

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)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

Бухгалтерский учёт, анализ и аудит
(направленность (профиль)/специализация)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия

Студент

Э.С. Улыбышева

(И.О. Фамилия)

_____ (личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, А.Ю. Смагина

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Улыбышева Элина Сергеевна.

Тема работы: Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия.

Научный руководитель: канд. экон. наук, А.Ю. Смагина.

Цель исследования - выявление проблем и разработка рекомендаций по обеспечению ликвидности и платежеспособности предприятия.

Объект исследования –ООО «Своя пекарня».

Предмет исследования – экономические отношения между субъектами хозяйствования, позволяющие обеспечить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Методы исследования – факторный анализ, синтез, прогнозирование, статистическая обработка результатов, дедукция и т.д.

Краткие выводы по бакалаврской работе: в работе проведен анализ деятельности ООО «Своя пекарня». Проведен анализ финансовых показателей деятельности предприятия, а также коэффициентов ликвидности и платежеспособности предприятия. На основании проведенного исследования и выделения основных проблем, даны мероприятия по улучшению финансовых показателей и их обоснование

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные её положения в виде материала подразделов 2.2, 2.3, 3.1 и приложения могут быть использованы специалистами организации, являющейся объектом исследования.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка литературы из 50 источников и 2 приложений. Общий объем работы, без приложений, 67 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 17, рисунков – 12.

Оглавление

Введение.....	4
1 Теоретические основы понятия ликвидность и платежеспособность организации	6
1.1 Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности предприятия.....	6
1.2 Методы оценки ликвидности и платежеспособности предприятия..	13
1.3 Факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность предприятия.....	23
2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня».....	29
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Своя пекарня».....	29
2.2 Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «Своя пекарня».....	34
2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня» ...	38
3 Рекомендации по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня».....	49
3.1 Мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности предприятия.....	49
3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий	55
Заключение.....	59
Список используемой литературы	61
Приложение А Бухгалтерский баланс ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.	67
Приложение Б Отчет о финансовых результатах ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.	68

Введение

Финансовый анализ является важным элементом оценки и контроля финансово-экономической деятельности организаций. Практически все пользователи корпоративной финансовой отчетности используют методы финансового анализа для принятия решений с целью улучшения своих интересов.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия играет важную роль в реализации этих задач. Это позволяет руководителям предприятия изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений своим оборотным капиталом в целом, а также для отдельных отраслей определить показатели ликвидности и платежеспособности и далее в последующем рекомендовать меры по их улучшению.

Ликвидность и платежеспособность - основные показатели устойчивости финансового состояния предприятия. Анализ ликвидности необходим не только предприятию для оценки и прогнозирования финансовых показателей, но и инвесторам. Ликвидность и платежеспособность оказывают положительное влияние на выполнение производственных планов и производственных потребностей в необходимых ресурсах. Поэтому актуальность темы заключается в том, что оценка ликвидности и платежеспособности является основой эффективного управления предприятием.

Целью бакалаврской работы является исследование теоретических аспектов, выявление проблем, связанных с анализом и оценкой ликвидности и платежеспособности как элементов анализа финансового состояния предприятия, а также разработка практических рекомендаций по совершенствованию управления ресурсами для обеспечения устойчивого развития исследуемого предприятия.

Объектом исследования работы является ООО «Своя пекарня».

Предметом исследования являются экономические отношения между субъектами хозяйствования, позволяющие обеспечить ликвидность и платежеспособность предприятия.

В соответствии с целью были поставлены следующие задачи:

- Рассмотреть теоретические основы оценки ликвидности и платежеспособности организации.
- Изучить методы анализа ликвидности предприятия.
- Осуществить оценку технико-экономического положения ООО «Своя пекарня».
- Проанализировать финансовое состояние ООО «Своя пекарня», а также показатели ликвидности и платежеспособности предприятия.
- Предложить мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня» и дать их экономическое обоснование.

Теоретическую и методологическую основу работы составляют исследования отечественных и зарубежных ученых-экономистов: Мельник М.В., Панкова В.В., Павлова Л. Н., Пласкова Н.С., Рахматуллина Э. И., Ронова Г.Н., Ронова Л.А., Ряховской А.Н., Савицкой Г.В. и т.д., также нормативные правовые акты, регулирующие деятельность предприятий, материалы Интернет-ресурсов.

В процессе выполнения бакалаврской работы использованы следующие методы: метод анализа абсолютных показателей, балансовый метод, вертикальный метод, горизонтальный метод, метод сравнения.

Информационной базой бакалаврской работы стали бухгалтерская (финансовая) отчетность исследуемой организации, материалы статистического учета.

Работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемой литературы и приложения.

1 Теоретические основы понятия ликвидность и платежеспособность организации

1.1 Экономическая сущность ликвидности и платежеспособности предприятия

Термин «ликвидность» имеет латинские корни: ликвидность в оригинальном переводе означает «жидкий» или «текучий». Как правило, ликвидность предприятий означает скорость движения всех имеющихся активов и способность бизнес-организации своевременно погашать свои долги [8, с. 369]. В то же время не существует распространенного и популярного понятия «ликвидность предприятия». Следует отметить, что определения, разработанные разными исследователями, не противоречат друг другу, а отражают приоритетные аспекты с точки зрения авторов при оценке ликвидности предприятия. Под самой ликвидностью понимается способность активов компании обращаться в денежные средства. Рассмотрим точки зрения различных авторов и ученых о сущности и содержании понятия ликвидности предприятия (таблица 1) [5, с. 374].

Таблица 1 - Сравнительный анализ понятия ликвидности предприятия

Автор	Точка зрения
Пласкова Н.С.	Способность компании превращать свои активы в денежные средства в кратчайшие сроки характеризует ее высокий уровень ликвидности.
Петрова В.И., Петров А.Ю., Кобищан И.В.,	Ликвидность предприятия определяется наличием оборотных средств в сумме для оплаты краткосрочных обязательств.
Соколова Я. В.	Коэффициенты ликвидности оценивают его оборотный капитал как достаточный для оплаты краткосрочных обязательств, даже если условия оплаты подлежат возврату.
Ивашковская И.В.	Другими словами, ликвидность компании, которая рассматривается с точки зрения ее способности генерировать положительный денежный поток для ее владельцев, является стратегической характеристикой качества капитала, вложенного в компанию.

