

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования

**«Санкт-Петербургский государственный морской технический
университет»
(СПбГМТУ)**

Допущен к защите

Заведующий кафедрой

_____ (_____)

(подпись)

(Ф.И.О)

«_____» _____ 20__ г.

Факультет «Международная высшая школа управления»

Кафедра международных экономических отношений

Направление подготовки (специальность) 38.03.02. Менеджмент

Направленность ООП (код, специализация) 38.03.02.06

Менеджмент

**ВЫПУСКНАЯ
КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
БАКАЛАВРА**

На тему «Повышение эффективности процесса управления
платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО
«Производственная фирма «Дар»

ОБУЧАЮЩИЙСЯ
Константиновна)

_____ (Медведева Наталья

(подпись)

РУКОВОДИТЕЛЬ

_____ (Красовская Инна Петровна)
(подпись)

2019 г.

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего
образования

**«Санкт-Петербургский государственный морской технический
университет»
(СПбГМТУ)**

Допущен к защите
Заведующий кафедрой

_____ (_____)
(подпись)

(Ф.И.О)

«_____» _____ 20__ г.

Факультет «Международная высшая школа управления»

Кафедра международных экономических отношений

Направление подготовки (специальность) 38.03.02. Менеджмент

Направленность ООП (код, специализация) 38.03.02.06

Менеджмент

ЗАДАНИЕ

на выпускную квалификационную работу

Обучающийся: Медведева Наталья Константиновна

Тема работы: «Повышение эффективности процесса
управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью
ООО «Производственная фирма «Дар»

Исходные данные:

1. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. -
М.: ИНФРА-М, 2017. - 649 с.

2. Барбарская М.Н Организация финансов на микроуровне :
учебное пособие. - Самара: Самарский государственный

архитектурно-строительный университет, 2014. - 188 с. [Электронный ресурс]. - Электрон. учеб. - 22.02.2019. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256113>.

3. Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 6-9.

4. Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - 3 изд. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. - 208 с.

5. Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г. и Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г.

Содержание расчетно-пояснительной записки:

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.2 Подходы к управлению платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия

1.3 Методика и информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия

2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР»)

2.1 Анализ абсолютных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости

2.2 Коэффициентный анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости

2.3 Оценка факторов, влияющих на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР»

3.1 Разработка мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью компании

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «ДАР»

Дата выдачи

«___» _____ 20__ г.

Принял задание к исполнению

(подпись обучающегося)

Дата представления работы на кафедру

«___» _____ 20__ г.

Руководитель

(подпись)

МИНОБРНАУКИ РОССИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение высшего образования

**«Санкт-Петербургский государственный морской технический университет»
(СПбГМТУ)**

РЕФЕРАТ

86 с., 9 рисунков, 21 таблица, 33 источника, 2 приложения

**ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ,
ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ ПРЕДПРИЯТИЯ, ЭФФЕКТИВНОСТЬ
ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ; РЕЗЕРВЫ ПОВЫШЕНИЯ
ЭФФЕКТИВНОСТИ**

В работе рассмотрены теоретические основы повышения эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью, а именно: экономическая сущность, подходы к управлению, методика и информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия. На основе анализа ООО «Производственная фирма «Дар» были выявлены недостаточная степень платёжеспособности, низкая финансовая устойчивость и неудовлетворительное финансовое состояние фирмы и недоиспользованные резервы по повышению эффективности процесса управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью фирмы.

ABSTRACT

86 p., 9 img, 21 tab., 33 sources, 2 applications

**PAYMENTABILITY, FINANCIAL STABILITY, FINANCIAL CONDITION
OF THE ENTERPRISE, EFFICIENCY OF THE MANAGEMENT PROCESS,
EFFICIENCY IMPROVEMENT RESERVES**

The paper discusses the theoretical foundations of improving the management of solvency and financial stability, namely: the economic essence, management approaches, methods and information support analysis of solvency

and financial stability of the enterprise. Based on the analysis of LLC “Dar Production Company”, an insufficient degree of solvency, low financial stability and poor financial condition of the company and underutilized reserves to improve the efficiency of the process of managing the solvency and financial stability of the company were identified.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	11
1.1 Экономическая сущность платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	11
1.2 Подходы к управлению платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.....	18
1.3 Методика и информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия....	25
2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР»).....	36
2.1 Анализ абсолютных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости.....	36
2.2 Коэффициентный анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости.....	43
2.3 Оценка факторов, влияющих на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью.....	51
3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР».....	59
3.1 Разработка мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью компании.....	59

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «ДАР»

65

ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	74
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	79
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	83

ВВЕДЕНИЕ

Способность субъекта хозяйствования на определённый момент времени финансировать свою деятельность, вовремя рассчитываться по обязательствам, сохраняя при этом инвестиционную привлекательность, отражает его финансовое состояние.

Платёжеспособность, т.е. способность своевременно погашать свои платёжные обязательства наличными денежными ресурсами является внешним проявлением финансового состояния предприятия, тогда как финансовая устойчивость является его внутренней стороной, обеспечивающей стабильную платёжеспособность в длительной перспективе, в основе которой лежит сбалансированность активов и пассивов, доходов и расходов, положительных и отрицательных денежных потоков¹.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена:

– во-первых, необходимостью достижения предприятием устойчивого финансового состояния, позволяющего предприятию своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе, переносить непредвиденные потрясения и поддерживать свою платёжеспособность в неблагоприятных обстоятельствах²;

– во-вторых, тем, что отсутствие эффективного управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью может привести организацию к банкротству, вследствие неспособности предприятия погасить свои обязательства и финансировать свою деятельность. Несостоятельность (банкротство) является

¹ Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник – М.: ИНФРА-М, 2017. – С.525

² Там же. С.525

признанной арбитражным судом неспособностью должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам, об оплате труда лиц, работающих по трудовому договору, и исполнить обязанность по уплате обязательных платежей³.

Так, по данным Единого федерального реестра сведений о банкротстве в 2018 г. количество предприятий банкротов на территории Российской Федерации составило 13 117 предприятий⁴.

Финансовое состояние предприятия, платёжеспособность и финансовую устойчивость исследуют в системе экономического анализа, являющегося научной базой принятия управленческих решений в бизнесе.

Все вышеизложенное подтверждает актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы.

Объектом нашего исследования является финансовое состояние предприятия. Предмет исследования – способы управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью на предприятии.

Исследование проведено на примере общества с ограниченной ответственностью (ООО) «Производственная фирма «Дар». Предприятие занимается производством и продажей экологичной и многоразовой упаковки.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по совершенствованию процесса управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Поставленная цель обуславливает решение следующих задач:

³Федеральный закон Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2001 № N 127-ФЗ // Российская газета. 02.11. 2002 г. № 3077. Ст. 2

⁴ Статистический бюллетень Единого Федерального реестра сведений о банкротстве. – М.ЕФРСБ. -2018 – С.5.

- рассмотрение сущности понятий платёжеспособность, финансовая устойчивость и финансовое состояние предприятия и установления взаимосвязей между ними;

- изучение подходов к управлению платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия;

- рассмотрение методов анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости и изучение информационной базы анализа;

- анализ абсолютных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости исследуемого предприятия;

- оценка платёжеспособности и финансовой устойчивости с использованием коэффициентного анализа исследуемого предприятия;

- оценка факторов, влияющих на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью исследуемого предприятия;

- разработка мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью исследуемого предприятия;

- оценка эффективности предлагаемых мероприятий.

Теоретической и методической основой написания ВКР явились труды отечественных и зарубежных авторов в изучаемой области. В частности, это работы таких авторов, как Савицкая Г.В., Барбарская М.Н., Фридман А.М., Мельник М. В., Герасимова Е. Б., Гребнев Г.Д., Соколова А. А., Шеремет А. Д., Хорин А. Н., Губина О. В., Губин В. Е., Суглобов А. Е., Жарылгасова Б. Т., Карпович О. Г. и других.

Информационной базой исследования послужили сведения из научных, учебных и периодических источников, законодательные и нормативные акты, бухгалтерская отчетность ООО

«Производственная фирма «Дар».

При проведении исследования применялись следующие методы экономического анализа: сравнительный, горизонтальный, вертикальный, коэффициентный анализ, использование абсолютных и относительных величин, прием детализации и обобщения, балансовый.

Практическая значимость ВКР заключается в том, что результаты аналитического исследования и рекомендации по совершенствованию управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия. могут быть использованы в деятельности ООО «Производственная фирма «Дар», в практике работы других производственных предприятий и в учебном процессе.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Экономическая сущность платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия

В процессе операционной, инвестиционной и финансовой деятельности происходит непрерывный кругооборот капитала, формирование денежных потоков и финансовых результатов, направляемых на обеспечение⁵:

- способности предприятия к обеспечению самофинансирования своей деятельности на расширенной основе;
- стабильной платёжеспособности по оплате счетов перед кредиторами, по налогам - перед бюджетом, по выплате заработной платы - перед персоналом и по своевременному погашению кредитов - перед банками;
- инвестиционной привлекательности организации.

Способность субъекта хозяйствования финансово обеспечивать свою деятельность, своевременно погашать свои обязательства и сохранять инвестиционную привлекательность на определённый момент времени представляет собой финансовое состояние предприятия⁶. Также оно является важнейшим показателем деловой активности и надёжности организации.

Финансовое состояние характеризуется размещением и использованием активов и источниками их формирования – пассивами. Оно отражает положение и место хозяйствующего субъекта на рынке, оценивает его конкурентоспособность и

⁵ Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - 3 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 135.

⁶ Савицкая В.Г. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. - М.: ИНФРА-М, 2017. - С. 525.

платежеспособность, и демонстрирует возможные перспективы дальнейшего устойчивого и динамичного развития⁷.

Финансовое состояние зависит от результатов всех видов деятельности предприятия. Успешное выполнение планов положительно сказывается на финансовом положении предприятия. Уменьшение выручки от продаж и прибыли в свою очередь наоборот ухудшает положение организации. Так, устойчивое финансовое состояние предприятия является следствием эффективного управления факторами, влияющими на результаты финансово-хозяйственной деятельности организации.

На финансовое состояние предприятия влияют такие факторы, как⁸:

- положение на товарном рынке;
- способность выпускать конкурентоспособную продукцию;
- потенциал организации в деловом сотрудничестве;
- зависимость от внешних кредиторов;
- наличие неплатежеспособных дебиторов и т.п.

Кроме того, на финансовое положение организации и варианты её дальнейшего развития влияют нефинансовые факторы. К ним можно отнести политические и общеэкономические изменения, смену форм собственности и т.п.

Финансовое состояние предприятия представляет интерес для следующих групп пользователей⁹:

⁷ Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие /.— 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015.— С.280.[Электронный ресурс].

⁸Барбарская М.Н. Организация финансов на микроуровне : учебное пособие . - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - С. 140. [Электронный ресурс].

⁹ Там же. С. 139.

- собственников и акционеров, заинтересованных в прибыльности организации, высоком уровне экономического развития в будущем;

- менеджеров, влияющих на эффективность работы предприятия;

- различных поставщиков и подрядчиков, заинтересованных в своевременной оплате поставленных ресурсов и выполненных работ по капитальному строительству;

- инвесторов, заинтересованных во вложении капитала и снижении риска потери инвестиций. Устойчивое финансовое состояние предприятия ведёт к снижению риска и повышению доходности инвестиций.

- кредиторов, стремящихся к возвратению выданных кредитов и получению процентов по ним. При выдаче краткосрочных кредитов наибольший интерес представляет текущее финансовое положение организации, а при долгосрочном финансировании оценивается долгосрочная доходность организации и ее способности погасить сумму долга и процентов по ней;

- работников организации, для которых стабильность и финансовая устойчивость организации являются гарантией своевременной оплаты труда и сохранения рабочих мест;

- других пользователей.

К основным показателям, характеризующим финансовое состояние хозяйствующего субъекта можно отнести¹⁰:

- размещение средств и источники их формирования;

¹⁰Фридман А.М Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - С. 411.

- финансовую устойчивость, которая напрямую зависит от степени обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами;
- платёжеспособность предприятия, отражающую его возможности своевременно погашать свои обязательства;
- деловую активность, зависящую от оборачиваемости оборотных средств предприятия;
- финансовые результаты и эффективность деятельности организации.

Все перечисленные показатели тесно связаны между собой, и лишь их совокупность способна отразить реальную картину финансового положения и состояния предприятия.

Так, финансовая устойчивость, демонстрирующая состояние организации успешно вести свою экономическую деятельность в течение определенного времени, зависит не только от имеющейся суммы собственных средств, но и от уровня их наличия в обороте предприятия.

Внешним проявлением финансового состояния предприятия выступает платёжеспособность, представляющая собой возможность своевременно погашать платёжные обязательства наличными денежными ресурсами¹¹.

Факторы, влияющие на платёжеспособность предприятия можно условно разделить на внешние и внутренние. К последним относятся¹²:

- финансовые ресурсы и их использование (в том числе, использование основных средств и методов производства, уровень издержек производства, формирование и использование оборотных средств);

¹¹ Савицкая В.Г. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. -М.: ИНФРА-М, 2017. - С. 553

¹² Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 7.

- качество и уровень финансового менеджмента (уровень доходов, соотношение собственных и заемных средств, соотношение кредиторской и дебиторской задолженности, финансовое планирование, квалификационный состав руководства и персонала, а также различные нарушения финансово-хозяйственной деятельности и т.д.);

- маркетинговые стратегии, тактика и политика.

Макроэкономическое состояние страны влияет на платёжеспособность предприятия посредством внешних факторов, к которым относятся¹³:

- экономические факторы;
- социально - политические факторы;
- научно - технические факторы;
- демографические факторы.

В большинстве случаев внешние факторы не оказывают прямое воздействие на платёжеспособность предприятия, опосредованно влияя на него через изменение внутренних факторов. Каждый из данных факторов может положительно или отрицательно повлиять на платёжеспособность компании. Так, во время экономического кризиса снижается платёжеспособность предприятий, что в следствие отрицательно влияет на финансовую устойчивость предприятий.

Различают текущую платёжеспособность, которая сложилась в данный момент времени и перспективную платёжеспособность, которая ожидается в течение определённого времени.

Текущая (техническая) платёжеспособность показывает наличие денежных средств и их эквивалентов для выплат по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Её основными индикаторами являются наличие

¹³ Там же. С. 7.

достаточной суммы денежных средств и отсутствие просроченных долговых обязательств¹⁴.

Перспективная платёжеспособность означает согласованность обязательств и платёжных средств в течение прогнозного периода, зависящую от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, составов и сроков текущих обязательств.

Прогнозирование платёжеспособности при внутреннем анализе базируется на изучении денежных потоков. Внешний анализ платёжеспособности основывается на изучении показателя ликвидности.

Принято различать ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность предприятия¹⁵.

Ликвидность актива представляет собой его превращение в наличные денежные средства. Степень ликвидности актива определяется промежутком времени, который занимает трансформация. Чем меньше времени требуется, тем выше ликвидность.

Под ликвидностью баланса понимают возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность для погашения своих платёжных обязательств. Предполагает нахождение платёжных средств только за счёт внутренних источников, т.е. реализации активов.

Ликвидность предприятия - это способность покрыть свои краткосрочные обязательства активами, срок превращения которых в наличные денежные средства соответствует сроку погашения обязательств¹⁶. При её оценке учитывают способность

¹⁴ Бороненкова С. А., Мельник М. В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учеб. пособие. - М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. - С. 245.

¹⁵ Савицкая В.Г. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. -М.: ИНФРА-М, 2017. - С. 554.

¹⁶ Барбарская М.Н. Организация финансов на микроуровне : учебное пособие. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - С. 141.

организации занимать средства из разных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать активы и быстроту реакции на изменение конъюнктуры рынка.

