

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»
(направленность (профиль))

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ ликвидности и платежеспособности организации» (на примере
ООО «Штиль»)

Студент

Ю.А. Леонтьева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

В.В. Шнайдер

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

(личная подпись)

« »

20 г.

Тольятти 2019



Росдистант

ВЫСШЕЕ ОБРАЗОВАНИЕ ДИСТАНЦИОННО

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил(а): Леонтьева Юлия Алексеевна

Тема работы: «Анализ ликвидности и платежеспособности организации» (на примере ООО «Штиль»)

Научный руководитель: к.э.н., доцент, доцент департамента бакалавриата (экономических и управленческих программ); Виктор Викторович Шнайдер.

Цель исследования - выявление причин снижения ликвидности и платежеспособности организации, а также разработка мероприятий для их повышения.

Объект исследования – ООО «Штиль», предприятие занимается сбором, очисткой и распределением воды.

Предметом исследования являются теоретические и практические проблемы ликвидности и платежеспособности организации.

Цель работы состоит в разработке научно – методологических подходов и практических рекомендаций по повышению ликвидности и платежеспособности организации посредством разработки конкретных рекомендаций.

Метод исследования – оценка финансового состояния, ликвидности и платежеспособности, эффективности управления платежеспособностью.

Краткие выводы по бакалаврской работе: проведенный анализ ликвидности и платежеспособности предприятия показал, что в течение рассматриваемого периода средств для покрытия текущих обязательств недостаточно ликвидных активов.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 27 источников и приложений. Общий объем работы, без приложений 61 страница машинописного текста, в том числе таблиц - 24, рисунков - 4.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические и методические основы анализа ликвидности и платежеспособности.....	6
1.1. Понятие, сущность, цели и задачи анализа ликвидности и платежеспособности.....	6
1.2. Методика анализа ликвидности и платежеспособности	13
1.3 Информационные источники способствующие анализу ликвидности и платежеспособности.....	19
2. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Штиль».....	22
2.1. Техничко-экономическая характеристика предприятия.....	22
2.2. Анализ финансовых показателей.....	25
2.3. Оценка ликвидности и управление платежеспособностью предприятия.....	37
3. Пути повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Штиль»....	46
3.1. Рейтинговая оценка платежеспособности ООО «Штиль» на основе ранжирования предприятий.....	46
3.2. Мероприятия, направленные на повышение ликвидности платежеспособности ООО «Штиль».....	50
Заключение.....	57
Список используемой литературы.....	61

Введение

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово – экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если баланс предприятия ликвидный, а предприятие платёжеспособно, то текущее предприятие имеет преимущество перед прочими организациями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Предприятие не вступает в конфликт с государством и обществом, поскольку отвечает по всем своим обязательствам: взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, выплачивает своевременно налоги в бюджет а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Полнота удовлетворения информационных запросов по результатам анализа и оценки платежеспособности зависит от разных обстоятельств. Анализ и оценка платежеспособности предполагает разложение этого состояния на логически взаимосвязанные составные характеристики, а также их оценку с позиций будущего времени для инициализации и обоснования управленческих решений, обеспечивающих желаемое направление развития событий.

В такой ситуации особенно актуален своевременный финансовый анализ, которая напрямую зависит от платежеспособности организации и ее ликвидности. Я считаю, что анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, а главное управление этими характеристиками и нахождение путей их укрепления - один из краеугольных камней в основе стабильного и рентабельного функционирования организации.

Управление ликвидными активами предприятия дает возможность снизить финансовые риски и разработать меры, которые будут направлены на обеспечение платежеспособности и снижение риска банкротства, что в свою очередь даст возможность обеспечить принцип непрерывного

функционирования предприятия. Данные обстоятельства обуславливают актуальность выбранной темы работы и определяют направленность исследования.

Целью работы является анализ ликвидности и платежеспособности предприятия и пути их повышения, на основе проведенного анализа.

В соответствии с целью необходимо решить задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты ликвидности и платежеспособности предприятия;
- представить экономический и финансовый анализ деятельности предприятия, дать оценку его платежеспособности и ликвидности;
- выявить пути совершенствования показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является ликвидность и платежеспособность ООО «Штиль».

Предмет работы – показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.

Методологическая основа работы: нормативная, законодательная, учебная литература по вопросам анализа финансово-экономического состояния предприятия, а также статьи по оценке ликвидности и платежеспособности.

Информационный ресурс - бухгалтерская отчетность ООО «Штиль» за 2016-2018 гг.

Методы и приемы работы: монографическое исследование, обобщение, анализ, графическое и табличное представление данных, использование абсолютных, относительных величин.

1. Теоретические и методические основы анализа ликвидности и платежеспособности

1.1. Понятие, сущность, цели и задачи анализа ликвидности и платежеспособности

Одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости [14].

Так, например, М.И. Баканов и А.Д. Шеремет определяют платежеспособность как способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, выплачивать заработную плату рабочим и служащим, вносить платежи в бюджет. Нормальная платежеспособность позволяет своевременно и полностью погасить обязательства перед другими организациями» [5, с.22].

Платежеспособность – это возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства [19]. Здесь сделан акцент на своевременность погашения обязательств именно наличными средствами, хотя платить по обязательствам можно как безналичным путем, так и с помощью других финансовых инструментов.

Платежеспособность предприятия выступает в качестве внешнего проявления финансовой устойчивости, сущностью которой является обеспеченность оборотных активов долгосрочными источниками формирования. Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают его краткосрочные обязательства. Для оценки платежеспособности предприятия используются

три относительных показателя, различающиеся набором ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств [18].

Текущая платежеспособность (ликвидность) – одна из важнейших характеристик финансового состояния организации, определяющая возможность своевременно оплачивать счета и фактически является одним из показателей банкротства.

Платежеспособность может принимать различные варианты (рис. 1).

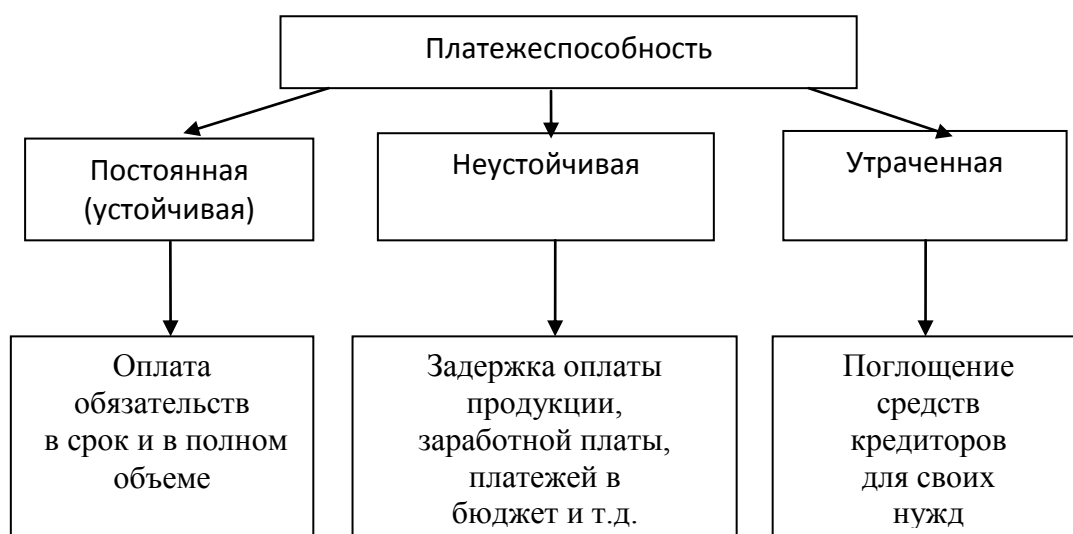


Рис. 1. Варианты платежеспособности и их характеристика

Отметим, что оценка платежеспособности на определенную дату — это сопоставление стоимости оборотных активов и краткосрочных обязательств. При этом организация будет платежеспособной, при условии превышения стоимости оборотных активов над суммой краткосрочных обязательств [22].

На практике подразумевается, что если процессы производства и реализации продукции идут в нормальном режиме, то денежных сумм, поступающих от покупателей в оплату полученной ими продукции, будет достаточно для расчетов с кредиторами, то есть расчетов по текущим обязательствам.

Кроме того, например по В. В. Ковалев отмечает, что «...в практике различают долгосрочную и текущую платежеспособность. Под долгосрочной понимается способность предприятия рассчитываться по своим

долгосрочным обязательствам. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью». [24.25.26, с. 189] Иногда еще долгосрочную платежеспособность называют перспективной. То есть критерием разграничения выделяет срочность (перспективность) обязательств.

К краткосрочной платежеспособности относятся краткосрочные обязательства, которые должны быть погашены из оборотных активов.

Долгосрочная платежеспособность рассчитывается как отношение заемного капитала к собственному. Возможность погашения долгосрочных займов характеризует способность предприятия функционировать в рамках длительного периода. Анализ этого показателя позволяет выявить факторы банкротства еще на ранней стадии [19].

Показатель «платежеспособность» тесно связан с показателем «ликвидность». От степени ликвидности баланса и степени ликвидности предприятия зависит платежеспособность [5].

На рис. 2 отображена взаимосвязь между рассматриваемыми показателями.



Рис. 2. Взаимосвязь между показателями платежеспособности и ликвидности предприятия

Здесь ликвидность баланса служит основой для платежеспособности и ликвидности предприятия. Иначе говоря, ликвидность - есть способ

поддержания платежеспособности. Но при этом, если предприятие имеет хорошую репутацию (имидж), привлекательно для инвесторов, ему легче поддерживать свою ликвидность. Таким образом, платежеспособности должно отводиться немало внимания [15].

Ликвидность баланса выражается, в свою очередь, в степени покрытия обязательств хозяйствующего субъекта, предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Для оценки ликвидности баланса активы и пассивы предприятия группируются по степени ликвидности и степени срочности погашения соответственно [24, с.187].

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают его краткосрочные обязательства. Предприятие может быть ликвидным в большей или меньшей степени.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств [11].

Соотнесение ликвидных средств и долговых обязательств позволяет также определить текущую и перспективную ликвидность.

Текущая ликвидность характеризует уровень соответствия текущих активов краткосрочным обязательствам. Нормальная текущая активность наблюдается при превышении суммы абсолютно ликвидных активов и ликвидных активов над краткосрочными обязательствами.

Перспективную ликвидность можно определить как рассчитанный прогноз платежеспособности организации с учетом текущей ликвидности и будущих поступлений платежей и формирования будущих обязательств. При этом менее ликвидные активы должны превышать долгосрочные обязательства [11].

Платежеспособность положительно влияет на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Являясь главной составляющей хозяйственной деятельности,

платежеспособность обеспечивает планомерное поступление и расходование денежных средств, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и его наиболее эффективного использования [45].

На рис. 3 представлена сущность показателя платежеспособности в целях управления и его связь с ликвидностью организации.

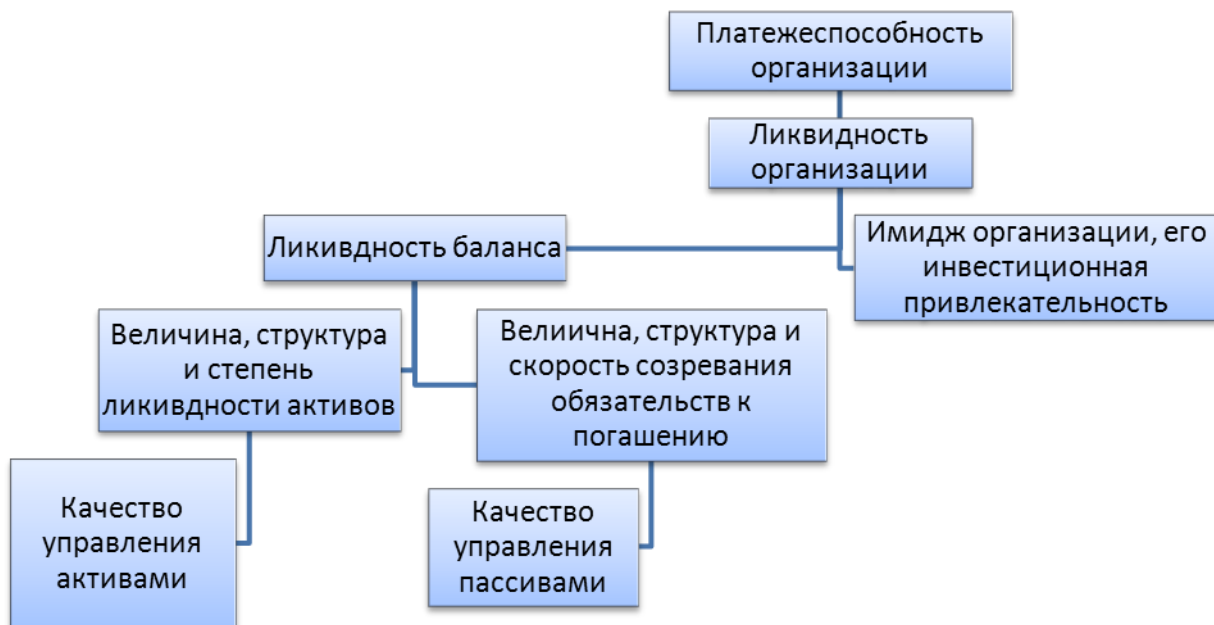


Рис. 3. Взаимосвязь платежеспособности и ликвидности организации

На основании представленной взаимосвязи можно отметить, что на уровень платежеспособности организации оказывает влияние качество управления активами и пассивами организации.

В связи с качественными изменениями в современной предпринимательской деятельности каждой организации необходимо проводить комплекс мер по улучшению платежеспособности, а также важно совершенствовать традиционные подходы к анализу платежеспособности организации в целях точного прогнозирования финансового развития организации и оценки рисков, которые могут снизить платежеспособность организации [10, с. 245].

В качестве основных причин, приводящих организаций в состояние неплатежеспособности выделяют такие как: завышенные процентные ставки

по кредитам и ссудам, повышенные ставки налогов, а также взаимная неоплата счетов между сотрудничающими компаниями.