Продолжение таблицы 1

Автор	Точка зрения
Мазурина Т.Ю., Скамай Л.Г., Гроссу В.С.	Ликвидность предприятия означает его способность быстро и с минимальной финансовой потерей, путем преобразования его активов (имущества) в денежные средства, которые в настоящее время соответствуют сроку обязательства.
Савицкая Г.В.	Ликвидность предприятия является более общей, чем платежеспособность баланса, и поиск средств платежа включает только внутренние источники (продажа активов).
Эйзенберг Ф.А.	Под ликвидностью предприятия понимается способность удовлетворять требования контрагента как за свой счет, так и за счет заемных средств.
Ковалев В.В., Ковалев Вит.В.	Ликвидность предприятия означает, что у предприятия есть теоретическая сумма для оплаты краткосрочных обязательств, несмотря на нарушение условий платежа; другими словами, предприятие является платежеспособным, если его текущие активы превышают его текущие обязательства.

Проанализировав выбранную точку зрения на изучаемую концепцию, можно сделать вывод, что основной упор делается на доступность личных средств предприятия (оборотных средств) до теоретической суммы, достаточной для выполнения их обязательств.

Различие приведенных выше определений заключается в том, что некоторые из авторов предусматривают погашение задолженности не только за счет собственных, но и за счет привлеченных средств. Таким образом, В.И. Петрова определяет ликвидность как оборотный капитал компании для оплаты обязательств [8, с. 360].

Из изложенного следует, что приведенные выше понятия ликвидности дополняют разные авторы.

Ликвидность и платежеспособность предприятия определяются соотношением текущих активов, имеющих в распоряжении предприятия (сбалансированные активы), к общей сумме имеющейся задолженности (пассивы баланса).

Ликвидность предприятия – наличие на балансе ликвидных средств (денежных ресурсов и их эквивалентов размещенных на банковских счетах, быстрореализуемые оборотные активы).

Активы можно классифицировать по степени ликвидности, т.е. по способности обращения в денежную наличность.

Рассмотрим типичные примеры ликвидных активов:

- наличные финансовые активы,
- вклады хранящиеся на банковских счетах организации,
- инвестиционные портфели (ценные бумаги),
- оборотные активы, которые можно реализовать в краткосрочной перспективе.

Ликвидность является безусловной платежеспособностью организации и подразумевает равенство между ее обязательствами и активами одновременно по двум показателям [50]:

- по сумме,
- по срокам.

Виды ликвидности:

- расчетная ликвидность – это соответствие групп пассива и актива по срокам их обеспеченности в условиях правильной работы компании;
- текущая ликвидность – это соответствие дебиторской задолженности и денежных средств краткосрочным обязательствам;
- срочная ликвидность - это способность компании к выплатам обязательств.

Платежеспособность предприятия означает возможность погашения им в срок и в полном объеме своих долговых обязательств. Поэтому основными признаками неплатежеспособности являются [1]:

- наличие достаточных объемов средств на текущем счете,
- отсутствие просроченной задолженности.

Необходимо отметить, что проблема неплатежеспособности предприятия является насущной на сегодня. События последних лет указывают на то, что в России количество обанкротившихся организаций, по оценкам экспертов, может превысить 11 тысяч в 2020 году. Увеличение индекса неплатежеспособности по прогнозам составит 6 процентов.

Во многих случаях крупные компании были неплатежеспособны из-за различных событий, факторов и ошибок. В этом случае возникает вопрос, насколько велики знания менеджеров таких компаний о классе ликвидности и какие элементы ликвидности влияют на платежеспособность компании.

Можно выделить два ключевых элемента, которые влияют на характер этой категории:

- способность покрывать обязательства,
- наличие высоколиквидных активов.

Исходя из этого, руководство российских компаний должно уделять особое внимание на ликвидность компании, поскольку имеются два ключевых фактора, которые влияют на экономическое и финансовое положение организации на рынке.

Кроме того, следует отметить, что многие экономисты имеют практическое неправильное понимание концепции кредитоспособности и ликвидности баланса активов компании. Ликвидность баланса - это степень, в которой обязательства предприятия покрываются активами, срок погашения которых конвертируется в денежные средства, соответствующие срокам погашения обязательств. Платежеспособность предприятия зависит от уровня ликвидности баланса.

Задача анализа ликвидности баланса возникает при анализе финансового состояния предприятия в связи с необходимостью своевременно оценить кредитоспособность предприятия, т.е. его способность своевременно и полностью рассчитаться по всем своим обязательствам, так как ликвидность – это способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства, реализуя свои текущие активы.

Показатели ликвидности отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Для поставщиков сырья коэффициент абсолютной ликвидности является более привлекательным. Банк, который кредитует организацию, обращает внимание на промежуточный коэффициент ликвидности.

Покупатели и акционеры компании оценивают вероятность финансовой устойчивости исходя из текущего регулирования ликвидности [1].

Чтобы быть ликвидным, предприятие должно иметь большое количество ликвидных активов. В дополнение к балансу, краткосрочным инвестициям и быстро продаваемым акциям также необходим собственный капитал - прежде всего, речь идет об уставном капитале.

Инвестиции лучше диверсифицировать, чтобы их цены не зависели от ситуации на отдельных рынках.

Чтобы увеличить ликвидность, качество активов должно быть улучшено, оборотный капитал и прибыль должны быть увеличены, а заемные средства должны быть сокращены.

Следует отметить, что хотя эти понятия похожи, они имеют различия. Таким образом, платежеспособность фирмы - это более широкое определение, а ликвидность фирмы - имеет более узкое определение. Но в то же время все эти категории являются частью общего финансового состояния компании.

Таким образом, ликвидные активы бухгалтерских балансов предприятия имеют прямую зависимость от платежеспособности предприятия.

Это можно схематично проиллюстрировать на рисунке 1 [10, с. 96].

Как видно из рисунка 1, на первом этапе показана ликвидность активов, которая формирует ликвидность баланса.