Платёжеспособность зависит от степени ликвидности баланса. Однако ликвидность характеризует как текущее состояние расчётов, так и перспективное. Так, предприятие может быть платёжеспособным в данный момент времени, но иметь неблагоприятные перспективы в будущем.

Способность предприятия поддерживать свою платёжеспособность при неблагоприятных обстоятельствах является показателем его финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость представляет собой способность хозяйствующего субъекта функционировать и развиваться, сохраняя равновесие активов и пассивов во внутренней и внешней среде¹⁷. Соотношение активов и пассивов и их изменения оказывают значительное влияние на показатели финансовой устойчивости, платёжеспособности и инвестиционной привлекательности предприятия.

Для обеспечения финансовой устойчивости предприятию следует сформировать гибкую структуру капитала, обеспечивающую постоянное превышение доходов над расходами, необходимое для самостоятельного финансирования развития производства.

Важным условием достижения и сохранения финансовой устойчивости является наращивание деловой активности, выручки от реализации и прибыли.

Финансовая устойчивость организации – это такое состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование,

[Электронный ресурс].

¹⁷Гребнев Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. - Оренбург:ОГУ, 2017. - С. 251.

обеспечивающее развитие организации, получение прибыли и рост капитала, при условии сохранения платёжеспособности и кредитоспособности при допустимом уровне риска¹⁸.

Если предприятие платежеспособно и финансово устойчиво, оно всегда своевременно выплачивает налоги, взносы в социальные фонды, проценты по кредитам, дивиденды акционерам, заработную плату работникам и т.д.

К внутренним факторам, влияющим на финансовую устойчивость, относятся¹⁹:

- деятельность предприятия;
- ассортимент продукции и спрос на неё;
- размер уставного капитала;
- величина и динамика расходов и доходов;
- состояние имущества и финансовых ресурсов.

Внешние факторы включают в себя экономические условия хозяйствования, платежеспособный спрос и уровень доходов потребителей, налоговую, кредитную политику правительства, законодательные акты по контролю над деятельностью организации, внешнеэкономические связи.

Также на финансовую устойчивость оказывает влияние фаза экономического цикла экономики страны. Так, на стадии кризиса темпы реализации продукции начинают отставать от темпов ее производства, сокращается сбыт, снижаются доходы субъектов экономической деятельности, уменьшается прибыль. Все эти факторы ведут к снижению платежеспособности предприятия.

Кроме того, можно выделить статичные и динамичные индикаторы финансовой устойчивости. К статичным индикаторам

¹⁸Соколова А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень): практикум. - Ставрополь: СКФУ, 2016. - С. 81.

¹⁹Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 8.

относятся показатели, характеризующие структуру капитала, равновесие отдельных групп активов и пассивов, ликвидность баланса. Таким образом, можно зафиксировать финансовое состояние предприятия на определённую дату и идентифицировать его тип устойчивости²⁰.

К динамичным индикаторам (показатели деловой активности) относят тенденции генерирования прибыли, ускорения оборачиваемости капитала и эффективности его использования. Наличие положительной динамики перечисленных показателей гарантирует устойчивое финансовое состояние предприятия в перспективе.

Таким образом, финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности и представляет собой возможность хозяйственного субъекта самостоятельно финансировать свою деятельность.

Платёжеспособность представляет собой способность организации своевременно погашать свои платёжные обязательства. Она является внешним проявлением финансового состояния и тесно переплетена с понятиями ликвидности и финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость является внутренней составляющей финансового состояния предприятия, направленной на сохранение равновесия между активами и пассивами, поддержание платёжеспособности и инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

1.2 Подходы к управлению платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия

²⁰ Савицкая В.Г. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. - М.: ИНФРА-М, 2017. - С. 526

Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью является основой эффективной экономической деятельности предприятия и представляет собой единый процесс, основанный на том, что платёжеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости, которая в свою очередь является гарантом платёжеспособности²¹.

Неплатёжеспособность предприятия может быть вызвана недостаточной финансовой устойчивостью и повлечь за собой нехватку средств для осуществления деятельности и расширения производства, однако избыточная финансовая устойчивость может привести к формированию излишка запасов и резервов.

Целью управления платёжеспособности и финансовой устойчивости является поддержание финансового равновесия, стабильной платёжеспособности, кредитоспособности, инвестиционной привлекательности и роста прибыли в условиях изменяющейся экономической среды²². Для достижения поставленной цели необходимо соблюсти ряд условий: обеспечить определённое соотношение групп активов и пассивов по суммам и срокам, а также необходимые темпы прироста чистой прибыли, собственного капитала, оборотных активов и заемного капитала.

Принято выделять три уровня управления финансовым состоянием предприятия: оперативный, тактический и стратегический²³.

Оперативное управление включает в себя планирование оперативной потребности в финансировании; анализ влияния текущих и планируемых хозяйственных операций на финансовую

²¹ Хорева И. В. Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью организации // Международная научно-практическая конференция «Экономика. Образование. Право. Научные исследования состояния и развития современного общества». 2016.- С. 332.

²² Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 8.

²³ Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 8.

устойчивость предприятия, мониторинг, оценку и корректировку отклонений фактических показателей от плановых показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Для совершенствования оперативного управления разработана модель оперативного денежного бюджета предприятия, сводной ведомости движения денежных средств, используемой для анализа и оценки денежных потоков, сводного ежедневного отчета о финансовом состоянии предприятия²⁴.

На следующем более высоком тактическом уровне проводятся такие мероприятия, как оценка текущего состояния финансовой устойчивости и платежеспособности, выбор текущих методов управления финансовым состоянием предприятия, и платежеспособностью, установление плановых показателей, анализ соответствия фактических показателей финансовой устойчивости и платежеспособности, плановым значениям, разработка рекомендаций по корректировке показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

Самый высокий уровень управления – стратегический уровень, представляющей собой управление в долгосрочной перспективе, направлен на разработку концепции управления финансовой устойчивостью и платежеспособностью, установление стратегических ориентиров и ограничений развития финансовой системы предприятия, определение целевых показателей финансовой устойчивости и платежеспособности.

При стратегическом управлении финансовым состоянием необходимо учитывать цели финансового менеджмента, тип финансовой политики, вид финансовой устойчивости и уровень платежеспособности, характерные для предприятия на данный момент времени.

²⁴ Там же. С.9.

Достижение устойчивого финансового состояния предприятия позволяет активно развивать предприятие, а поддержание платёжеспособности влияет на возможность организации своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам ликвидными оборотными активами, не оказывая воздействия на функционирование предприятия. Основной задачей финансово неустойчивого предприятия является стабилизация финансового состояния через реструктуризацию задолженности, отсрочку платежей и продажу непрофильных активов²⁵.

Для сохранения стабильного финансового состояния организации целесообразно проводить мероприятия по повышению рентабельности продаж, осуществлять инвестиции, ранжируя их по степени срочности.

Управление платёжеспособности проводится для её поддержания или восстановления с помощью анализа ликвидности, сопоставляя группы активов и группы пассивов. В организациях применяют несколько методов управления ликвидностью²⁶.

Первый метод представляет собой превращение наиболее ценных активов в наличные денежные средства через их продажу. Второй метод – это управление кругооборотом свободных денежных средств, с целью превращения авансированных денежных активов в ценные материальные запасы и сырьё. Так, можно спланировать предполагаемый доход и сформировать текущую хозяйственную политику, определив объёмы незавершенного производства и готовую продукцию на складе.

²⁵ Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 9.

²⁶Шамрина Д. А. Управление ликвидностью и платёжеспособностью организации с целью повышения финансовой устойчивости // Международная научно-практическая конференция. 2018. - С. 235.

Кроме того, процесс управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью можно разбить на несколько этапов²⁷:

- определение платёжеспособности и типа финансовой устойчивости предприятия с помощью научных методик;
- определение факторов, влияющих на платёжеспособность и финансовую устойчивость;
- нахождение способов сохранения платежеспособности и финансовой устойчивости;
- проведение мероприятий с целью повышения платёжеспособности и финансовой устойчивости организации;
- контроль за реализацией мероприятий и оценка их эффективности.

Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью начинается с правильной интерпретации результатов, полученных в ходе анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости. Также необходимо учитывать специфику деятельности предприятия, факторы внутренней среды и особенности экономических показателей для принятия управленческих решений.

Следующим шагом управления является определение способов повышения платёжеспособности и финансовой устойчивости, к которым можно отнести: оптимизацию структуры капитала, рационализацию управления оборотными активами, совершенствование политики привлечения заёмного капитала, увеличение выручки и чистой прибыли, совершенствование систем финансового контроля, планирования и прогнозирования.

Управление финансовой устойчивостью направлено на оптимизацию структуры капитала предприятия, при условии

²⁷ Хорева И. В. Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью организации // Международная научно-практическая конференция «Экономика. Образование. Право. Научные исследования состояния и развития современного общества». 2016.- С. 333.

соблюдения допустимого уровня финансового риска, приводящего к повышению эффективности деятельности предприятия и увеличению его прибыли²⁸.

Важным аспектом в управлении финансовым состоянием предприятия является поиск оптимального соотношения между риском и доходностью, с помощью нахождения финансового рычага. Данный процесс позволяет проследить связь между формированием структуры капитала предприятия и определить допустимые границы наращивания заемного капитала.

Кроме того, в процессе управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью необходимо оптимизировать управление оборотными активами организации, оказывающее влияние на показатели ликвидности компании и приток денежных средств. К методам управления оборотными активами предприятия можно отнести²⁹:

- обеспечение анализа и контроля размера дебиторской задолженности;
- совершенствование процедур инкассации дебиторской задолженности;
- использование современных форм рефинансирования;
- оптимизация величины запасов и увеличение их оборачиваемости;
- оптимизация величины денежного остатка на расчетном счете, обеспечивающего платежеспособность организации.

Для управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью необходимо использовать платёжный календарь,

²⁸ Хорева И. В. Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью организации // Международная научно-практическая конференция «Экономика. Образование. Право. Научные исследования состояния и развития современного общества». 2016. - С. 334.

²⁹ Хорева И. В. Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью организации // Международная научно-практическая конференция «Экономика. Образование. Право. Научные исследования состояния и развития современного общества». 2016. - С. 335.

позволяющий осуществлять мониторинг поступления и расходования денежных средств, синхронизировать денежные потоки, ранжировать платежи по степени их влияния на финансовые результаты, предсказать возможный дефицит собственных источников финансирования деятельности.

Также одним из способов сохранения платёжеспособности и финансовой устойчивости является принятие организацией ряда мер по повышению эффективности использования заёмного капитала, с помощью разработки финансовой стратегии, направленной на привлечение заёмных средств в достаточном объёме и по минимально возможной цене и сохранение оптимальной структуры капитала³⁰.

В рамках контроля над реализацией мероприятий по совершенствованию управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия необходимо оценить финансовый эффект от принятых мер с помощью мониторинга показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости и анализа их влияния на текущее финансовое состояние предприятия.

Для оценки эффективности управления также используют следующие финансовые показатели³¹:

1. Прибыль от продаж на 1 руб. выручки (рентабельность продаж):

$$\frac{\text{Прибыль от продаж}}{\text{Выручка от продаж}} * 100\% \quad (1)$$

2. Чистая прибыль на 1 руб. выручки:

³⁰ Там же. С. 336.

³¹ Шеремет А. Д., Хорин А. Н. Теория экономического анализа : учебник. - 4 изд. - М.: ИНФРА-М, 2019. - С. 250.

$$\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} * 100\% \quad (2)$$

3. Прибыль до налогообложения на 1 руб. выручки от продаж:

$$\frac{\text{Бухгалтерская прибыль}}{\text{Выручка от продаж}} * 100\% \quad (3)$$

Представленные показатели демонстрируют, сколько рублей прибыли от продаж, чистой и бухгалтерской прибыли приходится на 1 руб. выручки от продажи товаров, продукции, работ, услуг. Различие показателей эффективности управления – в числителях формул, т.е. в финансовых результатах, отражающих различные стороны хозяйственной деятельности. Таким образом, показатели эффективности управления выявляют рентабельность деятельности предприятия.

В условиях стабильного финансового состояния предприятию целесообразно проводить мероприятия, направленные на повышение рентабельности продаж и осуществлять вложения в более рискованные инвестиции. При неустойчивом финансовом состоянии предприятию следует осуществлять менее рискованные вложения с наименьшим сроком окупаемости. Такой организации необходимо стабилизировать своё финансовое состояние путем реструктуризации имеющейся задолженности, отсрочки платежей и продажи непрофильных активов.

Управление финансовым состоянием предприятия при возникновении кризисных ситуаций включает в себя³²:

³² Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 9.

- мероприятия оперативного уровня: устранение неплатёжеспособности и восстановление чистого денежного потока в краткосрочном периоде;
- восстановление финансового равновесия, в рамках тактических мероприятий;
- стратегические мероприятия: обеспечение финансового равновесия в длительном периоде, ускорение темпов устойчивого развития и роста рыночной стоимости предприятия.

Таким образом, управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью основано на их взаимосвязи и направлено на поддержание финансового равновесия, кредитоспособности, инвестиционной привлекательности и роста прибыли в условиях внутренних и внешних факторов экономической среды.

В процессе управления финансовым состоянием предприятия можно выделить несколько этапов и три уровня: оперативный, тактический и стратегический. Управление платёжеспособностью необходимо для её восстановления или поддержания и проводится с помощью анализа ликвидности и сопоставления группы активов и группы пассивов. Целью управления финансовой устойчивостью является оптимизация структуры капитала и соблюдение допустимого уровня финансового риска, поддерживающие эффективную деятельность предприятия и увеличение его прибыли.

Управление финансовым состоянием является основой эффективного функционирования предприятия в условиях рыночной экономики, необходимого для получения прибыли и снижения вероятности банкротства предприятия.

1.3 Методика и информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Методика анализа финансового состояния направлена на облегчение управления финансовым состоянием предприятия и оценку его платёжеспособности и финансовой устойчивости. В неё включают следующие направления³³:

- общая оценка финансового состояния;
- структурный анализ активов и пассивов предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платёжеспособности;
- диагностика банкротства.

Анализ финансового состояния предприятия является элементом финансового менеджмента и выступает частью комплексного изучения социально-экономических процессов в организации.

К показателям, характеризующим финансовое состояние предприятия, относят состав и структуру активов и пассивов баланса, финансовую устойчивость, платёжеспособность и деловую активность³⁴.

Целью анализа финансового состояния предприятия является оценка положения организации на рынке и определение возможностей её эффективного функционирования, а также социального развития трудового коллектива.

³³ Губина О. В., Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. - 2 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 174.

³⁴ Фридман А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. - М.: РИОР : ИНФРА-М, 2019. - С. 232.

При проведении анализа в задачи менеджера-аналитика входит³⁵:

- изучение показателей динамики и структуры активов и пассивов баланса за отчётный период;
- анализ коэффициентов платёжеспособности и финансовой устойчивости;
- оценка состояния финансовой, кредитной и расчётно-платёжной дисциплин;
- определить и обосновать оптимальные темпы экономического роста и источников его финансирования;
- экономическая диагностика финансового состояния предприятия и его партнёров;
- разработка методов совершенствования финансового состояния предприятия.

Процесс исследования финансового состояния предприятия включает большую совокупность различных способов и приёмов, используемых в анализе финансово-хозяйственной деятельности. Наиболее распространёнными являются такие методы, как горизонтальный, вертикальный, трендовый, коэффициентный, сравнительный и факторный анализ. Определяющие характеристики перечисленных методов представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Методы анализа финансового состояния предприятия³⁶

Вид анализа	Характеристика
Горизонтальный	Определяет отклонение абсолютных показателей статей баланса за отчётный период
Вертикальный	Анализ структуры актива и пассива баланса на отчётную дату и оценка происходящих изменений.
Трендовый	Базируется на исследовании темпов роста

³⁵Там же. С. 233.

³⁶ Составлено автором по: Губина О. В., Губин В. Е Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. - 2 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 175-177.

