара), по цене в том числе НДС (20%) - дешевле на 3 %.

Если организация ООО «Артстрой» поменяет поставщика, то себестоимость продукции понизится на 3%, отсюда предприятие сэкономит:
1944 тыс.руб. * 0,03 = 58,32 тыс.руб.
Другим направлением является снижение потерь от брака.
Брак – это, по сути, производственные потери, но его величина влияет на финансовые результаты предприятия.
Таким образом, необходимо выработать меры по снижению брака. Реализации мер производственно – техническими службами предприятия по снижению брака может снизить его уровень почти на 6%, что приведет к росту выручки.
Брак на предприятии составляет около 4%, отсюда:
1944 тыс.руб. * 0,04 = 77,76 тыс.руб. расходы от брака.
При снижении брака на 6%, получим:
1944 тыс.руб. * 0,06 = 116,64 тыс.руб.
К сожалению более значительное сокращение потерь от брака возможно только при закупке нового оборудования. В настоящее время предприятие не располагает финансовыми возможностями в таком объеме.
Если организация сменит поставщика, выработает меры по снижению брака, то в общая экономия в 2020 году составит:
116,64-77,76=38,88 тыс.руб., что приведет к росту выручки, а это в свою очередь приведет к снижению краткосрочных обязательств.
Рассчитаем коэффициенты ликвидности с учетом предполагаемой экономии на 1 января 2020года.
Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) составит:
Ктл 01.01.20. = 2694 / (772 – 38,88) = 3,67
Коэфиициент текущей ликвидности повысился с 3,64 до 3,67 - ликвидность активов предприятия увеличится, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств.
Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) составит:
Кбл 01.01.20. = 1938 / (772-38,88) = 2,64
Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) повысился с 2,62 до 2,64. Это увеличение логически можно охарактеризовать тем, что денежные средства, которые можно будет выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.
Коэффициент абсолютной ликвидности составит:
Кал 01.01.20. = 84 / (772-38,88) = 0,12
Коэффициент абсолютной ликвидности остался практически прежним (0,11).
Отсюда, показатели платежеспособности и ликвидности на 1 января 2020 года – возрастут, что говорит об укреплении платежеспособности и ликвидности ООО «Артстрой».

Кроме того, одним из путей пополнения собственных оборотных средств является продвижение продукции. Рост доходов от реализации зависит от цен на ее продукцию, ее ассортимента и качества, от кредитной политики организации, от направления стратегии маркетинга на максимизацию прибыли путем наибольшего удовлетворения спроса на продукцию и т.п.
На увеличение спроса влияет не только потребность, но и соотношение цены и качества товара, активность рекламы; возможность приобретения товара в рассрочку, предоставление коммерческих кредитов (в разумных пределах на небольшие сроки), скидки за увеличение объема проданных товаров (накопительная система скидок) – внедрение подобных мероприятий даст возможность предприятию увеличить поступление выручки от реализации продукции.
Снижение расходов, является задачей, стоящей перед предприятием. Оптимизация затрат, запасов, ценностей, совершенствование их структуры. Резервы сокращения затрат устанавливаются под каждой статьей расходов за счет конкретных мероприятий (улучшение организации труда, усиление контроля за состоянием складского хозяйства, систематическое проведение инвентаризаций, контроль обоснованностью списания расходных материалов, сравнение прайс-листов поставщиков, проведение переговоров по поводу снижения расценок на товары, заключение договоров поставки с более выгодными для предприятия условиями и т.п.).
При осуществлении плана увеличении прибыли и сокращения затрат, предприятие ООО «Артстрой» будет иметь свободные денежные средства, и вкладывать их в ликвидные запасы.
Увеличение выручки, и, соответственно, прибыли предприятия, позволит ООО «Артстрой» погасить свою кредиторскую задолженность.
Дебиторская и кредиторская задолженность предприятия должна быть сокращена и увеличен собственный капитал, т.к. использование заемных средств в таком соотношении делает невыгодным хозяйственную деятельность предприятия. При сохранении существующей кредитной политики предприятие окончательно потеряет доверие кредиторов.
Исходя из вышеизложенного, предприятие ООО «Артстрой» имеет реальную возможность восстановить свою платежеспособность, так например при небольшом значении коэффициента абсолютной ликвидности, организация всегда может быть платежеспособной, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по срокам и объему. Отсюда, поскольку значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия) тесно связано с уровнем эффективности работы организации в отношении управления запасами: можно внедрить систему поставки сырья и материалов известной под названием «точно в срок», что может существенно сократить уровень запасов. Так же, при высокой оборачиваемости денежных средств организация может позволить себе относительно невысокие значения