Кроме того, ликвидность баланса формирует ликвидность всего предприятия, что способствует соответствующему уровню платежеспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью погашать краткосрочные и долгосрочные обязательства перед кредиторами и другими заинтересованными сторонами [10, с. 96].

По словам А. Шеремета, платежеспособность предприятия - способность выполнить платежные обязательства во время или в полном

объеме, что влияет на условия коммерческих сделок.



Рисунок 1 - Взаимосвязь и сущность понятий ликвидности и платежеспособности

Петрова Л.В. считает, что платежеспособность - это способность компании выполнять свои долгосрочные обязательства. Следовательно, компания станет платежеспособной, если ее активы перевесят внешние обязательства [4, с. 86]. Напротив, Бердникова Т. В. считает, что платежеспособность - это способность компании своевременно и полностью произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами [5, с. 178].

Таким образом, платежеспособность является важной частью планового финансового менеджмента любой предприятия. Невыполнение обязательств может оказать очень серьезное влияние на предприятие, в том числе возникновению процесса банкротства. Для повышения платежеспособности предприятия, прежде всего, необходимо своевременно проанализировать его финансовую деятельность.

Платежеспособность напрямую связана с возможностью погашения долгосрочной задолженности физических или юридических лиц, включая любые льготы. Чтобы считаться платежеспособным, стоимость активов предприятия, в зависимости от компании или физического лица, должна превышать сумму его долговых обязательств. Различные математические вычисления выполняются для того, чтобы помочь определить платежеспособность предприятия.

Инвесторы могут использовать коэффициенты для анализа ликвидности компании. Процентный коэффициент делит операционную прибыль на процентные расходы, так что компания может показать свою способность погасить свой долг, и чем выше результат, тем выше ликвидность. Соотношение долга к активу делит долг компании на стоимость ее активов, чтобы показать, что компания заимствовала слишком много, а более низкий результат свидетельствует об обратном. Инвестиционные ставки показывают сумму денег, которая будет распределена между соответствующими инвесторами после оценки стоимости активов с учетом непогашенной задолженности.

Коэффициенты платежеспособности варьируются в зависимости от отрасли. Следовательно, коэффициент платежеспособности компании следует сравнивать с конкурентами в той же отрасли, прежде чем делать выводы о полученном коэффициенте платежеспособности предприятия. Если коэффициенты платежеспособности предприятия указывают на низкую платежеспособность, чем в среднем по отрасли, то эти предприятия имеют финансовые проблемы в своей деятельности.

Некоторые события могут создать риск для платежеспособности компании. В случае бизнеса ожидаемое истечение срока действия патента может привести к риску неплатежеспособности, поскольку это позволит конкурентам производить продукт, что приведет к потере соответствующего роялти. Кроме того, изменения некоторых правил, которые напрямую влияют на способность компании продолжать свою деятельность, могут

представлять дополнительный риск. Как юридические, так и физические лица могут столкнуться с проблемами платежеспособности, если после судебного разбирательства им будет вынесено решение суда.

Подводя итог изученным определениям ликвидности и платежеспособности с учетом текущей экономической ситуации в РФ в условиях неопределенности, можно сказать что ликвидность и платежеспособность организации – это наличие у компании собственных средств, с помощью которых она способна расплачиваться по своим обязательствам, а также привлекать средства со стороны.

1.2 Методы оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

Ликвидность компании вытекает из ее поступлений: она аккумулируется как остаток денежных средств, и предприятие использует его для выплат [2, с. 207]. Для оценки ликвидности могут быть использованы следующие методы [4, с. 144]:

- структурный анализ изменений баланса активов и пассивов, т. е. анализ ликвидности баланса;
- расчет финансовых коэффициентов ликвидности;
- анализ денежных потоков за отчетный период.

Анализ ликвидности баланса основан на абсолютных показателях сравнения активов по степени их ликвидности и порядку уменьшения ликвидности, с обязательствами по пассивам, сгруппированными по срокам погашения и в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы [6, с. 372]:

- А-1 - наиболее ликвидные активы - включает в себя все денежные и краткосрочные финансовые вложения предприятия;

- А-2 - быстро реализуемые активы: готовая продукция, отгруженные товары и дебиторская задолженность со сроком погашения 12 месяцев.

Ликвидность данной группы оборотных активов зависит от своевременности доставки, подготовки банковских документов, скорости платежных документов в банках, спроса на продукт, его конкурентоспособности, платежеспособности клиентов, способов оплаты и других факторов.

- А-3 - медленно реализуемые активы - производственные запасы и незавершенное производство, так как понадобится большой срок для превращения их в готовую продукцию, а затем в денежную наличность;
- А-4 - трудно реализуемые активы - основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

- П-1 - наиболее срочные обязательства - к ним относятся кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили;
- П-2 - среднесрочные обязательства - краткосрочные кредиты банка и заемные средства;
- П-3 - долгосрочные обязательства - долгосрочные кредиты и займы;
- П-4 - собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4, \quad (1)$$

где А – актив баланса,

П – пассив баланса.

Выполнение первых трех неравенств обязательно требует выполнения четвертого неравенства, поэтому практически важно сравнить результаты первых трех групп с точки зрения активов и пассивов. Четвертое неравенство по своей сути «сбалансировано» и имеет глубокий экономический смысл: его реализация демонстрирует соблюдение минимальных условий финансовой устойчивости - предприятие имеет собственный оборотный капитал. Также представим анализ ликвидности в таблице 2 [11, с. 198].

Таблица 2 - Анализ ликвидности предприятия

Анализ ликвидности	Оценка платежеспособности
$A1 > П1$	Предприятие может погасить свои непосредственные срочные обязательства полностью ликвидными активами.
$A2 > П2$	Предприятие может рассмотреть краткосрочные обязательства перед кредиторами с быстро реализуемыми активами.
$A3 > П3$	Организация может погасить долгосрочные займы, используя медленно реализуемые активы
$A4 \leq П4$	Это неравенство автоматически выполняется, если выполняются все три неравенства. Предприятие обладает высоким уровнем ликвидности и может погасить свои обязательства различными видами обязательств.

В случае, если одно или несколько системных неравенств имеют противоположный знак, в отличии от нормативного варианта, ликвидность баланса будет отличаться от абсолютного значения.