	показателей балансовых статей за ряд, выявляются тенденции в динамике показателей, прогнозируются их значения.
Коэффициентный	Представляет собой изучение динамики относительных показателей, рассчитываемых как отношение абсолютных величин балансовых статей.
Сравнительный	В данном виде анализа экономические показатели предприятия сравниваются с показателями фирм-конкурентов и среднеотраслевыми.
Факторный	Изучается влияние различных факторов на изменение показателей эффективности деятельности предприятия.

Кроме того, анализ финансового состояния предприятия по степени детализации принято разделять на экспресс-анализ и углублённый анализ³⁷.

Экспресс-анализ представляет собой общую оценку имущественного и финансового состояния предприятия на основе изучения баланса и основных коэффициентов, характеризующих деятельность организации.

Углублённый анализ представляет собой подробную характеристику финансового состояния предприятия, а также прогнозирование эффективности деятельности предприятия на ближайшую и долгосрочную перспективу.

Целью анализа платёжеспособности является оценка возможности предприятия погашать платёжные обязательства, определение уровня его кредитоспособности и осуществление мер по их повышению. Данный анализ в долгосрочной перспективе производится путем глубокого изучения степени ликвидности бухгалтерского баланса³⁸.

³⁷ Губина О. В., Губин В. Е Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. - 2 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 177

³⁸ Фридман А.М Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - С. 411.

Анализ оценки ликвидности можно осуществлять на основе оценки ликвидности баланса, отражающей скорость покрытия активами текущих платёжных обстоятельств организации. Анализ проводится путём сопоставления соответствующих групп активов, сформированных в зависимости от скорости их превращения в наличные денежные средства, и пассивов, сгруппированных по степени срочности платежей. Условия ликвидности баланса предприятия приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Условия ликвидности баланса предприятия³⁹

Группа активов	Составляющие группы	Неравенство	Группа пассивов	Составляющие группы
A1 – наиболее ликвидные активы	денежные средства, краткосрочные финансовые вложения	$A1 \geq П1$	П1 – наиболее срочные обязательства	кредиторская задолженность

Продолжение таблицы 2

A2 – быстрореализуемые активы	дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	$A2 \geq П2$	П2 – краткосрочные пассивы	краткосрочные кредиты и займы
A3 – медленно реализуемые активы	запасы (кроме расходов будущих периодов)	$A3 \geq П3$	П3 – долгосрочные пассивы	долгосрочные кредиты и займы
A4 – труднореализуемые активы	внеоборотные активы	$A4 \leq П4$	П4 – постоянные пассивы	капитал и резервы

³⁹ Составлено автором по: Чернов В. А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристский бизнес: учеб. пособие . - 2 изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - С. 513.

Если хотя бы одно из неравенств не выполняется, баланс нельзя считать абсолютно ликвидным, однако он может обладать текущей ликвидностью, определяемой как $A1+A2 \geq П1+П2$, при условии $A3 \geq П3$, характеризующем платёжеспособность предприятия в долгосрочной перспективе.

Также для характеристики степени ликвидности организации используют коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности и коэффициент текущей ликвидности⁴⁰.

Коэффициент абсолютной ликвидности демонстрирует, какая часть краткосрочных обязательств может быть покрыта денежными средствами и их эквивалентами (абсолютно ликвидными активами).

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какую часть краткосрочных обязательств можно покрыть с помощью денежных средств, их эквивалентов и дебиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности демонстрирует наличие у предприятия достаточного количества оборотных средств для погашения краткосрочных платёжных обязательств.

Порядок расчета коэффициентов ликвидности представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Коэффициенты ликвидности⁴¹

Показатель	Формула расчёта	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{л.абс} = \frac{ДС+КФВ}{КО}$	0,2-0,25
Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{л.б} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО}$	0,7-0,8
Коэффициент текущей	$K_{л.тек} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ+З}{КО}$	2,0-2,5

⁴⁰ Прыкина Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018. - С. 230-231.

⁴¹ Составлено автором по: Solvency Ratios vs. Liquidity Ratios: What's the Difference? // Investopedia URL: <https://www.investopedia.com/articles/investing/100313/financial-analysis-solvency-vs-liquidity-ratios.asp> (дата обращения: 05.05.2019)..[Электронный ресурс].

ликвидности		
-------------	--	--

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства;

ДЗ – дебиторская задолженность;

З – запасы в денежном выражении.

Целью анализа финансовой устойчивости организации является поиск резервов её повышения. К задачам анализа финансовой устойчивости относят анализ и оценку внутреннего контроля, анализ угрозы банкротства, экспресс-анализ финансовой отчётности, поиск резервов и формирование отчёта по результатам проведения анализа⁴².

Для характеристики финансовой устойчивости используют три основных абсолютных показателя⁴³:

1. Наличие собственных оборотных средств, определяемое по формуле 4:

$$СОС = СКиР - ВА$$

(4)

где СОС – величина собственных оборотных средств организации;

СКиР – собственный капитал и резервы;

ВА – внеоборотные активы.

2. Наличие собственных и заёмных источников финансирования, определяемое по формуле 5:

$$СиД = СКиР + ДЗО$$

(5)

⁴²Экономический анализ: учебник / Суглобов А. Е., Жарылгасова Б. Т., Карпович О. Г и др. Под ред. Суглобов А. Е. - М.: РИОР: ИНФРА-М, 2019. - С. 406.

⁴³Барбарская М.Н. Организация финансов на микроуровне: учебное пособие. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - С. 144. [Электронный ресурс].

где СиД – собственные и долгосрочные заемные источники;
ДЗО – долгосрочные заемные обязательства.

3. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, определяемая 12 по формуле 6.

$$\text{ОИ} = \text{СКиР} + \text{ДЗО} + \text{КЗО} \quad (6)$$

где ОИ – общая величина основных источников затрат;
КЗО – краткосрочные кредиты и займы.

Отмеченным выше показателям соответствуют определённые показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования, представленные в таблице 4.

Таблица 4 – Показатели обеспеченности запасов источниками финансирования⁴⁴

Показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования	Формула расчёта
Излишек (+) или недостаток (-) собственных средств в обороте	СОС – З, руб.
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	СиД – З, руб.
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов	ОИ – З, руб.

З – величина запасов.

Принято различать четыре типа финансовой устойчивости по степени обеспечения платёжных обязательств источниками финансирования⁴⁵:

⁴⁴ Составлено автором по: Косолапова М. В., Свободин В. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Дашков и К, 2018. - С. 159-160.

⁴⁵ Любушин Н. П. Экономический анализ: учебник. - 3 изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - С. 477-478.

1. абсолютная финансовая устойчивость представляет собой превышение собственных оборотных средств организации над стоимостью запасов;

2. нормальная финансовая устойчивость, характеризующая покрытие собственными и долгосрочными заемными источниками финансирования стоимости запасов;

3. неустойчивое финансовое состояние представляет собой превышение общей величины основных источников финансирования над стоимостью запасов;

4. кризисное финансовое состояние, характеризующее превышение стоимости запасов общей суммы основных источников финансирования.

Предприятию необходимо поддерживать нормальную финансовую устойчивость для обеспечения надёжной платежеспособности и эффективной деятельности предприятия, его конкурентоспособности.

Относительные показатели финансовой устойчивости включают в себя коэффициенты, представляющие собой соотношения абсолютных показателей бухгалтерского баланса⁴⁶. Порядок расчёта относительных показателей представлен в таблице 5.

Таблица 5 – Относительные показатели финансовой устойчивости⁴⁷

Показатель	Формула расчёта	Экономический смысл	Норматив
Коэффициент автономии	$K_a = \frac{СК}{А}$	Показывает, какая часть активов сформирована за счёт собственного	$\geq 0,5$

⁴⁶ Басовский Л. Е., Лунёва А. М., Басовская Е. Н. Экономический анализ: учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2015. - С. 182.

⁴⁷ Составлено автором по: Барбарская М.Н. Организация финансов на микроуровне: учебное пособие. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - С. 146.[Электронный ресурс].

		капитала.	
Коэффициент концентрации заёмного капитала	$K_{\text{конц}} = \frac{ДО+КО}{А}$	Показывает, какую часть активов формирует заёмный капитал.	$\leq 0,5$
Коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств	$K_{\text{соотнош}} = \frac{СК}{ЗК}$	Характеризует, какую часть долгов организация может покрыть за счёт собственного капитала	≥ 1

Продолжение таблицы 5

Коэффициент финансового левериджа	$K_{\text{лев}} = \frac{ЗК}{СК}$	Характеризует степень финансового риска, соотношение заёмных и собственных средств.	≤ 1
Коэффициент манёвренности	$K_{\text{м}} = \frac{СК-ВА}{СК}$	Показывает долю функционирующего капитала в обороте.	$\geq 0,5$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$K_{\text{об}} = \frac{ФК}{ОА}$	Характеризует, какая часть оборотных активов формируется за счёт функционирующего капитала	$\geq 0,1$

где K_a – коэффициент автономии;

СК – собственный капитал;

А – стоимость имущества;

$K_{\text{конц}}$ – коэффициент концентрации;

ДО – долгосрочные обязательства;

КО – краткосрочные обязательства;

Ксоотнош – коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств;

ЗК – заёмный капитал;

Клев – коэффициент финансового леввериджа;

Км – коэффициент манёвренности;

ВА – внеоборотные активы;

Коб – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами;

ФК – функционирующий капитал;

ОА – оборотные активы.

Основным источником информации о финансовом состоянии и показателях эффективности предприятия является бухгалтерская (финансовая) отчётность, составляемая на основе данных бухгалтерского учёта⁴⁸.

Согласно Приказу Министерства Финансов РФ от 02 июля 2010 года № 66н в состав годовой отчётности включают формы⁴⁹:

- бухгалтерский баланс;
- отчёт о финансовых результатах;
- отчёт об изменениях капитала;
- отчёт о движении денежных средств;
- отчёт о целевом использовании средств;
- пояснения к бухгалтерскому балансу и отчёту о финансовых результатах.

Бухгалтерская отчетность фирмы должна предоставлять полное и достоверное представление о финансовом положении организации, финансовых результатах ее деятельности и

⁴⁸ Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - 3 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 137.

⁴⁹ Приказ Минфина РФ "О формах бухгалтерской отчетности организаций" от 02.07.2010 № 66н. (ред. от 06.03.2018).

изменениях в ее финансовом положении. Отчётность считается достоверной и полной, если выполняются следующие правила⁵⁰:

- обеспечена нейтральность информации, исключающая одностороннее удовлетворение конкретных групп;
- включены показатели деятельности всех филиалов, представительств и подразделений;
- отчётность составлена на русском языке и в валюте Российской Федерации и др.

Перечисленные формы выступают информационным обеспечением внешнего анализа, тогда как внутренними источниками являются⁵¹:

- регистры бухгалтерского учета;
- внутренняя отчетность;
- первичные учетные документы;
- внутренние оперативные и статистические сведения;
- плановые и нормативные данные, в частности, бизнес-планы и иная оперативная информация.

Такая информация носит конфиденциальный характер и предназначена для использования исключительно работниками организации.

Центральное место в информационной базе анализа финансового состояния предприятия занимает бухгалтерский баланс, характеризующий стоимость имущества, которым владеет предприятие и денежную оценку источников их формирования.

⁵⁰ Приказ Минфина " "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" " от 06.07.1999 № 43н [электронный ресурс] : (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018)

⁵¹ Фридман А.М Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - С. 416.

Кроме того, большое значение для анализа имеет пояснительная записка к бухгалтерскому балансу, содержащая следующие сведения⁵²:

- учетную политику с раскрытием способов ведения бухгалтерского учета;
- отрасль деятельности предприятия;
- виды хозяйственной, финансовой и инвестиционной деятельности;
- показатели эффективности использования ресурсов;
- основные коэффициенты, отражающие финансовое состояние организации;
- меры по укреплению финансового состояния.

Таким образом, методика анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости направлена на повышение эффективности управления ими и включает в себя анализ абсолютных и относительных показателей. Анализ платёжеспособности проводится для оценки способности предприятия погашать свои платёжные обязательства. Для установления уровня платёжеспособности предприятия исследует показатели ликвидности. Выделяют три основных вида ликвидности: абсолютную, быструю и текущую.

Анализ финансовой устойчивости организации проводится с целью определения возможности самофинансирования и поиска резервов её повышения. Различают четыре типа финансовой устойчивости: абсолютную, нормальную, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние. К основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость, относят: коэффициент автономии, коэффициент концентрации

⁵² Фридман А.М. Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - С. 417.

заёмных средств, коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств, коэффициент леввериджа, коэффициент манёвренности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

Информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости основывается на показателях бухгалтерской (финансовой отчётности). Ключевыми источником информации, необходимой для проведения анализа, является бухгалтерский баланс.

2. АНАЛИЗ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ (НА ПРИМЕРЕ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР»)

2.1 Анализ абсолютных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости

Экономическое развитие предприятия зависит от налаженности системы расчетов между хозяйствующими субъектами и своевременности выполнения ими своих обязательств. Наиважнейшей задачей организации является достижение полной платёжеспособности организации и ее структурных подразделений.

Финансовое состояние предприятия на краткосрочную перспективу оценивают с помощью платёжеспособности и ликвидности. Анализ платёжеспособности проводится для её оценки и разработки мероприятий для её повышения. Ликвидность представляет собой скорость превращения активов в наличные денежные средства⁵³. Ликвидность является обязательным условием платёжеспособности.

Аналитическая работа по изучению ликвидности баланса проходит в три этапа. Первый этап заключается в группировке статей активов баланса в зависимости от скорости их превращения в наличные денежные средства. Второй этап представляет собой группировку статей пассива баланса по степени срочности платежей. На третьем этапе сопоставляются отдельные группы актива с отдельными группами пассива баланса.

⁵³ Губина О. В., Губин В. Е Анализ финансово-хозяйственной деятельности : учебник. - 2 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 213

Необходимо отметить, что данный анализ не является точным, поскольку включение статей баланса в ту или иную группу показателей ввиду их комплексности и ориентировочности соответствия степени ликвидности активов и срочности погашения обязательств в пассиве.

Для проведения анализа выбрано предприятие ООО «Производственная фирма «Дар», занимающееся производством и продажей экологичной и многоразовой упаковки. Миссией организации является стремление стать выгодным поставщиком и привлекательным партнёром, предлагая в различные сферы деятельности безопасную упаковку с целью сохранения окружающей среды, понимание развития компании как роста благосостояния клиентов, поставщиков и сотрудников, а также государства и общества. Данные для анализа взяты из Приложения А. Результаты анализа ликвидности баланса ООО «Производственная фирма «Дар» представлены в таблице 6.

Таблица 6 - Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁵⁴.

Актив	2016	2017	2018	Пассив	2016	2017	2018
A1	558	724	3 376	П1	27 867	23 615	78 859
A2	29 235	33 623	87 383	П2	4 313	25 905	25 098
A3	50 773	46 761	53 419	П3	25 000	0	897
A4	258	339	1 228	П4	23 644	31 927	40 552
Баланс	80 824	81 447	145 406	Баланс	80 824	81 447	145 406

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие соотношения (формула 7):

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$$

(7)

⁵⁴ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

За представленные три года данное условие ни в одном случае не соблюдается полностью, так как в период с 2016 по 2018 год $A1 < П1$. Также не соблюдается условие текущей ликвидности (формула 8):

$$A1 + A2 \geq П1 + П2$$

(8)

Для более наглядного рассмотрения динамика групп активов и пассивов представлена на рисунке 1.