Основными причинами неплатежеспособности являются:

- невыполнение производственных планов и планов реализации, увеличение себестоимости, низкий уровень прибыли, а соответственно и недостаток собственных средств для самофинансирования;

- низкое планирование использования оборотных средств, и в частности собственного оборотного капитала, отвлечение средств в расчеты (дебиторскую задолженность), вложения в сверхнормативные запасы;

- штрафные санкции, контролирующих органов, высокий уровень налогообложения также может оказать существенное влияние на платежеспособности предприятия [19, с. 114].

Многие отечественные экономисты (В.И. Терехин, В.П.Панагушин, М.Н. Крейнина, Е.А. Мизиковский и др.) утверждают, что оценка несостоятельности предприятия по этим показателям не может быть объективной по следующим причинам:

- нормативные показатели не учитывают отраслевую специфику (длительность производственного цикла, характер используемого сырья и т.п.); некоторые российские экономисты доказывают необходимость установления нормативных коэффициентов текущей ликвидности для каждого конкретного предприятия [49];

- увеличение коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами может означать не улучшение, а ухудшение финансового положения предприятия. Например, при значительном росте дебиторской задолженности значения показателей возрастут, а финансовое положение ухудшится;

- коэффициенты не учитывают реальную экономическую ситуацию в России. Нормальная ликвидность ($K_{тл}=2$) возможна для предприятий, работающих в условиях стабильного рынка, но не в условиях кризиса неплатежей и российской налоговой системы. Существует мнение

отечественных финансистов, что стандартом текущей ликвидности для российских предприятий может быть значение между 1 и 2;

- между коэффициентами текущей ликвидности и обеспеченности собственными оборотными средствами существует математическая взаимосвязь и дублирование (при $K_{ТЛ} > 2$, $K_{об.СОС}$ будет более 0,5), что делает излишней необходимость расчета коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами;

- неоднозначным является определение ликвидности активов. Недвижимость, незавершенное строительство, административные здания, считающиеся неликвидными по международным стандартам, в российской действительности могут быть высоколиквидными активами, нежели неликвидные продукция и производственные запасы. Кроме того, необходимо учитывать неликвидные элементы, которые не могут быть использованы для погашения текущих обязательств: безнадежная к получению дебиторская задолженность, морально устаревшая продукция, испорченные товары, материалы;

- данная методика не учитывает экономические показатели: прибыль и рентабельность, что может привести к признанию неплатежеспособным предприятия, имеющего устойчивый рост производства и положительную рентабельность.

Сущность показателя платежеспособности организации состоит в определении платежных рисков, связанных с инвестированием ее деятельности при помощи разных источников средств, привлеченных со стороны.

Оценивая платежеспособность организации, следует учесть причины финансовых проблем, частоту их появления и период времени оплаты по образовавшейся задолженности. При этом следует обратить внимание на [48]:

- на выполнение плана производства и реализации продаж;
- уровня исполнения обязательств по налогам;

- на выполнение плана прибыли.

На основании общего обзора показателей ликвидности и платежеспособности можно отметить, что финансовое состояние предприятия проявляется в уровне его платежеспособности, т.е. в способности вовремя удовлетворять платежные требования. Как участник финансовых отношений общество взаимодействует с банками, страховыми организациями, внебюджетными фондами, физическими и юридическими лицами. Предприятие является участником финансовых отношений в соответствии с ФЗ «О бухгалтерском учете» должно предоставлять в контролирующие органы и органы статистики бухгалтерскую (финансовую) отчетность. Отчетность формируется по установленной форме [2] на основании данных хозяйственных процессов отраженных в учетных регистрах. Являясь участником налоговых отношений, предприятие в соответствии с Налоговым Кодексом формирует налоговую базу, которую отражает в налоговых декларациях и платит, налоги по установленным ставкам и в установленные сроки сдает декларации. Является участником экономических отношений, предприятие организует свою деятельность с использованием рабочей силы, привлекает специалистов разного уровня, для организации деятельности использует средства и предметы труда. То есть, это состояние нормальной платежеспособности. Данное состояние обеспечено именно своевременностью и абсолютным покрытием обязательств перед другими организациями.

1.2. Методика анализа ликвидности и платежеспособности

В целях определения ликвидности баланса, используется сопоставление каждой группы активов, определенной группе и пассивов предприятия. При этом активы группируются по степени ликвидности, т.е. возможности превращения в денежные средства, а пассивы по степени срочности покрытия обязательств [21].

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются условия:

$$A_1 \geq П_1, A_2 \geq П_2, A_3 \geq П_3, A_4 \leq П_4 \quad (1)$$

где А – активы организации,

П – пассивы.

При выполнении первых трех сравнений, то есть покрытие текущими активами внешних обязательств предприятия, происходит выполнение и четвертого обязательства, которое обеспечивает наличие у предприятия собственных оборотных средств, это гарантирует минимальное условие финансовой устойчивости, т.е. использования собственных средств для формирования внеоборотных активов. При нарушении сопоставления первых трех групп активов и пассивов наблюдается отклонение ликвидности баланса. Но в тоже время недостаток одной группы активов может быть компенсирован избытком другой группы, это сравнение идет только в стоимостной величине, так как в реальном времени менее ликвидные активы не могут заменить абсолютно ликвидные активы, так как для их реализации необходимо более продолжительное время [32].

Сравнивая наиболее сумму наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых активов с суммой срочных текущих обязательств и краткосрочных пассивов можно определить текущую ликвидность в абсолютном выражении, т.е. избыток денежных средств и средств в расчетах. Текущая ликвидность определяет возможность платежеспособности (или неплатежеспособности) предприятия в ближайшее время[19].

Сравнивая сумму менее ликвидных активов (запасов и прочих оборотных активов) с долгосрочными и среднесрочными пассивами можно определить ликвидность баланса в перспективе, т.е. возможное поступление денежных средств.

Анализ полученных соотношений в разные периоды дает возможность выявить тенденции изменения в ликвидности, а также в структуре баланса.

При этом периодичность расчетов зависит от целей анализа и состояния платежеспособности. Если платежеспособность устойчива, расчеты можно проводить раз в квартал или полугодие, если неустойчива, расчеты следует проводить чаще [39].

Самый худший вариант - это отсутствие денежных средств у предприятия, наличие просроченных обязательств, задолженность финансовым органам, нарушение сроков оплаты, т.е. отсутствие текущей и перспективной платежеспособности.

Ликвидность баланса предприятия оценивается расчетом следующих коэффициентов [7]:

- коэффициентом абсолютной ликвидности;
- коэффициент срочной ликвидности
- коэффициентом текущей ликвидности;
- общим коэффициентом покрытия.

Рассмотрим расчет и интерпретацию данных коэффициентов.

$$\begin{aligned} \text{Коэффициент абсолютной ликвидности} &= (\text{Денежные средства} + \\ &\text{Краткосрочные финансовые вложения}) / \text{Краткосрочные обязательства} = \\ & (с.1250 + с.1240) / (с.1500 - с.1540) \end{aligned} \quad (2)$$

Коэффициент абсолютной ликвидности дает возможность оценить уровень возможности погашения краткосрочных пассивов в ближайшее время. Установленное нормативное значение 0,2-0,5. Если предприятие может погасить 20% текущих пассивов, то его платежеспособность считается нормальной. Значение ниже норматива, показывает плохую платежеспособность, значение выше норматива свидетельствует о низком качестве планирования денежных средств [37].

Следующий показателей коэффициент критической ликвидности, в литературе встречается также названия: промежуточный коэффициент покрытия, коэффициент срочной ликвидности.

$$\text{Коэффициент критической} = (\text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные} \\ \text{финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность}) / \text{Краткосрочные} \\ \text{обязательства} = (с.1250 + с.1240 + с.1230) / (с.1510 + с.1520 + с.1550) \quad (3)$$

Коэффициент критической ликвидности отражает, какая часть краткосрочных обязательств будет погашена при условии своевременного проведения расчётов с дебиторами. Нормативное значение: 0,8-1.

Конкретные значения коэффициента срочной ликвидности могут быть свидетельством следующих фактов:

Если он меньше 1, то высоко - и быстроликвидных активов недостаточно для полного погашения текущих долгов в течение непродолжительного времени.

Если он равен 1, то абсолютно и быстроликвидное имущество покрывает всю текущую задолженность.

Если он больше 1, то за счет имеющихся средств можно покрыть всю текущую задолженность, при этом часть из них еще останется в распоряжении предприятия.

Коэффициент ликвидности (коэффициент текущей ликвидности) показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке [32].

$$\text{Коэффициент текущей ликвидности} = \text{Оборотные активы} / \text{Краткосрочные} \\ \text{обязательства} = (с.1200 - с.1220) / (с.1510 + с.1520 + с.1550) \quad (4)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает уровень достаточности оборотных активов, которые могут быть использованы предприятием для погашения краткосрочных пассивов. Данный коэффициент характеризует

потенциальную платежеспособность, то есть дает представление о запасе прочности, которое происходит за счет превышения ликвидности имущества над возникшими обязательствами при совершении хозяйственных операций. Нормативное ограничение показателя 1,5-2. Нижнее ограничение указывает на достаточность оборотных средств для для покрытия краткосрочных обязательств. При значении коэффициент меньше нижнего ограничения уверенность в покрытии покрытия наиболее срочных обязательств, представляется сомнительной, даже при своевременности расчетов дебиторов, может возникнуть проблема в реализации прочих запасов. Значительное превышение коэффициента свидетельствует о нерациональном вложении средств в активы и их неэффективном использовании, то есть низком уровне планирования.

Отношение суммы денежных средств, стоимости ценных бумаг, дебиторской задолженности, запасов и незавершенного производства к краткосрочным финансовым обязательствам предприятия определяют общий коэффициент покрытия. Норматив показателя от 2 до 2,5. Смысл данного коэффициента - во сколько раз все оборотные активы предприятия превышают краткосрочные обязательства предприятия. Чем выше превышение, тем лучше финансовое состояние предприятия. То есть в случае крайней необходимости предприятие может рассчитаться по своим обязательствам, реализовав все запасы и незавершенное производство (полуфабрикаты) [12].

Так как в составе краткосрочной задолженности может присутствовать просроченная или безнадежная задолженность с точки зрения кредиторов, необходимо в расчете показателей это учитывать. Поэтому логично рассчитать уровень коэффициента общей ликвидности в соответствии с условиями, когда все оборотные активы не только ликвидны, но и соответствуют необходимым размерам, а краткосрочная задолженность сформирована в пределах нормальных сроков ее погашения, то есть в ее состав не включена просроченная, и особенно безнадежная задолженность.

Данный коэффициент имеет практическое значение в целях планирования и оценки текущего состояния, как своего рода эталонный показатель. Его уровень определяется в зависимости от:

- стоимости необходимых запасов;
- величины дебиторской задолженности со сроком погашения в течение 12 месяцев, уменьшенной на сумму просроченной задолженности дебиторов;
- балансовых остатков денежных средств;
- краткосрочной задолженности предприятия за вычетом просроченной.

Если нет просроченной дебиторской задолженности и просроченных краткосрочных обязательств, рассчитанный коэффициент будет соответствовать нормативу. Идеальное соотношение равно единице, то есть запасы финансируются собственными оборотными средствами, краткосрочные долги организации средствами в расчетах и денежными средствами.

Еще один коэффициент, который дает оценку уровня платежеспособности – общий показатель платежеспособности, его расчет представлен в учебном пособии Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой «Анализ финансовой отчетности» [15]. Он показывает изменение уровня финансовой ситуации с точки зрения ликвидности, это комплексный показатель и используется для оценки партнеров, а также при получении кредитных средств.

$$K = A1 + 0,5A2 + 0,3A3/P1 + 0,5P2 + 0,3P3 \quad (5)$$

где K – коэффициент общей платежеспособности;

A1, A2, A3 – группы активов;

P1, P2, P3 – группы пассивов.

Рассмотренные показатели являются основными для оценки ликвидности и платежеспособности предприятий и используются во многих методиках оценки финансового состояния и прогнозирования банкротства.

Главная цель анализа платежеспособности — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансовых возможностей предприятия.

1.3. Информационные источники, способствующие анализу ликвидности и платежеспособности

Анализ платежеспособности необходимо проводить в реальном времени, это даст возможность устранить негативное влияние внешних и внутренних факторов. Своевременно проведенный анализ даст возможность создать эффективную систему финансового планирования, направленную на развитие и инвестиционную привлекательность предприятия. Т.е. анализ платежеспособности необходим для повышения эффективности планирования; своевременности принятия решений на внешние и внутренние воздействие неблагоприятных факторов; поддержания рациональности и непрерывности производства продукции; оценки организации учета и оперативного контроля; мотивации персонала предприятия для повышения производительности [24].

В целях анализа используется информация, которая представлена в бухгалтерской отчетности.

Основной источник для расчета показателей ликвидности и платежеспособности это бухгалтерский баланс. В первую очередь показатели дают возможность оценить ликвидность баланса, т.е. данный отчет содержит информацию о денежных средствах, средствах в расчетах, запасах, обязательствах. Далее на основе подстановки данных в расчетные формулы можно дать оценку уровня платежеспособности. То есть рассчитанные показатели сравнивают с нормативными значениями (нормативными

ограничениями). Представленные выше показатели используются во многих методиках оценки несостоятельности, финансового состояния и прогнозирования банкротства, так как являются основными индикаторами использования денежных средств и их эквивалентов в расчетах.

Предметом ПБУ 23/2011 является «обобщение данных о денежных средствах, а также высоколиквидных финансовых вложениях, которые могут быть легко обращены в заранее известную сумму денежных средств и которые подвержены незначительному риску изменения стоимости (далее – денежные эквиваленты)». В отчете о движении денежных средств отражаются платежи организации и поступления в организацию денежных средств и денежных эквивалентов, а также остатки денежных средств и денежных эквивалентов на начало и конец отчетного периода [3].

При помощи ПБУ 23/2011 реализована возможность провести анализ уровня платежной дисциплины (при сопоставлении данных отчета о движении денежных средств с отчетом о финансовых результатах) и удельного веса расчетов денежными средствами в общем объеме поступлений предприятия.