Ликвидные активы компании включают в себя все активы, которые могут быть конвертированы в денежные средства за короткий период времени для погашения кредита.

Типичные примеры ликвидных средств [11, с. 252]:

- наличные финансовые активы,
- вклады, хранящиеся на счетах организации в банке,
- инвестиционные портфели (ценные бумаги),

– оборотные средства, которые могут быть реализованы в короткий срок.

Рассмотрим расчеты показателей ликвидности:

1. Коэффициент текущей ликвидности предприятия.

На практике для расчета коэффициента ликвидности предприятия принимается несколько вариантов, каждый из которых предоставляет менеджерам важную информацию о финансовом состоянии организации бизнеса в конкретный момент времени.

Каждое рассчитанное соотношение соответствует тому или иному виду ликвидности предприятия.

Ликвидность - это отношение оборотных активов к текущим кредитам на начало и конец отчетного периода (календарный год) [13, с. 28].

Коэффициент текущей ликвидности является показателем того, может ли предприятие погасить свою текущую задолженность, используя имеющиеся средства.

Если коэффициент текущей ликвидности меньше единицы, это может указывать на то, что компания нестабильна. Коэффициент текущей ликвидности можно считать нормальным, если его значение превышает 1,5.

Коэффициент текущей ликвидности можно рассчитать по следующей формуле:

$$K_{\text{ТЛП}} = \frac{(OA - ДДЗ - ЗУ)}{ТП}, \quad (2)$$

где $K_{\text{ТЛП}}$ – коэффициент текущей ликвидности предприятия;

OA – оборотные активы;

ДДЗ – долгосрочная дебиторская задолженность;

ЗУ – задолженность учредителей по взносам в уставный капитал;

ТП – текущие пассивы.

2. Коэффициент срочной ликвидности

Способность предприятия погашать краткосрочные кредиты, используя

средние и более высокие активы, отражена и показывает, как материальные и дебиторские ресурсы могут быть быстро конвертированы в денежные средства [18, с. 122].

Коэффициент срочной ликвидности можно рассчитать по следующей формуле:

$$K_{слп} = \frac{(ТА-З)}{КО}, \quad (3)$$

где $K_{слп}$ – коэффициент срочной ликвидности предприятия;

ТА –текущие активы;

З – запасы;

КО – краткосрочные обязательства.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности предприятия.

Коэффициент абсолютной ликвидности относится к отношению всех финансовых активов организации, а также ее денежных вложений к текущей задолженности. М можем рассчитать этот коэффициент по следующей формуле:

$$K_{алп} = \frac{(ДС+КВ)}{ТП}, \quad (4)$$

где $K_{алп}$ – коэффициент абсолютной ликвидности предприятия;

ДС –денежные средства;

КВ – краткосрочные вложения;

ТП – текущие пассивы.

Нормой считается значение коэффициента не меньше 0,2.

Ликвидность может иметь приоритет над типом оборотных активов на предприятии: трудно реализуемых или переуступаемых.

Коэффициент ликвидности позволяет делать предположения о том, будет ли кредит погашен досрочно. Нормальные значения находятся в

диапазоне 0,2 - 0,3.

4. Общий коэффициент ликвидности предприятия.

Его целью является объективная оценка обеспеченности предприятия оборотными средствами.

Он рассчитывается как соотношение реальной стоимости оборотных активов и краткосрочных обязательств [16, с. 71].

При расчете этого показателя из общего количества оборотных активов лучше вычесть сумму налога на добавленную стоимость из стоимости покупки и сумму предстоящих (будущих) расходов. Обязательства могут быть оплачены из отложенного дохода и пособий для будущих платежей и расходов. Этот показатель помогает определить долю оборотных активов, которая может покрыть долговые обязательства. Стоимость оборотных активов должна быть как минимум вдвое больше стоимости долговых обязательств.

С одной стороны, постоянный рост ликвидности обеспечивает выживание компании в период кризиса. С другой стороны, это один из важнейших показателей для инвесторов и партнеров. В результате которого они определяют свои риски сотрудничества с этим предприятием.

Для каждого менеджера важно знать, как улучшить платежеспособность и ликвидность компании, независимо от региона, в котором находится бизнес.

Ниже приведены несколько рекомендаций, которые помогут руководителям увеличить ликвидность предприятия. Они относятся к определенным группам факторов, от которых зависит значение показателя ликвидности.

Коэффициент восстановления платежеспособности - отражает способность компании восстановить текущий уровень ликвидности за 6 месяцев.

Формула для расчета коэффициента платежеспособности выглядит следующим образом:

$$K_{ВП} = \frac{K_{ктл} + \frac{6}{T} * (K_{ктл} - K_{нтл})}{K_{норм.}}, \quad (5)$$

где: $K_{ВП}$ - коэффициент восстановления платежеспособности предприятия;

$K_{нтл}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;

$K_{ктл}$ - коэффициент текущей ликвидности в конце отчетного периода;

$K_{норм}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности равно двум;

T – анализируемый отчетный период.

Если коэффициент больше 1, это означает, что у компании есть реальная возможность погасить кредит в течение следующих 6 месяцев. Если результат меньше 1, динамика индикатора текущей ликвидности с начала года до отчетной даты показывает, что нет реальной необходимости восстановить платежеспособность компании в ближайшем будущем.

Следует отменить, что коэффициент восстановления платежеспособности нельзя считать достаточно надежным показателем. Он основан на анализе текущей тенденции коэффициента ликвидности только в двух точках (в начале года и в конце отчетного периода), что делает такой прогноз очень неустойчивыми не являются точными прогнозом динамики платежеспособности. Надежный результат дает линейный тренд в течение 4 или более циклов.

Коэффициент утраты платежеспособности - отражает вероятность ухудшения платежеспособности предприятия через 3 месяца. Формула для расчета этого показателя выглядит следующим образом:

Коэффициент утраты платежеспособности предприятия. Формула расчета по балансу:

$$K_{уп} = \frac{K_{ктл} + \frac{3}{T} * (K_{ктл} - K_{нтл})}{K_{норм.}}, \quad (6)$$

где: $K_{уп}$ – коэффициент утраты платежеспособности предприятия;
 $K_{нтл}$ - коэффициент текущей ликвидности в начале отчетного периода;
 $K_{ктл}$ - коэффициент текущей ликвидности в конце отчетного периода;
 $K_{норм}$ - нормативное значение коэффициента текущей ликвидности равно двум;
 T – анализируемый отчетный период.