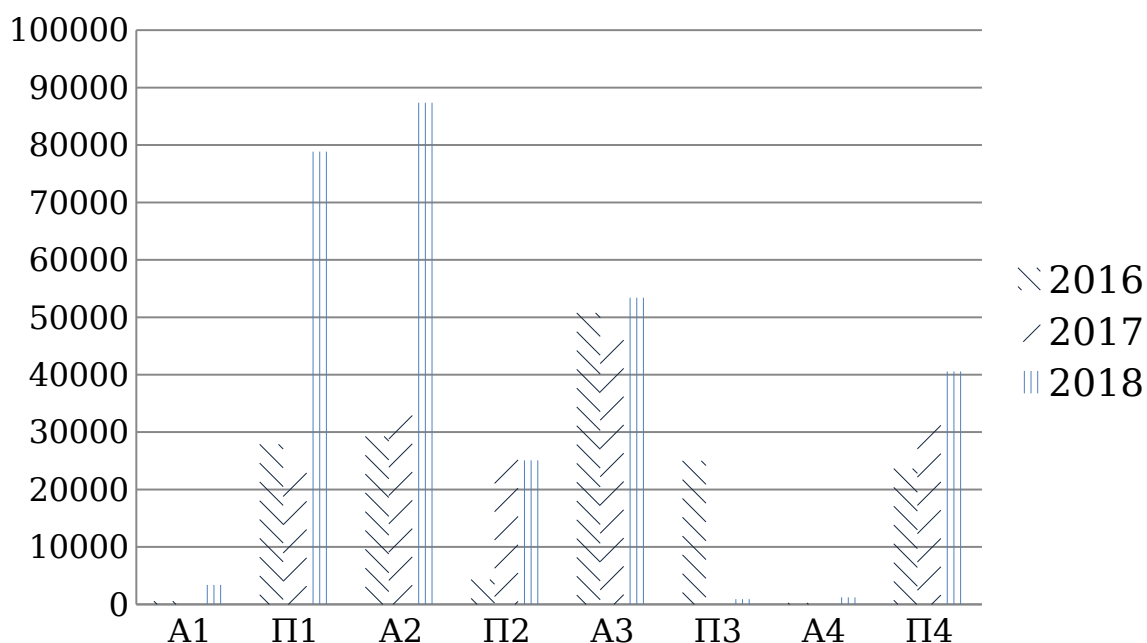


Рисунок 1. Динамика активов и пассивов ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁵⁵.

По данным таблицы 6 и рисунка 1 можно сделать вывод о наличии на предприятии платёжного недостатка наиболее ликвидных активов в течение анализируемого периода. Однако на протяжении трёх лет степень покрытия наиболее срочных

⁵⁵ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

обязательств высоколиквидных активов росла. Так, в 2016 году высоколиквидными активами покрывалось всего лишь около 2 % наиболее срочных обязательств, в 2017 году степень покрытия выросла до 3 %, а в 2018 году – 4%. Необходимо отметить значительный платежный дефицит наиболее ликвидных средств и существенный рост кредиторской задолженности в 2018 году. Также предприятие не обладает ни абсолютной, ни текущей ликвидностью.

Однако следующие два соотношения групп активов и пассивов характеризуются стабильно высокой величиной ликвидных средств. Так, за анализируемый период быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы почти в 4 раза, что вызвано пропорциональным ростом дебиторской задолженности и краткосрочных заёмных обязательств.

Медленно реализуемые активы превышают долгосрочные пассивы. Так, если в 2016 году стоимость дебиторской задолженности и прочих оборотных активов превышала краткосрочные обязательства в 2 раза, то в 2018 году на рубль долгосрочных пассивов приходится 59,5 рублей медленно реализуемых активов, что позволяет создать платёжный излишек.

Четвёртое соотношение удовлетворяет условию, так как постоянные пассивы покрывают труднореализуемые активы, что свидетельствует о перспективной ликвидности, зависящей от будущих платежей.

Отсутствие абсолютной и текущей ликвидности баланса негативно влияет на платёжеспособность предприятия и свидетельствует о неэффективном управлении.

Рассмотрим показатели, характеризующие финансовую устойчивость, демонстрирующую степень независимости предприятия от внешних факторов. Показатели финансовой

устойчивости связаны с формированием и использованием ресурсов и оценки достаточности собственного капитала для эффективной деятельности предприятия. На финансовую устойчивость оказывает влияние величина и состояние собственных средств и их наличием в обороте предприятия. Исследование данных показателей формирует представление об эффективности управления финансовыми ресурсами и денежными потоками организации⁵⁶.

От устойчивости финансового положения предприятия зависит выполнение производственных планов и обеспечение производства ресурсами, необходимыми для эффективной деятельности.

Также важным фактором, влияющим на финансовую устойчивость, является структура капитала. Оценка изменений в структуре капитала может различаться для инвесторов и самого предприятия. Так, для банка и прочих кредиторов более привлекательна организация, у которой доля собственного капитала выше заёмного, что свидетельствует о меньшем финансовом риске.

Динамика стоимости собственных средств предприятия представлена на рисунке 2.

⁵⁶ Фридман А.М. Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - С. 422.

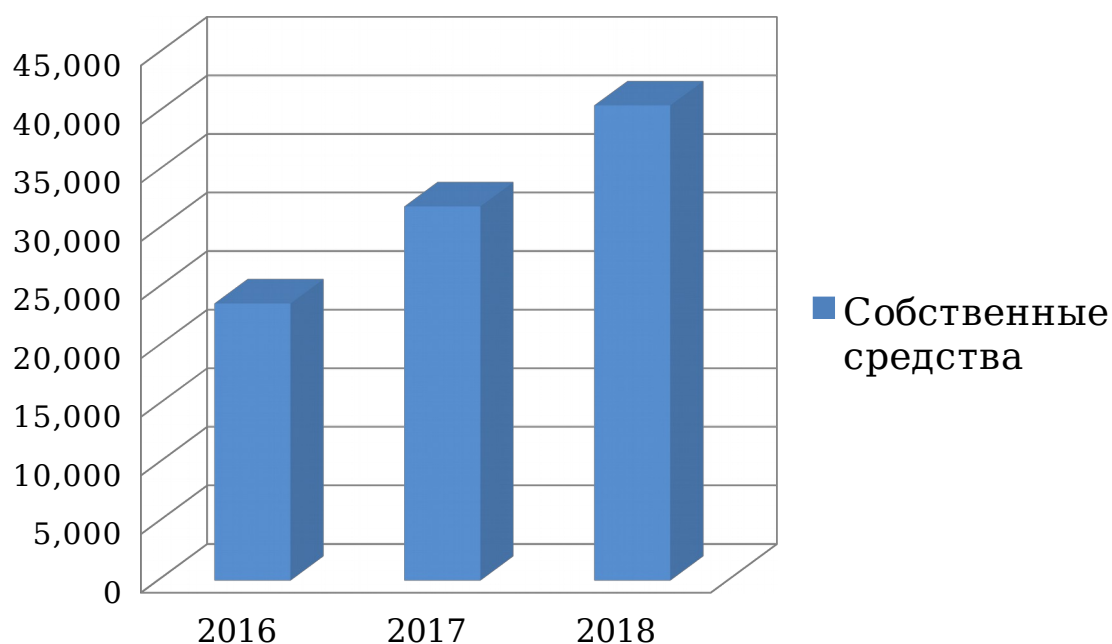


Рисунок 2 – Динамика собственных средств ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁵⁷.

Исходя из данных рисунка 2, мы можем увидеть стабильный рост собственных средств ежегодно более чем на 30% на протяжении анализируемого периода, что говорит нам о наличии эффективного управления финансовыми ресурсами и денежными потоками организации.

Анализ абсолютных показателей отражают соотношение между отдельно взятыми статьями актива и пассива баланса. Данные показатели характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. Наиболее обобщающим показателем является излишек или недостаток источников финансирования для покрытия запасов.

Различают четыре типа финансовой устойчивости: абсолютная устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное состояние.

⁵⁷ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

Для определения типа финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар» и её динамики составим аналитическую таблицу 7.

Таблица 7 - Определение типа финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁵⁸.

Показатель	2016	2017	2018
Собственный капитал	23 644	31 927	40 552
Внеоборотные активы	258	339	1 228
Наличие собственных средств в обороте	23 386	31 558	39 324
Долгосрочные пассивы	25 000	0	897
Функционирующий капитал	48 644	31 927	41 449
Краткосрочные заемные средства	4 313	25 904	25 098
Общая величина источников формирования запасов	52 957	57 831	66 547
Общая величина запасов	50 773	45 822	49 452
Излишек (+) или недостаток (-) собственных средств в обороте	- 27 387	-14 234	- 10 128
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	- 2 129	- 13 895	- 8 003
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов	2 184	12 009	17 095
Тип финансовой устойчивости предприятия	Неустойчивое финансовое состояние		

Данные таблицы 7 показывают, что в 2016- 2018 годах фирма находилась в неустойчивом финансовом состоянии, что свидетельствует о неэффективном управлении финансовой устойчивостью предприятия. Положительная динамика функционирующего капитала в 2018 году и краткосрочных

⁵⁸ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

заёмных средств в период с 2017 по 2018 год позволила организации повысить свою финансовую устойчивость в 2018 году. Однако недостаток функционирующего капитала в 2018 году не позволил фирме покрыть им стоимость запасов.

Неустойчивое финансовое состояние представляет собой ситуацию, при которой для обеспечения нормальной платежеспособности приходится привлекать помимо собственных оборотных и текущих заемных средств дополнительные финансовые ресурсы, в том числе банковские кредиты. Для покрытия запасов предприятие в первую очередь использует краткосрочные кредиты и займы.

Необходимо направить финансовую деятельность фирмы на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных средств, достижение рационального соотношения собственного и заёмного капитала.

Динамика роста краткосрочных заёмных средств представлена на рисунке 3.



Рисунок 3 – Динамика краткосрочных заёмных обязательств ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁵⁹.

Так, за анализируемый период наблюдается устойчивый рост краткосрочных заёмных обязательств в 2017 году и их незначительное снижение в 2018 до 25 098 тыс. руб.

Таким образом, ООО «Производственная фирма «Дар» имеет только перспективную платёжеспособность, её баланс не является ликвидным, что демонстрирует отсутствие абсолютной и текущей ликвидности активов. В течение анализируемого периода наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов. Наблюдается существенный рост кредиторской задолженности в 2018 году. Быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, а медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы.

В течение анализируемого периода финансовая устойчивость ООО «Производственная фирма «Дар» характеризовалась неустойчивым финансовым состоянием, вызванным превышением стоимости запасов над собственными средствами в обороте и функционирующим капиталом. Покрытие запасов предприятия происходит за счёт использования стабильно растущих краткосрочных кредитов и займов.

2.2 Коэффициентный анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости

Наряду с абсолютными показателями платёжеспособности и финансовой устойчивости для их оценки рассчитывают

⁵⁹ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

относительные показатели. Для оценки платёжеспособности используют коэффициенты абсолютной ликвидности, быстрой ликвидности и текущей ликвидности. Данные показатели полезны не только для внутренних, но и для внешних субъектов анализа. Так, например, коэффициент абсолютной ликвидности интересен для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Расчёты коэффициентов ликвидности ООО «Производственная фирма «Дар», необходимые для оценки платёжеспособности предприятия и их рекомендуемые значения представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Анализ показателей ликвидности ООО «Производственная фирма «Дар»⁶⁰

Показатель	2016	2017	2018	Норматив
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,02	0,01	0,03	$\geq 0,2$
Коэффициент быстрой ликвидности	0,92	0,69	0,87	$\geq 0,7-1$
Коэффициент текущей ликвидности	2,5	1,61	1,34	$\geq 2,0-2,5$

Динамика показателей ликвидности наглядно представлена на рисунке 4.

⁶⁰ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

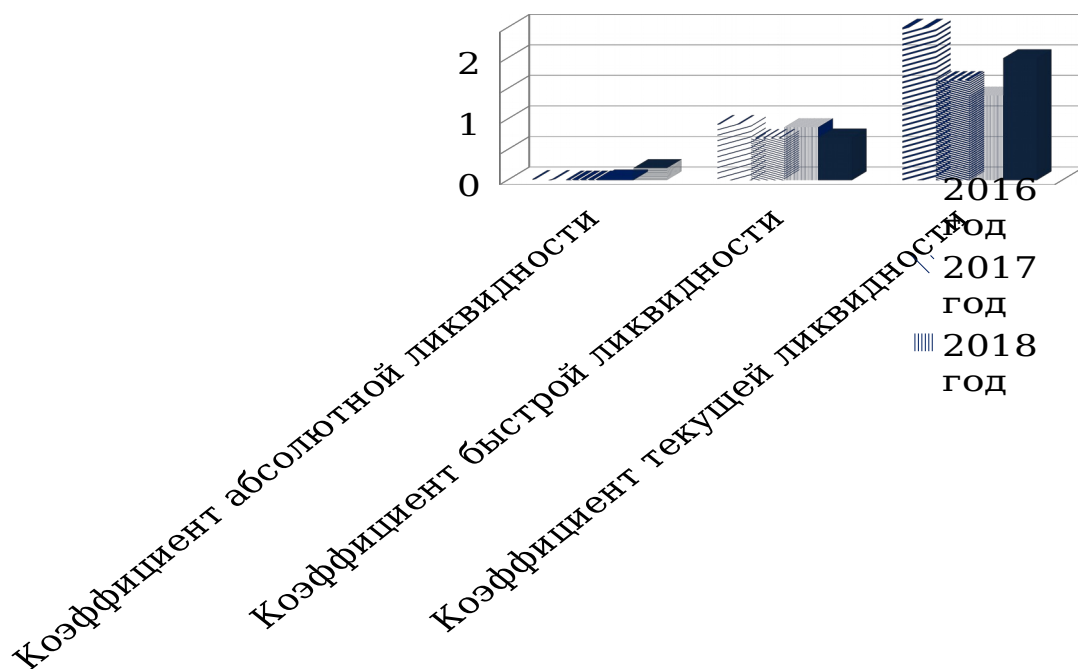


Рисунок 4 – Динамика показателей ликвидности ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁶¹.

Таким образом, на протяжении анализируемого периода ООО «Производственная фирма «Дар» имела низкие значения коэффициента абсолютной ликвидности. Данное обстоятельство вызвано наличием небольшой суммы денежных средств и высокой краткосрочной задолженности. Денежные средства фирмы могут покрыть около 2% краткосрочных обязательств в течение анализируемого периода.

Показатель быстрой ликвидности достигает нормативного значения в 2016 и 2018 годах за счёт возможности фирмы вернуть дебиторскую задолженность для покрытия краткосрочных обязательств. В случае возврата всей дебиторской задолженности в 2018 году ООО «Производственная фирма «Дар» смогла бы вернуть около 87% краткосрочных обязательств.

Показатель текущей ликвидности находится выше нормативного значения только лишь в 2016 году. Стоит отметить, что в 2017 и 2018 годах оборотных активов организации

⁶¹Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

достаточно для покрытия краткосрочных обязательств, однако недостаточно для осуществления эффективной деятельности после выплаты обязательств.

Так, по данным таблицы 8 можно сделать вывод о низкой эффективности управления платёжеспособностью, что в свою очередь привело к низким показателям абсолютной и текущей ликвидности.

При оценке платёжеспособности организации различают текущую и перспективную платёжеспособность, каждая из которых рассчитывается с помощью определённых коэффициентов.

Показатели текущей платёжеспособности⁶²:

1. Коэффициент текущей платёжеспособности, показывающий, какая доля краткосрочных заёмных обязательств покрывается за счёт денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности. Определяется по формуле 9:

$$\text{Кпл.тек} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}}{\text{КЗО}} \quad (9)$$

где Кпл. тек – коэффициент текущей платёжеспособности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КЗО – краткосрочные заёмные обязательства;

ДЗ – дебиторская задолженность.

2. Коэффициент текущей платёжной готовности, характеризующий возможность своевременно погасить кредиторскую задолженность предприятия денежными

⁶²Барбарская М.Н. Организация финансов на микроуровне: учебное пособие. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - С. 143

средствами, имеющимися в распоряжении предприятия. Данный показатель определяется по формуле 10:

$$K_{пл.г} = \frac{ДС}{КЗ-ДЗ} \quad (10)$$

где $K_{пл.г}$ – коэффициент текущей платежной готовности;
КЗ – кредиторская задолженность.

