

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Дальневосточный федеральный университет»

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра экономики предприятия

Носков Антон Сергеевич

**ОЦЕНКА ПОТЕНЦИАЛЬНОЙ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ
И РЕЗЕРВЫ ЕЕ ПОВЫШЕНИЯ
(на примере ООО «Дубовая роща»)**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
по образовательной программе подготовки бакалавров
по направлению 38.03.01 «Экономика»
профиль «Экономика предприятий и организаций (услуги)»

г. Владивосток

2018

Автор работы Номов
(подпись)
« 21 » июня 2018 г.

Консультант (если имеется)

(подпись) _____ (Ф.И.О.)
« ____ » _____ 2018 г.

Руководитель ВКР

(подпись) _____ (Ф.И.О.)
« 21 » июня 2018 г.
(должность, ученое звание) К.э.н., профессор
Сафонова К.И.

Назначен рецензент _____
(ученое звание)

(Фамилия Имя Отчество)

Защищена в ГАК с оценкой отлично
Секретарь ГАК (для ВКР)

25
(подпись) _____ (Ф.И.О.)
Иванова С.В.

« 26 » июня 2018 г.

«Допустить к защите»
Заведующий кафедрой

(подпись) _____ (Ф.И.О.)
« 25 » июня 2018 г.
(ученое звание) д-р экон.наук
Разумова Ю.В.

ЗАВЕРЯЮ
Е.Б. Гаффорова _____
Подпись

Директор Школы экономики и менеджмента
Директор / наименование структурного подразделения

« 25 » 06 2018 г.

В материалах данной выпускной квалификационной работы не содержатся сведения, составляющие государственную тайну и сведения, подлежащие экспортному контролю.

Е.А. Тюрина | _____
Подпись

Заместитель директора по науке и инновациям
Школы экономики и менеджмента
Уполномоченный по экспортному контролю

« 25 » 06 2018 г.

ШКОЛА ЭКОНОМИКИ И МЕНЕДЖМЕНТА

Кафедра экономики предприятия

ОТЗЫВ РУКОВОДИТЕЛЯ

на выпускную квалификационную работу студента (ки) Носкова Антона Сергеевича

специальность (направление) 38.03.01 Экономика, профиль «Экономика предприятий и организаций (услуги)» группа Б1501Аз

Руководитель ВКР кандидат экономических наук, профессор К.И. Сафонова
(ученая степень, ученое звание, И.О. Фамилия)

на тему: Оценка потенциальной платежеспособности предприятия и резервы ее повышения на примере ООО «Дубовая роща»

Дата защиты ВКР « » 2018 г.

1. Актуальность ВКР, ее научное значение и соответствие заданию

Одним из условий существования предприятия является своевременность оплаты обязательств перед своими партнерами по бизнесу. Банкротство - может быть наказанием для предприятия неплатежеспособного. Поэтому обеспечение платежеспособности является постоянной актуальной задачей предприятия, а для исследователей темой изыскания резервов повышения платежеспособности.

2. Достоинства работы: *умение работать с литературой, последовательно и грамотно излагать материал, оригинальность идей, раскрытие темы, достижение поставленных целей и задач*

Студент Носков Антон Сергеевич имеет хороший базис экономических знаний, навыки работы с литературными источниками, систематизации точек зрения, логичного изложения материала. Это позволило глубоко вникнуть в сложные финансовые аспекты управления финансами предприятия, провести оценку и факторы анализа платежеспособности ООО "Дубовая роща", сделать выводы, сформировать и аргументировать предложения по повышению уровня платежеспособности объекта исследования.

3. Недостатки и замечания *(по содержанию и по оформлению)*

Не все таблицы имеют аналитические графы, анализ некоторых данных одноуровневый.

4. Целесообразность *внедрения, использования в учебном процессе, публикации и т.п.*

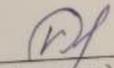
Результаты анализа могут быть рекомендованы для исследуемого предприятия и в учебном процессе.

5. Степень самостоятельности, ответственности и работоспособности выпускника

Самостоятельность и ответственность образцовые. Оригинальность работы 78%.

Заключение: заслуживает оценки отлично и присвоения квалификации бакалавр

Руководитель ВКР К.Э.Н., профессор
(ученая степень, ученое звание)


(подпись)

К.И. Сафонова
(И.О. Фамилия)

« » Июня 2018 г.

Аннотация

Выпускная квалификационная работа на тему «Оценка потенциальной платежеспособности предприятия и резервы ее повышения (на примере ООО «Дубовая роща»)» выполнена Носковым А.С., слушателем группы Б1501Аз, обучающимся по образовательной программе подготовки бакалавров по направлению 38.03.01 «Экономика», профиль «Экономика предприятий и организаций (услуги)».

Выпускная квалификационная работа включает в себя: введение, 2 главы, заключение, список литературы и приложения.

1) Платежеспособность: понятие, значение, методика оценки. В данной главе раскрывается взаимосвязь и отличительные черты платежеспособности и ликвидности, описаны их виды. Рассмотрена информационная основа и методика оценки потенциальной платежеспособности, так же оборачиваемость оборотных средств, как фактор обеспечения реальной платежеспособности.

2) Оценка состояния и динамики потенциальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща» и резервов ее повышения проведены на основе анализа ликвидности активов, вычисления и оценки финансовых показателей ликвидности и состояния и эффективности использования оборотных средств.

В данной работе внесены предложения по увеличению оборачиваемости оборотных средств и тем самым повышению потенциальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща».

Выпускная квалификационная работа содержит: 10 таблиц, 16 рисунков, 3 приложения.

Список литературы содержит 40 источников.

Оглавление

Введение.....	6
Глава 1. Платежеспособность: понятие, значение, методика оценки.....	9
1.1 Взаимосвязь и отличительные черты платежеспособности и ликвидности.....	9
1.2 Виды платежеспособности и ликвидности.....	12
1.3 Информационная основа и методика оценки потенциальной платежеспособности.....	17
1.4 Оборачиваемость оборотных средств, как фактор обеспечения реальной платежеспособности.....	28
Глава 2. Оценка состояния и динамики потенциальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща» и резервы ее повышения.....	39
2.1 Оценка ликвидности активов ООО «Дубовая роща».....	39
2.2 Оценка текущей и критической ликвидности и факторы на нее влияющие.....	42
2.3 Оценка абсолютной и долгосрочной ликвидности.....	46
2.4 Оценка состояния и эффективности использования оборотных средств ООО «Дубовая роща».....	51
2.5 Предложения по повышению потенциальной платежеспособности ООО «Дубовая роща».....	60
Заключение.....	66
Список использованной литературы.....	71
Приложение.....	75

Введение

В настоящее время довольно большой процент российских организаций пребывают в достаточно трудном экономическом и общем финансовом положении. Неустойчивые мировые рынки, изменение нормативно-правовых условий, а также совершенствование новых финансовых продуктов сделали управление обязательствами и активами одной из важнейших задач предприятий.

Эффективное управление финансовыми ресурсами является одной из основных проблем сегодня, которые требуют решения отечественными предприятиями. В качестве основных причин, приводящих организаций в состояние неплатежеспособности выделяют такие как: завышенные процентные ставки по кредитам и ссудам, повышенные ставки налогов, а также взаимная неоплата счетов между сотрудничающими компаниями.

Главным показателем приближающегося банкротства организации выступает приостановка всех имеющихся на данный момент платежей, а также отсутствие возможности оплаты расчетов с кредиторами в течение последующих трех месяцев, начиная со дня наступления сроков оплаты, установленных договорами.

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его платежеспособность, которая характеризует финансовое состояние организации, является основой для принятия управленческих решений. Однако отсутствует единая методика определения уровня платежеспособности. Многие ученые-экономисты в нашей стране занимаются этой проблемой, такие как А.Д. Шеремет, Л.В. Петрова, В.В. Ковалев, Т.Б. Бердникова и др.

В ряде работ отечественных специалистов, например О.В. Ефимовой, понятие платежеспособность нередко отождествляют с понятием ликвидность. У них ликвидность означает безусловную платежеспособность организации и предполагает определенную зависимость активов и обязательств, по общей

сумме, и по срокам наступления обязательств. В целом более верным являются мнения таких авторов, как А.Д. Шеремет и О.В. Баскакова, они считают, что понятия платежеспособности и ликвидности предприятия очень близки, но отождествлять их не следует. Так, как коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение организации как удовлетворительное, но, эта оценка может быть ошибочной, если в оборотных активах значительный удельный вес приходится на активы, которые нельзя реализовать на рынке или вообще, или без существенных финансовых потерь и просроченную дебиторскую задолженность. Кроме того, коэффициенты ликвидности характеризуют платежеспособность предприятия не только на данный момент, но и в перспективе, в случае чрезвычайных обстоятельств.

В современных экономических условиях эффективное управление ликвидностью и платежеспособностью позволяет увеличить конкурентоспособность и инвестиционную привлекательность предприятия. Данная проблема для нынешних организаций в период нестабильного экономического состояния особенно существенна и важна. В связи с этим, тема данной выпускной квалификационной работы является актуальной.

Объектом исследования выступает ООО «Дубовая роща», которая является торговой компанией, и занимается реализацией продуктов питания.

Предметом исследования в данной работе выступает хозяйственная деятельность компании, критерии и факторы, определяющие платежеспособность данного предприятия.

Целью данной работы является изучение факторов, влияющих на платежеспособность предприятия и выявление резервов ее повышения.

В соответствии с целью работы необходимо выделить несколько задач, которые необходимо решить для достижения цели:

1. изучить понятие платежеспособности и ее значение;
2. рассмотреть информационную основу и методику оценки потенциальной платежеспособности;

3. исследовать факторы, влияющие на оборачиваемость оборотных средств, как условия обеспечения реальной платежеспособности;
4. оценить состояние и динамику потенциальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща»;
5. разработать и внести предложения по повышению реальной и потенциальной платежеспособности ООО «Дубовая роща».

1. Платежеспособность: понятие, значение, методика оценки

1.1 Взаимосвязь и отличительные черты платежеспособности и ликвидности

Платежеспособность – это один из индикаторов, который показывает финансовое положение предприятия, его возможность наличными денежными ресурсами своевременно оплачивать платежные обязательства.

В условиях рыночной экономики первостепенной задачей является объективная и точная оценка финансово-экономического состояния предприятия. Показатели платежеспособности и степень ликвидности являются главным критерием такой оценки. Существует ряд определений, которые были даны отечественными авторами, занимающимися данной проблемой.

По мнению Шеремета А. Д., сигнальным показателем, в котором проявляется ее финансовое состояние, является платежеспособность организации. Под платежеспособностью он подразумевает способность организации вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджеты и во внебюджетные фонды [33, с.132].

Л. В. Петрова отмечает, что способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам - это платежеспособность. Таким образом, предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства является платежеспособным. А ликвидность – это способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам. Если предприятие в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы, оно считается ликвидным [22, с.86].

По мнению В. В. Ковалева, готовность возместить кредиторскую задолженность текущими поступлениями денежных средств при наступлении сроков платежа, является платежеспособность [16, с.150].

Бочаров В.В. считает, что платежеспособность — это способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами [9, с.178].

Таким образом, платежеспособность предприятия — это его способность погашать свои обязательства денежными средствами и их эквивалентами при наступлении сроков платежа. То есть основными признаками платежеспособности предприятия являются: наличие в достаточном объеме денежных средств и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность предприятия может быть весьма изменчива в зависимости от сочетания совокупности внутренних и внешних факторов на конкретную дату. Платежеспособность формирует благоприятный имидж предприятия, поддерживает его конкурентоспособность, так как связана с эффективностью управления активами и капиталом [8, с.325].

Платежеспособность – это один из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия. При наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств, происходит возмещение кредиторской задолженности. Если предприятие в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы, оно считается платежеспособным. Оценка и прогнозирование финансовой деятельности предприятия и внешних инвесторов (например, банков), осуществляется на основе анализа данных бухгалтерского баланса. Банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика, прежде чем выдавать кредит. Так же предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом должны сделать то же самое. Если возникает вопрос о предоставлении партнеру отсрочки платежа или коммерческого кредита важно знать о его финансовых возможностях.

Характеристика ликвидности оборотных активов, является оценкой платежеспособности по балансу. Ликвидность оборотных активов,

определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше времени для инкассации, тем выше его ликвидность.

Анализ платежеспособности компании - необходимый этап при решении вопросов о степени покрытия долгов за счет имеющихся в распоряжении компании текущих активов, возможности дополнительного привлечения краткосрочных обязательств без критического ухудшения ликвидности. Грамотно планируя поступления и использование ликвидных ресурсов таким образом, чтобы осуществлять выплаты в объеме и в сроки, предусмотренные контрактом, компания получает возможность управлять ликвидностью, поддерживать ее во времени.

В качестве причин неплатежеспособности можно выделить неисполнение плана производства и реализации товаров, увеличение себестоимости продукции, неисполнение плана прибыли, и как следствие этому, дефицит собственных оборотных средств организации.

Однако, причиной изменения платежеспособности в отрицательную сторону может послужить неразумное и нецелесообразное управление оборотными активами предприятия, к примеру, вложение денежных ресурсов в дебиторскую задолженность с истекшим сроком оплаты, чрезмерная покупка лишних для организации запасов товаров и материалов.

Повышение уровня платежеспособности предприятия зависит, прежде всего, от улучшения результатов его производственной и коммерческой деятельности. Изучение, анализ и финансовое регулирование показателей ликвидности в настоящее время очень необходимо для предприятий, так как существуют такие предприятия, которые экономически не развиты и не платежеспособны, не эффективно работают, используют свою полученную прибыль, а так же вкладывают свои денежные средства. Данная проблема для нынешних предприятий в период нестабильного экономического состояния особенно актуальна, существенна и важна. Результаты анализа ликвидности

позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации.

Вместе с тем надежное финансовое состояние определяется также рациональной организацией и использованием финансовых ресурсов. В связи с этим в условиях рыночной экономики важное значение имеют не только оценка активов и пассивов баланса, но и углубленный ежедневный анализ состояния и использования оборотных средств. Политика управления оборотным капиталом заключается в воздействии на структуру и размер оборотных активов, а еще на источники его формирования с целью увеличения эффективности их использования.

1.2 Виды платежеспособности и ликвидности

Платежеспособность можно разделить на текущую (реальную), которая существует в настоящий момент времени, и потенциальную (перспективную) платежеспособность, которая ожидается в перспективе.

- Основными индикаторами текущей или реальной платежеспособности являются денежные средства и их эквиваленты, отсутствие просроченных долговых обязательств у предприятия, позволяющие немедленно погасить кредиторскую задолженность.

-Потенциальную платежеспособность можно обеспечить согласованностью платежных средств и обязательств в течение прогнозного периода. Она зависит от состава, объемов и степени ликвидности активов предприятия, а также от объемов, состава и времени возникновения текущих обязательств к погашению.

Показателем финансового состояния организации является ее платежеспособность. Она характеризуется абсолютными данными по просроченным обязательствам и их причинам, которые рассмотрены в балансе платежеспособности.