коэффициента текущей ликвидности (покрытия). В данном случае приемлемая ликвидность обеспечивается за счет более интенсивного притока денежных средств в результате текущей деятельности. Таким образом, анализируя текущее финансовое положение организации ООО «Артстрой», нужно по возможности учитывать и другие факторы, в явном виде не оказывающие влияния на значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия).
Как показывают результаты проведенного анализа, организация располагает еще достаточными резервами для существенного улучшения своего финансового состояния. Для этого организации следует снизить себестоимость продукции, выработать меры по снижению брака, более плотно и интенсивно использовать машины и оборудование, ускорить оборачиваемость капитала, за счет интенсификации производства и сокращения дебиторской задолженности. Все это позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал и достигнуть более оптимальной финансовой структуры баланса.
Для увеличения собственных средств в организации можно провести ряд следующих финансово – экономических мероприятий:
- реинвестировать прибыль;
- получить долгосрочные кредитные займы;
- привлечь новых акционеров;
- снизить внеоборотные активы.
Еще одна задача, стоящая перед руководством предприятия ООО «Артстрой» - улучшение показателей ликвидности баланса. Основной путь для этого – стабилизация денежных потоков для увеличения денежных средств на расчетном счете предприятия и в кассе. Оптимизация денежных потоков предприятия и увеличение денежных средств на балансе предприятия позволит увеличить показатели абсолютной ликвидности баланса. Основной путь для оптимизации денежных потоков – сокращения разрыва времени между отгрузкой товара и получением оплаты за него, проведение систематической инвентаризации дебиторской задолженности. Кроме того, предприятию необходимо периодически проводить инвентаризацию кредиторской задолженности, и вовремя погашать свои долги перед поставщиками и покупателями, работниками по заработной плате, задолженность перед бюджетом по налогам и сборам, что приведет к сокращению объема кредиторской задолженности, и также улучшит показатели абсолютной ликвидности баланса ООО «Артстрой».

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:

- бухгалтерский баланс не является абсолютно ликвидным;
- не хватает денежных средств для погашения наиболее срочных обязательств;
- коэффициенты ликвидности выше рекомендуемых;
- дебиторская задолженность за год увеличилась, а её доля в структуре имущества возросла на 10.15 %;
- за отчетный период произошел отток денежных средств в сумме 162892 тыс. руб.;
- валюта баланса увеличилась за год на 35.41 %;
- структура баланса допустимо ликвидная, коэффициент текущей ликвидности равен 3,64, т.е. больше рекомендуемого >2;
- возросла зависимость ООО «Артстрой» от привлеченного капитала;

У ООО «Артстрой» в ближайшее время есть реальная возможность восстановить платежеспособность.

Объём продаж отчетного периода в сопоставимых ценах к базисному периоду составил 93%, а изменение объема продаж отчетного периода составил – 7%, выручка, скорректированная на индекс цен в 2019 году, снизилась на 7%. За счет снижения объема реализаций на 7%, прибыль от реализации снизилась на 28451т.р., повлиял ассортимент продаж, за счет него выручка снизилась на

(28471) т.р. за счет влияния изменения себестоимости (605257) т.р, за счет изменения коммерческих 193073т.р. и управленческих расходов 31755 т.р. в отчетном периоде прибыль от продаж снизилась на (157888) т.р.

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 ИСПОЛЬЗОВАННЫХ 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 №
3. 117-ФЗ. (с измен, и доп., вступивший в силу с 01.01.2020) // Консультант Плюс.
4. Федеральный закон РФ от 06.12.2011 № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» // Консультант Плюс.
5. 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.
6. 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.
7. 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"
8. «Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций» // Утв. приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 года №16.

Научная и методическая литература

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

12. Бухгалтерский учет: Учебник /Под ред. А.Д. Ларионова. М.: Проспект, 2015.-540 с.
13. 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.
14. Ефимова О.В. Финансовый анализ. - М: Бухгалтерский учет, 2016. - 908 с.
15. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 512 с.
16. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 640с.
17. 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.
18. Нечитайло А. И. Учет финансовых результатов и использования прибыли. - М.: Санкт-Петербург, 2016.-286с.
19. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / 5-е изд. - Минск: ООО «Новое знание», 2016. - 688 с.
20. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. - М.: ИНФРА-М, 2015.-430 с.
21. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: Учебник для вузов. - Испр. и доп. - М.: ИНВРА - М, 2016. - 416с. - (Высшее образование).
22. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: ИНФАРМ - М, 2017, - 237с.
23. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ и управление финансово-экономической деятельностью предприятия: Учебное пособие.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2016.

24. Артеменко В.Г., Беллендир М.В. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: Издательство «ДИС», 2014
25. Антикризисное управление. Учебник под редакцией проф. Э.М. Короткова.- М.: Инфра-М, 2012.
26. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2012.
27. 26.Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2015.
28. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов. - М.: ИНФРА-М, 2010.
29. 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.
30. Волков И.М. Проектный анализ. - М.: Проспект, 2015.
31. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2013.-246с.
32. Гуляева Т., Ильина И. Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства // АПК: экономика, управление, 2012.-257с.
33. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- Мн.: БГЭУ, 2015.-314с.
34. Ефимова О.В. Особенности анализа финансовых результатов в условиях новой информационной базы.- Консультант, 2014-432с.
35. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2014.-348с.
36. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие. - М.: «ИКФ» ЭКОМС», 2014- 265с..

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