Основным показателем перспективной платёжеспособности является коэффициент покрытия текущих пассивов, демонстрирующий, во сколько раз выручка, полученная организацией, превышает объем краткосрочных обязательств. Рост данного показателя свидетельствует об укреплении финансового состояния организации. Коэффициент покрытия текущих пассивов рассчитывается по формуле 11:

$$K_{п.тп} = \frac{В}{КК+КЗ} \quad (11)$$

где $K_{п.тп}$ – коэффициент покрытия текущих пассивов;
В - выручка от продаж;
КК- краткосрочные кредиты и займы.

Расчёт показателей текущей и перспективной платёжеспособности, необходимых для анализа эффективности управления платёжеспособностью предприятия, по данным финансовой отчётности ООО «Производственная фирма «Дар» представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Коэффициенты оценки платёжеспособности ООО «Производственная фирма «Дар»⁶³

⁶³ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г., Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г

Показатель	2016	2017	2018
Показатели текущей платёжеспособности			
Коэффициент текущей платёжеспособности	6,8	1,3	3.6
Коэффициент текущей платёжной готовности	- 0,5	-0,07	- 0,42
Показатели перспективной платёжеспособности			
Коэффициент покрытия текущих пассивов	11,2	6,4	4,4

Таким образом, на протяжении анализируемого периода ООО «Производственная фирма «Дар» могла покрыть краткосрочные заёмные обязательства за счёт денежных средств и дебиторской задолженности. Данное обстоятельство объясняется наличием высокой дебиторской задолженности у предприятия. Однако необходимо отметить существенное снижение коэффициента текущей платёжеспособности в 2017 году, вызванное ростом краткосрочных заёмных обязательств.

В течение анализируемого периода дебиторская задолженность росла пропорционально кредиторской задолженности, что позволило ей превысить сумму обязательств перед кредиторами на протяжении всего анализируемого периода.

Наибольшее превышение выручки организации над объёмом краткосрочных обязательств произошло в 2016 году, что свидетельствует о наиболее устойчивом финансовом состоянии предприятия в этом промежутке анализируемого периода. На 2018 год устойчивость финансового состояния предприятия снизилась почти в 3 раза по сравнению с 2016 годом.

Для оценки финансового предприятия помимо платёжеспособности необходимо также учитывать его финансовую устойчивость, во многом зависящую от оптимальной структуры источников капитала и активов предприятия, соотношения основных и оборотных средств, уравновешенности активов и пассивов.

Глубокий анализ относительных показателей предоставляет аналитику обширную информацию о формировании и динамике показателей финансовой устойчивости предприятия за анализируемый период.

Для более детальной оценки финансовой устойчивости используют коэффициентный анализ, включающий в себя такие показатели, как коэффициенты автономии, концентрации заёмных средств, соотношения собственного капитала и заёмных средств, финансового левериджа, манёвренности и обеспеченности оборотных активов собственными средствами. Данные показатели позволяют наблюдать за тенденцией изменения финансового положения предприятия. Анализ начинается с оценки структуры источников предприятия и финансового риска. В процессе анализа выявляется динамика финансовых коэффициентов путем их сопоставления за 2016-2018 года. Расчёт коэффициентов на основе данных финансовой отчётности ООО «Производственная фирма «Дар» представлен в таблице 10.

Таблица 10 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар»⁶⁴

Показатель	Норматив	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение 2018 г. от 2016 г.
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,29	0,39	0,28	- 0,01
Коэффициент концентрации заёмных средств	$\leq 0,5$	0,71	0,61	0,72	0,01
Коэффициент соотношения собственного	≥ 1	0,41	0,64	0,39	- 0,02

⁶⁴ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

капитала и заёмных средств					
Коэффициент финансового левериджа	≤ 1	2,42	1,55	2,59	0,17
Коэффициент манёвренности	$\geq 0,5$	0,99	0,99	0,97	- 0,02
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 0,1$	0,6	0,39	0,28	- 0,32

Так, по данным таблицы 10 становится видно, что на протяжении анализируемого периода коэффициент автономии был меньше нормативного показателя, несмотря на наличие тенденции к его повышению в 2017 году. Доля собственного капитала составляла меньше половины стоимости имущества предприятия. Величина собственного капитала определяет возможность предприятия справиться с неопределённостью, возникающей в связи с изменениями в экономической системе страны или региона. Это один из важнейших показателей финансовой устойчивости.

Коэффициент концентрации заёмных средств показывает, что за счёт заёмных источников финансирования формируется в среднем около 70% активов предприятия.

Коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств увеличивался в 2017 году, но в 2018 году резко уменьшился, и на каждый рубль заёмного капитала приходилось 0,49 рублей собственных средств.

Коэффициент финансового левериджа (соотношения заёмного и собственного капитала) характеризует степень финансового риска. Несмотря на то, что на протяжении анализируемого

периода данный показатель превышает нормативное значение, необходимо отметить тенденцию к его уменьшению в 2017 году и существенном росте в 2018 году, что свидетельствует об увеличении финансового риска.

Однако с точки зрения рыночной экономики использование заёмных средств свидетельствует о гибкости предприятия, его способности находить кредиты и возвращать их. На основе данных о структуре имущества предприятия формируется доверие к нему в деловом мире. Также важно помнить, что нормативов соотношения заёмных и собственных средств практически не существует, так как данное соотношение часто зависит от отраслевых особенностей предприятия.

Коэффициент манёвренности соответствует нормативному значению и показывает, что почти весь функционирующий капитал находится в обороте. Почти весь капитал ООО «Производственная фирма «Дар» находится в мобильном состоянии, что позволяет с лёгкостью им маневрировать.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами также соответствует нормативному значению. Данный показатель соответствует нормативу, однако снижается на протяжении анализируемого периода. Так, в 2018 год за счёт функционирующего капитала покрывается лишь 28% оборотных активов. В первую очередь собственными источниками должны быть покрыты определённые текущие активы, тогда как остальные можно покрывать заёмными средствами. Структура источников финансирования в 2018 году представлена на рисунке 5.

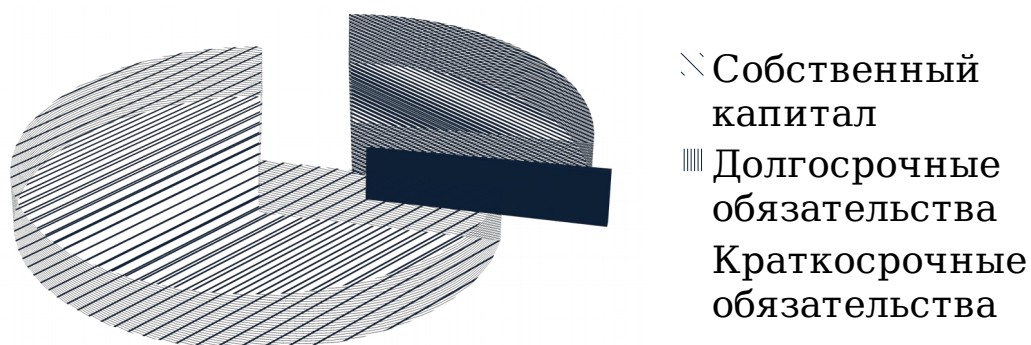


Рисунок 5 – Структура источников финансирования ООО «Производственная фирма «Дар» в 2018 году, тыс. руб⁶⁵.

Так, в 2018 году наибольшую долю источников финансирования составили краткосрочные обязательства, сумма которых превышает функционирующий капитал. Наименьшую долю занимают долгосрочные обязательства.

Таким образом, анализ ООО «Производственная фирма «Дар» показал отсутствие абсолютной ликвидности баланса на протяжении всего анализируемого периода и наличие текущей ликвидности лишь в 2016 году. Быстрая ликвидность наблюдается в течение всех трёх лет. Наличие небольшой суммы денежных средств позволяет покрыть не более 3% краткосрочных обязательств. В случае возвращения дебиторами всей задолженности фирма смогла бы покрыть большую часть краткосрочных обязательств. Оборотных активов предприятия достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициентный анализ текущей платёжеспособности показал, что фирма смогла в 2016 и 2017 году полностью покрыть

⁶⁵ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

кредиторскую задолженность за счёт денежных средств и дебиторской задолженности. ООО «Производственная фирма «Дар» обладает перспективной платёжеспособностью. Однако в 2018 году устойчивость финансового состояния предприятия снизилась.

Анализ финансовой устойчивости показал недостаточность собственного капитала предприятия, составляющего меньше половины стоимости имущества предприятия, тогда как заёмные источники составляют примерно 70% имущества. Наибольшую долю источников финансирования составляют краткосрочные обязательства. Финансовый риск предприятия достаточно велик на протяжении анализируемого периода. Практически весь функционирующий капитал находится в обороте, что позволяет легко им маневрировать. В среднем за три года за счёт функционирующего капитала покрывается около 40% оборотных активов.

2.3 Оценка факторов, влияющих на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью

Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия в условиях рыночной экономики является одним из основных направлений управленческой деятельности. Возможность своевременно и в необходимом объёме привлекать заёмные источники финансирования и погашать их в свою очередь является основой эффективного управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью. Поддержание

устойчивого финансового состояния предприятия способствует максимизации его прибыли за счет привлечения дополнительных источников финансирования.

К факторам, влияющим на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью, относят⁶⁶:

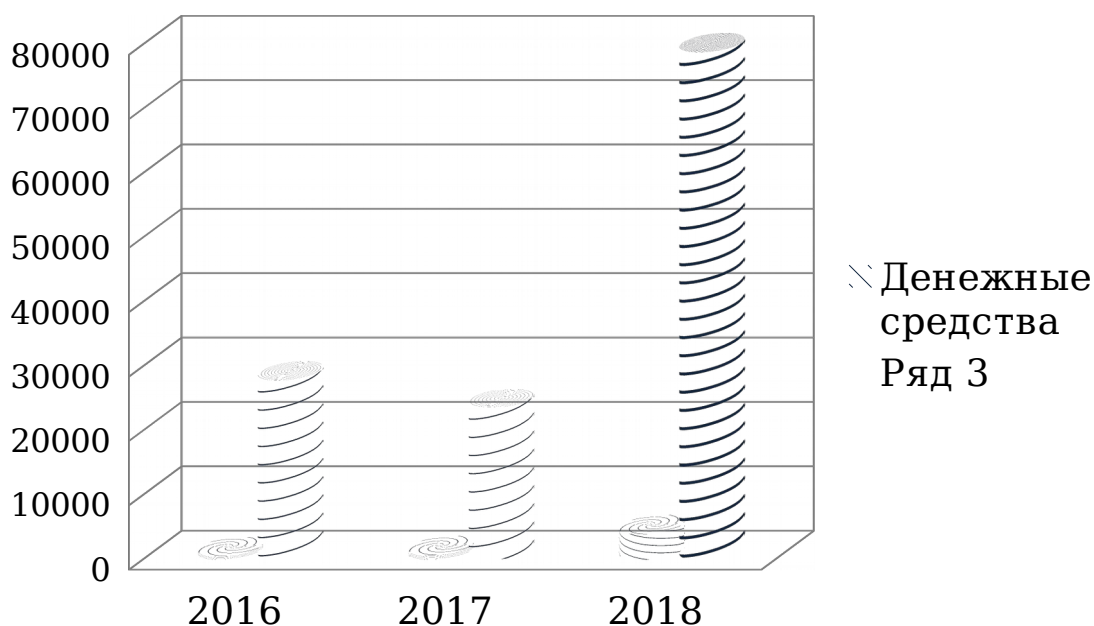
— наличие наиболее ликвидных активов в достаточном объёме для покрытия наиболее срочных обязательств предприятия;

— размер производственных запасов;

— оптимальное соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;

— финансовое благополучие клиентов предприятия.

Рассмотрим более подробно каждый из перечисленных факторов. Динамика денежных средств и кредиторской задолженности (наиболее ликвидных активов и срочных обязательств) ООО «Производственная фирма «Дар» в 2018 году наглядно представлена на рисунке 6⁶⁷.



⁶⁶ Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - 3 изд. - М.: ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2019. - С. 145.

⁶⁷ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

Рисунок 6 – Динамика денежных средств и кредиторской задолженности ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб.

Так, на протяжении всего анализируемого периода наблюдается неспособность предприятия покрыть кредиторскую задолженность с помощью имеющихся денежных средств, находящихся в дефиците. В 2018 году денежными средствами покрывается лишь 4% кредиторской задолженности. Данное обстоятельство снижает платёжеспособность организации.

Поскольку денежные средства, находясь в кассе или на счетах в банке, не приносят дохода, предприятию необходимо иметь их в наличии на уровне безопасного минимума, достаточного для покрытия всех первоочередных платежей.

Поддержание оптимального размера производственных запасов необходимо с одной стороны для обеспечения бесперебойной деятельности предприятия, а с другой – для недопущения оттока свободных денежных средств в запасы и предотвращения снижения платёжеспособности финансовой устойчивости. Динамика запасов ООО «Производственная фирма «Дар» наглядно представлена на рисунке 7.

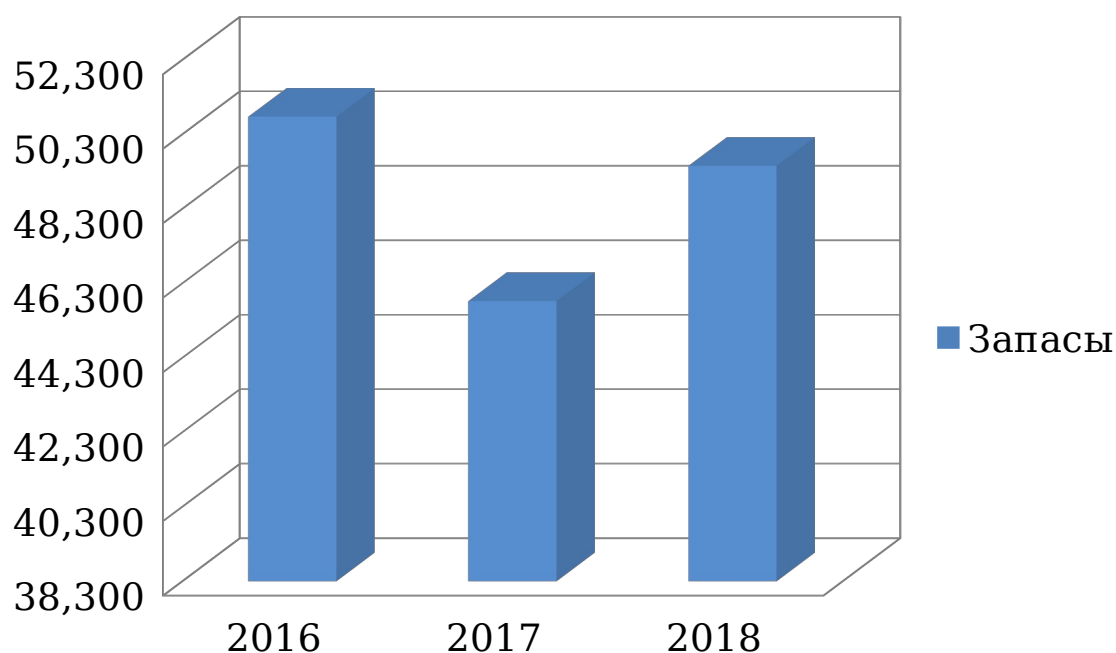


Рисунок 7 – Динамика производственных запасов ООО
«Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁶⁸.

В 2017 году произошло увеличение запасов на 1,3%, однако в 2018 году их стоимость снизилась на 1,4%. Так, на протяжении анализируемого периода производственные запасы оставались практически на одном и том же уровне.

Для анализа производственных запасов необходимо учитывать их оборачиваемость, которая рассчитывается по формуле 12⁶⁹:

$$\text{Оборачиваемость запасов} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовой остаток запасов}} \quad (12)$$

Также существенное значение имеет продолжительность оборота запасов в днях, определяемая по формуле 13⁷⁰:

$$\text{Продолжительность оборота} = \frac{365}{\text{Коэффициент оборачиваемости}} \quad (13)$$

Оборачиваемость запасов и продолжительность оборота запасов ООО «Производственная фирма «Дар», рассчитанная по данным Приложения А и Приложения Б, представлена в таблице 11.