С учетом внешних и внутренних просроченных обязательств финансовое состояние организации в дополнение к характеристике типов финансовых ситуаций может быть охарактеризовано следующим образом:

- абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется отсутствием просроченных обязательств и причин их возникновения, т.е. работа высоко или нормально рентабельна, отсутствуют нарушения внутренней и внешней финансовой дисциплины;

- неустойчивое финансовое состояние, т.е. нарушение финансовой дисциплины, неравномерное поступление денег на расчетные счета, платежей, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли, неустойчивая рентабельность;

- кризисное финансовое состояние характеризуется, вышеуказанными признаками и классифицируется следующим образом:

- а) первая степень — наличие просроченных кредитов банков и просроченной задолженности поставщикам за товары;

- б) вторая степень - наличие также недоимок в бюджет;

- в) третья степень - наличие, кроме того, задержек в оплате труда и других просроченных задолженностей, которая граничит с банкротством [33, с.177].

Таким образом, платежеспособность является характеристикой способности и возможности организации своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед внешними и внутренними партнерами, а так же перед государством. Платежеспособность оказывает влияние на осуществление коммерческих сделок, получение предприятием займов и кредитов.

Умелая политика управления оборотными активами и текущими пассивами улучшает платежеспособность предприятия, она предполагает сведение краткосрочных обязательств к минимуму и оптимизацию оборотных средств.

Основными методами оценки платежеспособности и ликвидности организации являются (Рисунок 1):



Рисунок 1 - Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия

Ликвидность баланса - возможность погасить свои платежные обязательства, обратить активы в наличность в соответствующий срок. Ликвидность баланса изучается сравнением активов, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированные по срокам их погашения.

Время, в течение которого конкретный вид активов может быть трансформирован в денежные средства, - это показатель ликвидности активов. Чем короче этот период, тем более ликвидным считается актив. Абсолютно-ликвидным активом являются денежные средства.

При расчете коэффициентов ликвидности и их оценке устанавливают степень обеспеченности срочных и среднесрочных обязательств предприятия высоколиквидными активами. Это даст более качественную оценку платежеспособности и финансового состояния.

Анализ движения денежных средств (денежных потоков) дает возможность оценить способность организации формировать денежные средства в необходимом объеме и в предполагаемые для платежей и расходов сроки.

Следует иметь в виду, что платежеспособность предприятия зависит от его ликвидности и ликвидности активов. Однако ликвидность менее динамична по сравнению с платежеспособностью. Стабильно функционирующие

предприятия имеют сложившуюся структуру активов и пассивов, резкие изменения которой очень редки. Поэтому показатели ликвидности баланса предприятия изменяются обычно в предсказуемых границах [8 с.325].

Следует различать понятия: «ликвидность активов», «степень ликвидности активов», «ликвидность баланса», «ликвидность предприятия», «платежеспособность предприятия».

Ликвидность активов — способность отдельных видов активов предприятия становиться денежными средствами, т.к. денежные средства являются абсолютно-ликвидным активом.

Ликвидность баланса — степень погашения обязательств активами предприятия и трансформации данных активов в деньги в срок.

Ликвидность предприятия — это наличие у него оборотных средств, для погашения краткосрочных обязательств.

Основным признаком ликвидности предприятия является превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние с позиции ликвидности.

Ликвидность и платежеспособность - это различные, но взаимосвязанные, характеристики.

Понятие ликвидности относится к активам предприятия, так как только они могут обращаться в наличные денежные средства, а пассивы не имеют подобной характеристики. Ликвидность имеет определенный диапазон значений, согласно которому активы относятся к тому либо иному уровню этого показателя.

Платежеспособность связана с активами и пассивами. Она определяется как соотношение между этими двумя статьями баланса. Если предприятие обладает большим запасом высоколиквидных активов, то оно в состоянии заплатить по своим обязательствам, что свидетельствует о высоком уровне платежеспособности предприятия [35].

Ликвидность баланса - изыскание платежных средств только за счет реализации активов компании, а так же привлекаемых заемных средств со стороны. При оценке ликвидности предприятия надо брать во внимание его финансовую гибкость, т.е. способность занимать средства из разных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать активы, быстро реагировать на изменения рынка и т.д.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но приравнивать их нельзя. Платежеспособность предприятия зависит от степени ликвидности баланса. А ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов по обязательствам, так и потенциальную платежеспособность. Платежеспособное предприятие на отчетную дату, может иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

На рисунке 2 показана взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса. Ликвидность баланса, которая базируется на равновесии активов и пассивов, является основой (фундаментом) платежеспособности и ликвидности предприятия.



Рисунок 2 - Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность - это способ поддержки платежеспособности, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

Анализ движения денежных средств (финансовых потоков) и грамотное управление ими включают в себя расчет их оборачиваемости, анализ структуры и прогноз динамики, расчет оптимального уровня финансов, а также планирование и составление платежных бюджетов компании.

Руководство предприятия, используя полученную информацию, будет контролировать реальную платежеспособность, своевременно принимать решения по ее стабилизации, правильно оценивать возможность получения дополнительных инвестиций. Кредиторы могут сделать вывод о том, что у предприятия достаточно средств, и оно способно генерировать денежные средства, необходимые для погашения обязательств. Акционеры (инвесторы) будут иметь возможность более детально разрабатывать политику распределения и использования прибыли, имея информацию о движении денежных средств на предприятии.

1.3 Информационная основа и методика оценки потенциальной платежеспособности

Деятельность любого предприятия на основании Гражданского кодекса Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.06.2018) и Трудового кодекса Российской Федерации от 30.12.2001 N 197-ФЗ (ред. от 05.02.2018) сопровождается составлением разных видов документов. Однако при всем их многообразии вне зависимости от специфики предприятия можно выделить следующие основные группы документов:

1. Организационно - правовые документы предприятия (устав, учредительный договор, структура и штатная численность и т.д.);
2. Распорядительные документы предприятия (приказы по основной деятельности, распоряжения, решения);

3. Документы по личному составу предприятия (кадровые документы);
4. Финансово-бухгалтерские документы предприятия;
5. Информационно-справочные документы предприятия;
6. Нормативные документы вышестоящих органов;
7. Документами предпринимательской деятельности (коммерческие контракты, договоры).

Информационной основой анализа финансового состояния предприятия являются данные бухгалтерского учета и отчетности, которые содержат информацию о финансовом положении организации на отчетную дату, финансовом результате ее деятельности и движении денежных средств за отчетный период, анализ которых раскрывает все основные направления хозяйственной деятельности и совершенных операций в обобщенной форме.

Эти документы являются письменным доказательством действительного осуществления хозяйственной операции и права на ее совершение. Финансово-бухгалтерские документы объединены едиными принципами и правилами ведения бухгалтерского учета, которые установлены Федеральным законом Российской Федерации от 6 декабря 2011 г. N 402-ФЗ «О бухгалтерском учете». Финансово-бухгалтерские документы подразделяются на первичные учетные документы, регистры бухгалтерского учета и отчетную бухгалтерскую документацию [3].

Основные финансовые документы предприятия:

1. Баланс (активов и пассивов);
2. Сводный отчет о финансовых результатах;
3. Отчет о фондах и их использовании;
4. Счет - финансирования.

На основании финансовой отчетности определяется платёжеспособность и прибыльность предприятия.

Баланс активов и пассивов характеризует финансовое положение организации на конкретный день (последний день месяца, квартала, года). Он состоит из двух частей:

1. в левой части активы;
2. в правой части пассивы.

В активе баланса указаны средства, которыми располагает предприятие (готовая продукция, основной капитал, производственные запасы). Источники средств (собственный капитал, дебиторская задолженность) отражены в пассиве баланса.

Отчёт о финансовых результатах показывает сумму прибыли и убытков предприятия за год.

В отчёте о фондах и их использовании фиксируются источники фондов (чистая прибыль, амортизационные отчисления) и в нем же указаны все направления их использования (оборудование, дивиденды).

Счёт - отражает движение капиталов и обязательства. В нем указаны источники финансирования (прибыль, амортизационные отчисления, выпуск акций, продажа основных средств и прочие поступления), а так же направления использования (выплата дивидендов, выплата налогов, проценты по кредитам, приобретение новых основных средств).

Для расчета платежеспособности предприятия из финансовых документов используются следующие основные показатели, полученные из документов предприятия:

- а) совокупные активы (пассивы) - баланс (валюта баланса) активов (пассивов);
- б) внеоборотные активы;
- в) оборотные активы;
- г) долгосрочная дебиторская задолженность (более 12 месяцев);
- д) ликвидные активы;
- е) наиболее ликвидные оборотные активы;

- ж) краткосрочная дебиторская задолженность (менее 12 месяцев);
- з) собственные средства;
- и) выручка нетто (за вычетом налога на добавленную стоимость, акцизов и других аналогичных обязательных платежей);
- к) валовая выручка (без вычетов);
- л) чистая прибыль или убыток (после уплаты налога на прибыль и других аналогичных обязательных платежей).

Потенциальная платежеспособность – это перспективная возможность предприятия в полном объеме погашать свои обязательства перед заемщиками. Она характеризует способность погашения долгосрочных займов и способность организации функционировать длительное время.

Как правило, каждое предприятие в процессе своей деятельности обзаводится долгами. Они могут быть как краткосрочными, так и долгосрочными. Руководству предприятия наиболее важно следить за состоянием той задолженности, которую необходимо погасить раньше. Основным фактором, формирующим общую платежеспособность организации, является наличие у нее реального собственного капитала, для этого необходимо определить, хватит ли денег от продажи наиболее ликвидных активов на то, чтобы расплатиться по всем долгам, которые предприятие должно погасить в течение ближайшего времени.

Для того, чтобы оценить потенциальную платежеспособность предприятия необходимо использовать следующие показатели:

- различные коэффициенты ликвидности;
- соотношение собственного и заемного капитала;
- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств и т.д.;

Проведение комплексного анализа данных коэффициентов покажет не только фактический уровень платежеспособности организации, но и поможет сформировать данные для проведения прогнозных расчетов [4].

Для оценки финансового состояния используют коэффициенты платежеспособности, дающие количественную характеристику предприятия. Для погашения своих обязательств (кредитов) предприятием может использоваться как денежные средства, так и различные виды активов, которые имеют разную степень ликвидности.

Все активы предприятия составляют текущие и постоянные активы. Текущие активы предприятия – это активы, которые в период одного производственного цикла могут быть обращены в денежные средства (например, 1 года). Постоянные активы – это основные средства производства, они не участвуют непосредственно в производстве. Все активы предприятия разделяются по степени ликвидности, т.е. в зависимости от скорости их реализации (продажи) и трансформации в денежные средства. Чем больше предприятие имеет высоколиквидных активов, тем выше ее платежеспособность.

Ранжирование активов по степени скорости реализации:

A1 - высоколиквидные активы предприятия (денежные средства в кассе, краткосрочные финансовые вложения в банк и ценные бумаги).

A2 - быстро реализуемые активы предприятия относятся к группе текущих активов и включают в себя дебиторскую задолженность (<12 месяцев) и вклады в банк.

A3 - медленно реализуемые активы входят в группу текущих активов предприятия и включают в себя: дебиторскую задолженность (> 12 месяцев), товарные запасы готовой продукции, сырья и материалов, незавершенная продукция и полуфабрикаты, НДС по приобретенной ценности.

A4 - труднореализуемые активы (здания и сооружения, оборудование, транспорт, земля, нематериальные активы: патенты, торговые марки).

Пассивы баланса, по степени возрастания сроков погашения обязательств, группируются следующим образом:

П1 - наиболее срочные обязательства (привлеченные средства, к которым относится текущая кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками, персоналом, бюджетом и т.п.)

П2 - среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, резервы предстоящих расходов, прочие краткосрочные обязательства)

П3 - долгосрочные обязательства (раздела IV баланса)

П4 - постоянные пассивы (собственный капитал организации) [8 с.326].

Определив соотношение каждой группы активов и пассивов дать оценку ликвидности баланса. Идеальным считают ликвидность, при которой выполняются следующие условия:

$$A1 > П1, A2 > П2, A3 > П3, A4 < П4$$

Классификация видов потенциальной платежеспособности представлена в таблице 1.

По данным баланса ликвидности определяется вид платежеспособности:

1. Абсолютная платежеспособность: $П1+П2 < A1$ – способность предприятия покрывать все свои краткосрочные обязательства наиболее ликвидными активами.

Таблица 1 - Классификация видов потенциальной платежеспособности

Виды текущей платежеспособности	Экономическая интерпретация ситуации
1. Абсолютная (реальная) платежеспособность $П1+П2 < A1$	Способность предприятия покрыть свои краткосрочные обязательства высоколиквидными активами
2. Гарантированная платежеспособность $П1 + П2 < A1 + A2$	Способность предприятия покрыть свои краткосрочные долги финансовыми активами
3. Перспективная платежеспособность $A1 + A2 < П1 + П2 < A1 + A2 + A3$	Способность предприятия покрыть свои текущие обязательства ликвидными активами
4. Неплатежеспособность $A1 + A2 + A3 < П1 + П2$	Неспособность предприятия покрыть свои краткосрочные обязательства ликвидными активами

2. Гарантированная платежеспособность: $П1+П2 < A1+A2$ – способность предприятия покрывать все свои краткосрочные обязательства наиболее ликвидными и быстро реализуемыми активами;

3. Перспективная платежеспособность: $A1+A2 < П1+П2 < A1+A2+A3$ – допускается возможность превышения краткосрочных обязательств над финансовыми активами, но не больше чем оборотных активов.

4. Неплатежеспособность: $A1+A2+A3 < П1+П2$ – неспособность предприятия покрывать краткосрочные обязательства своими оборотными активами.

Финансовые коэффициенты - это относительные показатели финансовой деятельности предприятия, выражающие связь между двумя или несколькими параметрами. В зависимости от скорости реализации оборотных активов и покрытия этими средствами текущих обязательств различают следующие коэффициенты ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности - финансовый показатель, который равен отношению текущих активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Его значение показывает способна ли организация только оборотными активами погасить текущие (краткосрочные) обязательства. Формула расчета по группам активов и пассивов:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2} ; \quad (1)$$

Нормативное значение данного коэффициента находится в интервале от 2 до 2,5, предполагая, что средств, которые направляются в текущую деятельность, должно быть в идеальном варианте в два раза больше обязательств, а при допустимом минимальном значении – столько же, сколько выплаченных долгов. Превышение оборотных активов более чем в два с половиной раза считается нежелательным, поскольку свидетельствует о

нерациональном вложении капитала и неэффективном его использовании [8 с.327].

Коэффициент критической ликвидности - является более жесткой оценкой ликвидности предприятия. Для его расчета используются только часть текущих активов - денежные средства, ценные бумаги, которые легко реализовать и дебиторская задолженность. Для расчета их необходимо сопоставить с текущими обязательствами. Этот коэффициент показывает: сможет ли предприятие погасить свои обязательства, если положение станет действительно критическим. При вычислении этого коэффициента предполагают, что товарно-материальные запасы не имеют ликвидационной стоимости вообще. Для его правильной оценки, важно правильно определить качество ценных бумаг и дебиторской задолженности.