Важное значение для благополучия предприятий имеет своевременность денежных расчетов, тщательно поставленный учет кредитных и расчетных операций. В процессе хозяйственной деятельности предприятия постоянно ведут расчеты с поставщиками за приобретенные у них основные средства, сырье, материалы и другие товарно-материальные ценности и оказанные услуги; с покупателями, за купленные ими товары, с кредитными учреждениями по ссудам и другим финансовым операциям; с бюджетом и налоговыми органами по различного рода платежам, с другими организациями и лицами по разным хозяйственным операциям. Четкая организация расчетов между поставщиками и покупателями оказывает непосредственное влияние на ускорение оборачиваемости оборотных средств и своевременное поступление денежных средств.

Сопоставление поступлений денежных средств и их расхода находит отражение в платежном календаре. В организации управления денежными потоками организации платежный календарь определенным инструментом. Его значимость как инструмента управления движением денежных средств определяется при оценке связи денежных потоков и временных периодов, конкретными моментами или периодами времени и назначением или происхождением денежным сумм.

Основная его задача – синхронизация дат поступлений и выплат денежных средств с целью обеспечения постоянной платежеспособности предприятия [19].

В процессе принятия решений по управлению ликвидностью и платежеспособностью предприятия необходимо помнить следующее:

- ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками ритмичности и устойчивости текущей деятельности предприятия;

- любые текущие операции незамедлительно сказываются на уровне платежеспособности и ликвидности;

- решения, принятые в соответствии с выбранной политикой управления оборотными активами и источниками их покрытия, непосредственно воздействуют на платежеспособность.

2. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Штиль»

2.1. Техничко-экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Штиль» создано на основании решения учредителя Мельник Павла Владимировича 28 января 2015г. Общество зарегистрировано 164530, Архангельская обл., Холмогорский район, с. Холмогоры, ул. Племзаводская, 12, оф. 17. ООО Штиль относится к малым предприятиям, численность работников составляет 11 человек. Организационная структура представлена на рис. 4. Структура носит линейный характер. Все работники организации подчиняются директору. В штате организации состоят директор, штатный бухгалтер, механики, мастер, менеджер, слесарь, сантехник.

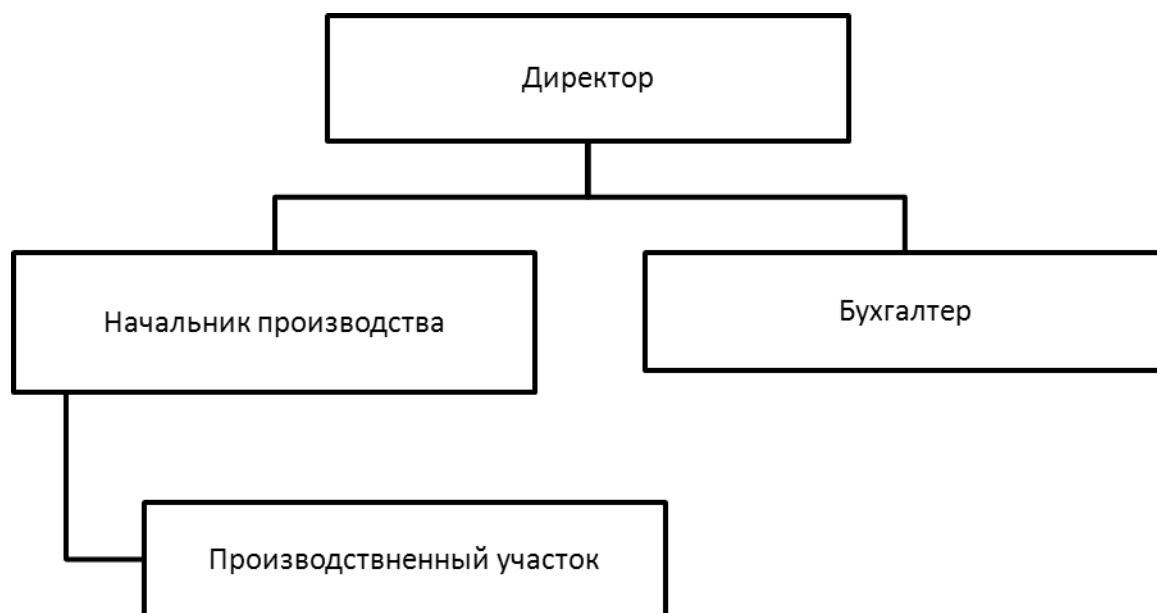


Рис. 4. Организационная схема ООО «Штиль»

Деятельность ООО «Штиль» связана с услугами по забору, очистке и распределению воды.

Анализ технико-экономических показателей деятельности представлен в таблице 1.

Таблица 1

Экономические показатели деятельности ООО «Штиль»

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение 2017г.от 2016г.		Отклонение 2018г.от 2017г.	
				абсолют.	%	абсолют.	%
Выручка, тыс. руб.	2068	6283	9921	4215	203,82	3638	57,90
Среднесписочная численность работающих, чел.	11	11	11	0	0,00	0	0,00
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	1703,5	3200	2749	1496,5	87,85	-451	-14,09
Фондовооруженность, тыс. руб./чел.	154,86	290,91	249,91	136,05	87,85	-41	-14,09
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-2921	-7598	-10517	-4677	160,12	-2919	38,42
Чистая прибыль, тыс. руб.	-160	708	593	868	- 542,50	-115	-16,24
Полная себестоимость, тыс. руб.	4989	13881	20438	8892	178,23	6557	47,24
Затраты на 1 руб. выручки, руб.	2,41	2,21	2,06	-0,20	-8,42	-0,15	-6,79
Рентабельность продаж, %	- 141,25	- 120,93	- 106,01	20,32	-14,38	14,92	-12,34

Анализируя представленные расчеты в таблице 1 можно отметить, что выручка за 2017г. увеличилась на 41215 тыс. руб. (203,82%), это положительный факт в деятельности предприятия, но рост расходов составляет 8892 тыс. руб. (178,23%), при этом удельный вес затрат на 1 руб. выручки 2,41 руб. в 2016г. и 2,21руб. в 2017г. Это приводит к получению убытка от основной деятельности в 2016г. в сумме 2921 тыс. руб., в 2017г. 7598 тыс. руб. Чистая прибыль за 2017г. увеличивается на 868 тыс. руб., что говорит о том, что предприятие получает прибыль от прочих доходов. В 2018г. выручка увеличилась от оказания услуг на 3638 тыс. руб. (57,9%). Увеличение себестоимости составляет 6557 тыс. руб. (47,24%). Значительное превышение себестоимости по сравнению с выручкой приводит к получению убытка от основной деятельности в 2018г. в сумме 10517 тыс. руб.. что выше показателя 2017г. на 2919 тыс. руб. Затраты на 1 руб. реализации

сократились по сравнению с 2017г. на 0,15 руб. на 1 рубль выручки, но все равно имеют очень высокое значение.

Численность персонала в рассматриваемых периодах не изменилась и составляет 11 человек. Стоимость основных средств за период увеличилась на 1496,5 тыс. руб. в 2017г. и 451 тыс. руб. снизилась в 2018г., такая динамика связана с тем, что вложения в основные средства были в 2016г. и в 2017г, а в 2018г. за счет накопленной амортизации стоимости снижается.

К нормативно-правовым документам деятельности ООО «Штиль» относятся: Устав – Приложение А, решения, положения, приказы.

Устав ООО «Штиль» содержит общие положения, виды деятельности. Так в Уставе отмечено, что предприятие занимается сбором, очисткой и распределением воды, выполняет работы по передаче и распределению пара и горячей воды (тепловой энергии), выполняет работы по обработке сточных вод, а также по управлению эксплуатацией нежилого фонда.

Также в уставе определены нормативно правовые условия при прекращении деятельности, имущественные права, и другие особенности согласно Гражданского Кодекса РФ.

Вторым документом, который был рассмотрен – решение учредителя. Так как Мельник П.В. является единственным учредителем компании, то он принимает решение единолично. Рассмотренное нами решение определяло полномочия директора организации.

В организации издаются различные приказы: по личному составу, организационные, относительно хозяйственных процессов и бухгалтерского учета. Для приказов по личному составу используются унифицированная форма Т-5.

Можно отметить, что нормативно-правовое регулирование деятельности организации соответствует нормативной базе, что подтверждает и внеплановая проверка, проведенная в 2018г.

2.2. Анализ финансовых показателей

Анализ финансовых показателей начнем с анализа имущественного положения организации (таблица 2) и изменения его структуры таблица 3.

Таблица 2

Анализ динамики статей актива баланса ООО «Штиль» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Группировка статей	Абсолютные величины, тыс. руб.					Темп роста, %	
	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, (+,-)		2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.		
Основные средства	3407	2993	2505	-414	-488	87,85	83,70
Внеоборотные активы	3407	2993	2505	-414	-488	87,85	83,70
Запасы	2608	2268	1320	-340	-948	86,96	58,20
Дебиторская задолженность	1075	2649	3379	1574	730	246,42	127,56
Денежные средства и их эквиваленты	235	723	1531	488	808	307,66	211,76
Оборотные активы	3918	5640	6230	1722	590	143,95	110,46
Стоимость имущества	7325	8633	8735	1308	102	117,86	101,18

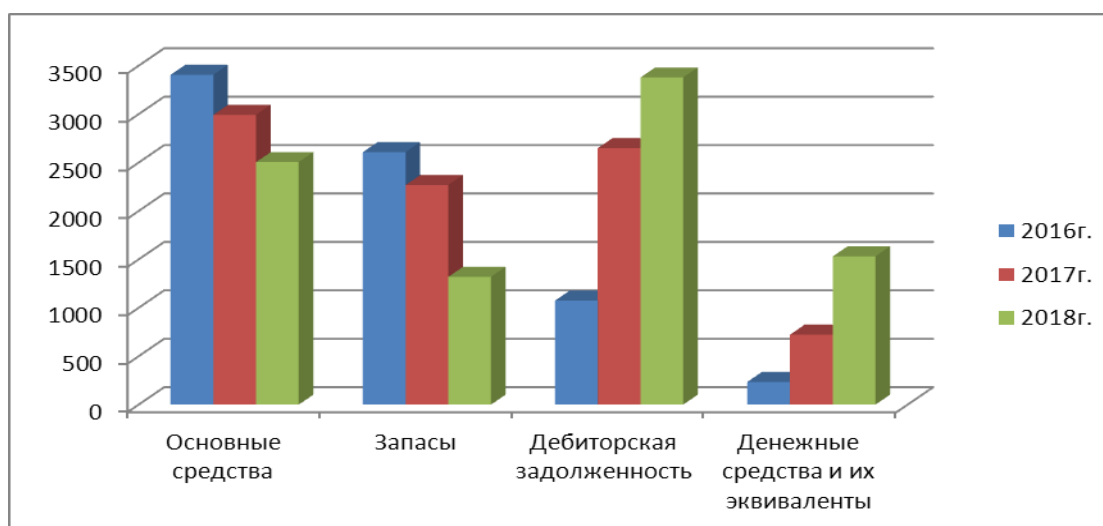


Рис. 5. Динамика стоимость активов ООО «Штиль» за 2016-2018гг., тыс. руб.

Имущество организации (таб. 2) представлено оборотными и внеоборотными активами. При этом преобладает доля оборотный активов на

начало 2017г. 53,49%, на конец года 65,33%, в 2018г. оборотные 71,32%. Соответственно иммобилизованное имущество снижается с 46,51% до 28,68%. Стоимость имущества увеличилась на 1308 тыс. руб. (17,86%) в 2017г., в 2018г. увеличение составляет всего 102 тыс. руб. (1,18%). Стоимость имущества происходит за счет роста оборотных активов в 2017г. на 1722 тыс. руб. (43,95%), в 2018г. на 590 тыс. руб. Оборотные активы включают запасы, дебиторскую задолженность, денежные средства, динамика стоимости имущества представлена на рисунке 5. Рост дебиторской задолженности составил 1574 тыс. руб. (146,42%) в 2017г., в 2018г. 730 тыс. руб. (27,56%), такая динамика свидетельствует о снижении уровня расчетов по покрытию обязательств и предоставления в большем объеме услуг в долг. Денежные средства организации увеличились на 488 тыс. руб. (207,66%) в 2017г., в 2018г. на 808 тыс. руб. (111,76%), их удельный вес увеличился на 5,17% в структуре имущества в 2017г. и на 9,16% в 2018г., что свидетельствует о повышении на балансе ликвидных активов.

Таблица 3

Анализ динамики структуры статей актива баланса ООО «Штиль» за 2016-2018 гг., %

Группировка статей	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, (+,-)	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Основные средства	46,51	34,67	28,68	-11,84	-5,99
Внеоборотные активы	46,51	34,67	28,68	-11,84	-5,99
Запасы	35,6	26,27	15,11	-9,33	-11,16
Дебиторская задолженность	14,68	30,68	38,68	16,01	8,00
Денежные средства и их эквиваленты	3,21	8,37	17,53	5,17	9,16
Оборотные активы	53,49	65,33	71,32	11,84	5,99
Итого	100	100	100	0	0,00

Анализ структуры имущества представлен на рисунке 6. Наибольший удельный вес имеют запасы 35,6% в 2016г., в 2017г. дебиторская задолженность 30,68%, в 2018г. 38,68%.

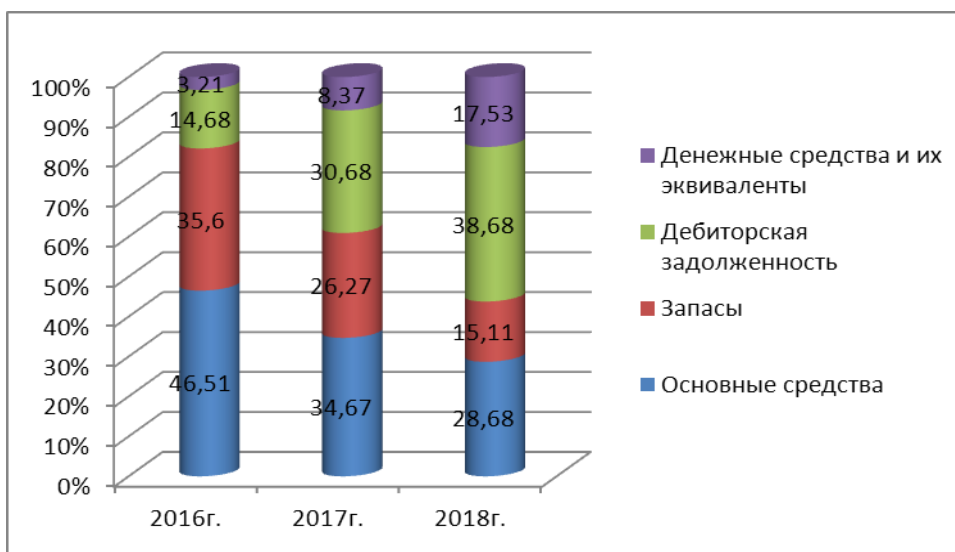


Рис. 6. Оценка структуры имущества ООО «Штиль» за 2016-2018гг., %

Стоимость запасов снизилась на 340 тыс. руб. (13,04%) в 2017г. и на 948 тыс. руб. (41,8%) в 2018г., снижение запасов оценивается положительно с позиции уменьшения затоваривая склада. Основные средства снизились на 414 тыс. руб. (12,15%) в 2017г. и на 488 тыс. руб. (16,3%) в 2018г. за счет начисленной амортизации, вложений в 2018г. в основные средства на предприятии не было.