Таблица 11 – Оборачиваемость производственных запасов ООО «Производственная фирма «Дар»⁷¹

Показатель	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение 2018 г. от 2016 г.
Коэффициент оборачиваемости запасов	7,56	6,58	9,52	1,96

⁶⁸ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

⁶⁹ Оборачиваемость запасов // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/inventory_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).

⁷⁰ Оборачиваемость запасов // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/inventory_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).

⁷¹ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г., Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г

Продолжительность оборота (в днях)	48,3	55,5	38,3	-10
------------------------------------	------	------	------	-----

В 2016-2017 годах фирма использовала средний имеющийся остаток запасов 7 раз, а в 2018 – более 9. Продолжительность одного оборота запасов в 2018 году составляла 38,3 дня. Важность данных показателей связана с тем, что прибыль возникает при каждом обороте запасов. Так, можно сделать вывод об эффективном управлении запасами ООО «Производственная фирма «Дар».

Следующим фактором, влияющим на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью, является оптимальное соотношение дебиторской и кредиторской задолженности⁷². Данные показатели должны находиться примерно на одном уровне или при небольшом превышении дебиторской задолженности. Наличие высокой доли кредиторской задолженности свидетельствует о низкой платежной дисциплине предприятия-заемщика перед поставщиками, а высокая доля дебиторской задолженности – о нерациональном отвлечении средств. Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Производственная фирма «Дар» представлена на рисунке 8.

⁷² Александров О. А. Экономический анализ. - М.: ИНФРА-М, 2018. - С. 114.

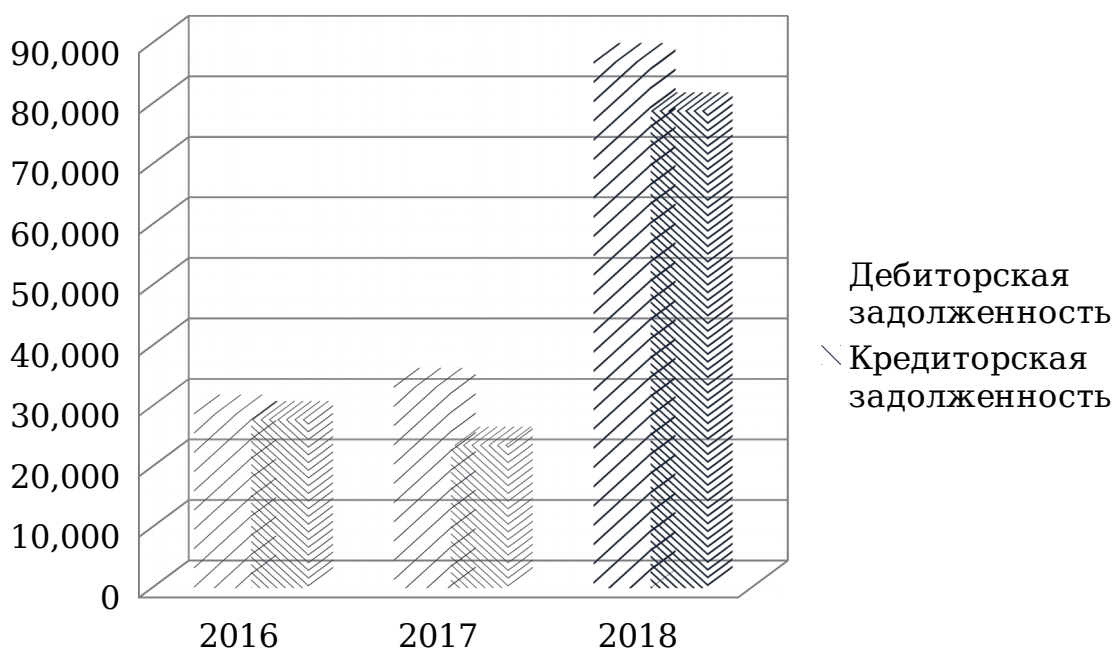


Рисунок 8 – Динамика дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁷³.

В 2016 году кредиторская задолженность почти превышала дебиторскую, однако в последующие два года ситуация изменилась, и уже дебиторская задолженность стала способна покрыть кредиторскую. В 2017 году оба показателя снизились по сравнению с 2016 годом, но уже в 2018 году наблюдается их существенный рост практически в два раза. Резкое увеличение дебиторской задолженности может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия по отношению к покупателям.

Для более глубокого анализа дебиторской задолженности принято рассчитывать её оборачиваемость, определяемую по формуле 14⁷⁴:

$$\text{Коб. дз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовой остаток дебиторской задолженности}} \quad (14)$$

⁷³ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

⁷⁴ Оборачиваемость дебиторской задолженности // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/receivable_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).

где Коб.дз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности.

Также существенное значение для анализа имеет такой показатель, как продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях, рассчитываемый по формуле 15⁷⁵:

$$\text{Продолжительность оборота дебиторской задолженности} = \frac{365}{\text{Коб.дз}}$$

Подобные показатели используются и для анализа кредиторской задолженности. Так, коэффициент оборота кредиторской задолженности рассчитывается по формуле 16⁷⁶:

$$\text{Коб.кз} = \frac{\text{Выручка}}{\text{Среднегодовой остаток кредиторской задолженности}} \quad (1)$$

где Коб.кз – коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности.

Также следует рассчитать продолжительность оборота кредиторской задолженности в днях по формуле 17⁷⁷:

$$\text{Продолжительность оборота кредиторской задолженности} = \frac{365}{\text{Коб.кз}} \quad (17)$$

Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности, а также продолжительность их оборота в днях по

⁷⁵Оборачиваемость дебиторской задолженности // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/receivable_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).

⁷⁶ Оборачиваемость кредиторской задолженности // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/payable_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).

⁷⁷ Там же.

данным финансовой отчётности ООО «Производственная фирма «Дар» представлена в таблице 12.

Таблица 12 – Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Производственная фирма «Дар»⁷⁸

Показатель	2016	2017	2018	Абсолютное отклонение 2018 г. от 2016 г.
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	11,03	10,2	7,5	-3,53
Продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях	33,1	35,8	48,7	15,6
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,2	12,3	8,8	-1,4
Продолжительность оборота кредиторской задолженности в днях	35,8	29,7	41,5	5,7

В 2018 году происходит замедление оборота дебиторской и кредиторской задолженности по сравнению с предыдущими периодами. В течение 2018 года организация получила от покупателей оплату в размере среднего остатка неоплаченной задолженности 7,5 раз. У ООО «Производственная фирма «Дар» наблюдается гибкая политика в отношении продаж в кредит и снижение эффективности работы с покупателями в части взыскания дебиторской задолженности. Данное обстоятельство

⁷⁸ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г., Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г

снижает платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия. Однако стоит отметить, что эффективная деятельность не обязательно сопровождается высокой оборачиваемостью.

Оборачиваемость кредиторской задолженности снизилась в 2018 году не так сильно по сравнению с дебиторской. В 2018 году фирма погасила среднюю величину своей кредиторской задолженности около 8,8 раз. Среднее количество дней, в течение которого счета поставщиков остаются неоплаченными, составило 41,5 дней. Для организации более выгодно иметь низкий коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, позволяющий ей иметь остаток неоплаченной кредиторской задолженности в качестве источника финансирования своей текущей деятельности.

Также к факторам, оказывающим влияние на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью, относится финансовое благополучие клиентов предприятия. Причиной неплатёжеспособности организации может стать несостоятельность её клиентов.

ООО «Производственная фирма «Дар» занимается производством и поставкой многоразовой упаковки. Фирма ориентирована только на продажи крупным оптом. К числу клиентов фирмы относятся такие крупные торговые сети, как «Лента», «Магнит», «Окей», «Familia», «Азбука Вкуса», «Перекрёсток», «Сpar», «Пятёрочка», «Лэнд» и многие другие. Данные сети являются проверенными, надёжными и состоятельными покупателями.

Таким образом, на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» влияют

предприятия покрыть первоочередные платежи с помощью имеющихся денежных средств, снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, ухудшающее эффективность работы с покупателями и снижение оборачиваемости кредиторской задолженности, используемой в качестве источника финансирования деятельности предприятия.

К положительным факторам, влияющим на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» относятся относительно стабильная величины производственных запасов с высокой степенью оборачиваемости и наличие состоятельных клиентов в лице крупных торговых сетей.

3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ЭФФЕКТИВНОСТИ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТЬЮ ООО «ПРОИЗВОДСТВЕННАЯ ФИРМА «ДАР»

3.1 Разработка мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью компании

Анализ ООО «Производственная фирма «Дар» выявил текущую неплатёжеспособность и неустойчивое финансовое состояние предприятия. Данное обстоятельство обусловлено следующими факторами:

- недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;
- превышение стоимости запасов над суммой собственных средств в обороте и функционирующим капиталом;
- наибольшую долю в имуществе предприятия составляют заёмные средства;
- высокий рост краткосрочных обязательств;
- несвоевременные выплаты денежных средств дебиторами.

Повышение эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия необходимо для сокращения вреда, приносимого изменениями в экономической системе региона и снижения риска банкротства предприятия.

Для улучшения финансового положения ООО «Производственная фирма «Дар» необходимо провести

сокращение и изменить управление дебиторской и кредиторской задолженностью.

ООО «Производственная фирма «Дар» можно порекомендовать сократить дебиторскую задолженность в 2 раза на сумму 43 494, 5 тыс. руб. Тогда размер дебиторской задолженности также составит 43 494,5 тыс. руб. Из вырученной суммы следует направить 23 000 тыс. руб. на частичное погашение просроченной кредиторской задолженности. Таким образом, её размер составит 55 859 тыс. руб. Оставшуюся часть вырученной суммы в размере 20 494,5 тыс. руб. следует перевести в денежные средства в размере 2 494,5 тыс. руб. и в краткосрочные финансовые вложения в размере 18 000 тыс. руб. для восстановления текущей платёжеспособности предприятия. Получаемая сумма денежных средств составит 5 870,5 тыс. руб., а краткосрочных финансовых вложений – 18 000 тыс. руб.

Для сокращения дебиторской задолженности следует использовать такие методы, как факторинг, стимулирование оплаты заказчиков, с применением скидок с цены реализации и штрафы или пенни за несвоевременную уплату обязательств.

Факторинг является наиболее эффективным средством сокращения потерь от задержки расчетов с дебиторами. Данный финансовый инструмент представляет собой услуги, оказываемые фактор-фирмами по приобретению у клиентов права на взыскание долгов и по частичной оплате клиентам требований к их должникам, возвращая долги в размере 70-90% до наступления срока их оплаты должником⁷⁹.

Также для управления дебиторской задолженностью следует регулярно проводить следующие мероприятия:

⁷⁹Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. - 6 изд. - М.: ИНФРА-М, 2019. - С. 451.

- учёт расчётов с дебиторами;
- анализ и ранжирование дебиторской задолженности (по дате возникновения, по сумме и др.);
- претензионную работу с просроченной дебиторской задолженностью;
- процедуру взыскания через суд просроченной дебиторской задолженности.

Далее необходимо частично реструктуризировать кредиторскую задолженность в краткосрочные и долгосрочные заёмные обязательства. Так, из общей суммы кредиторской задолженности, составляющей 55 859 тыс. руб. следует перевести 7 300 тыс. руб. в краткосрочные кредиты и займы, а 26 500 тыс. руб. - в долгосрочные кредиты и займы. Тогда кредиторская задолженность составит 22 059 тыс. руб., краткосрочные заёмные обязательства - 32 398 тыс. руб., долгосрочные заёмные обязательства - 27 397 тыс. руб.

В результате проведенных мероприятий составим прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» и представим его в таблице 13.

Таблица 13 - Прогнозный бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб.⁸⁰.

Наименование показателя	Сумма
Актив	
I. Внеоборотные активы	
Нематериальные активы	0
Основные средства	1 228
Финансовые вложения	0
Итого по разделу I	1 228
II. Оборотные активы	
Запасы	49 452
Налог на добавленную стоимость	3 967
Дебиторская задолженность	43 494,5
Финансовые вложения	18 000

⁸⁰ Составлено автором

Денежные средства и денежные эквиваленты	5 870,5
Прочие оборотные активы	394
Итого по разделу II	121 178
Баланс	122 406
Пассив	
III. Капитал и резервы	
Уставный капитал	8
Добавочный капитал	0
Резервный капитал	0
Нераспределённая прибыль	40 544
Итого по разделу III	40 552
IV. Долгосрочные обязательства	
Долгосрочные заёмные обязательства	27 397
Итого по разделу IV	27 397
V. Краткосрочные обязательства	
Краткосрочные заёмные обязательства	32 398
Кредиторская задолженность	22 059

Продолжение таблицы 13

Итого по разделу V	54 457
Баланс	122 406

Также для поддержания своей платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар» следует повысить эффективность управления сбалансированностью денежных потоков, так как в анализируемом периоде наблюдается дефицит денежных средств, отрицательно влияющий на хозяйственную деятельность предприятия. Недостаток денежных средств снижает платёжеспособность предприятия, что приводит к росту просроченной задолженности предприятия.

Для управления сбалансированностью денежных потоков может быть использован ежемесячный платёжный календарь. Платёжный календарь позволяет финансовой службе предприятия осуществлять оперативный контроль над поступлением и расходованием денежных средств, своевременно обнаружить изменения финансового состояния и оперативно принять корректирующие меры по синхронизации положительных и

отрицательных денежных потоков, что в конечном итоге приведёт к обеспечению стабильной платёжеспособности предприятия.

Также ООО «Производственная фирма «Дар» для повышения финансовой устойчивости необходимо изменить структуру имущества предприятия для уменьшения финансового риска, вызванного наличием небольшого собственного и функционирующего капитала. Динамика собственного, заёмного и функционирующего капитала, а также прогнозная структура имущества представлены на рисунке 9.

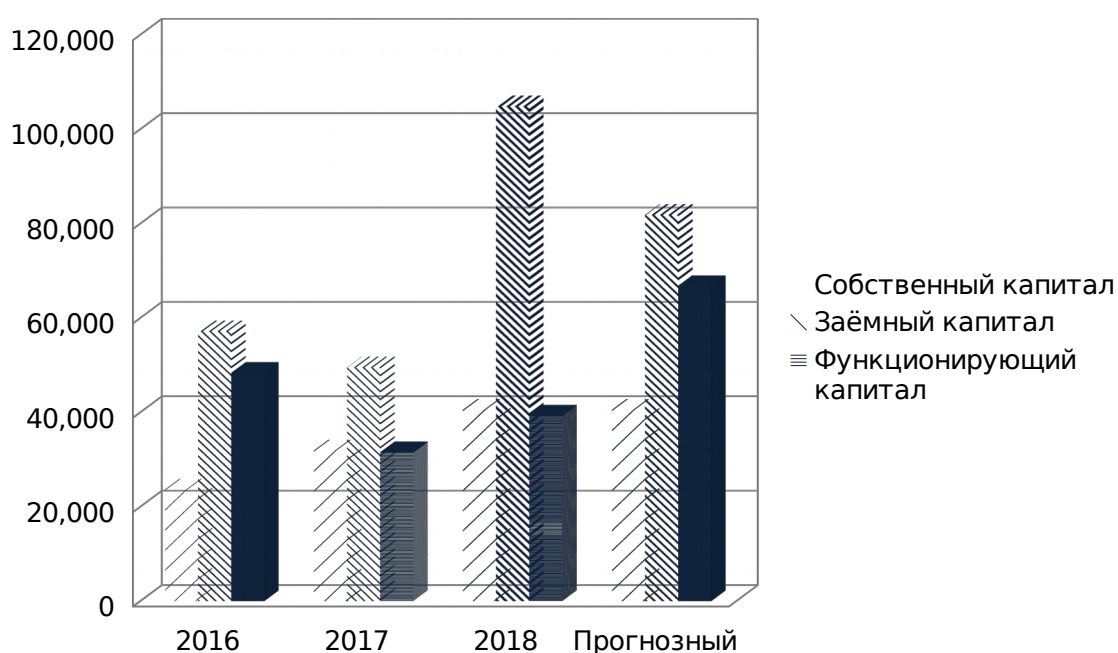


Рисунок 9 – Источники финансирования ООО «Производственная фирма «Дар» в анализируемом и прогнозном периоде, тыс. руб⁸¹.