Увеличение количества не внушающих доверия дебиторов и покупка сомнительных ценных бумаг при расчете коэффициента критической ликвидности может создать ложное благоприятное впечатление. Но может произойти то, что при реализации таких ценных бумаг предприятие потерпит убыток, а дебиторы не смогут погасить задолженность вообще, или же, срок погашения будет очень большой, а это равносильно невыплате. Коэффициент критической ликвидности рассчитывается по следующей формуле:

$$K_{кл} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2} ; \quad (2)$$

Допустимое, устанавливаемое значение коэффициента находится в пределах 0,7–1,0, а желательная его величина – более 1,5. В ситуации, когда большую долю ликвидных средств занимает дебиторская задолженность, среди которой может оказаться своевременно не взысканная, необходимо ориентироваться на максимально рекомендуемое значение – 1,5. Минимально допустимое значение будет расцениваться положительно, если денежные

средства и их эквиваленты (ценные бумаги) составляют значительную величину в объеме текущих активов [8].

Коэффициент абсолютной ликвидности – это показатель, который показывает, какая доля краткосрочных обязательств будет покрыта за счет абсолютно ликвидных активов (денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов). Формула расчета:

$$\text{Кал} = \frac{A1}{П1 + П2} ; \quad (3)$$

Нормативное ограничение $\text{Кал} > 0.2$, это значит, что ежедневно компания должна гасить не менее 20% краткосрочных обязательств. Указанное ограничение в основном применяется в проведении финансового анализа за рубежом. В российской практике существует неоднородность структуры текущих пассивов и сроков их погашения, поэтому нормативное значение является недостаточным. Для предприятий в России допустимым значением коэффициента абсолютной ликвидности считается $\text{Кал} > 0.2-0.5$. По уровню коэффициента абсолютной ликвидности нельзя судить о платежеспособности предприятия, поскольку большую роль при оценке будет играть скорость оборота денежных средств и скорость оборота краткосрочных обязательств. Если платежные средства оборачиваются быстрее, чем период отсрочки задолженности, то даже при небольшой величине этого коэффициента требования будут обеспечиваться притоком денежной наличности, и платежеспособность предприятия можно считать нормальной [8 с.327].

Коэффициент долгосрочной ликвидности это показатель, который характеризует возможности предприятия провести расчет по всем своим обязательствам после реализации товарно-материальных ценностей, числящихся на его балансе. С его помощью можно определить, способно ли предприятие обеспечить оплату своих обязательств за счет активов, конвертированных в денежные средства.

$$K_{дл} = \frac{A1 + A2 + A3 + A4}{П1 + П2 + П3} ; \quad (4)$$

Рекомендуемое значение коэффициента долгосрочной ликвидности $K_{дл} \geq 2$. Это означает, что актив баланса должен в два и более раз превышать все обязательства предприятия. Данное неравенство будет выполнено только тогда, когда предприятие финансируется за счет собственных источников финансирования как минимум на 50%. Основным фактором, определяющим долгосрочную ликвидность у предприятия, является наличие у организации собственного капитала [33 с.173].

Главным критерием определения платежеспособности и неплатежеспособности организаций распоряжением Федеральной службы России по финансовому оздоровлению и банкротству «О мониторинге финансового состояния организаций и учете их платежеспособности» установлен показатель - коэффициент платежеспособности по текущим обязательствам, это отношение текущих заемных средств организации (краткосрочных обязательств) к среднемесячной выручке. Последняя считается по валовой выручке (выручка от продаж за отчетный период, НДС, акцизы и другие обязательные платежи) деленной на количество месяцев в отчетном периоде.

$$K_{ппто} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Среднемесячная выручка}} ; \quad (5)$$

В зависимости от значения показателя степени платежеспособности по текущим обязательствам, организации можно разделить на три группы:

1) платежеспособные организации (значение указанного показателя не больше 3 месяцев);

2) неплатежеспособные организации первой категории (значение коэффициента составляет от 3 до 12 месяцев);

3) неплатежеспособные организации второй категории (значение этого показателя более 12 месяцев) [33 с.174].

Коэффициент финансирования (покрытия долгов) - коэффициент равный отношению собственных источников к заемным средствам компании. Он показывает, в какой степени активы предприятия сформированы за счет собственного капитала, и насколько предприятие независимо от внешних источников финансирования. Коэффициент рассчитывается по формуле:

$$Kф = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемный капитал}} ; \quad (6)$$

Если величина коэффициента финансирования меньше единицы (большая часть имущества предприятия сформирована из заемных средств), то это может свидетельствовать об опасности неплатежеспособности. Значение коэффициента финансирования должно быть более единицы. $Kф > 1$ [33 с.176].

Наиболее общую оценку финансовой устойчивости предприятия показывает коэффициент заемных средств (финансового левериджа, финансовый рычаг) – это соотношение заемных и собственных средств. Показатель является одним из основных в оценке финансовой устойчивости и говорит о том, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных средств.

$$Kзс = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} ; \quad (7)$$

Рост данного показателя свидетельствует об усилении зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Оптимальное соотношение заемных и собственных средств 0,5-0,7. Превышение значения коэффициента значения 0,7, сигнализирует о том, что финансовая устойчивость предприятия вызывает сомнение [33 с.178].

На изменение ликвидности и платежеспособности коммерческого предприятия влияет вся совокупность экономических условий: объемы, структура и эффективность применяемых ресурсов, техническое, технологическое оснащение, цены и затраты, качество, конкурентоспособность производимой продукции. Достижение определенных количественных параметров показателей ликвидности позволяет создать условия для своевременного привлечения дополнительных средств и кредитов банков, убедить учредителей в гибкости использования собственных средств компании. Изучение, анализ и финансовое регулирование показателей ликвидности в настоящее время очень необходимо для предприятий.

1.4 Оборачиваемость оборотных средств, как фактор обеспечения реальной платежеспособности

Всем предприятиям для успешного функционирования, производства продукции, выполнения работ, оказания услуг необходимы оборотные средства - совокупность денежных средств, вкладываемых для создания фондов обращения и оборотных производственных фондов, для того, чтобы обеспечить непрерывный процесс кругооборота денежных средств.

Часть оборотных средств, обслуживающих технологический процесс и обеспечивающих выпуск продукции составляют оборотные производственные фонды. К ним относятся:

а) производственные запасы: сырье, основные и вспомогательные материалы для производства, комплектующие изделия и покупные полуфабрикаты, топливо, тара, запасные части для ремонта оборудования, малоценные и быстроизнашивающиеся предметы;

б) незавершенное производство и полуфабрикаты собственного производства; незавершенное производство представляет собой продукцию, не законченную производством и подлежащую дальнейшей обработке;

в) расходы будущих периодов — расходы на освоение новой продукции, подготовительные работы и другие расходы, которые являются единовременными и осуществляются до начала производства продукции. Эти расходы включают в себестоимость продукции в будущих периодах [8 с.69].

От особенностей отрасли, в которой функционирует предприятие, его характера деятельности, технологий производства, также от условий поставок сырья зависит количество каждого элемента оборотных средств.

Совокупность оборотных средств предприятия, задействованных в сфере обращения и обслуживающих процессы реализации продукции составляют фонды обращения. Они включают в себя:

- готовую продукцию на складах;
- запасы товаров в торговой сети;
- отгруженную продукцию;
- средства в расчетах;
- денежные средства в кассе и на расчетных счетах предприятия и прочие оборотные активы [8 с.70].

От правильной организации работы отделов сбыта, бесперебойных поставок потребителям и от вида продукции зависит количество запасов готовой продукции на складе предприятия. На объем отгруженных товаров оказывают влияние: условия договоров на поставку продукции, ее количество, транспортные условия и др. Таким образом, как от особенностей производства и реализации продукции каждой организации, так и от отраслевых различий, зависит структура оборотных средств предприятия.

Оборотные средства по управляемости и организации планирования делят на следующие группы:

1) нормируемые оборотные средства. На промышленных предприятиях нормируют оборотные средства, которые обеспечивают непрерывный процесс производства (производственные запасы, расходы будущих периодов,

незавершенное производство, готовая продукция на складе). В торговых организациях нормируют средства, вложенные в товарные запасы;

2) ненормируемые оборотные средства – это средства, управление которыми осуществляется на основе косвенного регулирования (дебиторская задолженность и денежные средства). Но необходим контроль за размером этих средств.

Так же по источникам формирования оборотные средства можно разделить на собственные, заемные и привлеченные.

В начале функционирования предприятия собственные оборотные средства формируются за счет уставного капитала, а потом за счет чистой прибыли, часть которой вкладывают в его развитие.

К заемным оборотным средствам относят: краткосрочные банковские кредиты, займы у других предприятий, организаций и физических лиц.

Привлеченные средства — это текущая кредиторская задолженность, они находятся во временном пользовании.

Основные факторы, влияющие на объем и структуру оборотных средств:

- отраслевая принадлежность предприятия;
- объемы производства и реализации продукции;
- продолжительность технологического цикла;
- материалоемкость продукции;
- широта ассортимента выпускаемой продукции;
- виды применяемого сырья;
- допустимое время хранения отдельных видов сырья и готовой продукции;
- сезонность ряда производств;
- особенности организации закупок сырья, материалов (удаленность поставщиков, условия транспортировки и др.) [8 с.73].

Оборотные средства должны находиться в постоянном движении, совершая кругооборот, на разных стадиях которого оборотные средства

приобретают различные формы: материально-вещественную или денежную, и к моменту реализации продукции нарастают по стоимости.

Рассмотрим кругооборот оборотного капитала (Рисунок 3).

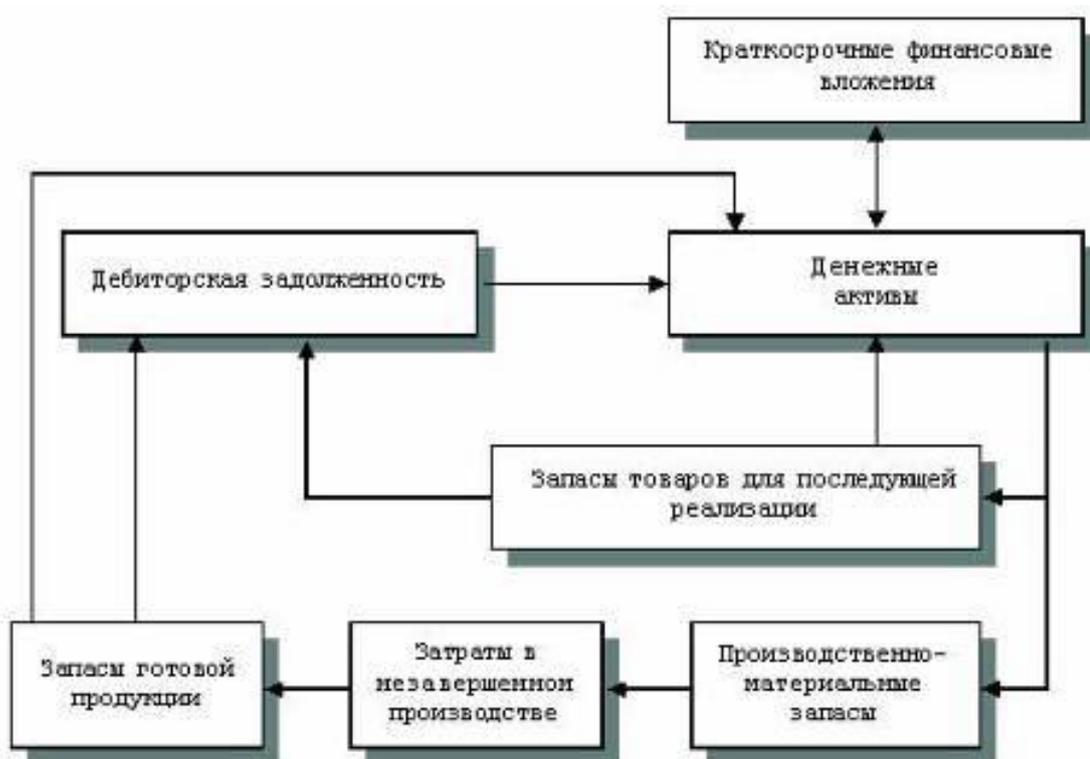


Рисунок 3 – Кругооборот оборотного капитала

Первая стадия кругооборота - авансирование стоимости в денежной форме на покупку средств производства: сырья, материалов, топлива и др. Таким образом денежные средства принимают форму производственных запасов, переходя в сферу изготовления из сферы обращения. Стоимость при этом авансируется, а не расходуется, и возвращается после окончания кругооборота. В конце первой стадии прерывается товарное обращение, но не кругооборот [11 с.229].

Вторая стадия кругооборота - это процесс производства, где средства производства потребляются и создается новый продукт, который включает в себе перенесенную и опять сделанную стоимость. Оборотные средства опять меняют форму – из формы производственной она переходит в товарную.

Третья стадия кругооборота – это получение денежных средств после реализации произведенной готовой продукции (работ, услуг). И снова

оборотные средства опять переходят в сферу обращения из сферы производства. Стоимость из товарной формы переходит в денежную. Разница между количеством денежных средств, вложенных на изготовление продукции, и ее реализацию и полученных от реализации изготовленной продукции, составляет денежные накопления предприятия.

Оборотный капитал должен совершать постоянный кругооборот - окончив один, вступает в новый. Именно неизменное перемещение оборотного капитала - это основа бесперебойного процесса производства и обращения [11 с.230].

Получение максимальной прибыли для обеспечения реальной и потенциальной платежеспособности организации является целью управления оборотным капиталом предприятия. На счете предприятия всегда должно находиться необходимое количество денежных средств, для своевременного погашения текущих платежей, или часть средств должна быть в виде высоколиквидных активов. Важная задача - регулировать размер и структуру оборотных средств, чтобы обеспечивать рациональное соотношение между платежеспособностью и рентабельностью.

Таким образом, существуют следующие направления процесса управления оборотными активами:

- увеличение размера средств, вложенных в оборотные активы;
- уменьшение операционного цикла;
- обеспечение платежеспособности и рентабельности предприятия.

У различных видов оборотного капитала существуют разные цели и характер применения. Предприятия с достаточно большим размером оборотного капитала, используемого в производстве, применяют в своей деятельности независимую программу управления отдельными его частями: денежными средствами, запасами, дебиторской задолженностью.

Для этого разрабатывается отдельный план управления каждой группой оборотного капитала, который должен соответствовать единой программе.

Главные задачи управления и факторы, влияющие на величину отдельных групп оборотного капитала (параметры), представлены в таблице 2.

Таблица 2 – Задачи и параметры управления разными группами оборотного капитала

Группа оборотного капитала	Задачи управления	Факторы, влияющие на величину элементов оборотного капитала
Запасы	- Регулирование общего объема и структуры запасов для уменьшения затрат на приобретение и хранение, - осуществление эффективного контроля за их движением.	– параметры приобретения запасов: величина партий, частота заказа, скидки в цене; – издержки по хранению запасов: складские расходы, порча; – возможности производственного процесса: длительность подготовительного и основного процесса, материалоемкость товаров; - показатели реализации готовой продукции: размеры продаж, скидки в цене, состояние спроса.
Дебиторская задолженность	Уменьшение дебиторской задолженности в рамках выбранной кредитной политики компании, исключение сомнительной задолженности, регулирование системы отсрочки платежей, обеспечение своевременной ее инкассации.	– наличие и состояние конкурентной среды: вид продукции, емкость рынка, насыщенность и др.; – виды системы расчетов в компании; – уровень инфляции; – соотношение дебиторской и кредиторской задолженности; – величина сомнительной задолженности; - объем реализации.
Денежные средства	Контроль величины свободных денежных средств для обеспечения постоянной платежеспособности и эффективного их использования.	– объемы ежедневных денежных затрат; – риск непредвиденных расходов; - объемы операций.