Анализ динамики источников формирования имущества представлен в таблице 4 и на рисунке 7.

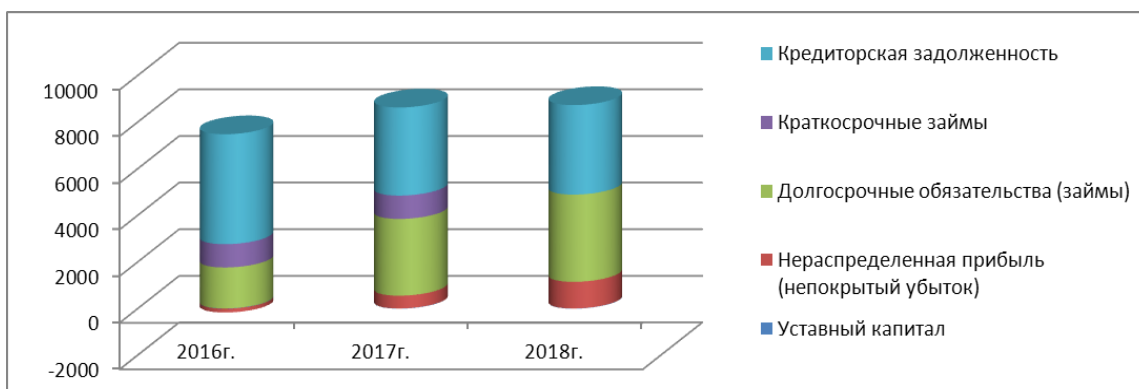


Рис. 7. Динамика стоимости источников финансирования имущества
ООО «Штиль» за 2016-2018гг., тыс. руб.

Таблица 4

Анализ динамики статей пассива баланса ООО «Штиль» за 2016-2018 гг.,
тыс. руб.

Группировка статей	Абсолютные величины, тыс. руб.					Темп роста, %	
	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, (+,-)		2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.		
Капитал и резервы	-150	558	1151	708	593	- 372,00	206,27
Уставный капитал	10	10	10	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-160	548	1141	708	593	- 342,50	208,21
Обязательства	7475	8075	7584	600	-491	108,03	93,92
Долгосрочные обязательства (займы)	1758	3294	3744	1536	450	187,37	113,66
Краткосрочные обязательства	5717	4781	3840	-936	-941	83,63	80,32
Краткосрочные займы	1000	1000	0	0	-1000	100,00	0,00
Кредиторская задолженность	4717	3781	3840	-936	59	80,16	101,56
Итого источников	7325	8633	8735	1308	102	117,86	101,18

Источники формирования имущества ООО «Штиль» (таб. 4) носят как долгосрочный, так и краткосрочный характер, представлены собственными средствами, долгосрочными и краткосрочными обязательствами. Стоимость источников увеличилась на 1308 тыс. руб. (17,86%) в 2017г. и на 102 (1,18%) в 2018г. Увеличение в 2017г. происходит за счет увеличения собственных средств на 708 тыс. руб., долгосрочных обязательств на 1536 тыс. руб. (87,37%), краткосрочные обязательства снижаются на 936 тыс. руб. (16,37%). В 2018г. источники увеличиваются за счет собственных средств на 593 тыс. руб. (106,27%), долгосрочных источников на 450 тыс. руб. (13,66%), краткосрочные снижаются на 941 тыс. руб. (19,68%).

В структуре источников (таб. 5, рис. 8) преобладают привлеченные средства в 2016г. 102,05% всех источников, в 2017г. 93,54%, в 2018г.

86,82%. Снижение уровня обязательств обеспечено ростом собственных источников с -2,05% до 13,18%.

Таблица 5

Анализ динамики структуры пассива баланса ООО «Штиль» за 2016-2018 гг.,
%

Группировка статей	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, (+,-)	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Капитал и резервы	-2,05	6,46	13,18	8,51	6,71
Уставный капитал	0,14	0,12	0,11	-0,02	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-2,18	6,35	13,06	8,53	6,71
Обязательства	102,05	93,54	86,82	-8,51	-6,71
Долгосрочные обязательства (займы)	24,00	38,16	42,86	14,16	4,71
Краткосрочные обязательства	78,05	55,38	43,96	-22,67	-11,42
Краткосрочные займы	13,65	11,58	0,00	-2,07	-11,58
Кредиторская задолженность	64,40	43,80	43,96	-20,60	0,16
Итого источников	100	100	100	0,00	0,00

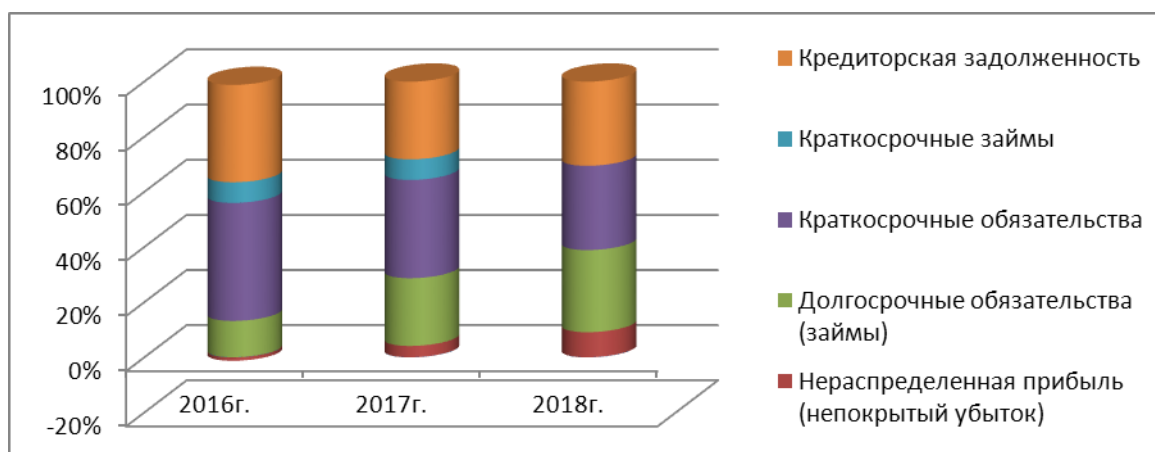


Рис. 8. Анализ структуры источников ООО «Штиль» за 2016-2018гг., %

Рассматривая собственные средства можно отметить положительный факт покрытие убытка за счет полученной прибыли в 2017г. и рост прибыли в 2018г. на 593 тыс. руб. За счет этого стоимость собственного капитала увеличилась на 708 тыс. руб. в 2017г. и на 593 тыс. руб. в 2018г.

Долгосрочные обязательства – долгосрочный кредит увеличился на 1536 тыс. руб. в 2017г., в структуре источников увеличение составило 14,16%, темп роста 187,37%, в 2018г. – увеличение 450 тыс. руб.. в структуре источников увеличение 4,71%. Краткосрочные обязательства снизились в 2017г. на 936 тыс. руб., темп роста 83,63%, снижение в структуре 22,67%. В 2018г. на 941 тыс. руб., в структуре 11,42%, темп роста 80,332%. Снижение происходит за счет кредиторской задолженности на 936 тыс. руб. (19,84%) в 2017г. снижение в структуре 20,6%, в 2018г. за счет покрытия краткосрочного кредита в сумме 1000 тыс. руб., увеличение кредиторской задолженности за этот год 59 тыс. руб. Такая динамика оценивается положительно с позиции оплаты своих обязательств и уровня платежеспособности.

В целом можно отметить, что баланс ООО «Штиль» на конец 2018г. имеет больше положительных качеств, доля оборотного капитала выше внеоборотного, на балансе исчезает убыток, стоимость имущества увеличивается, рост дебиторской задолженности (127,61%) выше кредиторской (101,56%).

Оценка финансовых результатов представлена в таблице 6. Анализируя показатели финансовых результатов можно отметить, что положительным фактом является получение прибыли в 2017г. и в 2018г., она выше убытка в 2017г. 2016г. на 868 тыс. руб., и в 2018г. на 433 тыс. руб.

Рассмотрим факторы, которые привели к такому результату. Увеличение выручка в 2017г. а 4215 тыс. руб.. 2018г. увеличение составило 3638 тыс. руб. Себестоимость услуг увеличивается в 2017г. на 8892 тыс. руб.. в 2018г. на 6557 тыс. руб. Превышение роста себестоимости в 2017г. над выручкой оказывает отрицательное влияние на прибыль от реализации, она снизилась на 4677 тыс. руб. (160,12%), в 2018г. снижение составляет 2919 тыс. руб. (38,42%). Динами показателей доходов и расходов представлена на рисунке 9.

Таблица 6

Анализ формирования финансовых результатов ООО «Штиль» за 2016-
2018гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2016г.	2017г.	2018г.	Изменение, (+,-)		Темп роста, %	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.	2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Выручка	2068	6283	9921	4215	3638	303,82	157,90
Себестоимость	4989	13881	20438	8892	6557	278,23	147,24
Прибыль (убыток) от продаж	-2921	-7598	-10517	-4677	-2919	260,12	138,42
Прочие доходы	2888	8475	11435	5587	2960	293,46	134,93
Прочие расходы	87	38	118	-49	80	43,68	310,53
Налогооблагаемая прибыль (убыток)	-120	839	800	959	-39	-	699,17
Налог на доход	40	131	207	91	76	327,50	158,02
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-160	708	593	868	-115	-	442,50

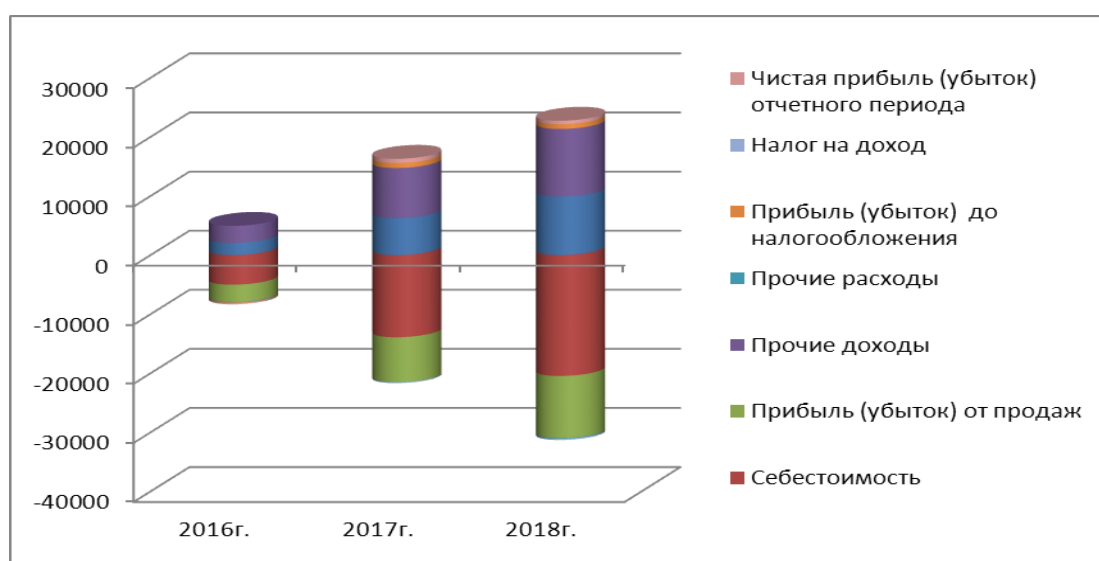


Рис. 9 Динамика доходов и расходов ООО «Штиль» за 320106-2018гг., тыс. руб.

Можно отметить положительный факт увеличение прочих доходов на 5587 тыс. руб. в 2017г. и на 2960 тыс. руб. в 2018г. , именно их существенный рост и превышение над убытком от основной деятельности оказывает положительное влияние на прибыль до налогообложения, увеличение на 959 тыс. руб. в 2017г. и на чистую прибыль. ООО «Штиль» является плательщиком упрощенного налога, его расчет проводится специальным

способом и зависит от поступления и расхода денежных средств, а также условий НК РФ, так как не все расходы принимаются, рост налога составил 91 тыс. руб., в 2018г. 76 тыс. руб.

Анализ структуры финансовых результатов представлен в таблице 7.

Таблица 7

Анализ структуры финансовых результатов ООО «Штиль» за 2016-2018гг., %

Наименование показателя	2016г.	2017г.	2018г	2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Выручка	100	100	100	0	0
Себестоимость	241,25	220,93	206,01	-20,32	-14,92
Прибыль (убыток) от продаж	-141,25	-120,93	-106,01	20,32	14,92
Прочие доходы	139,65	134,89	115,26	-4,76	-19,63
Прочие расходы	4,21	0,60	1,19	-3,60	0,58
Прибыль (убыток) до налогообложения	-5,80	13,35	8,06	19,16	-5,29
Налог на доход	1,93	2,08	2,09	0,15	0,00
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	-7,74	11,27	5,98	19,01	-5,29

В структуре выручке (таб. 7) чистая прибыль составляет 11,27% в 2017г., против -7,74% в 2016г. и 5,98% в 2018г., снижение за последний год 5,29%. Наибольший удельный вес имеет себестоимость в 2016г. в структуре выручке, положительно оценивается рост прибыли до налогообложения в структуре выручки в 2017г. на 19,16%.

В заключение отметим, что в 2017г. финансовые результаты деятельности имеют более положительную картину, чем показатели 2016г. и 2018г.