Если коэффициент утраты платежеспособности меньше 1, что указывает на реальный риск утраты платежеспособности для компании, это имеет решающее значение. При текущей динамике коэффициента текущей ликвидности, сложившегося через 3 месяца с начала отчетного года, его значение может снизиться до 2 и стать неудовлетворительным.

Коэффициенты платежеспособности измеряют способность компании погашать долгосрочный долг и проценты по этому долгу. Коэффициент платежеспособности как часть анализа финансовых коэффициентов помогает владельцу бизнеса определить шансы выживания компании. Коэффициенты платежеспособности иногда путают с коэффициентами ликвидности. Оба оценивают финансовое состояние компании.

Однако коэффициент платежеспособности измеряет долгосрочный долг компании, оценивая ее долгосрочный долг и проценты по нему; Ликвидность определяет краткосрочную способность компании покрывать текущие обязательства и быстро конвертировать активы в денежные средства.

Коэффициент платежеспособности является привлекательным для долгосрочных кредиторов и акционеров. Эти группы заинтересованы в здоровье и выживании коммерческих компаний. Другими словами, коэффициенты платежеспособности должны доказать, что коммерческие компании могут обслуживать свои долги или выплачивать проценты по

кредиту, а также погашать основную сумму.

Коэффициент платежеспособности также помогает владельцу бизнеса избежать снижения уровня, что может привести к потенциальному банкротству. По мере того, как отношение долга к активам увеличивается, вероятность банкротства также увеличивается, поскольку компания все больше финансируется за счет задолженности, а не источника капитала.

Существует несколько различных показателей платежеспособности, некоторые из которых являются техническими и в основном используются для корпоративных аудиторов или аналитиков, другие легко оцениваются и представляют особый интерес для профессиональных бухгалтеров, владельцев бизнеса и акционеров. Вот некоторые из этих ключевых показателей платежеспособности.

Отношение общего долга к совокупным активам показывает, какая часть базы активов компании финансируется за счет долга. Если коэффициент задолженности фирмы 0,5 то это означает, что обязательства составляют 50% от собственного капитала, капитал компании в два раза превышает ее долг.

Соотношение акций объясняет, сколько компания должна своим инвесторам. Коэффициент капитала рассчитывается путем деления общего капитала на общие активы. Он отвечает на ключевой, но очень важный вопрос: сколько останется для инвесторов, если компания уйдет из бизнеса после выполнения всех своих обязательств.

Полученные проценты измеряют способность компании выполнять свои долгосрочные долговые обязательства. Это зависит от распределения корпоративного дохода от налога на прибыль и подоходного налога (обычно уменьшаемого на ЕБИТ (Earnings Before Interest and Taxes) – прибыль до вычета процентов и налогов) от процентных расходов по долгосрочному долгу.

Чтобы оценить коэффициент платежеспособности компании, необходимо сравнить его со средним показателем по отрасли. Один из

быстрых способов получить оценку ликвидности компании - сравнить их с аналогичным соотношением для некоторых доминирующих игроков на действующем рынке деятельности компании.

Относительно незначительное отклонение соотношения доминирующих игроков показывает ограниченную платежеспособность, что будет вызывать опасение для предприятия.

Выявив с помощью анализа ликвидности и платежеспособности все проблемы и причины неплатежеспособности или неликвидности, предприятие может устранить возникшую ситуацию. Существует значительное количество различных мероприятий, для того чтобы увеличить ликвидность и платежеспособность предприятия, этим самым улучшив его финансовое положение. Предприятию необходимо следить за затратами, нужно стимулировать объемы продаж, например, за счет снижения цены и повышения качества продукции, возможна продажа излишнего оборудования и материалов [2, с.272]. Также причинами неплатежеспособности могут стать неэффективное управление с задолженностями, несвоевременная оплата услуг поставщиков и подрядчиков. При правильном управлении задолженностью финансовое состояние организации не будет ухудшаться. Кроме того, анализ ликвидности и платежеспособности предприятия предупредит о риске банкротства организации, и сможет помочь выявить причины возникновения этого риска и устранить эту проблему.

Таким образом, отказ от кредитов и займов, а также повышение прибыли, повысит платежеспособность и финансовую устойчивость компании, улучшит финансовое состояние предприятия. В целом, финансовая устойчивость, финансовое состояние компании в значительной мере зависит от эффективности применения всех видов активов, от скорости оборота средств, вложенных в текущие активы. Платежеспособность и ликвидность компании проявляют огромное воздействие на финансовое состояние, на его деятельность в дальнейшем. Поэтому необходимо регулярно проводить анализ ликвидности и платежеспособности,

осуществлять контроль за платежными обязательствами организации.

1.3 Факторы, влияющие на ликвидность и платежеспособность предприятия

Текущие события в мировой экономике показывают, насколько актуальны вопросы управления платежеспособностью и управления ликвидностью. Сегодня большинство предприятий несостоятельны по официальным финансовым показателям. Платежеспособность организации является важным показателем как для самой организации, так и для других организаций и государства.

Если предприятие платежеспособно, с ней выгодно сотрудничать и она является прибыльной. Иными словами, если организация своевременно выполняет свои обязательства, то она не будет иметь задолженности перед другими контрагентами.

В свою очередь, организации-контрагенты смогут отвечать по своим обязательствам в срок [4, с. 101].

Выделим факторы, которые определяют ликвидность предприятия:

- прибыльность деятельности (величина собственного капитала);
- инвестиционные вложения (величина внеоборотных активов);
- финансовая политика (краткосрочные обязательства);
- эффективность управления оборотным капиталом (оборотные;
- активы, краткосрочные обязательства).

Платежеспособность компании образуется из следующих факторов:

- наличие активов, а именно денежных средств и имущества, которых будет достаточно для погашения имеющихся у компании обязательств;
- достаточная степень имеющихся в организации активов, чтобы при необходимости была возможность в кратчайшие сроки перевести их в деньги для погашения имеющихся обязательств.