Период оборота оборотных средств – это время, за которое оборотные средства совершают полный кругооборот. Данный показатель характеризует величину средней скорости движения оборотного капитала на предприятии. Чем выше скорость оборота, тем меньше требуется для производства оборотных средств. Замедление оборачиваемости оборотных средств увеличивает потребность в них на предприятии, а ускорение оборачиваемости помогает высвободить оборотные средства из процесса производства.

Как любой вид экономических ресурсов, оборотные средства должны использоваться эффективно. Основными показателями эффективности использования оборотных средств являются следующие:

- Скорость (коэффициент) оборачиваемости средств (Коб) характеризует количество оборотов средств за рассматриваемый период и рассчитывается как отношение объема реализованной продукции (РП) к средней сумме оборотных средств (ОСср) за период (например, год, квартал, месяц) по формуле:

$$K_{об} = \frac{РП}{ОСср} ; \quad (8)$$

- Время обращения оборотных средств (Т) - это продолжительность одного оборота (в днях) и вычисляется как отношение средней стоимости оборотных средств (ОСср) за рассматриваемый период (год, квартал, месяц) к реализации продукции за один день (РПд) по формуле:

$$T = \frac{ОСср}{РПд} ; \quad (9)$$

Время обращения может быть рассчитано на основе продолжительности периода в днях (Д) и скорости обращения (коэффициента оборачиваемости) [8 с.74]:

$$T = \frac{Д}{Коб} ; \quad (10)$$

- Коэффициент закрепления (загрузки) оборотных средств (Кз). Это показатель, обратный коэффициенту оборачиваемости, — отношение средней за период суммы оборотных средств к объему реализованной продукции за этот период. Коэффициент показывает, какая сумма оборотных средств (в тыс.руб.) необходима для того, чтобы обеспечить объем производства и реализации продукции на сумму 1 тыс. руб.

$$K_3 = \frac{OC_{cp}}{P\Pi} ; \quad (11)$$

- Рентабельность оборотных средств (Рос) рассчитывается как процентное отношение суммы прибыли (П) за определенный период к среднегодовой сумме оборотных средств за рассматриваемый период (в процентах) [8 с.75]:

$$Poc = \frac{П}{OC_{cp}} * 100\% ; \quad (12)$$

Для организаций большое значение имеет ускорение оборачиваемости оборотных средств, так как это равнозначно сокращению потребности в оборотных средствах.

Показатели оборачиваемости оборотного капитала могут рассчитываться по всем оборотным средствам, участвующим в обороте, и по отдельным элементам.

Скорость оборачиваемости оборотных средств позволяет организации значительно понизить потребность в них, т.к. между скоростью оборота этих активов и их объемом есть обратно пропорциональная зависимость. Изменение оборачиваемости можно увидеть путем сравнения фактических показателей с плановыми или показателями предшествующего периода. В итоге сопоставления показателей оборачиваемости оборотного капитала показывается его ускорение или замедление.

При увеличении скорости из оборота освобождаются материальные ресурсы и источники их образования, а значит увеличивается реальная платежеспособность предприятия, при замедлении – в оборот приходится привлекать дополнительные средства, в результате уменьшается платежеспособность.

Величина освобожденных или дополнительно привлекаемых оборотных средств по сравнению с прошлым периодом определяется умножением числа дней ускорения (или замедления) оборачиваемости на однодневный товарооборот отчетного периода и на количество оборотов.

Экономический эффект от изменения коэффициента оборачиваемости будет рассчитываться по формуле:

$$ОС_{осв} = \frac{РП * К_{об}}{365} * (Т1 - Т0); \quad (13)$$

где, Т1 – время расчетного периода,

Т0 – время обращения предыдущего периода.

При положительном экономическом эффекте средства освобождаются из оборота, в следствии ускорения оборачиваемости капитала, а при отрицательном экономическом эффекте средства дополнительно притягиваются в оборот из-за медленной оборачиваемости капитала [32 с.330].

Эффективное управление оборачиваемостью оборотного капитала играет главную роль в обеспечении нормализации работы компании, увеличении ее платежеспособности и зависит от многочисленных факторов. У организации есть внутренние резервы увеличения эффективности применения оборотных средств, в задачу финансово-экономических служб, входят мероприятия по взысканию этих резервов. Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств показаны в таблице 3.

В торговых предприятиях пути ускорения оборачиваемости оборотных средств зависят от объема товарооборота и размера оборотных средств. Для ускорения оборачиваемости, необходимо:

- совершенствовать товародвижение и размещение оборотных средств за счет рекламы, системы скидок, акций и т.д.;
- хозяйственную деятельность выполнять в соответствии с планом, не нарушая сроки;

- в торговый процесс внедрять прогрессивные формы и методы продаж;
- применять новые технологии для расчетов с поставщиками и покупателями;
- совершенствовать претензионную работу;
- оборот денежных средств можно ускорить, улучшив инкассацию торговой выручки, ограничить остатки денежных средств в кассах торговых предприятий, на расчетном счете в банке;
- не допускать дебиторской задолженности.

Таблица 3 - Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств

Стадии производства	Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств.
Создание производственных запасов	<ul style="list-style-type: none"> - внедрение экономически обоснованных норм запаса; - приближение к потребителям поставщиков комплектующих изделий, сырья, полуфабрикатов, и т.д.; - использование прямых и долговременных связей; - расширение складской системы материально-технического обеспечения; - организация оптовой торговли материалами и оборудованием; - усовершенствование на складах механизации и автоматизации погрузочно-разгрузочных работ;
Стадия незавершенного производства	<ul style="list-style-type: none"> - ускорение научно-технического прогресса (внедрение новейших видов техники и технологий, в частности безотходной и малоотходной, робото-комплексов); - совершенствование промышленного производства, применение более дешевых конструкционных материалов; - совершенствование системы экономного использования ресурсов (сырьевых и топливно-энергетических); - увеличение производства продукции, пользующейся высоким спросом;
Стадия обращения	<ul style="list-style-type: none"> - приближение изготовителей продукции к потребителям; - совершенствование системы расчетов; - увеличение объемов реализации продукции, выполнение прямых заказов, досрочный выпуск продукции; - отгрузка товаров в строгом соответствии с заключенными договорами, тщательная и своевременная подборка отгружаемой продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме,.

После выявления отклонений особое внимание необходимо уделить изучению причин, которыми они вызваны по отдельным видам оборотных активов, и разработать меры по их оптимизации.

Недостатки в организации торговли могут вызвать рост товарных запасов, так же он может возникнуть из-за плохого изучения покупательского спроса, недостаточной рекламы, прочей маркетинговой деятельности. Еще отрицательное влияние оказывает наличие не пользующихся спросом, залежалых товаров.

Большие остатки денежных средств в кассе, и в пути возникают в связи с нарушениями кассовой дисциплины: несвоевременной сдачей выручки в банк, неиспользуемых денежных средств и так же из-за неритмичного развития розничного товарооборота. Всеми свободными остатками денежных средств необходимо досрочно погашать полученные кредиты и займы, вкладывать в ценные бумаги, оставляя на счетах в банке минимально необходимые суммы денежных средств.

Путем заключения бартерных сделок, оптовой реализации, а так же частого и равномерного завоза можно снизить до оптимальных размеров товарные запасы, запасы материалов, сырья и топлива.

Чем меньше период одного оборота оборотного капитала, тем меньше оборотных средств требуется предприятию. Чем качественней и эффективней применяются оборотные средства, тем быстрее они делают кругооборот. Время оборота капитала напрямую влияет на потребность в совокупном оборотном капитале. Наиважнейшая задача финансового управления, повышающая эффективность применения оборотных средств и увеличивающая реальную платежеспособность предприятия – это уменьшение периода оборота оборотных средств.

2. Оценка состояния и динамики потенциальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща» и резервы ее повышения

2.1 Оценка ликвидности активов ООО «Дубовая роща»

Объектом исследования в данной работе является Общество с ограниченной ответственностью «Дубовая роща». Адрес: Приморский край, г. Уссурийск, ул. Раковская 59 «А».

К основным видам деятельности предприятия относится розничная торговля продуктами питания и сопутствующими товарами, которая осуществляется в универсаме «Зодчий». Торговля является важнейшей сферой жизнеобеспечения, способствует обеспечению платежеспособного спроса, удовлетворяя потребности населения как государства в целом, так и отдельных регионов в частности в товарах и услугах. По темпам роста торговля опережает другие отрасли, уступая только финансовым услугам, строительству и образованию. Весомый вклад торговля вносит и в валовой внутренний продукт Российской Федерации.

С точки зрения современного государства, где велика доля городского населения, разветвленная, эффективно работающая сеть предприятий, торгующих продуктами питания в розницу, является жизненно необходимой.

Торговое предприятие ООО «Дубовая роща» было создано 28.02.2007 года, целью создания которой является реализация населению продуктов питания и сопутствующих товаров в универсаме «Зодчий» в г. Уссурийске.

ООО «Дубовая роща» функционирует в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и Федеральным законом от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018) "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также согласно действующего Устава.

Анализ потенциальной и реальной платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща» рассчитаны на основе показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2014-2016 гг., которые приведены в Таблицах А.1 и А.2 (Приложение А).

Анализ ликвидности баланса и показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Анализ ликвидности баланса ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

Актив				Пассив			
Группа	Годы			Группа	Годы		
	2014 год	2015 год	2016 год		2014 год	2015 год	2016 год
	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.		тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
A1	345	504	157	П1	5333	8594	8532
A2	-	-	-	П2	-	-	-
A3	5077	8197	8547	П3	-	-	-
A4	-	-	-	П4	89	107	172

Состояние активов и пассивов предприятия и динамика их изменения за 2014 – 2016 годы представлены на рисунке 4.

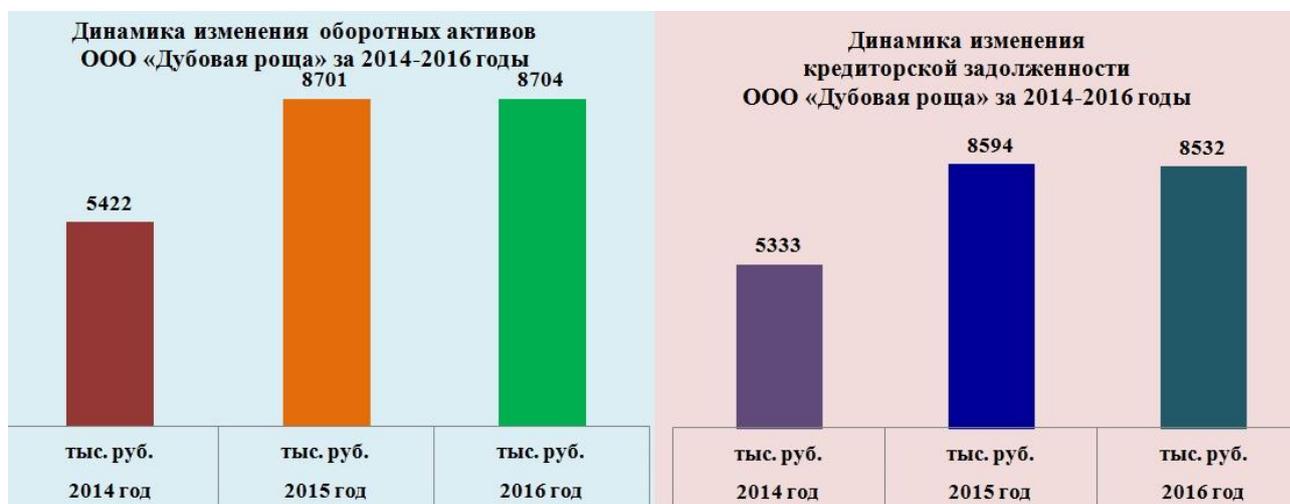


Рисунок 4 – Динамика изменения оборотных активов и кредиторской задолженности ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г.

Проанализировав итоги по каждой группе активов и пассивов видно, что ликвидность баланса предприятия не является идеальной, т.к. не выполняется условие: $A1 > П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$ (денежные средства компании A1 намного меньше кредиторской задолженности).

Для ООО «Дубовая роща» в 2014г. величина высоколиквидных активов А1 меньше краткосрочных обязательств П1 на 4988 тыс. руб., в 2015 году – на 8090 тыс.руб., в 2016 году А1 меньше П1 на 8375 тыс.руб. , из этого можно сделать вывод, что предприятие не может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов, у нее недостаточно средств для этого.

Как для любого предприятия, действующего в условиях рынка, необходимым критерием его существования является обеспечение платежеспособности, т.е. своевременное в полной мере погашение как текущих, так и долгосрочных обязательств.

Структура оборотных активов предприятия ООО «Дубовая роща» показана на рисунке 5.

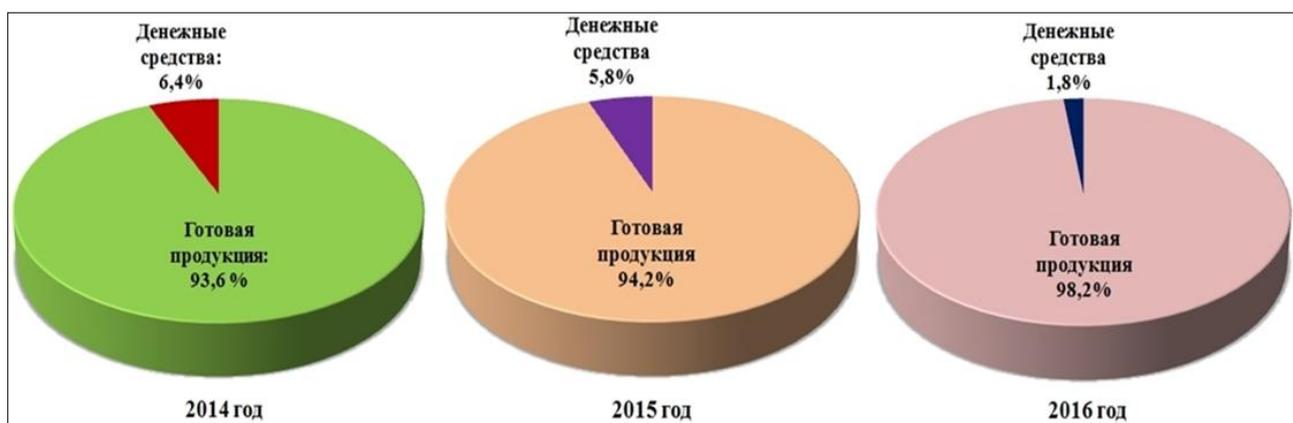


Рисунок 5 - Структура оборотных активов предприятия ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г.

На диаграммах видно, что доля медленно-реализуемых активов растет, а высоко-ликвидных активов уменьшается. Это плохо для обеспечения платежеспособности, потому, что для сбыта и реализации товаров нужно время на выход денег из оборота. Причиной роста запасов является снижение их оборачиваемости.