Далее проведем оценку достаточности капитала для покрытия запасов в целях оценки финансового состояния организации (табл. 8). Динамику источников формирования запасов представлена на рисунке 10.

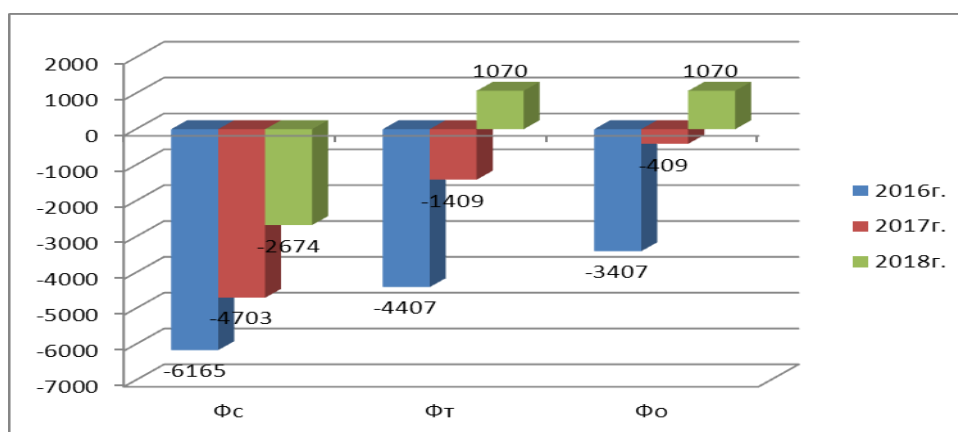


Рис. 10. Динамика источников для формирования запасов ООО «Штиль» в 2016-2018гг., тыс. руб.

Таблица 8

Анализ достаточности источников для формирования запасов в 2016-2018гг., тыс. руб.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.
Запасы	2608	2268	1320
Оборотные средства, собственные	-3557	-2435	-1354
Функционирующий капитал	-1799	859	2390
Источники формирования запасов	-799	1859	2390
$\pm\Phi^c = \text{СОС-Зп}$	-6165	-4703	-2674
$\pm\Phi^T = \text{КФ-Зп}$	-4407	-1409	1070
$\pm\Phi^o = \text{ВИ-Зп}$	-3407	-409	1070
Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации $S(\Phi) = [S(\pm\Phi^c), S(\pm\Phi^T), S(\pm\Phi^o)]$	(0,0,0)	(0,0,0)	(0,1,1)

Расчеты показывают, что в 2016г. и в 2017г. у организации было кризисное состояние, запасы были сформированы полностью за счет привлеченных средств, на предприятии наблюдались проблемы с платежеспособностью. В 2018г. сложилась нормальная платежеспособность. Данный уровень обеспечивает рациональное использование заемных средств.

Далее представим расчет коэффициентов финансовой устойчивости, которые дают возможность оценить уровень зависимости от заемного капитала (таблица 9). Финансовая устойчивость показывает степень зависимости предприятия от заемного финансирования.

Таблица 9

Показатели финансовой устойчивости ООО «Штиль» за 2016-2018гг., долях

Показатели	Норматив	2016 г	2017 г.	2018г.	Отклонение (+,-)	
					2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Коэффициент независимости (автономии)	>0,5	-0,02	0,06	0,13	0,09	0,07
Коэффициент устойчивости	>0,8	0,22	0,45	0,56	0,23	0,11
Соотношение заемных и собственных средств	<1,5	-49,83	14,47	6,59	64,30	-7,88
Коэффициент реальной стоимости основных фондов и материальных оборотных средств в имуществе организации	≈0,5	0,82	0,61	0,44	-0,21	-0,17
Коэффициент маневренности собственных средств	≈0,5	23,71	-4,36	-1,18	-28,08	3,19
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	>0,3	-1,36	-1,07	-1,03	0,29	0,05
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	>0,1	-0,91	-0,43	-0,22	0,48	0,21

Коэффициент автономии за 2017г. увеличился на 0,09 единиц, за 2018г. на 0,07 единиц, но он ниже нормативного значения 0,5, что говорит о том, что предприятия формирует свои активы в большей степени за счет привлеченных средств. Это подтверждают и рассчитанные коэффициенты соотношения заемных и собственных средств 14,47 в 2017г. (выше норматива 1,5), в 2018г. 6,59 единиц, обеспеченности собственными средствами - 0,43 в 2017г., в 2018г. - 0,22 (ниже норматива 0,1) и обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами в 2017г. - 1,07, в 2018г. - 1,03 (ниже норматива 0,3). Маневренности собственных средств составила в 2017г -4,36 единиц, в 2018г. -1,18. Реальная стоимость основных фондов и материальных оборотных

средств в имуществе организации снижается до 0,61 единиц в 2017г., в 2018г. до 0,44 и оценить однозначно динамику сложно, так как она зависит от специфики деятельности предприятия. Для ООО «Штиль» в целом это положительный момент, так как стоимость имущества перенесена на затраты и снижен уровень запасов для высвобождения денежных средств.

Можно отметить, что уровень коэффициентов низкий, хотя есть положительная динамика, но в целом предприятие финансово неустойчиво.

Оценка деловой активности и эффективности деятельности представлена в таблице 10. Расчет показателе представлен во многих пособиях по экономическому анализу, например в «Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации» авторы Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. Коэффициент деловой активности ООО «Штиль» за 2017г. увеличился на 0,22 единицы, за 2018г. на 0,36 единиц, что оценивается положительно с позиции использования его активов, это подтверждает и рентабельность активов по чистой прибыли - увеличение на 13,24% в 2017г. рентабельность составила 8,87%, т.е. использование активов более эффективно. Но в 2018г. активы принесли меньше прибыли на 2,04%. Фондоотдача внеоборотных активов увеличилась на 0,75 руб./руб. в 2017г. и на 1,65 руб./руб. в 2018г., коэффициент оборачиваемости оборотных активов в 2017г. увеличился на 0,26 оборота, в 2018г. на 0,36 оборота, т.е. кругооборот активов стал быстрее.

Длительность оборота запасов снизилась на 88 дней в 2017г. и на 76 дней в 2018г., а это значит идет быстрее процесс их использования и превращения запасов в денежные средства для осуществления хозяйственных процессов. Период погашения кредиторской задолженности снизился на 169 дней за 2017г., за 2018г. на 107 дней, а период погашения дебиторской задолженности увеличился на 13 дней в 2017г. и на 3 дня в 2018г.. При сопоставлении данных фактов можно отметить, что ООО «Штиль» выступает в роли нетто-дебитора, пополняет свои запасы за счет отсрочки платежей контрагентам, но при этом значительная часть услуг

организации идет также в кредит, так как период погашения дебиторской задолженности составляет около 4-х месяцев.

Таблица 10

Показатели деловой активности и рентабельности ООО «Штиль» за 2016-2018гг.

Наименование показателя	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение (+,-)	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Коэффициент деловой активности, оборот	0,56	0,79	1,14	0,23	0,36
Фондоотдача внеоборотных активов, в оборотах	1,21	1,96	3,61	0,75	1,65
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, оборот	1,05	1,31	1,67	0,26	0,36
Период оборота оборотных активов, дни	347	278	218	-69	-59
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборот	1,59	2,58	5,53	0,99	2,95
Период оборота запасов, дни	230	142	66	-89	-76
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборот	3,85	3,37	3,29	-0,47	-0,08
Период погашения дебиторской задолженности, дни	95	108	111	13	3
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, оборот	0,88	1,48	2,60	0,60	1,12
Период погашения кредиторской задолженности, дни	416	247	140	-169	-107
Соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	0,23	0,44	0,79	0,21	0,35
Рентабельность продаж по чистой прибыли, %	-7,74	11,27	5,98	19,01	-5,29
Рентабельность основной деятельности, %	-58,55	-54,74	-51,46	3,81	3,28
Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, %	228,57	347,06	69,40	118,49	-277,66
Рентабельность активов по чистой прибыли, %	-4,36	8,87	6,83	13,24	-2,04

Показатели эффективности, рассчитанные на основании чистой прибыли показывают, что происходит увеличение рентабельности продаж, т.е. с каждого рубля выручки было получено в 2017г. на 19 копеек прибыли

больше, в 2018г. показатель снизился на 5 копеек, но это все равно выше начального значения, рентабельность основной деятельности увеличилась на 3,81% за 2017г. за 2018г. на 3,28%, рост рентабельности активов в 2017г. 13,24%, в 2018г. произошло снижение на 2,04%.

2.3. Оценка ликвидности и управление платежеспособностью предприятия

Анализ ликвидности баланса дает возможность сопоставить активы организации по степени платежеспособности с пассивами по срокам покрытия обязательств. Анализ ликвидности баланса ООО «Штиль» представлен в таблице 11.

Таблица 11

Анализ ликвидности баланса ООО «Штиль» за 2016-2018гг., тыс. руб.

Актив	2016г.	2017г.	2018г.	Пассив	2016г.	2017г.	2018г.	+, -		
								2016г.	2017г.	2018г.
A1	235	723	1531	П1	4717	3781	3840	-4482	-3058	-2309
A2	1075	2649	3379	П2	1000	1000	0	75	1649	3379
A3	2608	2268	1320	П3	1758	3294	3744	850	-1026	-2424
A4	3407	2993	2505	П4	-150	558	1151	3557	2435	1354
Баланс	7325	8633	8735	Баланс	7325	8633	8735	-	-	-

Представленный расчет в таблице 11 показал, что в течение рассматриваемого периода средств для покрытия текущих обязательств не достаточно активов. В 2018г. наблюдается недостаток абсолютноликвидных активов в сумме 2309 тыс. руб. (60,13%). Как видно, при оценке сопоставления активов и пассивов, этот недостаток связан с ростом кредиторской задолженности. Покрытие недостатка возможно за счет наиболее ликвидных активов, это обеспечивает положительную текущую ликвидность в 2018г. в сумме 1070 тыс. руб., перспективной ликвидности в 2018г. у организации нет, так как стоимость долгосрочных обязательств выше стоимости менее ликвидных активов.

Как было показано в теоретической части баланс абсолютно ликвидный, если выполняются условия сопоставления активов и пассивов. При нарушении сопоставлений неравенств ликвидность баланса предприятия в большей или меньшей степени будет отличаться от абсолютной характеристики (таблица 12).

Таблица 12

Оценка ликвидности бухгалтерского баланса ООО «Штиль» 2016-2018 гг.

Фактическое соотношение активов и пассивов			Соответствие фактического соотношения активов и пассивов их оптимальному соотношению		
2016г.	2017г.	2018г.	2016г.	2017г.	2018г.
A1 < П1	A1 < П1	A1 > П1	нарушено	нарушено	выполнено
A2 > П2	A2 > П2	A2 > П2	выполнено	выполнено	выполнено
A3 > П3	A3 < П3	A3 < П3	выполнено	нарушено	нарушено
A4 > П4	A4 > П4	A4 > П4	нарушено	нарушено	нарушено

Таким образом, бухгалтерский баланс ООО «Штиль» не ликвидный.

Оценить возможность предприятия оплачивать свои обязательства можно на основании показателей платежеспособности (таблица 13).

Таблица 13

Динами показателей ликвидности ООО «Штиль» за 2016-2018гг., долях

Показатели	Норматив	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение (+,-)	
					2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
Абсолютной ликвидности (Каб.л.)	$\geq 0,2$	0,04	0,15	0,40	0,11	0,25
Промежуточный коэффициент покрытия (оперативной ликвидности) (К кр. л.)	$\geq 0,8$	0,23	0,71	1,28	0,48	0,57
Общий коэффициент покрытия (текущей ликвидности) (К т.л.)	$\geq 1,5$	0,69	1,18	1,62	0,49	0,44
Общей платежеспособности (К об.л.)	$\geq 1,0$	0,27	0,52	0,73	0,25	0,21

Проведенные расчеты показывают, что коэффициент абсолютной ликвидности не удовлетворяет нормативу в 2016г. и в 2017г., его значение в

2016г. составляло 0,04 единицы, в 2017г. 0,15 единицы (рис. 11), при этом норматив коэффициента 0,2, к концу 2018г. значение коэффициента увеличилось до 0,4. А значит ООО «Штиль» на конец 2018г. не имеет проблем в покрытие срочных текущих расчетов. Положительная динамика коэффициента свидетельствует об улучшении показателей и в будущем.

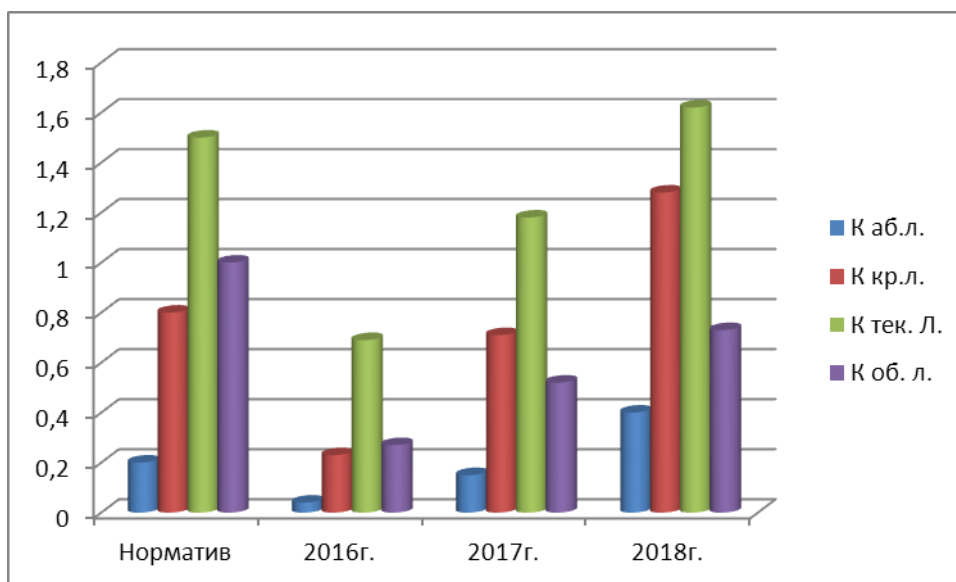


Рис. 11. Динамика показателей ликвидности ООО «Штиль» за 2016-2018гг., долях

Промежуточный коэффициент покрытия увеличился на 0,48 единиц за 2017г. и на 0,57 единиц за 2018г., на конец периода он выше норматива 0,8. Т.е. при получении денежных средств от заказчиков можно покрыть только 128% своих текущих обязательств. Увеличение коэффициента покрытия на оценивается положительно с позиции влияние на уровень платежеспособности расчетов.