Так, по данным рисунка 9 следует направить силы ООО «Производственная фирма «Дар» на увеличение собственного капитала. Благодаря мероприятиям, предложенным для сокращения и реструктуризации кредиторской задолженности, удалось снизить величину заёмного капитала, одновременно увеличив стоимость функционирующего капитала. Увеличение

⁸¹ Составлено автором

долгосрочных заёмных обязательств, приводящее к повышению стоимости функционирующего капитала, что необходимо для покрытия им стоимости запасов.

Основной угрозой финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар» является низкая доля собственных средств в имуществе предприятия. Так как фирма в течение анализированного периода делала упор на заёмные средства в виде кредитов, займов и кредиторской задолженности, она может столкнуться с тем, что в последующие периоды заёмных источников финансирования может не оказаться в прежних размерах. В данном случае наблюдается нестабильность мобильности имущества, так как увеличение доли заёмных средств способствует ослаблению финансовой устойчивости и увеличению финансовых рисков.

Для увеличения доли собственного капитала в составе имущества предприятия и повышения финансовой устойчивости предприятия необходимо провести следующие мероприятия:

1. Погашение части кредиторской задолженности и краткосрочных заёмных обязательств значительной частью дебиторской задолженности.

2. Переоценка основных средств в сторону увеличения их балансовой (остаточной) стоимости, направленная на увеличение добавочного капитала. Являясь коммерческой организацией, ООО «Производственная фирма «Дар» имеет возможность переоценивать группы однородных объектов основных средств по текущей стоимости, но не чаще одного раза в год (на начало отчетного года). Важно учитывать, что, решив переоценить основные средства, что в последующем их необходимо регулярно переоценивать. Переоценку следует проводить на первое число отчетного года, а полученные результаты вносят в баланс уже в

отчётном году, а не на конец предыдущего года. Однако у данного мероприятия имеется недостаток в виде увеличения налога на имущество организаций (не включается в базу по налогу на прибыль), вызванного увеличением остаточной стоимости основных средств.

3. Увеличение уставного капитала посредством взносов учредителей. Важным условием здесь является то, что размер уставного капитала определён учредительными документами, и какие-либо изменения в него могут быть внесены только по решению учредителей при внесении соответствующих изменений в учредительные документы⁸².

4. Увеличение добавочного капитала посредством взносов учредителей в имущество общества без изменения уставного капитала. При принятии решения о взносе в добавочный капитал следует помнить, что вложенные средства не подлежат возврату. Однако положительной стороной данного мероприятия является то, что средства, внесенные участником или акционером для увеличения чистых активов, не облагаются налогом на прибыль.

5. Сдача имущества в аренду (лизинг).

Проведение одного или нескольких из приведённых мероприятий позволит увеличить долю собственного капитала в имуществе капитала, повысить обеспеченность собственных оборотных средств, а, следовательно, и финансовую устойчивость предприятия.

Таким образом, основными причинами отсутствия неплатёжеспособности и неустойчивого финансового состояния ООО «Производственная фирма «Дар» являются дефицит денежных средств, наличие высокой дебиторской и кредиторской

⁸² Федеральный закон Российской Федерации "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 № N 14-ФЗ (ред. от 23.04.2018). Ст. 18

задолженности и небольшая сумма собственного капитала в общей структуре имущества предприятия.

Для повышения эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью следует сократить дебиторскую задолженность в 2 раза, а высвободившуюся сумму частично направить на погашение кредиторской задолженности и восполнение дефицита денежных средств. Также следует реструктуризировать кредиторскую задолженность, переведя часть суммы в краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, тем самым увеличив функционирующий капитал и способность осуществлять выплаты по кредитам банку, поставщикам и по оплате труда персонала.

Кроме того, необходимо увеличить долю собственного капитала в структуре имущества предприятия, увеличив уставный или добавочный капитал. Последний увеличивается за счёт переоценки основных средств фирмы или безвозмездных взносов учредителей. Ещё одним способом увеличения собственного капитала является сдача имущества в аренду.

3.2 Оценка эффективности предлагаемых мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «ДАР»

Проведем оценку мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар», предложенных нами выше. Для оценки целесообразности проведения предложенных

мероприятий следует проанализировать данные прогнозного бухгалтерского баланса.

Для начала проведёт анализ абсолютных и относительных показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости. Результаты анализа ликвидности прогнозного бухгалтерского баланса ООО «Производственная фирма «Дар» представлены в таблице 14.

Таблица 14 – Анализ ликвидности прогнозного бухгалтерского баланса ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб⁸³.

Актив	Прогнозный баланс	Пассив	Прогнозный баланс
A1	23 870,5	П1	22 059
A2	43 888,5	П2	32 398
A3	53 417	П3	27 397
A4	1 228	П4	40 552
Баланс	122 406	Баланс	122 406

Так, по данным таблицы 14 мы видим, что выполнение предложенных мероприятий по снижению дебиторской и кредиторской задолженности, увеличению денежных средств, краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, привело к тому, что в прогнозном периоде выполняется условие 27:

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4$$

(27)

Таким образом, выполнение предложенных мероприятий привело к тому, что увеличение денежных средств позволило покрыть ими снизившуюся кредиторскую задолженность, что помогло предприятию восстановить текущую платёжеспособность и сохранить перспективную. Поддержание текущей

⁸³ Составлено автором

платёжеспособности необходимо для осуществления бесперебойной деятельности предприятия и своевременного погашения имеющихся краткосрочных обязательств.

Следующим шагом является определение типа финансовой устойчивости по данным прогнозного бухгалтерского баланса ООО «Производственная фирма «Дар», используя аналитическую таблицу 15.

Таблица 15 - Определение типа финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар» по данным прогнозного бухгалтерского баланса, тыс. руб⁸⁴.

Показатель	Прогнозный баланс
Собственный капитал	40 552
Внеоборотные активы	1 228
Наличие собственных средств в обороте	39 324
Долгосрочные пассивы	27 397
Функционирующий капитал	68 721
Краткосрочные заемные средства	32 398
Общая величина источников формирования запасов	101 119
Общая величина запасов	49 452
Излишек (+) или недостаток (-) собственных средств в обороте	- 10 128
Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	19 269
Излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов	51 667
Тип финансовой устойчивости предприятия	Нормальная финансовая устойчивость

Так, по данным таблицы 15 мы видим, что проведение предложенных мероприятий по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью способно привести к восстановлению нормальной финансовой устойчивости. Обеспечение нормальной финансовой устойчивости

⁸⁴ Составлено автором

стало возможно благодаря реструктуризации части кредиторской задолженности в долгосрочные заёмные обязательства, что способствовало увеличению функционирующего капитала.

Поддержание финансовой устойчивости необходимо для увеличения возможностей самостоятельного финансирования своей хозяйственной деятельности и для снижения вероятности банкротства предприятия.

Для оценки более глубоких изменений произошедших в финансовом состоянии предприятия после осуществления предложенных мер по совершенствованию управления платёжеспособности и финансовой устойчивости следует рассмотреть относительные показатели, выраженные в виде различных коэффициентов.

Коэффициентный анализ прогнозного бухгалтерского баланса ООО «Производственная фирма «Дар» для определения наличия абсолютной, быстрой и текущей ликвидности, а также сопоставление полученных показателей с показателями 2018 года представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Анализ показателей ликвидности прогнозного баланса ООО «Производственная фирма «Дар»⁸⁵

Показатель	2018	Прогнозны ый баланс	Нормат ив	Абсолютное отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,44	$\geq 0,2$	0,41
Коэффициент быстрой ликвидности	0,87	1,24	$\geq 0,7-1$	0,37
Коэффициент текущей ликвидности	1,39	2,12	$\geq 2,0-2,5$	0,73

По данным таблицы 16 можно сделать вывод, что предложенные мероприятия позволяют ООО «Производственная

⁸⁵ Составлено автором

фирма «Дар» достичь восстановить абсолютную ликвидность и приблизиться к границе норматива текущей ликвидности. Так, денежные средства фирмы уже могут покрыть 44% краткосрочных обязательств, что на 41% больше, чем в течение анализируемого периода.

По данным прогнозного баланса показатель быстрой ликвидности остаётся в пределах нормативного значения. В случае возврата всей дебиторской задолженности ООО «Производственная фирма «Дар» смогла бы вернуть практически всю сумму краткосрочных обязательств.

Показатель текущей ликвидности находится на границе нормативного значения, что демонстрирует достаточность оборотных активов фирмы для покрытия краткосрочных обязательств, что в свою очередь свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

Также мы можем оценить текущую и перспективную платёжеспособность предприятия по данным прогнозного бухгалтерского баланса. Данные расчёты приведены в таблице 17, при условии, что прогнозная выручка будет равна выручке, полученной в 2018 году, и составит 453 296 тыс. руб.

Таблица 17 - Коэффициенты оценки платёжеспособности ООО «Производственная фирма «Дар» по данным прогнозного баланса⁸⁶

Показатель	2018	Прогноз ный баланс	Абсолют ное отклонен ие
Показатели текущей платёжеспособности			
Коэффициент платёжеспособности текущей	3,6	2,08	-1,52
Коэффициент текущей платёжной готовности	- 0,42	-0.27	0,15

⁸⁶ Составлено автором

Показатели перспективной платёжеспособности			
Коэффициент покрытия текущих пассивов	4,4	8,3	3,9

Таким образом, по данным таблицы 17 мы видим, что произошло снижение коэффициента текущей платёжеспособности, вызванное снижением дебиторской задолженности и увеличением краткосрочных заёмных обязательств. Помимо предложенных мер по повышению эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия ООО «Производственная фирма «Дар» следует добиваться снижения краткосрочных заёмных обязательств, которые в прогнозном балансе находятся на допустимом уровне. Однако за счёт денежных средств, их эквивалентов и дебиторской задолженности предприятие может покрыть сумму большую в 2,08 раз, чем имеющиеся краткосрочные заёмные обязательства.

Коэффициент платёжной готовности не изменился по сравнению с 2019 годом и свидетельствует о том, что сумма дебиторской задолженности превышает сумму краткосрочной задолженности и об имеющейся у предприятия возможности своевременно погашать свои наиболее срочные обязательства.

Коэффициент покрытия текущих пассивов по данным прогнозного баланса заметно превышает показатель 2018 года. Данное обстоятельство обусловлено частичной реструктуризацией кредиторской задолженности, а также погашением её части. Прогнозная выручка, которую может получить организация, превышает объем краткосрочных обязательств в 8,3 раз. Рост данного показателя свидетельствует об укреплении финансового состояния организации и эффективности предложенных мероприятий.

Наличие высоких коэффициентов текущей платёжеспособности, текущей платёжной готовности и покрытия

текущих пассивов показывают не только наличие текущей и перспективной платёжеспособности, но и о недопущении банкротства фирмы.

Предложенные мероприятия оказывают положительное влияние на управление платёжеспособностью, однако фирме следует понизить уровень имеющихся краткосрочных кредитов и займов, которые были увеличены в процессе реструктуризации кредиторской задолженности. Для оценки влияния предложенных мероприятий на финансовую устойчивость следует проанализировать данные прогнозного баланса с помощью относительных показателей финансовой устойчивости и сравнить их с показателями 2018 года. Данные анализа представлены в таблице 18.

Таблица 18 – Коэффициенты финансовой устойчивости по данным прогнозного баланса ООО «Производственная фирма «Дар»⁸⁷

Показатель	Норматив	2018	Прогнозный баланс	Абсолютное отклонение
Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,28	0,33	0,05

Продолжение таблицы 18

Коэффициент концентрации заёмных средств	$\leq 0,5$	0,72	0,67	- 0,05
Коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств	≥ 1	0,39	0,5	0,11
Коэффициент финансового левериджа	≤ 1	2,59	2,02	- 0,57

⁸⁷ Составлено автором

Коэффициент манёвренности	$\geq 0,5$	0,97	0,97	0
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$\geq 0,1$	0,29	0,55	0,26

Так, по данным таблицы 18 мы видим, что осуществление предложенных мероприятий привело к небольшому повышению коэффициента автономии, вызванного снижением источников финансирования. Данное обстоятельство совместно со снижением кредиторской задолженности также привело к повышению коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств. На каждый рубль заёмного капитала приходится 0,5 рубля собственных средств.

Коэффициент концентрации заёмных средств понизился за счёт погашение части кредиторской задолженности частью полученной дебиторской задолженности. Также наблюдается снижение коэффициента финансового левериджа, что свидетельствует об уменьшении финансового риска и укреплении финансового состояния предприятия.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами существенно повысился за счёт роста функционирующего капитала посредством увеличения суммы долгосрочных кредитов и займов.

Предложенные меры повысили эффективность управления финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар», однако для усиления полученного результата необходимо увеличить собственный капитал с помощью переоценки имущества или внесения взносов в уставный или добавочный капитал.

Для оценки эффективности предложенных мероприятий также следует проанализировать изменение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности, вызванное уменьшением их сумм. Результаты анализа по данным прогнозного баланса ООО «Производственная фирма «Дар», при условии, что прогнозная выручка равна выручке, полученной в 2018 году, и составит 453 296 тыс. руб., представлены в таблице 19.

Таблица 19 - Оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности по данным прогнозного баланса ООО «Производственная фирма «Дар»⁸⁸

Показатель	2018	Прогноз ный баланс	Абсолютное отклонение
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	6,4	10,4	4
Продолжительность оборота дебиторской задолженности в днях	57,03	35,1	- 21,93
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	7,5	20,5	13
Продолжительность оборота кредиторской задолженности в днях	48,7	17,8	- 30,9

По данным таблицы 19, мы видим, что оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности существенно увеличилась, продолжительность оборота также существенно сократилась. Данное обстоятельство повышает платёжеспособность и финансовую устойчивость предприятия и

⁸⁸ Составлено автором

свидетельствует о повышении эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью.

Так, предложенные мероприятия по совершенствованию управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» приводят к увеличению денежных средств, собственного и функционирующего капитала, снижению суммы наиболее срочных краткосрочных обязательств и повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, что в свою очередь привело к восстановлению текущей платёжеспособности и нормальной финансовой устойчивости, а также снизило вероятность банкротства предприятия. Таким образом, можно сделать вывод об эффективности предложенных мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности и представляет собой возможность хозяйственного субъекта самостоятельно финансировать свою деятельность.

Платёжеспособность представляет собой способность организации своевременно погашать свои платёжные обязательства. Она является внешним проявлением финансового состояния и тесно переплетена с понятиями ликвидности и финансовой устойчивости.

Финансовая устойчивость является внутренней составляющей финансового состояния предприятия, направленной на сохранение равновесия между активами и пассивами, поддержание платёжеспособности и инвестиционной привлекательности в долгосрочной перспективе.

Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью основано на их взаимосвязи и направлено на поддержание финансового равновесия, кредитоспособности, инвестиционной привлекательности и роста прибыли в условиях внутренних и внешних факторов экономической среды.

В процессе управления финансовым состоянием предприятия можно выделить несколько этапов и три уровня: оперативный, тактический и стратегический. Управление платёжеспособностью необходимо для её восстановления и поддержания и проводится с помощью анализа ликвидности и сопоставления группы активов и группы пассивов. Целью управления финансовой устойчивостью является оптимизация структуры капитала и соблюдение допустимого уровня финансового риска, поддерживающие

эффективную деятельность предприятия и увеличение его прибыли.