Но в сумме оборотные активы превышают обязательства компании, предприятие может покрыть свои обязательства за счет активов, при условии их реализации:

- в 2014 году оборотные активы составили 5422 тыс.руб., а краткосрочные обязательства 5333 тыс.руб., что больше на 89 тыс.руб.;

- в 2015 году оборотные активы составили 8701 тыс.руб., а краткосрочные обязательства 8594 тыс.руб., что больше на 107 тыс.руб.;

- в 2016 году оборотные активы составили 8704 тыс.руб., а краткосрочные обязательства 8532 тыс.руб., что больше на 172 тыс.руб.

Платежеспособность данного предприятия можно классифицировать как перспективную, т.к. краткосрочные обязательства не превышают оборотные активы ($P1+P2 < A1+A2+A3$).

2.2 Оценка текущей и критической ликвидности и факторы на нее влияющие

Для полноценного функционирования и минимизации финансовых рисков каждое предприятие должно заботиться о достижении оптимальных границ ликвидности и платежеспособности и проводить постоянный мониторинг факторов, влияющих на них.

Расчетные характеристики ликвидности предприятия отражают его способность гасить существующие текущие долги за счет собственного имущества и являются главными числовыми показателями его платежеспособности, позволяющими оценить ее в привязке ко времени.

Показатель текущей ликвидности демонстрирует, в какой части имеющиеся в наличии у организации оборотные активы при их продаже по рыночной цене покроют его краткосрочные обязательства. В привязке ко времени этот коэффициент отражает уровень платежеспособности в периоде, не превышающем 1 год.

Более строгой оценкой ликвидности предприятия является коэффициент критической ликвидности, который рассчитывается с использованием только части текущих активов (денежных средств, легко реализуемых ценных

бумаг и дебиторской задолженности), сопоставляя их с текущими обязательствами.

Берут данные для определения коэффициентов текущей и критической ликвидности из баланса предприятия, составленного на какую-либо из отчетных дат. Обычно это годовой бухгалтерский баланс, но можно использовать и промежуточную отчетность.

На основании данных таблицы 4 вычислим коэффициенты текущей и критической ликвидности, ООО «Дубовая роща».

По формуле (1) рассчитаем коэффициент текущей ликвидности, в 2014 году он равен:

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{345 + 5077}{5333} = 1,02;$$

в 2015 г. -

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{504 + 8197}{8594} = 1,01;$$

в 2016 г. -

$$K_{\text{ТЛ}} = \frac{157 + 8547}{8532} = 1,02.$$

Коэффициент критической ликвидности вычисляется по формуле (2), в 2014 году он составляет:

$$K_{\text{КЛ}} = \frac{345}{5333} = 0,06;$$

В 2015 г. -

$$K_{\text{КЛ}} = \frac{504}{8594} = 0,06;$$

В 2016 г. -

$$K_{кл} = \frac{157}{8532} = 0,02.$$

Коэффициенты текущей и критической ликвидности ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г. и их динамика показаны в таблице 5.

Таблица 5 - Анализ коэффициентов текущей и критической ликвидности ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

Показатели	Норма	Годы			Темп роста, %	
		2014 год	2015 год	2016 год	второго года к первому	третьего года к второму
Коэффициент текущей ликвидности	2-2,5	1,02	1,01	1,02	99,00	101,00
Коэффициент критической ликвидности	0,7-1	0,06	0,06	0,02	100	33,33

Как видно из расчетов коэффициент текущей ликвидности за 2015г. снизился на 1%, но в 2016г. вновь поднимается на ту же отметку и составляет 1,02 пункта (рисунок б). Значение этого показателя намного меньше нормы. Из этого следует, что предприятие может погасить свои краткосрочные обязательства наиболее ликвидными, быстро- и медленно-реализуемыми активами только при условии полной их реализации.

Коэффициент критической ликвидности предприятия намного ниже нормы, в 2014-2015гг. держится на уровне 0,06, но в 2016г. он падает до отметки 0,02, что является очень низким показателем. У компании нет быстрореализуемых активов А2 и доля наиболее ликвидных активов А1

(денежных средств) очень мала и по этому в критической ситуации оно не сможет погасить ими свои обязательства.

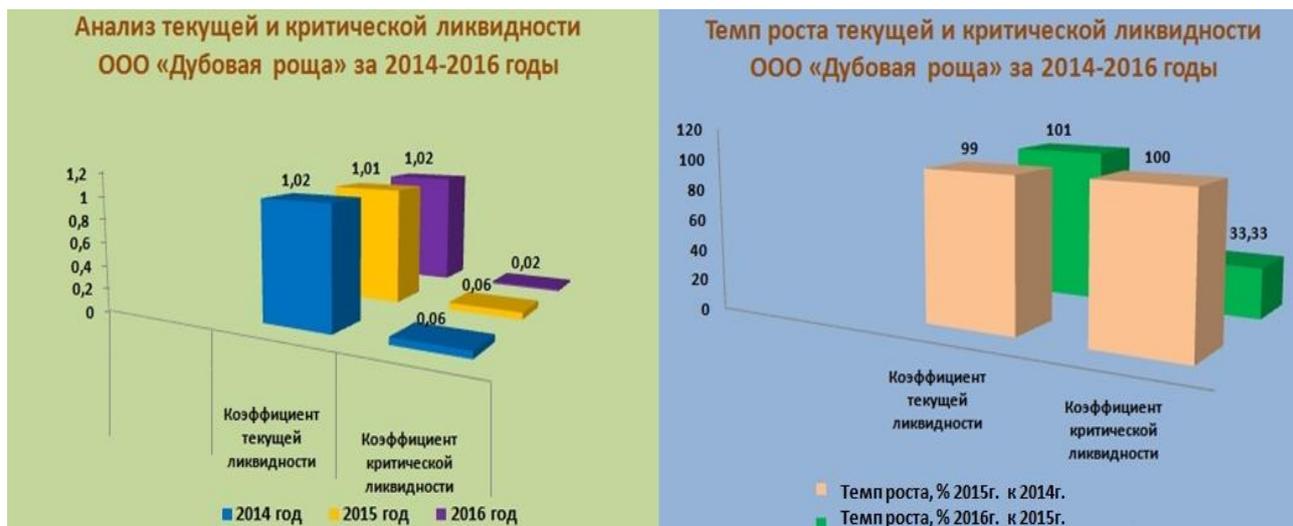


Рисунок 6 - Анализ текущей и критической ликвидности ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г.

В 2015 году отрицательное влияние на коэффициент текущей ликвидности оказало увеличение обязательств предприятия (кредиторской задолженности) на 3261 тыс.руб. (на 61,15%), сила положительного влияния увеличения оборотных средств: запасов продукции на 3120 тыс.руб. (61,45%) и денежных средств на 159 тыс.руб.(46,08%) оказалась не высока. Поэтому и произошло снижение коэффициента на 1%.

В 2016 году данный показатель увеличился в связи с уменьшением кредиторской задолженности на 62 тыс.руб. (0,72%) и с одновременным увеличением запасов продукции на 350 тыс.руб. (4,27%).

На коэффициент критической ликвидности отрицательное влияние в 2016 году оказали такие факторы:

- отсутствие финансовых вложений и дебиторской задолженности (менее 12 месяцев);
- резкое снижение денежных средств на 347 тыс.руб. (или на 68,85%).

В связи с этим уменьшение кредиторской задолженности на 62 тыс.руб. (0,72%) не могло оказать влияние на падение этого коэффициента.

2.3 Оценка абсолютной и долгосрочной ликвидности

Оценку абсолютной ликвидности предприятия можно произвести, рассчитав коэффициент абсолютной ликвидности, который показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидными активами.

Источником данных служит бухгалтерский баланс компании аналогично, как для текущей ликвидности, но в составе активов учитываются только денежные и приравненные к ним средства.

Значение коэффициента должно быть более 0,2. Считается, чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия. Но, с другой стороны, высокий коэффициент абсолютной ликвидности может свидетельствовать о том, что в структуре капитала слишком высокая доля неработающих активов в виде наличных денег и средств на счетах.

Иными словами, краткосрочная задолженность на отчетную дату может быть погашена за пять дней, если постоянно поддерживать остаток денежных средств на уровне отчетной даты, в основном, за счет равномерного поступления платежей от контрагентов. Нормативное ограничение 0,2 применяется в проведении финансового анализа в зарубежной практике. Для предприятий в России допустимым значением коэффициента абсолютной ликвидности считается $K_{ал} > 0.2-0.5$.

Долгосрочная ликвидность выступает основной характеристикой платежеспособности организации. Ликвидные активы должны приравниваться или превышать по сумме все известные текущие обязательства. Иными словами, организация должна владеть финансовыми ресурсами, а также активами, из которых можно быстро и гарантированно извлечь средства для покрытия всех расходов.

Показатели с оценкой ликвидности заносятся в годовой бухгалтерский отчет. При этом сведения для оценки величины общей ликвидности содержатся в бухгалтерском балансе, а также в отчете финансовых результатов.

На основании данных таблицы 4 вычислим коэффициенты абсолютной и долгосрочной ликвидности ООО «Дубовая роща».

Коэффициент абсолютной ликвидности вычисляется по формуле (3), в 2014 году он равен:

$$\text{Кал} = \frac{345}{5333} = 0,06;$$

В 2015 г. -

$$\text{Кал} = \frac{504}{8594} = 0,06;$$

В 2016 г. -

$$\text{Кал} = \frac{157}{8532} = 0,02.$$

По формуле (4) рассчитаем коэффициент долгосрочной ликвидности, в 2014 году он равен:

$$\text{Кдл} = \frac{345 + 5077}{5333} = 1,02;$$

в 2015 г. -

$$\text{Кдл} = \frac{504 + 8197}{8594} = 1,01;$$

в 2016 г. -

$$\text{Кдл} = \frac{157 + 8547}{8532} = 1,02.$$

Коэффициенты абсолютной и долгосрочной ликвидности, ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г. и их динамика показаны в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ коэффициентов абсолютной и долгосрочной ликвидности ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

Показатели	Норма	Годы			Темп роста, %	
		2014 год	2015 год	2016 год	второго года к первому	третьего года к второму
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0,06	0,06	0,02	100	33,33
Коэффициент долгосрочной ликвидности	>2	1,02	1,01	1,02	99,0	101,00
Коэффициент заемных средств	0,5-0,7	59,9	80,3	49,6	134,06	61,77

В связи с тем, что у предприятия отсутствуют быстрореализуемые активы А2 (дебиторская задолженность, финансовые вложения менее года), значение коэффициента абсолютной ликвидности в течение 2014 – 2015 гг. намного меньше нормы – 0,06 единиц. И в 2016 году снижается на 66,67% до 0,02 единиц. Можно сделать вывод, что за счет денежных средств, предприятие могло погасить в 2014 – 2015 годах 6%, а в 2016 году только 2% краткосрочных обязательств.

В связи с тем, что у предприятия нет внеоборотных (труднореализуемых) активов, коэффициент долгосрочной ликвидности меньше нормы практически в два раза.

Величина оборотных активов ООО «Дубовая роща» практически равна всем обязательствам предприятия. Предприятие финансируется в основном за счет заемных источников финансирования. Это говорит об очень низкой реальной платежеспособности и возможных задержках платежей.

Анализ долгосрочной и абсолютной ликвидности ООО «Дубовая роща» и их темпы роста показаны на рисунке 7.

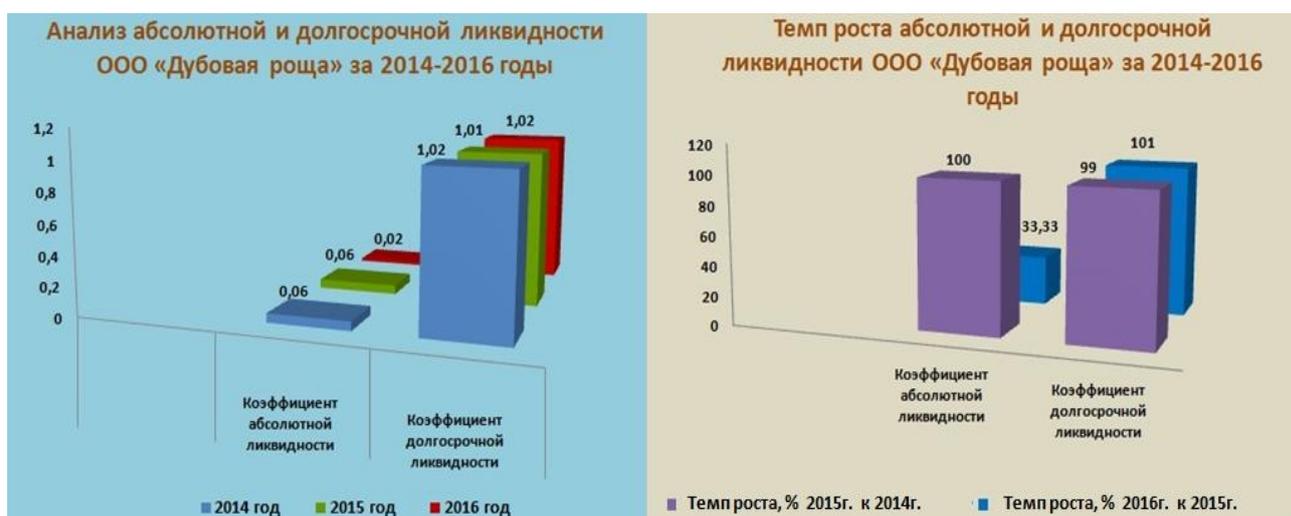


Рисунок 7 - Анализ абсолютной и долгосрочной ликвидности ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 г.г.

Основным фактором, определяющим долгосрочную ликвидность у предприятия, является наличие собственного капитала. Чтобы организация могла погасить все свои обязательства, актив баланса должен превышать их в 2 – 2,5 раза. Но, как видно из финансовых документов, ООО «Дубовая роща», являясь торговой организацией, закупает продукцию в долг и рассчитывается с поставщиками после ее реализации. В связи с этим, сумма кредиторской задолженности фирмы практически равна запасам готовой продукции. Динамика и структура источников капитала предприятия показаны в таблице 7.

Таблица 7 - Динамика и структура источников капитала ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

Показатели	Годы					
	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %
Собственный капитал	89	1,64	107	1,23	172	1,98
Заемный капитал	5333	98,36	8594	98,77	8532	98,02
Всего	5422	100	8701	100	8704	100

Более наглядно соотношение собственного и заемного капитала компании можно увидеть на рисунке 8.