Платежеспособное предприятие способно конкурировать с другими предприятиями в привлечении капитала, получении банковских кредитов и государственной поддержки, в отборе поставщиков и подборе высококвалифицированного персонала. Платежеспособность - это ценность независимости компании от внезапных колебаний рынка и риска банкротства, что оправдано в текущей российской деловой среде, в то время как волатильность обменного курса и экономические санкции оказывают значительное влияние на деятельность российских компаний.

Исследование платежеспособности предприятий основано на необходимости решения наиболее важных вопросов по преодолению бизнес-кризиса и созданию условий для устойчивого развития в будущем.

Важным шагом в процессе антикризисного управления является выявление системы факторов, влияющих на платежеспособность организации бизнеса, и их дальнейший анализ. В современной финансово-экономической литературе разница между двумя основными группами факторов ликвидности нормальна: внутренняя и внешняя (рисунок 2) [19, с. 122].

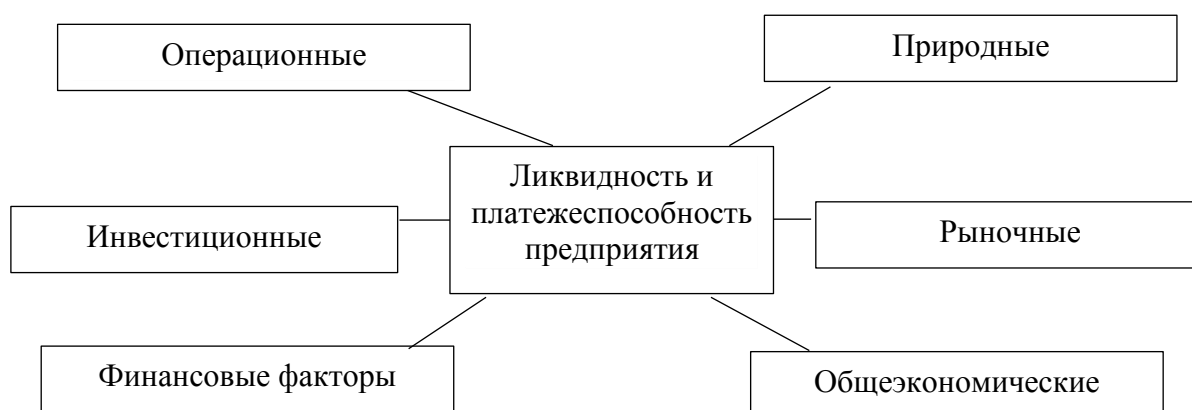


Рисунок 2 - Внутренние и внешние факторы, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

Внешние факторы платежеспособности коммерческой организации

являются независимыми от компании факторами. Внешняя среда предприятия постоянно меняется.

Поскольку способность компании справляться с текущими изменениями внешней среды является одной из важнейших составляющих ее успеха на рынке, особое внимание следует уделить анализу и оценке внешних факторов в процессе антикризисного управления.

При анализе влияния внешних факторов на платежеспособность организации рассматриваются, во-первых, ключевые внешние факторы, которые важны для конкретной компании, а во-вторых, необходимость их выявления и оценки управленческих способностей. В целом, внешние факторы делятся на группы, отраженные на рисунке 3.