Коэффициент текущей ликвидности на конец 2017г. составил 1,18 единиц, что ниже норматива 1,5, в 2018г. значение коэффициента 1,62, это выше минимального ограничения 1,5, но в литературе в большей степени приводится норматив 2. Т.е. на конец периода при мобилизации всех своих активов предприятие покроем все свои обязательства, но свободных денежных средств для функционирования не достаточно.

В практике финансового менеджмента выработаны следующие методы управления ликвидности: распределение активов в соответствии со сроками

пассивов; распределение средств по различным каналам поступления и оплаты; научное управление. При этом управление ликвидностью предприятия должно способствовать такому размещению финансово, при котором предприятия при необходимости оперативно, т.е. в короткие сроки покрывает все обязательства. Данные методы в ООО «Штиль» не используются так как на предприятии нет отдельного экономического отдела.

К методам управления платежеспособности относятся:

- управление активами;
- управление пассивами;
- метод распределения активов;
- математическое моделирование.

Данные методы используются на крупных предприятиях. Так как ООО «Штиль» относится к предприятиям малого бизнеса, то на предприятии нет ни отдела планирования, ни отдела контроля. Методы управления платежеспособностью и ликвидностью в ООО «Штиль» в расширенном виде не используются. Так как ООО «Штиль» относится к предприятиям малого бизнеса его методы планирования платежеспособности и ликвидности сводятся к анализу денежных потоков, за счет которых формируются материальные ресурсы, которые обеспечивают хозяйственный процесс предприятия.

Для пополнения запасов, в связи с недостатком платежных средств ООО «Штиль» привлекает заемные средства краткосрочного характера.

В рамках контроля проводится инвентаризация денежных средств, при смене кассира, запасов и задолженности – в конце года. Инвентаризация проводится на основании приказа руководителя, для этого создается специальная комиссия.

Других методов управления платежеспособностью и ликвидностью ООО «Штиль» не использует. Во-первых, как уже было отмечено предприятие относится к малому бизнесу, поэтому составление больших

финансовых отчетов не имеет целесообразности, а во-вторых для составления таких отчетов необходимо движение ресурсов по различным каналам, но данного процесса в ООО «Штиль» нет. И последнее, что можно отметить, формирование таких отчетов должен заниматься специалист – аналитик, но данного сотрудника нет в штате организации, а отвлечение других сотрудников для формирования данных отчетов в организации не целесообразно.

В целях контроля использования денежных средств проводится анализ эффективности использования денежных потоков предприятия (табл. 14).

Таблица 14

Анализ показателей эффективности денежных потоков ООО «Штиль» за 2016-2018 г.г. (на конец года)

Показатели	2016г.	2017г.	2018г.	Отклонение 2017г. к 2016 г	Отклонение 2018г. к 2017 г.
Выручка, тыс. руб.	2068	6283	9921	4215	3638
Остаток денежных средств, тыс. руб.	235	723	1531	488	808
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	16,88	13,12	8,80	-3,76	-4,32
Продолжительность одного оборота, дней	22	28	41	6	14
Коэффициент рентабельности остатка денежных средств, %	-68,09	97,93	38,73	166,01	-59,19

Как рассчитано в таблице 14 коэффициент оборачиваемости денежных средств в 2018 году составляет 8,80 оборота, это ниже показателя 2017г. на 4,32 оборота, а показателя 2016г. на 8,08 оборота. Коэффициент оборачиваемости характеризует скорость оборота средств организации, которые находятся в кассе и на расчетных счетах за определенный период [17. с. 254]. Среднее значение показателей говорит о том, что денежные средства предприятия находятся в движении, но используются не достаточно

эффективно, так как период оборота на конец 2018г. составляет 41 день. Увеличение коэффициента рентабельности остатка денежных средств говорит об эффективном использовании финансовых средств предприятия.

В целях пополнения денежных средств организация привлекает заемные средства - это кредитные ресурсы. За рассматриваемый период сумма долгосрочных заемных средств увеличилась с 1758 тыс. руб. до 3744 тыс. руб. Данное увеличение оказывает с одной стороны положительное влияние на денежный поток, т.е. дает возможность сократить кассовый разрыв в организации, но с другой стороны снижает уровень платежеспособности, так как увеличивает обязательства. Краткосрочный кредит в сумме 1000 тыс. руб. был погашен в 2017г.

В целях контроля и наличия денежных средств в организации проводится инвентаризация наличных денежных средств в кассе не реже 1 раза в месяц, а также инвентаризация проводится по приказу руководителя. Для проведения инвентаризации создается комиссия, в которую входят директор, бухгалтер и кассиры. Перед началом инвентаризации бухгалтеру сдаются кассовые документы. Далее в присутствии членов комиссии кассир пересчитывает наличные денежные средства, а при наличии и денежные документы (проездные билеты, квитанции). Результаты инвентаризации оформляются в акте. В ООО «Штиль» недостач и излишков в кассе не было обнаружено. Контроль над движением денежных средств на расчетном счете осуществляет директор на основании анализа счета, который предоставляет бухгалтер раз в квартал.

Следующим методом управления платежеспособностью является оценка движения дебиторской и кредиторской задолженности предприятия. Планирование дебиторской и кредиторской задолженности не осуществляется. Так как эти показатели формируются в результате хозяйственной деятельности.

Для оценки движения дебиторской и кредиторской задолженности в организации используется инвентаризация, которая проводится перед

составлением годовой отчетности предприятия. Также в течение периода контролируется движение дебиторской (покупателей) и кредиторской (поставщиков) задолженности на основании управленческих отчетов предприятия (таблица 15).

Таблица 15

Порядок работы с дебиторами в ООО «Штиль» в 2018г.

Действия клиента	Действия ООО	Ответственные лица
Услуга	Выписка счета	Заказчик, бухгалтер
Оплата	Разноска по счетам задолженности	Бухгалтер ООО
Нет оплаты	Акт сверки	Бухгалтер ООО

В целях контроля дебиторской задолженностью на предприятии предусмотрено направление актов сверки контрагентам для подтверждения факта задолженности в целях ее дальнейшего истребования. В течение функционирования предприятия задолженность с дебиторов взыскивалась только путем претензионного урегулирования, судебных разбирательств в обществе не было.

Контроль дебиторской и кредиторской задолженности осуществляет главный бухгалтер. В целях контроля используются акты сверки с покупателями и поставщиками, а также формируется инвентаризационная опись ИНВ-17 и справка к ней не позднее 1 ноября отчетного года. На основании данных документов принимается решение о дальнейших действиях.

Для взыскания задолженности с покупателей направляется дебитору акт сверки расчетов, а также выставляется претензия, где указаны сроки уплаты долга. Что касается расчетов по обязательствам, то в-первую очередь ООО «Штиль» закрывает задолженность по заработной плате, далее ООО «Штиль» оплачивает задолженность по взносам и налоговые платежи: НДФЛ, налог на имущество, упрощенный налог. Все налоги уплачиваются согласно срокам, поэтому штрафных санкций на ООО «Штиль» вынесено не было. Последний вид задолженности это задолженность. Работа с

поставщиками строится в рамках (таблица 16) сроков оплаты полученных материальных ресурсов и оказанных услуг поставщиками, на основании полученных счетов формируется план оплаты при наличии достаточного количества финансовых ресурсов.

Таблица 16

Порядок работы с поставщиками в ООО «Штиль» в 2018г.

Действия ООО	Действия поставщика	Ответственные лица
Заказ материалов, услуг	Выписка счета	Директор
Прием материалов, услуг	Отгрузка материалов, выполнение работ, оказание услуг	Доверенное лицо ООО, материально-ответственное лицо поставщика
Оплата	Разноска по счетам задолженности	Бухгалтер заказчика, бухгалтер ООО
Нет оплаты, акт сверки	Акт сверки	Бухгалтер

Если увеличение дебиторской задолженности увеличивает уровень платежеспособности, то увеличение кредиторской задолженности ее снижает. Поэтому организация должна организовать свою работу так, чтобы обеспечить соотношение текущих активов и пассивов. Именно поэтому нужно проводить своевременный контроль уплаты долгов и погашения обязательств.

В целях контроля движения материальных ресурсов в организации 1 раз в квартал проводится инвентаризация запасов. Для проведения инвентаризации создается комиссия: директор, бухгалтер, материально-ответственное лицо. На основании инвентаризации принимаются дальнейшие действия. Это списание товаров при окончании срока годности, норм естественной убыли, а также на материальных лиц при их халатности.

Поэтому можно отметить, что управление текущими активами в организации носит разбалансированный характер.

Можно сделать вывод, что в ООО «Штиль» используются следующие методы управления платежеспособностью и ликвидностью: планирование, анализ и контроль. Метод распределения активов и моделирование в ООО «Штиль» не используется, так как не является эффективным для данного предприятия. Активы организации сосредоточены в запасах, денежных

средствах и дебиторской задолженности, что оказывает влияние на уровень текущей и срочной платежеспособности. В целях оптимизации платежеспособности, именно на управление данными активами следует обратить внимание руководство ООО «Штиль».

В заключении представим сравнение деятельности предприятия с уравнением оценки деловой активности, в котором сравниваются темпы роста трех показателей активов, выручки, прибыли и оптимально, когда последующий темп роста превышает предыдущий:

$$T_{пб} > T_{в} > T_{ак} > 100\% \quad (6)$$

где $T_{пб} > T_{р}$, $T_{ак}$ - соответственно темп роста прибыли, выручки, авансированного капитала.

В ООО «Штиль» в 2018г. $95,35\% < 157,90\% > 101,18\% < 100\%$. Т.е. экономический потенциал организации снижается, хотя ресурсы используются эффективно, но прибыль снижается, что свидетельствует о росте затрат предприятия.

3. Пути повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Штиль»

3.1. Рейтинговая оценка платежеспособности ООО «Штиль» на основе ранжирования предприятия

Проведем анализ оценки платежеспособности используя методика рейтинговой оценки, разработанную российскими экономистами Н.А. Никифоровой и Л.В. Донцовой [15], где основные финансовые показатели оцениваются с помощью рейтинговой оценки, которая выражена в баллах. Классификация происходит на основе степени риска при использовании фактического уровня показателей и рейтинга каждого показателя.

Группировка предприятий по классам в зависимости от значения финансовых показателей приведена в таблице 17.

Таблица 17

Группировка показателей по критериям рейтинговой оценки

Показатель	Границы классов согласно критериям, значение (оценка в баллах)					
	I класс	II класс	III класс	IV класс	V класс	VI класс
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,25 [20]	0,2 [16]	0,15 [12]	0,1 [8]	0,05 [4]	< 0,05 [0]
Коэффициент оперативной ликвидности	> 1 [18]	0,9 [15]	0,8 [12]	0,7 [9]	0,6 [6]	< 0,5 [0]
Коэффициент текущей ликвидности	>2 [16,5]	1,9-1,7 [15-12]	1,6-1,4 [10,5-7,5]	1,3-1,1 [6-3]	1,0 [1,5]	< 1 [0]
Коэффициент финансовой независимости	> 0,6 [17]	0,59-0,54 [15-12]	0,53-0,43 [11,4-7,4]	0,42-0,41 [6,6-1,8]	0,4 [1]	< 0,4 [0]
Коэффициент обеспеченности	> 0,5 [15]	0,4 [12]	0,3 [9]	0,2 [6]	0,1 [3]	< 0,1 [0]
Коэффициент обеспеченности запасов	> 1 [15]	0,99-0,8 [12]	0,79-0,6 [9]	0,59-0,4 [6]	0,39-0,2 [3]	< 0,2 [0]
Минимальное значение границы, распределения классов	> 85	85-64	63,9-42	41,9-28,3	28,2-18	< 18

I класс - предприятия у которого высоки запас финансовой устойчивости, гарантирующие возврат заемных средств;

II класс - предприятия, у которых возможна степень риска возврата привлеченного капитала, но не относится к рискованным;

III класс – предприятия, у которых есть проблемы, возврат привлеченного капитала возможен с нарушениями графика, получение процентов за предоставленный капитал сомнительно;

IV класс - предприятия с высоким риском неплатежеспособности, после принятия мер по восстановлению платежеспособности возможно потеря финансовых активов кредиторами и не получение дохода;

V класс – предприятия высочайшего риска, неплатежеспособные;

VI класс – предприятия кризисного характера..

Представим необходимые показатели для оценки рейтинга организации в таблице 18.

Таблица 18

Данные ООО «Штиль» для установления класса за 2016-2018гг.

Показатель	Годы			Бальная оценка		
	2016	2017	2018	2016г.	2017г.	2018г.
Коэффициент текущей ликвидности	0,69	1,18	1,62	0	4,5	10,5
Коэффициент оперативной ликвидности	0,23	0,71	1,28	0	9	18
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,04	0,15	0,40	0	12	20
Коэффициент финансовой независимости	-0,02	0,06	0,13	0	0	0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,91	-0,43	-0,22	0	0	0
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	-1,36	-1,07	-1,03	0	0	0
Общее число баллов				0	25,5	48,5
Установление класса				VI класс	V класс	III класс

На основе оценки финансовых коэффициентов и присвоения баллов, можно отметить что за рассматриваемой период организация повысила свой рейтинговый статус с VI класс – кризисные предприятия до III класса - проблемные предприятия.

Представим еще оценку платежеспособности организации на основании рейтинговой модели возможности банкротства Сайфулина-Кадыкова, принимающая во внимание пять влияющих факторов:

$$R = 2K0 + 0,1K1 + 0,08K2 + 0,45K3 + K4 \quad (7)$$

где К0 - коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами;

К1 – коэффициент текущей ликвидности;

К2 - интенсивность оборота капитала, т.е. объем реализации, приходящейся на один рубль средств, вложенных в деятельность предприятия;

К3 – уровень рентабельности, характеризуется отношением прибыли от реализации к величине выручки от реализации;

К4 – рентабельность собственного капитала – отношение балансовой прибыли к собственному капиталу.

Для расчета рейтинговых коэффициентов составлена таблица 19 – в которой представлены абсолютные значения.