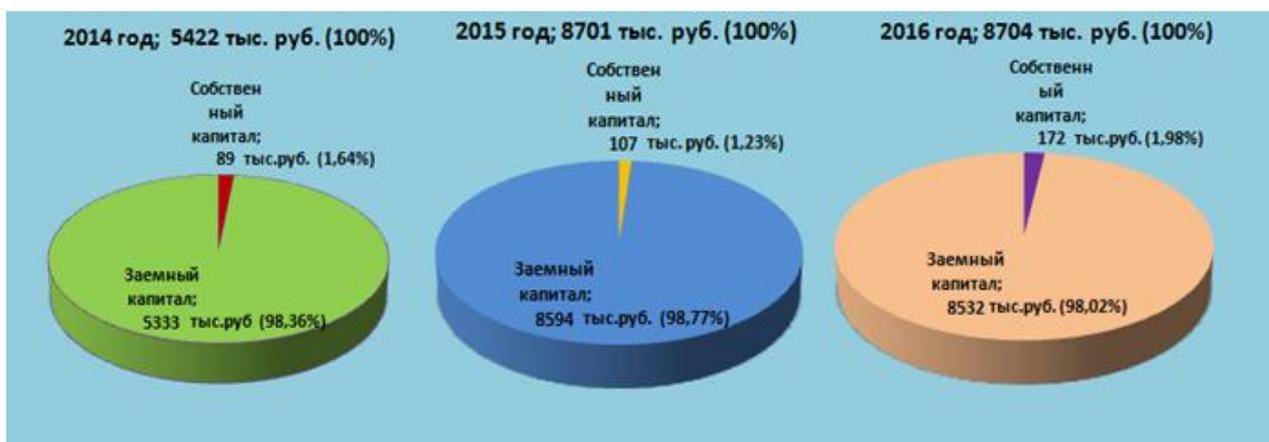


Рисунок 8 - Структура источников капитала ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

По формуле (7) можно рассчитать коэффициент заемных средств ООО «Дубовая роща», в 2014 году он составил:

$$K_{зс} = \frac{5333}{89} = 59,9;$$

в 2015 г. –

$$K_{зс} = \frac{8594}{107} = 80,3;$$

в 2016 г. –

$$K_{зс} = \frac{8532}{172} = 49,6.$$

Из расчетов видно, что коэффициент заемных средств намного превышает рекомендуемое значение (таблица 6) - это говорит о большой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Но если смотреть в динамике, то видно, что если в 2015 году показатель вырос на 34,06%, то в 2016 году предприятию удалось снизить зависимость от заемных

средств на 72,29%. Это говорит об улучшении финансовой деятельности компании для увеличения долгосрочной ликвидности в дальнейшем.

2.4 Оценка состояния и эффективности использования оборотных средств ООО «Дубовая роща»

Одной из составных частей имущества предприятия являются оборотные средства. Их состояние и эффективность использования – это одно из наиболее важных условий успешной деятельности. Поэтому правильная оценка состояния оборотных средств, их объема и качественной структуры, а также сохранность и эффективность их использования является важной задачей при поддержании платежеспособности организации.

В связи с тем, что реальная платежеспособность находится в прямой зависимости от состояния оборотных средств, руководство предприятия должно быть заинтересовано в их рациональной организации - организации их движения с наименьшей суммой, которая возможна для получения наибольшего экономического эффекта.

На основе показателей бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах за 2014-2016 гг., которые приведены в таблицах А.1, А.2, А.3 (приложение А), рассчитаем показатели и проведем анализ оборачиваемости оборотных средств ООО «Дубовая роща». Результаты представлены в таблице 8.

По данным таблицы мы видим, что выручка от реализации товаров с каждым годом растет. В 2014 году выручка составила 55703 тыс. руб., в 2015г. она увеличилась на 22698 тыс. руб. (или 40,75%), и составила 78401 тыс. руб., в 2016г. выручка увеличилась на 19416 тыс. руб. (или 24,76%) и составила 97817 тыс. руб.

Таблица 8 - Анализ оборачиваемости оборотных средств, ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы

Показатели	Годы			Темп роста, %		Среднегодовой темп роста, %
	2014 год	2015 год	2016 год	второго года к первому	третьего года к второму	
Выручка, тыс. руб.	55703	78401	97817	140,75	124,76	131,76
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	5422	8701	8704	160,48	100,03	130,26
Прибыль, тыс.руб.	543	742	1003	136,65	135,18	135,92
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	10	9	11	90,00	122,22	106,11
Время обращения оборотных средств, в днях	36,5	40,5	33,2	110,96	81,97	96,47
Коэффициент загрузки оборотных средств	0,09	0,11	0,09	122,22	81,82	102,02
Рентабельность оборотных средств, %	10	8	12	98,00	104,00	101,00
Величина освобожденных (-) или привлекаемых (+) оборотных средств, тыс.руб.	3164,56	5493,96	- 17248,22	173,61	413,95	293,78

Более наглядно динамика оборота ООО «Дубовая роща» представлена на рисунке 9.



Рисунок 9. – Выручка ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

Так же увеличивается и средний остаток оборотных средств предприятия ООО «Дубовая роща». В 2014 году он составил 5422 тыс. руб., в 2015 году произошло увеличение среднего остатка оборотных средств на 3279 тыс. руб. (или 60,48%), что составило 8701 тыс. руб. В 2016 году произошло увеличение на 3 тыс. руб. (или 0,03%), и составило 8704 тыс. руб. Среднегодовой темп роста равен 30,26%. Эти изменения показаны на рисунке 10.

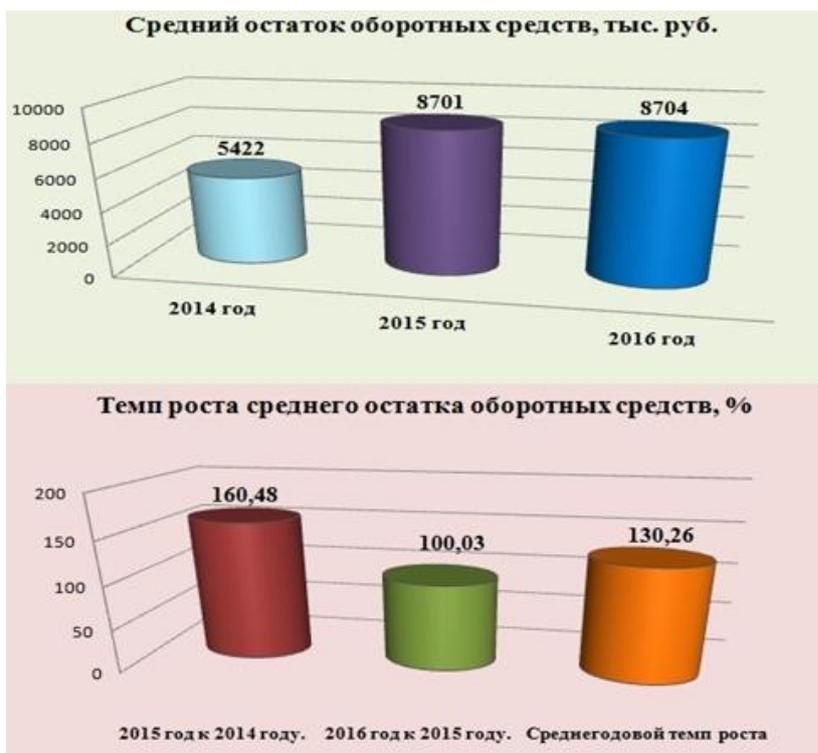


Рисунок 10. – Средний остаток оборотных средств ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

Из анализа оборачиваемости оборотных средств ООО «Дубовая роща», приведенных в таблице 8 видно, что прибыль данного предприятия с каждым годом увеличивается (рисунок 11). В 2014 году прибыль составляла 543 тыс. руб., в 2015 году она увеличилась на 199 тыс. руб. (или 36,65%), и составила 742 тыс. руб., в 2016г. прибыль увеличилась на 261 тыс. руб. (или 35,18%) и составила 1003 тыс. руб.



Рисунок 11 – Прибыль ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

По формуле (8) рассчитаем коэффициент оборачиваемости оборотных средств, в 2014 году он равен:

$$\text{Коб} = \frac{55703}{5422} \approx 10;$$

в 2015 г. -

$$\text{Коб} = \frac{78401}{8701} \approx 9;$$

в 2016 г. -

$$\text{Коб} = \frac{97817}{8704} \approx 11.$$

Так же произведем расчет времени оборота оборотных средств по формуле (10). В 2014 году время одного оборота равно:

$$T = \frac{365}{10} = 36,5 \text{ (дн.)};$$

в 2015 г. -

$$T = \frac{365}{9} = 40,5 \text{ (дн.)};$$

в 2016 г. -

$$T = \frac{365}{11} = 33,2 \text{ (дн.)}.$$

Коэффициент оборачиваемости оборотных средств ООО «Дубовая роща» в 2014 году составил 10 об., длительность одного оборота 36,5 дней. В 2015 году коэффициент снизился на 1 оборот, и длительность одного оборота составила 40,5 дней (темп роста 10,96%). В 2016 году по сравнению с 2015 годом коэффициент оборачиваемости оборотных средств увеличился на 2 об., и составил 11 оборотов, длительность одного оборота уменьшилась до 33,2 дней (снижение на 28,99%). Среднегодовой темп роста коэффициента оборачиваемости оборотных средств равен 6,11%, а среднегодовой темп снижения длительности одного оборота составляет 3,53%. Данные показатели представлены на рисунках 12 - 13.



Рисунок 12 – Коэффициент оборачиваемости ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

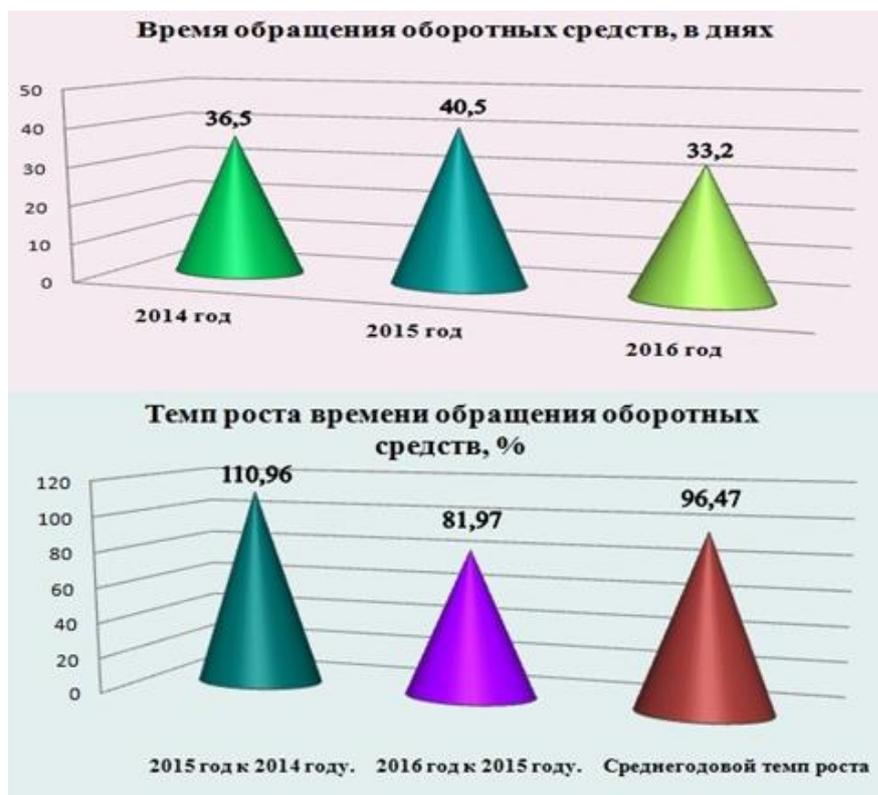


Рисунок 13 – Время обращения оборотных средств ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

В 2016 году, благодаря тому, что уровень запасов остался прежним, а оборот вырос, время обращения оборотных средств сократилось на 7 дней.

Рост оборота является положительным результатом деятельности предприятия. Но деньги возвращаются только через 33 дня, а платежи идут в течение месяца. Поэтому возникают временные трудности с платежеспособностью.

По формуле (11) рассчитаем коэффициент загрузки оборотных средств, в 2014 году он равен:

$$K_3 = \frac{5422}{55703} \approx 0,09;$$

в 2015 г. -

$$K_3 = \frac{8701}{78401} \approx 0,11;$$

в 2016 г. -

$$K_z = \frac{8704}{97817} \approx 0,09.$$

Коэффициент загрузки показывает, что в 2014 и в 2016 годах для обеспечения реализации продукции на 1 тысячу рублей предприятию необходимо было 90 рублей оборотных средств. А в 2015 году оборотных средств необходимо было больше – 110 руб., темп роста в 2015 году составил 22,22%, а темп снижения в 2016 году – 18,18%. Данная динамика показана на рисунке 14.



Рисунок 14 – Коэффициент загрузки оборотных средств ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

По формуле (12) рассчитаем коэффициент рентабельности оборотных средств, в 2014 году он составил:

$$P_{oc} = \frac{543}{5422} * 100\% = 10\%;$$

в 2015 г. -

$$\text{Рос} = \frac{742}{8701} * 100\% = 8\%;$$

в 2016 г. -

$$\text{Рос} = \frac{1003}{8704} * 100\% = 12\%.$$

Из расчетов видно (см. рисунок 15), что рентабельность оборотных средств предприятия в 2015 году, по сравнению с 2014 годом, уменьшилась на 2%, но в 2016 году произошло увеличение на 4%. Если в 2015 году на каждую 1000 рублей оборотных средств предприятие могло получить 80 рублей прибыли, то в 2016 году на 40 рублей больше (уже 120 рублей). Это говорит о том, что за счет увеличения оборачиваемости оборотных средств, предприятию удалось увеличить в 2016 году получение прибыли.