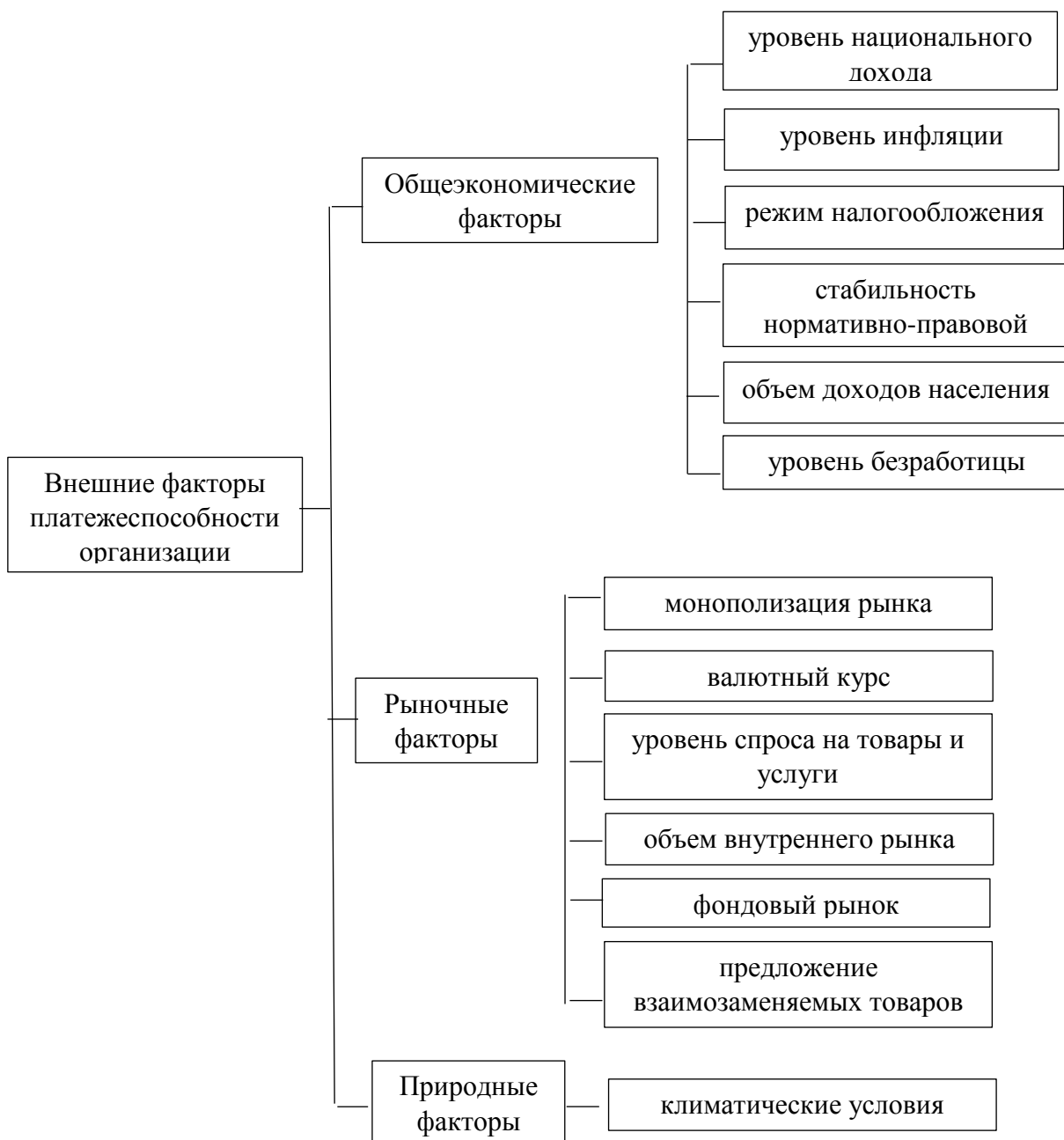


Рисунок 3 – Факторы внешней среды, влияющие на платежеспособность коммерческой организации

В общем виде факторы внешней среды подразделяются на 3 основные группы [35, с. 126]:

- общэкономические факторы;
- рыночные факторы;

– природные факторы.

Влияние разнообразных факторов на развитие предприятия в течение длительного периода является актуальной проблемой для нее.

Среди всех факторов в большей степени влияет общеэкономические , на которые необходимо обратить внимание в прогнозировании деятельности компании.

Рыночные факторы играют важную роль.

Они представляют собой набор индикаторов, явлений и процессов, которые формируют и определяют функционирование рыночных механизмов.

Природные факторы включают климатические условия, топографию, геологическое строение карьеров, виды полезных ископаемых, их запасы и так далее.

Для некоторых предприятий это также может сыграть важную роль.

Поэтому способность организации выполнять текущие обязательства важна для всех пользователей финансовой отчетности.

Также важно, чтобы состояние финансовых ресурсов отвечало потребностям рынка, так как компания может обанкротиться.

Отсутствие финансовой устойчивости, нехватка средств для развития производства и чрезмерная финансовая стабильность могут препятствовать развитию предприятия, бремени и ресурсам. предполагает превышение.

Таким образом, ликвидность компании - это наличие в балансе ликвидных активов (ликвидные активы, вложенные в банковские счета, краткосрочные оборотные активы).

Платежеспособность компании - это способность своевременно или в полном объеме выполнять платежные обязательства, что влияет на условия коммерческих сделок.

Ликвидность и платежеспособность создают конкурентные преимущества перед другими компаниями.

Платежеспособность определяет содействие устойчивому развитию, в

частности привлечению инвестиций, получению ссуд, преимуществу перед поставщиками, при выборе высококвалифицированного персонала и т. д.

Платежеспособность обеспечивается достаточным количеством ликвидных активов, с помощью которых можно быстро погасить срочные обязательства. Компания всегда должна иметь денежные резервы и краткосрочные инвестиции.

В данном разделе были исследованы понятия «платежеспособность» и «ликвидность», их отличия и роль в управлении предприятием. Также были систематизированы показатели, позволяющие получить детальное представление о финансовом состоянии организации в части ее платежеспособности и ликвидности.

2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Своя пекарня»

ООО «Своя пекарня» специализируется на производстве хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения и собственного производства. В основе ассортимента недорогие изделия массового спроса. С другой стороны, уровень профессионального мастерства кондитеров ООО «Своя пекарня» позволяет выполнять самые сложные и оригинальные заказы.

Миссия ООО «Своя пекарня» в том, чтобы сделать всю свою продукцию максимально качественной, вкусной и полезной для покупателей.

ООО «Своя пекарня» зарегистрировано 18.05.2009 по юридическому адресу 607655, Нижегородская обл, город Кстово, район Кстовский, улица Береговая.

Целью Компании является удовлетворение существующих общественных потребностей в товарах, продукции, работах и услугах Компании, а также получение прибыли в интересах акционеров.

Рецепт успеха ООО «Своя пекарня» очень прост — это работа исключительно на натуральном сырье, без применения полуфабрикатов. Он не менялся с момента основания и не изменится в будущем.

Большинство частных пекарен стараются так или иначе работать на крупные торговые сети, а это невозможно без обеспечения длительного срока хранения и возможности не потерять качество при комнатной температуре торговой сети. Поэтому приходится добавлять консерванты, стабилизаторы и другие искусственные добавки. Многие производители стремятся снизить себестоимость, используя сухие кондитерские смеси для приготовления бисквитов и кремов, дешевые искусственные красители и ароматизаторы.

Вся продукция ООО «Своя пекарня» производится по собственным

разработкам. Основа — свежая продукция.

Качество всех хлебобулочных изделий, пирогов, тортов, пирожных подтверждено сертификатами.

ООО «Своя пекарня» — это собственное производство полного цикла, от приготовления теста до украшения готовых изделий по индивидуальным эскизам. ООО «Своя пекарня» добивается снижения себестоимости не в ущерб качеству, а за счет высокопроизводительного современного оборудования, высокой квалификации работников, минимизации накладных расходов.

Сегодня производство занимает 420 кв. м., оснащённых современным технологическим оборудованием. Расчетная мощность позволяет производить 10 000 хлебобулочных изделий за сутки. ООО «Своя пекарня» выпекает 240 домашних пирогов одновременно, а любой из них можно также заказать с доставкой. Принцип работы шеф-повара – лучшие ингредиенты, умелое сочетание продуктов, личное обучение персонала и контроль качества на каждом этапе производства.

Структура аппарата управления производственного предприятия представлена линейно-функциональной системой. Это предполагает непосредственное подчинение всех категорий работников генеральному директору организации. Линейно-функциональная структура обеспечивает такое разделение управленческого труда, при котором линейные звенья управления призваны командовать, а функциональные — консультировать, помогать в разработке конкретных вопросов и подготовке соответствующих решений, программ, планов.

Грамотная организация производства позволяет предприятию ООО «Своя пекарня» не только предлагать привлекательные для потребителей цены, но и часто обновлять ассортимент.