Таблица 19

Определение рейтинговых данных ООО «Штиль» за 2016-2018гг. (на конец года), тыс. руб.

Показатели	2016г.	2017г.	2018г	Изменение, (+,-)	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2015г.
Выручка (В)	2068	6283	9921	4215	3638
Чистая прибыль (ЧП)	-160	708	593	868	-115
Запасы (З)	2608	2268	1320	-340	-948
Оборотные активы (ОА)	3918	5640	6230	1722	590
Собственный капитал (СК)	-150	558	1151	708	593
Краткосрочные обязательства (КО)	5717	4781	3840	-936	-941
Валюта баланса (ВБ)	7325	8633	8735	1308	102
Собственные оборотные средства (СОС)	-3557	-2435	-1354	1122	1081

Величина собственного капитала предприятия в течение 2018г. периода увеличилась на 593 тыс. рублей. Общая величина имущества увеличилась на 102 тыс. рублей. Сумма оборотных активов увеличилась на 590 тыс. рублей. Положительно оценивается снижение недостатка

собственных оборотных средств, но все равно значение имеет отрицательный характер.

Таблица 20

Определение рейтингового коэффициента ООО «Штиль» за 2016-2018гг. (на конец года), доли

Показатель	2016г.	2017г	2018г	Изменение, (+,-)	
				2017г. к 2016г.	2018г. к 2017г.
СОС/З	-1,36	-1,07	-1,03	0,29	0,05
ОА/КО	0,69	1,18	1,62	0,49	0,44
В/ВБ	0,28	0,73	1,14	0,45	0,41
ЧП/В	-0,08	0,11	0,06	0,19	-0,05
ЧП/СК	1,07	1,27	0,52	0,20	-0,75
R	-1,60	-0,65	-1,26	0,95	-0,60

Значения К0 – К4 и значение R, представив данные в виде таблицы 20. При соответствии рассчитанных финансовых коэффициентов минимальному нормативному уровню, рейтинговое число будет равно 1. Финансовое состояние предприятий с рейтинговым числом, которое меньше будет неудовлетворительным.

Значение R-критерия вероятности банкротства (согласно формулы 7) ниже 1 на протяжении рассматриваемого периода, значит финансовое положение, согласно модели Сайфулина–Кадыкова, неудовлетворительное, и вероятность наступления банкротства возможна.

По итогам сравнения показателей ликвидности (таблица 18) предприятия и в соответствии с формулой расчета восстановления платежеспособности представим оценку структуры баланса – таблица 21. На конец 2018 года значение коэффициента восстановления платежеспособности равно 0,92. А это значит что ООО «Штиль» не сможет восстановить свою платежеспособность в течение первого полугодия 2019 г.

Таблица 21

Оценка структуры баланса предприятия ООО «Штиль» 2016-2018гг. (на
конец года), долях единицы

Наименование показателя	Норма коэффициента	2016г.	2017г.	2018г.
Коэффициент текущей ликвидности	Не менее 2	0,69	1,18	1,62
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	Не менее 0,1	-0,91	-0,43	-0,22
Коэффициент восстановления платежеспособности предприятия	Не менее 1,0	-	0,71	0,92

Однако, признание предприятия неплатежеспособным не означает признания его несостоятельным, и не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности собственника, в целях снижения финансового риска предприятие должно выявлять резервы повышения своих финансовых возможностей.

3.2. Мероприятия, направленные на повышение ликвидности платежеспособности ООО «Штиль»

В связи с тем, что у организации наблюдается недостаточность абсолютно ликвидных средств, которые являются необходимым оборотным активом для организации расчетов, считаем необходимым выявить факторы, которые дадут возможность повысить коэффициент абсолютной ликвидности баланса за счет пополнения денежных средств.

Увеличение платежеспособности является повышение уровня ликвидности, а значит следует выявить мероприятия, которые дадут возможность повысить уровень ликвидных активов на балансе или снизить уровень текущих обязательств. Это возможно за счет снижения себестоимости, увеличения объема реализации, распределение расчетов.

Чтобы увеличить прибыль, к примеру, на 100 рублей, нужно на столько же уменьшить затраты или же поднять объем продаж хотя бы на 594 рубля. Вариант по уменьшению затрат, таким образом, является более выгодным,

поскольку уменьшить расходы значительно проще, чем почти на половину увеличить объем проданных товаров.

Уменьшение затрат для каждого предприятия - это условие получения прибыли и экономия финансовых ресурсов, а также повышение конкурентоспособности.

Факторы, имеющие особое влияние на уменьшение затрат:

- анализ постоянных и переменных расходов;
- повышение производительности;
- повышение оборачиваемость активов и их источников;
- анализ собственных и заемных средств и капитала предприятия в целом;
- управление затратами и их эффективностью;
- организация управленческого учета, а также управление бюджетом предприятия;
- уменьшение затоваренности, т.е. планирование складского запаса;
- ликвидация непроизводительных затрат и других потерь.

Для снижения неоправданных расходов на потребление необходимо составлять план закупок сырья. План закупок на новый год организация должна составлять на основании стоимости материалов, сырья и обслуживания в 2018г. В 2018г. объем потребленных ресурсов в 2018г. 112 т, при этом покупка была на 140 т, материалы были куплены у разных поставщиков. Смазочные материалы используются в работе следующих агрегатов водяного экономайзера, воздухоподогреватель, устройства для подачи топлива и удаления золы, для очистки дымовых газов и питательной воды; приборы теплового контроля, обеспечивающих нормальную и бесперебойную работу всех звеньев котельной и составляют значительную часть себестоимости, а значит влияют на прибыль от реализации.

Стоимость первого договорного контракта составляет 34,9 тыс. руб. за тонну, второй договор был заключен по стоимости 37,36 тыс. руб. за тонну, цена третьего контракта составляла 41,3 тыс. руб. за тонну. Средняя цена

составляет 37,85 тыс. руб. В связи с ростом инфляции средняя цена может составить 39,36 тыс. руб. В целях экономии ресурсов следует заключить договор с единым поставщиком на предоставление смазочных материалов и заключения средней цены поставки. В связи с тем, что оптовая поставка заключается на более выгодных условиях - оптовая продажа, цена может быть установлена ниже. Средняя цена поставки в 2018г. с одним поставщиком по цене 37,85 тыс. руб. В 2019г. план закупок следует снизить на 20% смазочных материалов, т.к. осталось в есть запас на складе. Рассмотрим, как изменение средней стоимости масла влияет на себестоимость и прибыль от реализации в прогнозном периоде (таблица 22).

Таблица 22

Влияние изменения средней стоимости смазочных материалов на себестоимость услуг

Показатель	2016г.	Планируемый показатель	Отклонение, (+,-)
Приобретенные ресурсы, т	140	112	-28
Средняя стоимость смазочных материалов заложенная в себестоимость услуг, тыс. руб. за т	39,36	37,85	-1,51
Стоимость смазочных материалов, тыс. руб.	5510,4	4239,2	-1271,2
Изменение прибыль от реализации, тыс. руб.			1271,2
Влияние на чистую прибыль, тыс. руб.			1194,9
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	3840	2645	-1195
Оборотные активы, тыс. руб.	6230	6230	0
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,4	0,58	0,18
Коэффициент текущей платежеспособности, долях	1,62	2,36	0,74

На основании расчетов видно, что при изменении средней стоимости смазочных материалов в прогнозном периоде на условия заключения договора возможно снижение себестоимости продукции, а значит увеличение прибыли от реализации на 1271,2 тыс. руб. с учетом налога на доход (6%) увеличение финансового результата составит 1195 тыс. руб. Сумма запасов в планируемом периоде на балансе остается такой же, но предприятие приобретает большее количества смазочных материалов, которое будет в дальнейшем использовано в целях повышения финансовых результатов

деятельности, т.е. прибыли от реализации, а значит снижения накопленного убытка в балансе. Снижение стоимости материалов приводит к снижению кредиторской задолженности. коэффициент абсолютной ликвидности увеличивается на 0,18 единиц, коэффициент текущей платежеспособности на 0,74 единицы. За счет сокращения обязательств организация может повысить уровень текущей платежеспособности до нормативного значения.

Дебиторская задолженность - это элемент сбытовой деятельности предприятия. Высокий уровень дебиторской задолженности в активах повышает риск финансовых потери и снижает ликвидность и финансовую устойчивость. Разумная кредитная политика дает возможность увеличить объем реализации, привлечь новых клиентов, занять более выгодную долю рынка и соответственно повысить финансовые результаты. Основная задача финансового директора в данном процессе - контролировать работу отдела реализации и, следовательно, саму дебиторскую задолженность, поскольку она составляет немалую часть финансовых ресурсов компании. Практика показывает, что изменение в условиях договора и введение штрафных санкций, является предпосылкой для своевременности оплаты заказов. За счет своевременности получения денежных средств организация могла бы погасить свои краткосрочные обязательства, а также обновить свои основные фонды. Для этого в договоре с покупателями и поставщиками необходимо ввести условия

Рассмотрим, как изменение расчетно-финансовой дисциплины может повлиять на структуру оборотных средств организации. В начале анализа целесообразно определить уровень текущих активов, которые отвлеченных в дебиторскую задолженность предприятия, так как дебиторская задолженность является важной частью их частью, а на предприятиях услуг, чаще всего занимает самое высокое место.

Проведенный анализ финансовых результатов показал, что в прочих доходах в организации нет, но есть дебиторская задолженность, часть задолженности имеет долгосрочный характер, таким образом, в организации

нарушена расчетно-финансовая дисциплина, которая выражается в несвоевременности контроля за расчетами и потерей финансовых возможностей и ресурсов. У организации высокий уровень дебиторской задолженности, если сравнить этот показатель с выручкой то на конец года сумма не покрытых догов составляет 35,78%. Для развития новых направлений деятельности организация должна привлекать заемные источники финансирования, а вот использовать собственные финансовые ресурсы она не может, так как денежные средства отвлечены в дебиторскую задолженность. Если организация своевременно получает денежные средства, значит увеличиваются ее платежные возможности и нет необходимости для привлечения заемных ресурсов. Контроль над расчетами с дебиторами приведет к изменению финансовых результатов и структуры баланса.

Специфика деятельности предприятия связана, с тем, что большинство расчетов происходит уже на основании выставленных актов, т.е. дебиторская задолженность образуется в связи с условиями договора - расчет за оказанные услуги производится после выставленного акта за оказание услуг до 20 числа следующего месяца. Но экономические условия в стране заставляют руководителей бизнеса пересматривать условия договорных обязательств и работать в большей степени по предоплате. Для сокращения уровня дебиторской задолженности предприятию следует выставить не только акты на уже оказанные услуги, но предварительный счет на услуги следующего месяца в размере 30%. Тогда сумма фактической задолженности при соблюдении договорных обязательств может быть снижена, а дополнительные денежные полученные предприятием можно использовать в целях сокращения текущих обязательств, т.е. погашения кредиторской задолженности (таблица 23).

Таблица 23

Изменение соотношения капитала за счет контроля над дебиторской задолженностью

Показатель	2018г	Плановый показатель при своевременности расчетов	Абсолютное отклонение, (+,-)
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	3379	2365	-1014
Оборотные активы, тыс. руб.	6230	5216	0
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	3840	2826	-1014
Коэффициент критической ликвидности	1,28	1,38	0,10
Коэффициент текущей платежеспособности, долях	1,62	1,85	0,23

Рассматривая приведенные расчеты, можно отметить, что при своевременности погашения расчетов с дебиторами происходит увеличение коэффициента критической ликвидности на 0,10 единиц, а текущей ликвидности на 0,23 единицы.

Представим соотношение ликвидных активов и обязательств организации для оценки изменения ликвидности баланса (таблица 24)

Таблица 24

Анализ ликвидности баланса ООО «Штиль» в прогнозном периоде, тыс. руб.

Показатель	Абсолютное значение		Показатель	Абсолютное значение		Платежный излишек или недостаток (+,-)	
	2018г.	прогноз		2018г.	прогноз	2018г.	прогноз
Актив			Пассив				
A1	1531	1531	П1	3840	1317	-2309	214
A2	3379	2365	П2	0	0	3379	2365
A3	1320	1320	П3	3744	3744	-2424	-2424
A4	2505	2091	П4	1151	2246	1354	-155
Баланс	8735	7307	Баланс	8735	7307	0	0

Соотношение активов и пассивов организации выглядит таким образом (рис. 12).

2018г. - $A_I < P_I, A_{II} > P_{II}, A_{III} < P_{III}, A_{IV} > P_{IV}$;

Прогноз - $A_I > P_I, A_{II} > P_{II}, A_{III} < P_{III}, A_{IV} < P_{IV}$.

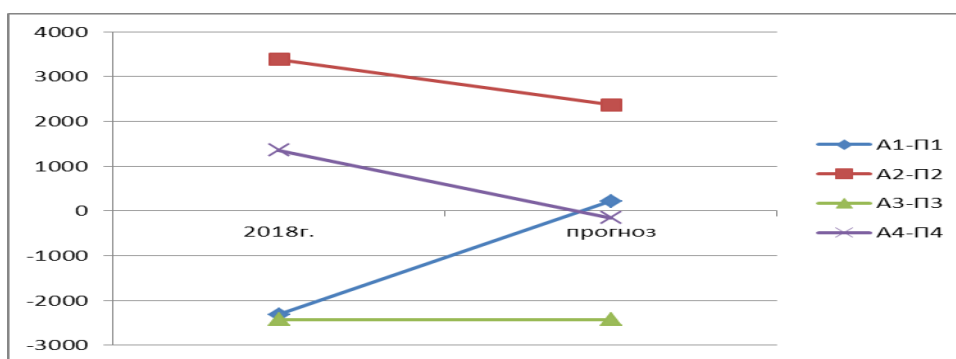


Рис. 12. Динамика платежного излишка или недостатка, тыс. руб.

Прогнозный баланс все также отличается от оптимального соотношения, но уже только по третьему признаку. Соотношение первой группы активов и пассивов свидетельствовало о не хватке денежных средств для покрытия текущих обязательств, в прогнозном периоде данный недостаток полностью покрывается, что говорит о положительной динамике, а также на балансе появляются собственные оборотные средства.

В заключении представим прогнозные коэффициенты платежеспособности (таб. 25).