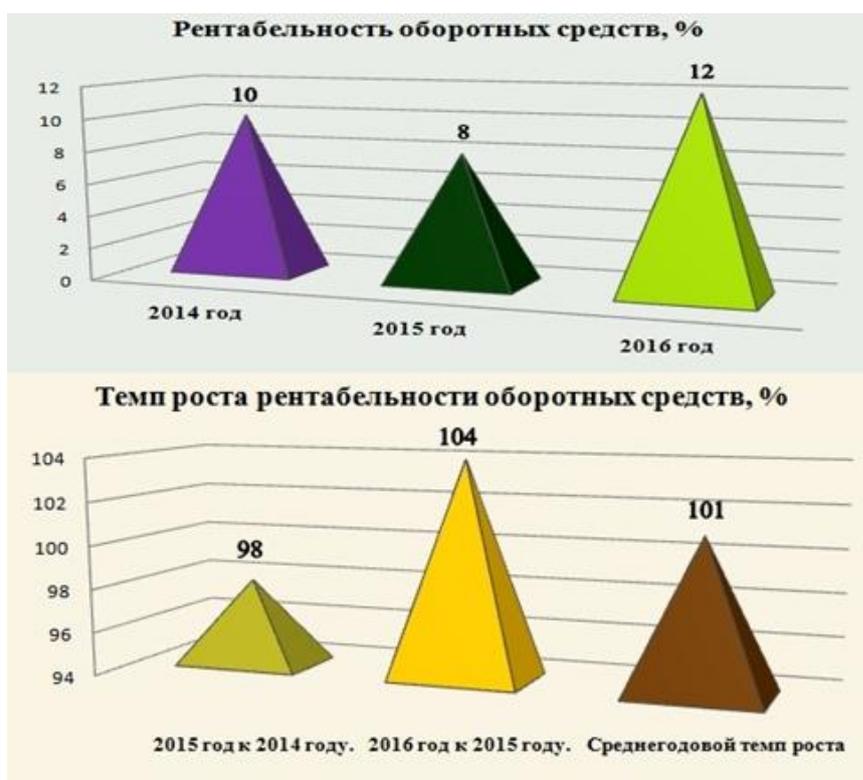


Рисунок 15 – Рентабельность оборотных средств ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

Величину освобожденных или дополнительно привлекаемых оборотных средств рассчитаем по формуле (13). В 2014 году она составила:

$$OC_{\text{осв}} = \frac{52503 * 10}{365} * (36,5 - 34,3) = 3164,56(\text{тыс. руб.});$$

в 2015 г. -

$$OC_{\text{осв}} = \frac{55703 * 9}{365} * (40,5 - 36,5) = 5493,96(\text{тыс. руб.});$$

в 2016 г. -

$$OC_{\text{осв}} = \frac{78401 * 11}{365} * (33,2 - 40,5) = -17248,22(\text{тыс. руб.});$$

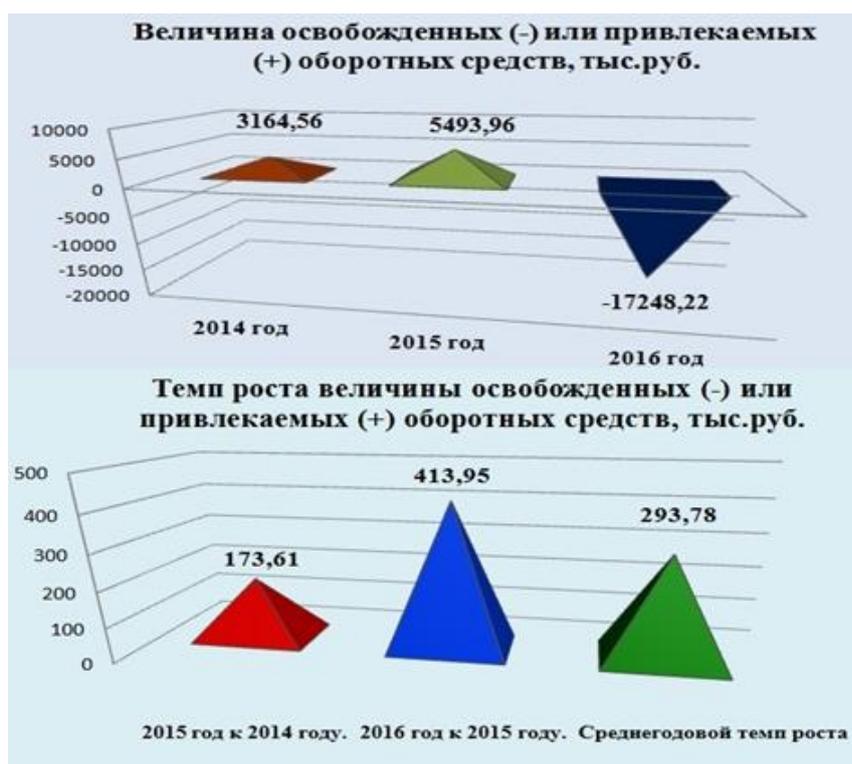


Рисунок 16 – Величина освобожденных или привлекаемых оборотных средств ООО «Дубовая роща» за 2014 – 2016 годы.

По результатам вычислений видно, что в 2014 году предприятию из-за замедления оборачиваемости оборотных средств, пришлось привлечь в оборот

дополнительно 3164,56 тысяч рублей. А в 2015 привлекли еще больше 5493,96 тысячи рублей, но в 2016 году предприятию удалось добиться положительного экономического эффекта. Т.к. время оборота оборотных средств уменьшилось на 7,3 дня и в результате этого организации удалось высвободить из оборота дополнительно 17248,22 тысяч рублей. Данная динамика показана на рисунке 16.

Это говорит о том, что руководство ООО «Дубовая роща» в 2016 году смогло более эффективно управлять оборачиваемостью оборотного капитала и добиться успехов в обеспечении нормализации работы компании, увеличении ее платежеспособности.

Из проведенного анализа следует вывод, что предприятию ООО «Дубовая роща» необходимо и дальше находить резервы повышения реальной и потенциальной платежеспособности.

2.5 Предложения по повышению потенциальной платежеспособности ООО «Дубовая роща»

Основой предпринимательской и менеджерской деятельности любого предприятия в различных сферах при выполнении почти любых экономических задач является прогнозирование экономико-хозяйственных показателей. Для компании ООО «Дубовая роща» одной из главных задач планирования хозяйственной деятельности является прогнозирование оборачиваемости оборотных средств в сторону увеличения выручки от реализации товаров.

По проведенным исследованиям финансовых документов компании видно, что выручка от реализации товаров с каждым годом растет. В 2014 году выручка составила 55703 тыс. руб., в 2015г. она увеличилась на 22698 тыс. руб. (или 40,75%), и составила 78401 тыс. руб., в 2016г. выручка увеличилась на 19416 тыс. руб. (или 24,76%) и составила 97817 тыс. руб. Это является хорошими показателями финансовой деятельности предприятия.

Но из проведенных расчетов коэффициентов ликвидности видно, что только коэффициент текущей ликвидности соответствует минимальной норме, т.е. предприятие может погасить свои краткосрочные обязательства наиболее ликвидными, быстро- и медленно-реализуемыми активами. А коэффициенты критической, абсолютной и долгосрочной ликвидности намного ниже нормальных значений. У компании нет быстрореализуемых активов А2 (дебиторская задолженность, финансовые вложения менее года) и доля наиболее ликвидных активов А1 (денежных средств) очень мала, по этому в критической ситуации оно не сможет погасить ими свои обязательства.

Величина оборотных активов ООО «Дубовая роща» практически равна всем обязательствам предприятия. Это говорит об очень низкой реальной платежеспособности и возможных задержках платежей. Коэффициент заемных средств намного превышает рекомендуемое значение (таблица 6) - это говорит о большой зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Хотя в 2016 году ему удалось снизить зависимость от заемных средств на 72,29%, необходимы дополнительные меры по увеличению собственных средств компании и уменьшению кредиторской задолженности.

Мероприятия по совершенствованию финансовой деятельности ООО «Дубовая роща» должны быть нацелены на увеличение оборачиваемости оборотных средств при снижении длительности одного оборота, на получение максимальной прибыли от реализации, снижение кредиторской задолженности.

Для повышения реальной и потенциальной платежеспособности предприятия необходимо провести следующие мероприятия:

1. Нарращивание объема продаж не менее, чем на 30%;
2. Снижение времени обращения до 15 дней и менее;
3. Нормализация товарных запасов, недопущение образования сверхнормативных, залежалых и не пользующихся спросом покупателей товаров.

Основываясь на данные представленные в финансовых документах компании, мы наблюдаем, что у предприятия ООО «Дубовая роща» запасы увеличиваются с каждым годом и к 2016 году они составили 8547 тыс. руб. Увеличение запаса связано с увеличением стоимости товаров, а также с плохой организацией маркетинга и сбыта продукции. Снижения уровня запасов можно добиться, применив следующие мероприятия:

- улучшение планирование закупок;
- автоматизация контроля и учёта запасов;
- усовершенствование ассортимента - введение новых товарных групп или расширение имеющихся групп за счет позиций от нового производителя;
- проведение акций по продаже товаров со скидками, таких у которых заканчивается срок хранения и мало-реализуемых товаров.

В связи с этим, необходимо определить какие виды продукции на складе относятся к наиболее популярным товарам и приносят наибольший доход.

Таблица 9 – Применение ABC – анализа для сокращения запасов.

Показатели	2016 год тыс.. руб.	Вклад, %	Накопительный вклад, %	Группы
Группа 9 Вкусовые товары	39877	40,77	40,77	A
Группа 8 Рыба и рыбные товары	15201	15,54	56,31	A
Группа 5 Мясные товары	10785	11,03	67,33	A
Группа 7 Яйца и яичные товары	9407,7	9,62	76,95	A
Группа 1 Зерномучные товары	7408,7	7,57	84,53	B
Группа 2 Кондитерские изделия, сахар, мед	6199,5	6,34	90,86	B
Группа 6 Пищевые жиры	5271	5,39	96,25	C
Группа 3 Флодоовощные товары	2233	2,28	98,53	C
Группа 4 Молочные товары	1433,5	1,47	100,00	C

Для этого применим систему ABC по объему реализации, так как это наглядно покажет, какой вид товара пользуется большим спросом, а какой вид наименее популярен. Данные анализа представлены в таблице 9.

Исходя из таблицы можно сделать вывод о том, что к группе А относятся товары: вкусовые (алкогольные и безалкогольные напитки, кофе, чай и т.д.), рыбные и мясные товары, яйца и яичные товары. Эти товары относятся к наиболее популярным и приносят наибольший доход, более 76%. Необходимо сделать акцент на закупку, увеличение ассортимента и реализацию данных видов продукции, с целью увеличения прибыли и снижения запасов, полученные средства можно использовать для увеличения оборотного капитала, а также уменьшения кредиторской задолженности.

Товары группы В (зерномучные товары и кондитерские изделия) приносят около 14 % прибыли, они требуют контроля и оптимизации количества запасов. Эти запасы условно можно обозначить как промежуточные, они имеют потенциал как перейти в категорию А, так и спуститься в категорию С, поэтому следует пересмотреть объемы и график закупки данных товаров. Не закупать их в большом количестве, а только по мере необходимости.

Категория С (пищевые жиры, плодоовощные и молочные товары) приносит только 9 % прибыли и данная продукция является быстро-портящейся и имеет ограниченные сроки реализации. Это указывает на то, что необходимо строго ограничивать закупку данных продуктов, сократить количество товаров на складе, это уменьшит объем запасов и кредиторскую задолженность. Для постоянного отслеживания срока годности необходима автоматизация контроля и учёта запасов.

Для ускорения оборачиваемости товарных запасов групп В и С и увеличения розничных продаж необходимо применять маркетинговые акции. Такие мероприятия хорошо известны покупателям, поэтому они хоть и не вызывают ажиотажа, но позволяют гарантированно достичь желаемого

эффекта. Их проведение не требует специальной подготовительной работы и денежных вложений. К популярным вариантам распродаж относят:

- «Две единицы продукта по цене одного» — это идеальная альтернатива скидке, позволяющая значительно увеличить средний чек и ускорить оборачиваемость. Акция рекомендована в рамках распродажи продукции длительного пользования (подсолнечного масла, специй, круп).

- «Три продукта вместо двух» — аналогичная акция, которую рекомендуется запускать в преддверии праздников. Сезонные особенности, спецпредложения способствуют формированию стабильной потребительской активности.

- «Красный ценник» — проведение точечной распродажи отдельных наименований продукции, которые пользуются низким спросом ввиду слабых позиций компании-производителя на рынке или по ряду других причин.

Также для увеличения оборачиваемости оборотных средств и увеличения объема продаж можно применить дополнительные мероприятия:

- Выездная торговля;
- Выполнение заказов пожилым и людям с ограниченными возможностями.

Проведение данных акций и распродаж, оптимизация объемов закупок и графика поставок позволит максимально реализовать имеющийся на складе залежавшийся товар. Также усовершенствование ассортимента продукции путем введения новых товарных групп или расширения имеющихся групп за счет позиций от нового производителя позволит повысить товарооборот на 30% в 2018 году, снизив время оборачиваемости оборотных средств до 15 дней.

Таким образом, можно будет высвободить из оборота дополнительные денежные средства, повысив реальную и потенциальную платежеспособность предприятия. Рассчитаем сумму освобожденных средств по формуле 13.

$$OC_{\text{осв}} = \frac{97817 * 24}{365} * (15 - 33,2) = -117058,81 (\text{тыс. руб.})$$

Экономический эффект проведения данных мероприятий показан в таблице 10.

Таблица 10 – Прогноз показателей ООО «Дубовая роща» на 2018 год.

Показатели	Годы			Прогноз на 2018 год
	2014 год	2015 год	2016 год	
Выручка, тыс. руб.	55703	78401	97817	127162
Средний остаток оборотных средств, тыс. руб.	5422	8701	8704	5298,42
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	10	9	11	24
Время обращения оборотных средств, в днях	36,5	40,5	33,2	15
Величина освобожденных (-) или привлекаемых (+) оборотных средств, тыс.руб.	3164,56	5493,96	-17248	-117058,81

Таким образом, если увеличить объем продаж на 30% до 127162 тыс.руб. и уменьшить время обращения оборотных средств до 15 дней, можно высвободить из оборота дополнительно более 117 млн. рублей, тем самым снизить кредиторскую задолженность и увеличить реальную и потенциальную платежеспособность ООО «Дубовая роща» в 2018 году.

Заключение.

Одной из важных характеристик финансовой устойчивости предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния организации, ее устойчивости на рынке.

Анализ платежеспособности необходим руководству предприятия для того, чтобы правильно оценить и спрогнозировать дальнейшую финансовую деятельность.

В общей системе мероприятий, направленных на повышение платежеспособности предприятия и улучшение его финансового состояния, очень важное место занимают вопросы рационального использования оборотных средств. Руководство каждой организации должно быть заинтересовано в увеличении оборачиваемости оборотных средств, снижении времени оборота, организаций их движения с возможной минимальной суммой для получения максимального экономического эффекта.

Снижение времени оборота оборотных средств позволяет увеличить объем производства, не производя дополнительных финансовых вложений, а так же высвободить значительные суммы денежных средств, используя их в соответствии с потребностями предприятия.

Целью данной работы являлось изучение факторов, влияющих на платежеспособность предприятия и выявления резервов её повышения.

В соответствии с целью, в ходе выпускной квалификационной работы были решены следующие задачи:

1. изучено общее понятие платежеспособности и ее значение. Рассмотрена взаимосвязь платежеспособности и ликвидности предприятия. Изучены основные показатели, характеризующие платежеспособность и ликвидность предприятия;

2. рассмотрена информационная основа и методика оценки потенциальной платежеспособности, изучены коэффициенты, ее характеризующие;

3.исследованы факторы, влияющие на оборачиваемость оборотных средств, как условие обеспечения реальной платежеспособности;

4.произведена оценка состояния и динамики платежеспособности предприятия ООО «Дубовая роща» на основе коэффициентов, рассчитанных на основе бухгалтерской отчетности;

5.разработаны и внесены предложения по повышению реальной и потенциальной платежеспособности ООО «Дубовая роща».

Из анализа ликвидности баланса и показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Дубовая роща» видно, что ликвидность баланса предприятия не является идеальной, т.к. сумма денежных средств компании намного меньше кредиторской задолженности. Предприятие не может погасить наиболее срочные обязательства с помощью абсолютно ликвидных активов.

Платежеспособность данного предприятия можно классифицировать как перспективную, т.к. оно может покрыть свои обязательства за счет всех оборотных активов, при условии их реализации.

Коэффициенты текущей и критической ликвидности ООО «Дубовая роща» за три года находятся на том же уровне, они не ухудшаются, но и не улучшаются. Так же коэффициенты не соответствуют норме. У предприятия нет быстрореализуемых активов и доля наиболее ликвидных активов (денежных средств) очень мала, в связи с этим в критической ситуации оно не сможет погасить ими свои обязательства.

Коэффициенты абсолютной и долгосрочной ликвидности так же гораздо ниже нормальных значений. Это говорит об очень низкой реальной платежеспособности и возможных задержках платежей.