Управление финансовым состоянием является основой эффективного функционирования предприятия в условиях рыночной экономики.

Для совершенствования управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью необходимо регулярно проводить анализ данных показателей. Методика анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости направлена на повышение эффективности управления ими и включает в себя анализ абсолютных и относительных показателей. Анализ платёжеспособности проводится для оценки способности предприятия погашать свои платёжные обязательства. Для установления уровня платёжеспособности предприятия исследует показатели ликвидности. Выделяют три основных вида ликвидности: абсолютную, быструю и текущую.

Анализ финансовой устойчивости организации проводится с целью определения возможности самофинансирования и поиска резервов её повышения. Различают четыре типа финансовой устойчивости: абсолютную финансовую устойчивость, нормальную финансовую устойчивость, неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние. К основным показателям, характеризующим финансовую устойчивость, относят: коэффициент автономии, коэффициент концентрации заёмных средств, коэффициент соотношения собственного капитала и заёмных средств, коэффициент левириджа, коэффициент манёвренности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

Информационное обеспечение анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости основывается на показателях

бухгалтерской (финансовой отчётности). Ключевыми источником информации, необходимой для проведения анализа, является бухгалтерский баланс.

Анализ эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью рассматривается на примере ООО «Производственная фирма «Дар». В ходе проведённого анализа было выявлено, что фирма имеет только перспективную платёжеспособность, её баланс не является ликвидным, что демонстрирует отсутствие абсолютной и текущей ликвидности активов. В течение анализируемого периода 2016-2018 г. наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов. Наблюдается существенный рост кредиторской задолженности в 2018 году. Быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, а медленно реализуемые активы покрывают долгосрочные пассивы.

В течение анализируемого периода финансовая устойчивость предприятия характеризовалась неустойчивым финансовым состоянием, вызванным превышением стоимости запасов над собственными средствами в обороте и функционирующим капиталом. Покрытие запасов предприятия происходит за счёт использования стабильно растущих краткосрочных кредитов и займов.

Также анализ ООО «Производственная фирма «Дар» показал отсутствие абсолютной ликвидности баланса на протяжении всего анализируемого периода и наличие текущей ликвидности лишь в 2016 году. Быстрая ликвидность наблюдается в течение всех трёх лет. Наличие небольшой суммы денежных средств позволяет покрыть не более 3% краткосрочных обязательств. В случае возвращения дебиторами всей задолженности фирма смогла бы покрыть большую часть краткосрочных обязательств. Оборотных

активов предприятия достаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициентный анализ текущей платёжеспособности показал, что фирма смогла в 2016 и 2017 году полностью покрыть кредиторскую задолженность за счёт денежных средств и дебиторской задолженности. ООО «Производственная фирма «Дар» обладает перспективной платёжеспособностью. Однако в 2018 году устойчивость финансового состояния предприятия снизилась.

Анализ финансовой устойчивости показал недостаточность собственного капитала предприятия, составляющего меньше половины стоимости имущества предприятия, тогда как заёмные источники составляют примерно 70% имущества. Наибольшую долю источников финансирования составляют краткосрочные обязательства. Финансовый риск предприятия достаточно велик, хоть и сокращается на протяжении анализируемого периода. Практически весь функционирующий капитал находится в обороте, что позволяет легко им маневрировать. В среднем за три года за счёт функционирующего капитала покрывается около 40% оборотных активов.

Так, по результатам анализа можно сделать вывод о неэффективном управлении платёжеспособностью и финансовой устойчивостью в ООО «Производственная фирма «Дар».

Кроме того, на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» влияют неспособность предприятия покрыть первоочередные платежи с помощью имеющихся денежных средств, снижение оборачиваемости дебиторской задолженности, ухудшающее эффективность работы с покупателями и снижение оборачиваемости кредиторской

задолженности, используемой в качестве источника финансирования деятельности предприятия.

К положительным факторам, влияющим на эффективность управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» относятся относительно стабильная величины производственных запасов с высокой степенью оборачиваемости и наличие состоятельных клиентов в лице крупных торговых сетей.

Таким образом, анализ платёжеспособности и финансовой устойчивости ООО «Производственная фирма «Дар» показал, что основными причинами отсутствия неплатёжеспособности и неустойчивого финансового состояния фирмы являются дефицит денежных средств, наличие высокой дебиторской и кредиторской задолженности и небольшая сумма собственного капитала в общей структуре имущества предприятия.

Для повышения эффективности управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью следует сократить дебиторскую задолженность в 2 раза, а высвободившуюся сумму частично направить на погашение кредиторской задолженности и восполнение дефицита денежных средств. Также следует реструктуризировать кредиторскую задолженность, переведя часть суммы в краткосрочные и долгосрочные кредиты и займы, тем самым увеличив функционирующий капитал.

Кроме того, необходимо увеличить долю собственного капитала в структуре имущества предприятия, увеличив уставный или добавочный капитал. Последний увеличивается за счёт переоценки основных средств фирмы или безвозмездных взносов учредителей. Ещё одним способом увеличения собственного капитала является сдача имущества в аренду.

Предложенные мероприятия по совершенствованию управления платёжеспособностью и финансовой устойчивостью ООО «Производственная фирма «Дар» приводят к увеличению денежных средств, собственного и функционирующего капитала, снижению суммы наиболее срочных краткосрочных обязательств и повышению эффективности управления дебиторской и кредиторской задолженностью, что в свою очередь привело к восстановлению текущей платёжеспособности и нормальной финансовой устойчивости, а также снизило вероятность банкротства предприятия. Таким образом, можно сделать вывод об эффективности предложенных мероприятий.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

Нормативно-правовые акты

1. Федеральный закон Российской Федерации "О несостоятельности (банкротстве)" от 26.10.2002 № N 127-ФЗ // Российская газета. 02. 11.2002 г. № 3077. Ст. 2
2. Федеральный закон Российской Федерации "Об обществах с ограниченной ответственностью" от 08.02.1998 № N 14-ФЗ [Электронный ресурс]: (ред. от 23.04.2018) // - Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_17819/c06a8eb99e26d91466aba98b5be41dfaff4c6199/
3. Приказ Минфина " "Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99)" " от 06.07.1999 № 43н [Электронный ресурс]: (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) // - Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_18609/22a849bd061b7ce2cce179cc74bc7795a1c7163e/
4. Приказ Минфина РФ "О формах бухгалтерской отчетности организаций" от 02.07.2010 № 66н [электронный ресурс]: (ред. от 06.03.2018) // - Режим доступа:
http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_103394/
5. Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.
6. Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г.

7. Александров О. А. Экономический анализ. - М.: ИНФРА-М, 2018. - 179 с.
8. Басовский Л. Е., Лунёва А. М., Басовская Е. Н. Экономический анализ: учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2015. - 222 с.
9. Бороненкова С. А., Мельник М. В. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием : учеб. пособие. - М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2018. - 335 с.
10. Гребнев Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие. - Оренбург: ОГУ, 2017. - 303 с.
11. Губина О. В., Губин В. Е. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. - 2 изд. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. - 335 с.
12. Косолапова М. В., Свободин В. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Дашков и К, 2018. - 248 с.
13. Любушин Н. П. Экономический анализ: учебник. - 3 изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 575 с.
14. Мельник М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие. - 3 изд. - М.: ИД «ФОРУМ»: ИНФРА-М, 2019. - 208 с.
15. Прыкина Л. В. Экономический анализ предприятия: учебник для бакалавров. - М.: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018. - 256 с.
16. Райзберг Б.А., Лозовский Л.Ш., Стародубцева Е.Б. Современный экономический словарь. - 6 изд. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 512 с.

17. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник. - 14 изд. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 649 с.
18. Соколова А. А. Финансовый анализ (продвинутый уровень) : практикум. - Ставрополь: СКФУ, 2016. - 152 с.
19. Фридман А. М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учебник. - М.: РИОР: ИНФРА-М, 2019. - 264 с.
20. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия) : учебник . - 2 изд. - М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. - 488 с.
21. Чернов В. А. Экономический анализ: торговля, общественное питание, туристский бизнес: учеб. пособие . - 2 изд. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. - 639 с.
22. Шеремет А. Д. Хорин А. Н. Теория экономического анализа: учебник. - 4 изд. - М.: ИНФРА-М, 2019. - 389 с.
23. Экономический анализ : учебник / Суглобов А. Е., Жарылгасова Б. Т., Карпович О. Г и др. Под ред. Суглобов А. Е. - М.: РИОР : ИНФРА-М, 2019. - 439 с.

Научная литература

24. Рахматуллина А.Р. Управление платёжеспособностью и финансовой устойчивостью // Экономика, социология и право. - 2017. - №8. - С. 6-9.
25. Хорева И. В. Управление финансовой устойчивостью и платёжеспособностью организации // Международная научно-практическая конференция «Экономика. Образование. Право. Научные исследования состояния и развития современного общества». 2016. - С. 332-337.
26. Шамрина Д. А. Управление ликвидностью и платёжеспособностью организации с целью повышения

финансовой устойчивости // Международная научно-практическая конференция. 2018. - С. 234-237.

Электронные ресурсы

27. Solvency Ratios vs. Liquidity Ratios: What's the Difference? // Investopedia URL: <https://www.investopedia.com/articles/investing/100313/financial-analysis-solvency-vs-liquidity-ratios.asp> (дата обращения: 05.05.2019).
28. Барбарская М.Н Организация финансов на микроуровне : учебное пособие. - Самара: Самарский государственный архитектурно-строительный университет, 2014. - 188 с. [Электронный ресурс]. - Электрон. учеб. - 22.02.2019. Режим доступа: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=256113>.
29. Оборачиваемость дебиторской задолженности // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/receivable_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).
30. Оборачиваемость запасов // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/inventory_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).
31. Оборачиваемость кредиторской задолженности // Бухгалтерский аудит, налогообложение, учёт в РФ URL: https://www.audit-it.ru/finanaliz/terms/turnover/payable_turnover.html (дата обращения: 14.03.2019).
32. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие /.— 2-е изд., перераб. и доп. — М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015 .— 640 с. [Электронный ресурс]. -

Электрон. учеб - 22.02.2019. Режим доступа:
<https://rucont.ru/efd/352756>.

33. Статистический бюллетень Единого Федерального реестра сведений о банкротстве . URL:
<https://fedresurs.ru/news>

34.

ПРИЛОЖЕНИЕ

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018г.

Таблица 20 - Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб.⁸⁹

Форма № 1	Код	2016 нач. / кон.	2017 нач. / кон.	2018 нач. / кон.
БАЛАНС (актив)	1600	83 323/ 80 824	80 824/ 81 447	81 447/ 145 406
БАЛАНС (пассив)	1700	83 323/ 80 824	80 824/ 81 447	81 447/ 145 406
Внеоборотные активы				
Нематериальные активы	1110	0/0	0/0	0/0
Результаты исследований и разработок	1120	0/0	0/0	0/0
Нематериальные поисковые активы	1130	0/0	0/0	0/0
Материальные поисковые активы	1140	0/0	0/0	0/0
Основные средства	1150	1 697/ 258	258/ 339	339/ 1 228
Доходные вложения в материальные ценности	1160	0/0	0/0	0/0
Финансовые вложения	1170	0/0	0/0	0/0
Отложенные налоговые активы	1180	0/0	0/0	0/0
Прочие внеоборотные активы	1190	0/0	0/0	0/0
Итого внеоборотных активов	1100	1 697/ 258	258/ 339	339/ 1 228
Оборотные активы				
Запасы	1210	44 573/ 50 773	50 773/ 45 822	45 822/ 49 452
Налог на добавленную стоимость по	1220	253/ 0	0/ 939	939/ 3 967

⁸⁹ Составлено автором по: Бухгалтерский баланс ООО «Производственная фирма «Дар» 2016 - 2018 г.

приобретенным ценностям				
Дебиторская задолженность	1230	36 492/ 28 916	28 916/ 33 339	33 339/ 86 989
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0/0	0/0	0/0
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2/ 558	558/ 724	724/ 3 376

Продолжение таблицы 20

Прочие оборотные активы	1260	306 319	319 284	284 394
Итого оборотных активов	1200	81 626 80 566	80 566 81 108	81 108 144 178
Капитал и резервы				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	8/ 8	8/ 8	8/ 8
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0/0	0/0	0/0
Переоценка внеоборотных активов	1340	0/0	0/0	0/0
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0/0	0/0	0/0
Резервный капитал	1360	0/0	0/0	0/0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	16 932/ 23 636	23 636/ 31 919	31 919/ 40 544
ИТОГО капитал	1300	16 942/ 23 644	23 644/ 31 927	31 927/ 40 552
Долгосрочные обязательства				
Долгосрочные заемные средства	1410	0/ 25 000	25 000/ 0	0/ 897
Отложенные налоговые обязательства	1420	0/0	0/0	0/0
Оценочные обязательства	1430	0/0	0/0	0/0
Прочие долгосрочные обязательства	1450	0/0	0/0	0/0
ИТОГО долгосрочных обязательств	1400	0/ 25 000	25 000/ 0	0/ 897
Краткосрочные обязательства				

Краткосрочные заемные обязательства	1510	23 821/ 4 313	4 313/ 25 904	25 904/ 25 098
Краткосрочная кредиторская задолженность	1520	42 561/ 27 867	27 867/ 23 615	23 615/ 78 859
Доходы будущих периодов	1530	0/0	0/0	0/0
Оценочные обязательства	1540	0/0	0/0	0/0
Прочие краткосрочные обязательства	1550	0/0	0/0	0/0
ИТОГО краткосрочных обязательств	1500	66 381/ 32 180	32 180/ 49 520	49 520/ 103 957

Приложение Б

Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г.

Таблица 21 - Отчет о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар», тыс. руб.⁹⁰

Форма № 2	Код	2016 нач. / кон.	2017 нач. / кон.	2018 нач. / кон.
Доходы и расходы по обычным видам деятельности				
Выручка	2110	321 247/ 360 627	360 627/ 317 638	317 638/ 453 296
Себестоимость продаж	2120	285 521/ 309 033	309 033/ 276 228	276 228/ 383 269
Валовая прибыль (убыток)	2100	35 726/ 51 594	51 594/ 41 410	41 410/ 70 027
Коммерческие расходы	2210	20 174/ 20 926	20 926/ 15 405	15 405/ 40 641
Управленческие расходы	2220	9 875/ 9 279	9 279/ 4 682	4 682/ 0
Прибыль (убыток) от продаж	2200	5 677/ 21 389	21 389/ 21 323	21 323/ 29 386
Прочие доходы и расходы				
Доходы от участия в других организациях	2310	0/0	0/0	0/0
Проценты к получению	2320	0/ 0	0/ 33	33/ 7
Проценты к уплате	2330	2 125/ 4 130	4 130/ 4 130	4 130/ 3 811
Прочие доходы	2340	146 824/ 157 434	157 434/ 151 212	151 212/ 178 896
Прочие расходы	2350	144 621/ 163 731	163 731/ 158 091	158 091/ 187 355
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	5 755/ 10 962	10 962/ 10 347	10 347/ 17 123
Текущий налог на прибыль	2410	1 183/ 2 259	2 259/ 2 063	2 063/ 3 498
Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0/0	0/0	0/0
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	0/0	0/0	0/0
Изменение отложенных налоговых активов	2450	0/0	0/0	0/0

⁹⁰Составлено автором по: Отчёт о финансовых результатах ООО «Производственная фирма «Дар» 2016-2018 г.

Прочее	2460	0/0	0/0	0/0
Чистая прибыль (убыток)	2400	4 572/ 8 703	8 703/ 8 284	8 284/ 13 625

Продолжение таблицы 21

Совокупный финансовый результат				
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток)	2510	0 0	0 0	0 0
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	0 0	0 0	0 0
Совокупный финансовый результат периода	2500	4 572 8 703	8 703 8 284	8 284 13 625