Прогноз коэффициентов платежеспособности ООО «Штиль», долях

Таблица 25

Показатели	Норматив	2018г.	Прогноз	Отклонение, (+,-)
Абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,4	1,16	0,76
Промежуточный коэффициент покрытия	$\geq 0,8$	1,28	2,96	1,68
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1,5$	1,62	3,96	2,34
Общей платежеспособности	$\geq 1,0$	0,73	1,27	0,54
Коэффициент восстановления платежеспособности	$\geq 1,0$	0,92	2,57	1,65

Расчет показывает, что восстановление платежеспособности ООО «Штиль» при изменении подходов к организации расчетов с кредиторами и дебиторами, а также планировании возможно.

Заключение

Актуальность выпускной работы определяет экономическое состояние в стране. С обострившимся финансовым кризисом предприятия целых регионов вынуждены использовать методы антикризисного управления, под таким управлением понимают либо управление в условиях уже наступившего кризиса, либо управление, направленное на вывод предприятия из этого состояния, потому что предприятия стали не платежеспособными. При этом следует отметить, что многие предприятия даже не пытались использовать самые простые методы управления платежеспособности, такие как:

- максимально возможное уменьшение стоимости дебиторской задолженности;
- увеличение прибыли;
- оптимизация структуры капитала предприятия;
- уменьшение стоимости материальных активов.

Предприятие ООО «Штиль» существует с 2015 года. Деятельность ООО «Штиль» связана с услугами по забору, очистке и распределению воды. На основании проведенного анализа деятельности можно отметить, что выручка за 2017г. увеличилась на 41215 тыс. руб. (203,82%), это положительный факт в деятельности предприятия, но рост расходов составляет 8892 тыс. руб. (178,23%), при этом удельный вес затрат на 1 руб. выручки 2,41 руб. в 2016г. и 2,21руб. в 2017г. Это приводит к получению убытка от основной деятельности в 2016г. в сумме 2921 тыс. руб., в 2017г. 7598 тыс. руб. Чистая прибыль за 2017г. увеличивается на 868 тыс. руб., что говорит о том, что предприятие получает прибыль от прочих доходов. В 2018г. выручка увеличилась от оказания услуг на 3638 тыс. руб. (57,9%). Увеличение себестоимости составляет 6557 тыс. руб. (47,24%). Значительное превышение себестоимости по сравнению с выручкой приводит к получению убытка от основной деятельности в 2018г. в сумме 10517 тыс. руб., что выше

показателя 2017г. на 2919 тыс. руб. Затраты на 1 руб. реализации сократились по сравнению с 2017г. на 0,15 руб. на 1 рубль выручки, но все равно имеют очень высокое значение.

Бухгалтерский баланс ООО «Штиль» не ликвидный. В течение рассматриваемого периода средств для покрытия текущих обязательств не достаточно ликвидных активов. В 2018г. наблюдается недостаток абсолютно ликвидных активов в сумме 2309 тыс. руб. (60,13%). При оценке сопоставления активов и пассивов видно, что этот недостаток связан с ростом кредиторской задолженности. Покрытие недостатка возможно за счет наиболее ликвидных активов, это обеспечивает положительную текущую ликвидность в 2018г. в сумме 1070 тыс. руб., перспективной ликвидности в 2018г. у организации нет, так как стоимость долгосрочных обязательств выше стоимости менее ликвидных активов.

Оценивая уровень платежеспособности можно отметить, что коэффициент абсолютной ликвидности не удовлетворяет нормативу в 2016г. и в 2017г., его значение в 2016г. составляло 0,04 единицы, в 2017г. 0,15 единицы, при этом норматив коэффициента 0,2, к концу 2018г. значение коэффициента увеличилось до 0,4. А значит ООО «Штиль» на конец 2018г. не имеет проблем в покрытие срочных текущих расчетов. Положительная динамика коэффициента свидетельствует об улучшении показателей и в будущем.

Промежуточный коэффициент покрытия увеличился на 0,48 единиц за 2017г. и на 0,57 единиц за 2018г., на конец периода он выше норматива 0,8. Т.е. при получении денежных средств от заказчиков можно покрыть только 128% своих текущих обязательств. Увеличение коэффициента покрытия на оценивается положительно с позиции влияния на уровень платежеспособности расчетов

Коэффициент текущей ликвидности на конец 2017г. составил 1,18 единиц, что ниже норматива 1,5, в 2018г. значение коэффициента 1,62, это выше минимального ограничения 1,5, но в литературе в большей степени

приводится норматив 2. Т.е. на конец периода при мобилизации всех своих активов предприятие покрывает все свои обязательства, но свободных денежных средств для функционирования не достаточно.

На основе оценки финансовых коэффициентов и присвоения баллов по методике Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой, можно отметить, что за рассматриваемый период организация повысила свой рейтинговый статус с VI класс – кризисные предприятия до III класса - проблемные предприятия.

Рейтинговая оценка финансового положения согласно модели Сайфулина–Кадыкова показала неудовлетворительное состояние и возможную вероятность наступления банкротства.

По состоянию на конец 2018 года, коэффициент восстановления платежеспособности составил 0,92. Предприятие не сможет восстановить свою платежеспособность в течение ближайших 6 месяцев. При этом динамика коэффициента положительная, что дает возможность утверждать переход организации в статус нормального финансового состояния. Признание предприятия неплатежеспособным не означает признания его несостоятельным, и не влечет за собой наступления гражданско-правовой ответственности собственника. В целях снижения финансового риска предприятие должно выявлять резервы повышения своих финансовых возможностей.

В целях управления и повышения платежеспособности ООО «Штиль» предложено изменить подходы в управлении оборотными активами, а в частности выйти на новых поставщиков с более выгодными предложениями установления цен на оказание стоимости сырья. Сократить расходы по материальным затратам за счет заключения долгосрочного договора поставки на требуемый объем сырья. В результате изменений планирования себестоимости, организация сможет улучшить свои финансовые показатели, в частности чистая прибыль увеличится на 1195 тыс. руб. Так как показатель чистой прибыли является фактором увеличения капитала и резервов, то в

результате происходящих изменений сумма непокрытого убытка в балансе организации сократится.

В целях оптимизации структуры финансирования предлагается пересмотреть политику управления дебиторской задолженностью в ООО «Штиль» для этого в договора клиентов следует внести дополнительные условия о предоплате, это даст возможность сократить уровень дебиторской задолженности и погасить свои текущие обязательства, а также повысить уровень коэффициента текущей и критической платежеспособности.

Список используемой литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть вторая) от 26.01.1996 N 14-ФЗ (ред. от 29.07.2018 N 225-ФЗ) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=122254>
2. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина РФ от 02.07.2010 N 66н (ред. от 06.03.2018) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: <http://base.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=136252>
3. Отчет о движении денежных средств» (ПБУ 23/2011). Приказ Минфина РФ от 02.02.2011 N 11н. КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] - Режим доступа: [www.consultant.ru /cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=112417](http://www.consultant.ru/cons/cgi/online.cgi?req=doc;base=LAW;n=112417)
4. Артеменко, В. Г. Экономический анализ/ В. Г. Артёменко, Н. В. Анисимова. – М.: КноРус, 2014. – 287 с.
5. Баканов, М. И. Теория экономического анализа: учебник/ М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 415 с.
6. Бахрамов, Ю. М. Финансовый менеджмент/ Ю.М. Бахрамов, В.В. Глухов. - 2-е изд.. - СПб. и др.: Питер, 2015. - 495 с.
7. Бурмистрова, Л. М. Финансы организаций (предприятий)/ Л.М. Бурмистрова. – М.: ИНФРА-М, 2015. - 239с.
8. Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: Учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, 2018. - 415 с.
9. Варламова, Т.П. Финансовый менеджмент: Учебное пособие / Т.П. Варламова, М.А. Варламова. - М.: Дашков и К, 2015. - 304 с.
10. Воронина, М.В. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / М.В. Воронина. - М.: Дашков и К, 2016. - 400 с.

11. Герасимова, Е.Б. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие / Е.Б. Герасимова, Д.В. Редин. - М.: Форум, 2018. - 432 с.
12. Гинзбург, А. И. Экономический анализ/ А.И. Гинзбург. - Санкт-Петербург и др.: Питер, 2015. - 448 с.
13. Гинзбург, М.Ю. Финансовый менеджмент на предприятиях нефтяной и газовой промышленности / М.Ю. Гинзбург, Л.Н. Краснова, Р.Р. Садыкова. - Вологда: Инфра-Инженерия, 2016. - 287 с.
14. Донцова Л.В. Анализ финансовой отчетности/ Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. М. Дело и сервис – 2015. – 368 с.
15. Екимова, К.В. Финансовый менеджмент: Учебник для прикладного бакалавриата / К.В. Екимова, И.П. Савельева, К.В. Кардапольцев. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 381 с.
16. Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. - М.: Омега-Л, 2018. - 128 с.
17. Игониная, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Л.Л. Игониная, У.Ю. Рошкетаяева, В.В. Вихарев. - М.: Русайнс, 2019. - 160 с.
18. Илышева, Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации/ Н. Н. Илышева, С. И. Крылов. – М.: Финансы и статистика: ИНФРА-М, 2016. - 238 с.
19. Зайков, В.П. Финансовый менеджмент: теория, стратегия, организация / В.П. Зайков, Е.Д. Селезнёва, А.В. Харсеева. - М.: Вузовская книга, 2016. - 340 с.
20. Киреева, Н.В. Экономический и финансовый анализ: Учебное пособие / Н.В. Киреева. - М.: Инфра-М, 2019. - 368 с.
21. Казакова, Н.А. Финансовый анализ: Учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Казакова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 470 с.

22. Камышанов, П.И. Финансовый и управленческий учет и анализ: Учебник / П.И. Камышанов, А.П. Камышанов. - М.: Инфра-М, 2018. - 352 с.
23. Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: Учебник / Т.В. Кириченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 484 с.
24. Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент. Конспект лекций с задачами и тестами: Учебное пособие / В.В. Ковалев. - М.: Проспект, 2015. - 508 с.
25. Ковалев, В. В. Финансовый менеджмент: теория и практика/ В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2014. - 1024 с.
26. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий)/ В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. - М.: Проспект, 2017. - 352 с.
27. Когденко, В. Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие/ В.Г. Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 471 с.
28. Кузнецов, Н.Г., Финансы и кредит/ Н.Г. Кузнецов, К.В. Кочмол, Е. Н. Алифанова. - М.: Феникс – 2014. - 443 с.
29. Ионова, Ю.Г. Финансовый менеджмент / Ю.Г. Ионова. - М.: МФПУ Синергия, 2015. - 288 с.
30. Лапуста, М. Г. Финансы организаций (предприятий/ М.Г. Лапуста, Т. Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай.– М.: Инфра-М, 2015. - 574 с.
31. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие / В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2016. - 214 с.
32. Лихачева, О. Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. д.э.н., проф. И. Я. Лукасевича.– М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2014. - 287 с.
33. Миляков, Н.В. Финансы: Учебник/ Н.В. Миляков. - М.: ИНФРА-М, 2014. - 543 с.
34. Незамайкин, В.Н. Финансовый менеджмент: Учебник для бакалавров / В.Н. Незамайкин, И.Л. Юрзинова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 467 с.

35. Рогова, Е. М. Финансовый менеджмент/ Е.М. Рогова, Е.А. Ткаченко. – М.: Юрайт, 2016. - 540 с.
36. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник/ Г.В. Савицкая. - ИНФРА-М, 2014.- 344 с.
37. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ: Учебник/ Т.У. Турманидзе. - М.: Юнити, 2017. - 287 с.
38. Этрилл, П. Финансовый менеджмент и управленческий учет для руководителей и бизнесменов / П. Этрилл. - М.: Альпина Паблишер, 2016. - 648 с.
39. Аврашкова, Л. Я. Финансовая оценка уровня экономической безопасности предприятия / Л. Я. Аврашкова [и др.]// Аудитор. - 2017. - № 10. – С. 43-52
40. Баранова С. В. Банкротство: отраслевые аспекты диагностики, методическое обеспечение, комплексное исследование вероятности наступления / Баранова С. В.// Менеджмент в России и за рубежом. - 2017. - № 3. - С. 61-67
41. Галимов, И. А. Актуальность антикризисного управления для России/ И. А. Галимов, Л. Н. Ардеева // Молодой ученый.- 2014. - № 9. - С. 261-263.
42. Жданова И. А. Управление наличной ликвидностью: вызовы, возможности, воплощения / И. А. Жданова// Банковское дело. – 2018. – № 2. – С. 66-68
43. Кабанов В. Н. Антикризисное управление финансовыми ресурсами предприятия / В. Н. Кабанов, С. П. Яковлев// Эффективное антикризисное управление. – 2014. – № 6 (87). – С. 84-93
44. Коваленко, О. Г. Анализ и оценка платежеспособности организации/ О. Г. Коваленко// Современные научные исследования и инновации. 2016. - № 11. [Электронный ресурс]. URL: <http://web.snauka.ru/issues>

45. Кувалдина Т. Б. Раскрытие информации о рисках в бухгалтерской (финансовой) отчетности // Бухгалтерский учет. – 2015. – № 1. – С. 134-139.
46. Куприянова, Л.М. Бухгалтерский баланс – важнейший источник информации для оценки развития бизнеса/ Л.М.Куприянова, И.В.Осипова // Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии. – 2015. - № 3 (июль). - С. 11-23
47. Круглова В. Ю. Раскрытие информации о рисках в отчетности / В. Ю. Круглова// Бухгалтерский учет. – 2016. – № 2. – С. 65-71
48. Круш, З. А. Рациональное структурирование оборотного капитала как путь повышения финансовой устойчивости сельскохозяйственных предприятий/ З. А. Круш, А. Л. Лавлинская//Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. - № 8. - 2015. - С. 40-43
49. Мамедова Г. К. Денежные потоки и ликвидность организации: отечественная и зарубежная практика / Г. К. Мамедова// Бухгалтерский учет. – 2015. – № 8. – С. 119-121
50. Пятов М. Л. Оценка платежеспособности компаний: истоки методологии / М. Л. Пятов// Бухгалтерский учет. – 2017. – № 6. – С. 81-91
51. Трачук А. В. Влияние ограничений ликвидности на вложения промышленных компаний в исследования и разработки и результативность инновационной деятельности / А. В. Трачук, Н. В. Линдер // Эффективное антикризисное управление. – 2016. – № 1 (94). – С. 80-89