Из проведенного анализа следует вывод, что предприятию ООО «Дубовая роща» необходимо находить резервы повышения реальной и потенциальной платежеспособности.

Наличие и величина собственного капитала – это основной фактор, определяющий долгосрочную ликвидность у предприятия. Чтобы организация могла погасить все свои обязательства, актив баланса должен превышать их в 2 – 2,5 раза. Превышение рекомендуемого значения коэффициента заемных средств говорит о том, что ООО «Дубовая роща» сильно зависит от внешних инвесторов и кредиторов. Но в 2016 году предприятию удалось снизить зависимость от заемных средств на 72,29%. Это говорит об улучшении финансовой деятельности руководителя компании.

В 2015 году произошел рост оборотных активов на 3млн.279тыс.руб., а в 2016 году роста практически нет. Но, если рассмотреть структуру оборотных средств предприятия, видно, что доля медленно-реализуемых активов увеличивается, а высоко-ликвидных активов уменьшается в 2015 году на 0,6%, а в 2016 году на 4%. Это плохо для обеспечения платежеспособности, потому, что для сбыта и реализации товаров нужно время на выход денег из оборота. Причиной роста запасов является снижение их оборачиваемости.

Оборачиваемость на данном предприятии не стабильна. В 2015 году коэффициент оборачиваемости оборотных средств ООО «Дубовая роща» снизился на 1 оборот и увеличилось время обращения на 4 дня. Но в 2016 году, благодаря тому, что уровень запасов остался прежним, а оборот вырос, коэффициент оборачиваемости увеличился на 2 оборота, а время обращения оборотных средств сократилось на 7 дней и составило 33,2 дня.

Рост оборота является положительным результатом деятельности предприятия. Но деньги возвращаются только через 33 дня, а платежи идут в течение месяца. Поэтому возникают временные трудности с платежеспособностью.

Но потенциальная платежеспособность зависит не только от состояния оборотных средств, но и от обязательств. Краткосрочные обязательства ООО «Дубовая роща» в 2015 году выросли на 61%, а в 2016 году произошло снижение.

Таким образом, 2 фактора: динамика оборотных средств и обязательств, повлияли на коэффициент потенциальной платежеспособности (коэффициент покрытия обязательств оборотными средствами).

По данным анализа показателей оборачиваемости оборотных средств видно, что в 2015 году предприятию из-за замедления оборачиваемости оборотных средств предприятию пришлось привлечь в оборот дополнительно 5493,96 тысяч рублей. Но в 2016 году предприятию удалось добиться положительного экономического эффекта. Т.к. время оборота уменьшилось на 7,3 дня, организации удалось высвободить из оборота дополнительно 17248,22 тысяч рублей. Это говорит о том, что руководство ООО «Дубовая роща» в 2016 году смогло более эффективно управлять оборачиваемостью оборотного капитала и добиться успехов в обеспечении нормализации работы компании, увеличения ее платежеспособности.

Об улучшении использования оборотных средств показывает и коэффициент загрузки оборотных средств. В 2016 году для обеспечения реализации продукции на 1 тысячу рублей предприятию необходимо было 90 рублей оборотных средств. А в 2015 году оборотных средств необходимо было больше – 110 руб., т.е. ООО «Дубовая роща» удалось снизить затраты на реализацию продукции.

Рентабельность оборотных средств предприятия в 2015 году, по сравнению с 2014 годом, уменьшилась на 2%, но в 2016 годом произошло увеличение на 4%. В 2016 году предприятие смогло получить на 40 рублей больше прибыли на каждую 1000 рублей оборотных средств. Это говорит о том, что, за счет увеличения оборачиваемости оборотных средств, предприятию удалось увеличить в 2016 году свою платежеспособность.

По дальнейшему совершенствованию финансовой деятельности ООО «Дубовая роща» в данной работе были предложены мероприятия, направленные на увеличение оборачиваемости оборотных средств при

снижении длительности одного оборота, на получение максимальной прибыли от реализации и снижение кредиторской задолженности.

Для повышения реальной и потенциальной платежеспособности ООО «Дубовая роща» в 2018 году необходимо провести следующие мероприятия: наращивание объема продаж не менее чем на 30%; снижение времени обращения до 15 дней и менее; нормализация товарных запасов, недопущение образования сверхнормативных, залежалых и не пользующихся спросом покупателей товаров.

Для определения видов продукции относящихся к наиболее популярным товарам и приносящим наибольший доход был применен ABC анализ по объему реализации. Из анализа видно, что товары группы А относятся к наиболее популярным и приносят наибольший доход, более 76%. Необходимо сделать акцент на их закупку, увеличение ассортимента и более быструю реализацию. Товары группы В приносят около 14 % прибыли, они требуют контроля и оптимизации количества закупок. Товары группы С приносит только 9 % прибыли. Необходимо строго ограничивать закупку данных продуктов, сократить количество товаров на складе.

Проведение маркетинговых акций и распродаж, оптимизация объемов закупок и графика поставок позволит максимально реализовать имеющийся на складе залежавшийся товар. Усовершенствование ассортимента продукции путем введения новых товарных групп или расширения имеющихся групп за счет позиций от нового производителя, проведение дополнительной выездной торговли и выполнение заказов позволит повысить товарооборот на 30% в 2018 году, снизив время оборачиваемости оборотных средств до 15 дней.

Таким образом, можно будет добиться положительного экономического эффекта. Рассчитав сумму освобожденных средств, получили, что в 2018 году ООО «Дубовая роща» может высвободить из оборота дополнительно более 117 млн. рублей, тем самым снизить кредиторскую задолженность и увеличить реальную и потенциальную платежеспособность.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.06.2018) [Электронный ресурс] // Электронный ресурс СПС «Консультант Плюс».
2. Трудовой кодекс Российской Федерации от 30.12.2001 N 197-ФЗ (ред. от 05.02.2018) [Электронный ресурс] // Электронный ресурс СПС «Консультант Плюс».
3. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 31.12.2017) «О бухгалтерском учете» [Электронный ресурс] // Электронный ресурс СПС «Консультант Плюс».
4. Федеральный закон от 08.02.1998 N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018) «Об обществах с ограниченной ответственностью» [Электронный ресурс] // Электронный ресурс СПС «Консультант Плюс».
5. Агарков А.П. Экономика и управление на предприятии: учебник для бакалавров / А. П. Агарков, Р.С. Голов, В.Ю. Теплышев и др.; под ред. д.э.н., проф. А. П. Агаркова. – М.: Дашков и К, 2013. – 400 с.
6. Алексейчева Е.Ю. Экономика организации (предприятия): учебник для бакалавров / М. Д. Магомедов, И. Б. Костин. – 2-е изд. – М.: Дашков и К, 2013. – 292 с.
7. Антонова О.В. Экономика предприятия: учебник для вузов по экономическим специальностям / В.Я. Горфинкель, О.В. Антонова, А.И. Базилевич и др.; под ред. В.Я. Горфинкеля. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. – 663 с.
8. Баскакова О. В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. — М.: Издательско-торговая корпорация “Дашков и К^о”, 2014. — 372 с.
9. Бочаров В. В. Финансовый анализ: учебное пособие / В. В. Бочаров. — 2-е изд. — СПб.: Питер, 2012. — 240 с.

10. Болков О.И. Экономика предприятия: учебное пособие / О.И. Болков, В.К. Скляренко. – 2-е изд. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 264 с.
11. Волков О.И. Экономика предприятия : учеб. пособие / О.И. Волков, В.К. Скляренко. — 2-е изд. — М.: ИНФРА-М, 2016.
12. Горфинкель В.Я. Экономика фирмы (организации, предприятия): учебник / В.Я. Горфинкель, Т.Г. Попадюк; Под ред. Б.Н. Чернышева, В.Я. Горфинкеля. – 2-е изд. – М.: Вузовский учебник: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 296с.
13. Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: КУРС: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 448 с.
14. Допарева А.М. Экономика организации (предприятия): учебно-методический комплекс / А.М. Допарева. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 405 с.
15. Зимин А.Ф. Экономика предприятия: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. - М.: ИД ФОРУМ: ИНФРА-М, 2012. - 288 с.
16. Ковалев В. В. Финансовый анализ: методы и процедуры: учеб. пособие / В. В. Ковалев. — М.: Финансы и статистика, 2012. — 260 с.
17. Кузнецова С.А. Стратегический менеджмент: понятия, концепции, инструменты принятия решений: Справочное пособие / В.Д. Маркова, С.А. Кузнецова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с.
18. Лопарева А.М. Экономика организации (предприятия): учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. – М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2013. – 400 с.
19. Маркова В.Д. Стратегический менеджмент: понятия, концепции, инструменты принятия решений: Справочное пособие / В.Д. Маркова, С.А. Кузнецова. - М.: ИНФРА-М, 2012. - 320 с.
20. Мокий М.С. Экономика фирмы: учебник и практикум для бакалавров / М. С. Мокий, О. В. Азоева, В. С. Ивановский; под ред. М. С. Мокия; Государственный университет управления. – Москва: Юрайт , 2014. – 334 с.

21. Паламарчук А.С. Экономика предприятия: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 458 с.
22. Петрова Л.В. Анализ и диагностика финансово — хозяйственной деятельности: Учебное пособие для вузов / Л. В. Петрова, Игнатущенко Н. А, Фролова Т. П. — Издательство Московского государственного открытого университета, 2013 г. — 179с.
23. Портных В.В. Стратегия бизнеса / В.В. Портных. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. - 276с.
24. Ряховская А.Н. Экономика фирмы: Учебное пособие / Финансовый Университет при Правительстве РФ; Под ред. А.Н. Ряховской. - М.: Магистр: ИНФРА-М, 2014. - 511с.
25. Сафронов Н. А. Экономика организации (предприятия): Учебник для ср. спец. учебных заведений / Н. А. Сафронов, 2-е изд., с изм. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 256с.
26. Сафронов Н.А. Экономика организации (предприятия). 2-е изд.: Учебник / Н.А. Сафронов. - 2-е изд. - М.: Магистр, НИЦ ИНФРА-М, 2016.-260с.
27. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами: Учеб. пособие для вузов.— 2-е изд. — М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. - 639с.
28. Складенко В.К. Экономика предприятия (в схемах, таблицах, расчетах): Учебное пособие / В.К.Складенко, В.М.Прудников и др.; Под ред. проф. В.К.Складенко - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014 - 256с.
29. Складенко В.К. Экономика предприятия: Учебник / В.К. Складенко, В.М. Прудников. - 2-е изд. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 346с.
30. Туровец О.Г. Организация производства и управление предприятием: учебник / О.Г. Туровец, В.Б.Родионов и др.; Под ред. О.Г.Туровца – 3-е изд. — М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. – 506 с.

31. Фурсов В.А. Экономика предприятия (фирмы): учебно-методическое пособие / В.А. Фурсов, Н.В. Лазарева, В.В. Куренная. - М.: ИТК Дашков, 2013. – 348 с.
32. Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник / Л. Н. Чечевицына, К. В. Чечевицын. — Изд.6-е. — Ростов н/Д: Феникс, 2013. — 368 с.
33. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практ. пособие / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА-М, 2012. — 208 с.
34. Шохина Е.И. Финансовый менеджмент : учебник / коллектив авторов; под ред. проф. Е.И. Шохина. — 4-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2012 — 480 с.
35. Колмыкова Е.С. Соотношение понятий «платежеспособность» и «ликвидность»: Журнал / Молодой ученый. — 2014. — №3. — С. 458-460.
36. Косинова Е.А. Мальцева М.Н. Методические основы эффективного управления оборотным капиталом организации: Журнал / Novainfo. – 2016. - №46 - том 4 с. 134.
37. Буклей Т.В. Организация предпринимательской деятельности [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Т.В. Буклей и др. — М.: Дашков и К, 2014.— 294 с. Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24755>
38. Ефимов О.Н. Экономика предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Ефимов О.Н. — Саратов: Вузовское образование, 2014. — 732 с. — Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/23085>
39. Романенко И.В. Экономика предприятия [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Романенко И.В. — М.: Финансы и статистика, 2011.— 352 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/12459>
40. Смелик Р.Г. Экономика предприятия (организации) [Электронный ресурс]: учебник/ Смелик Р.Г., Левицкая Л.А. — Омск: Омский государственный университет, 2014.— 296 с.— Режим доступа: <http://www.iprbookshop.ru/24961>

Приложение А

Таблица А.1 - Структура и динамика активов ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы.

Статьи активов	Годы						Темп роста, %	
	2014 год		2015 год		2016 год		второго года к первому	третьего года к второму
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %		
Внеоборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Оборотные активы, в т.ч.:	5422	100	8701	100	8704	100	160,48	100,03
1. Запасы, в т.ч.:	5077	93,6	8197	94,2	8547	98,2	161,45	104,27
1.1. Сырье и материалы	-	-	-	-	-	-	-	-
1.2. Затраты в незавершенном производстве	-	-	-	-	-	-	-	-
1.3. Готовая продукция	5077	93,6	8197	94,2	8547	98,2	161,45	104,27
1.4. Товары отгруженные	-	-	-	-	-	-	-	-
2. Налог на добавленную стоимость	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Дебиторская задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
4. Финансовые вложения	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Денежные средства	345	6,4	504	5,8	157	1,8	146,08	31,15
6. Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Оборотные производственные фонды	-	-	-	-	-	-	-	-
Фонды обращения	5422	100	8701	100	8704	100	160,48	100,03

Таблица А.2 - Структура и динамика пассивов ООО «Дубовая роща» за 2014-2016 годы.

Статьи пассивов	Годы						Темп роста, %	
	2014 год		2015 год		2016 год		второго года к первому	третьего года к второму
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %		
1. Капитал и резервы, в т.ч.:	89	100	107	100	172	100	120,22	160,75
Уставный капитал	10	11,2	10	9,3	10	5,8	100	100
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-	-	-	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-	-	-	-	-	-
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Резервный капитал	-	-	-	-	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль	79	88,8	97	90,7	162	94,2	138,86	167,01
2. Долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
3. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	5333	100	8594	100	8532	100	161,15	99,28
Заемные средства	-	-	-	-	-	-	-	-
Кредиторская задолженность	5333	100	8594	100	8532	100	161,15	99,28
Доходы будущих периодов	-	-	-	-	-	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-

Таблица А.3 - Динамика и источники формирования прибыли ООО «Дубовая
роща» за 2014-2016 годы

Показатели	Годы						Темп роста, %	
	2014 год		2015 год		2016 год		второго года к первому	третьего года к второму
	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %	тыс. руб.	уд. вес, %		
Выручка	55703	100	78401	100	97817	100	140,75	124,76
Расходы на производство и реализацию продукции	54619	98,05	76917	98,11	96811	98,97	140,82	125,86
Прибыль (убыток) от продаж	543	0,97	742	0,94	1003	1,025	136,65	135,17
Прочие доходы	-	-	-	-	-	-	-	-
Прочие расходы	534	0,95	724	0,92	938	0,96	135,58	129,56
Прибыль (убыток) до налогообложения	7	0,012	18	0,022	65	0,066	257,14	361,11
Налог на прибыль	-	-	-	-	-	-	-	-
Чистая прибыль (убыток)	7	0,012	18	0,022	65	0,066	257,14	361,11