Организационная структура ООО «Своя пекарня» представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 - Организационная структура ООО «Своя пекарня»

Рассмотрим технический персонал - это те люди, которые принимают непосредственное участие в выпекании продукции. Технолог – человек, ответственный за разработку и усовершенствование рецептов, который производит контроль по их соблюдению. Как правило, это человек со специальным образованием и практическим опытом работы в сфере общественного питания. Пекари – сотрудники, которые занимаются выпечкой изделий. Специального образования для них не требуется, но опыт очень желателен. Кондитеры – специалисты в области работы с тортами, шоколадными десертами, конфетами и т.п.

Помимо вышеперечисленных рабочих, в ООО «Своя пекарня» есть продавцы-кассиры, которые отпускают продукцию и рассчитываются с клиентами. Также имеется услуга уборщицы, ведь для этого рода заведения

чистота очень важный фактор. Конечно же, имеются водители, которые доставляют продукцию как в свой магазин пекарни, так и к потребителям, с кем заключен договор.

График работы предприятия:

- колл-центра: с 09.00 до 21.00;
- доставка: с 10.00 до 21.00.

В таблице 3. представлены основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Таблица 3 - Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				2018-2017гг.		2019-2018 гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, тыс. руб.	121 394	80 273	63 612	-41121	-34%	-16661	-21%
2. Себестоимость продаж, тыс. руб.	96 100	63 413	43 137	-32687	-34%	-20276	-32%
3. Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	25 294	16 860	20 475	-8434	-33%	3615	21%
4. Управленческие расходы, тыс. руб.	1 109	864	581	-245	-22%	-283	-33%
5. Коммерческие расходы, тыс. руб.	12 499	8 259	22 584	-4240	-34%	14325	173%
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	11 686	7 737	2 690	-3949	-34%	-5047	-65%
7. Чистая прибыль, тыс. руб.	963	723	419	-240	-25%	-304	-42%
8. Основные средства, тыс. руб.	62 443	83 338	76 146	20895	33%	-7192	-9%
9. Оборотные активы, тыс. руб.	43 965	74 262	84 054	30297	69%	9792	13%
10. Численность ППП, чел.	35	42	46	7	20%	4	10%
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс. руб.	1400	1890	2300	490	35%	410	22%
12. Производительность труда работающего, тыс. руб. (стр1/стр.10)	3468,4	1911,3	1382,9	-1557,1	-45%	-528,4	-28%
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс. руб. (стр11/стр10)	40	45	50	5	13%	5	11%

14. Фондоотдача (стр1/стр8)	1,94	0,96	0,83	-0,98	-51%	-0,13	-14%
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	2,76	1,08	0,76	-1,68	-61%	-0,32	-30%

Продолжение таблицы 3

16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) × 100%	9,63	9,64	4,23	0,01	0%	-5,41	-56%
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) × 100%	10,65	10,67	4,06	0,02	0%	-6,61	-62%
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5) / стр1 × 100 коп.)	90,37	90,36	104,23	-0,01	0%	13,87	15%

По данным таблицы 3 выявлено, что за 2017-2019 гг. отмечено снижение выручки, в 2019 году она снизилась на 16661 тыс. руб.

Себестоимость также снизилась в 2019 году относительно 2018 года на 20276 тыс. рублей и составила 43 137 тыс. рублей.

Валовая прибыль в результате в 2019 году повысилась на 21% и составила в 2019 году 20475 тыс. рублей.

Прибыль от продаж в 2019 г. равнялась 2 690 тыс. руб., а в 2018 году она равнялась 7 737 тыс. руб., т.е. снизилась в 2019 году на 65%. Это обусловлено с возросшими коммерческими расходами предприятия, которые выросли в 2019 году на 14325 тыс. руб.

За 2019 год чистая прибыль снизилась на 304 тыс. руб. и составила 419 тыс. руб., а в 2018 году она снизилась на 240 тыс. руб. и составляла 723 тыс. руб.

Таким образом, предприятие ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 год показало снижение динамики финансовых результатов, что обосновано возросшими расходами на предприятии, на что необходимо ей обратить внимание.

Однако в 2019 году оборотные активы выросли на 9792 тыс. руб., что указывает на рост производства.

Численность персонала повысилась в 2019 году на 10%, но производительность снизилась на 528,4 тыс. руб., на что требует обратить

внимание руководству предприятия.

Рентабельность продаж и рентабельность производства также снизилась, что указывает на неэффективную работу деятельности предприятия. То есть она указывает на снижение прибыльности предприятия. При этом затраты на руб. выручки выросли в 2019 году на 13,87, что на 15% больше чем в 2018 году.

Затраты на 1 руб. отгруженной продукции характеризуют эффективность производственной деятельности, а затраты на 1 руб. выручки от реализации характеризуют не только эффективность производственной, но также сбытовой деятельности.

2.2 Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «СВОЯ ПЕКАРНЯ»

Рассмотрим данные Отчета о финансовых результатах ООО «Своя пекарня» (Приложение Б). Показатели формирования финансовых результатов хозяйственной деятельности в ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг. представлены в таблице 4.

Таблица 4 - Основные финансовые показатели ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг. (тыс. руб.)

Показатель	2017	2018	2019	Изменение (+/-)		Темп прироста, %	
				2018/ 2017	2019/ 2018	2018/ 2017	2019/ 2018
Выручка от реализации	121 394	80 273	63 612	-41121	-16661	-33,9	-20,8
Себестоимость продаж	96 100	63 413	43 137	-32687	-20276	-34,0	-32,0
Валовая прибыль	25 294	16 860	20 475	-8434	3615	-33,3	21,4
Управленческие расходы	1 109	864	581	-245	-283	-22,1	-32,8
Коммерческие расходы	12 499	8 259	22 584	-4240	14325	-33,9	173,4
Прибыль от	11 686	7 737	2 690	-3949	-5047	-33,8	-65,2

продаж							
Проценты к уплате	10 108	6 689	200	-3419	-6489	-33,8	-97,0
Прочие доходы	779	94	4 139	-685	4045	-87,9	4303,2
Прочие расходы	1 120	238	725	-882	487	-78,8	204,6

Продолжение таблицы 4

Прибыль до налогообложения	1 237	904	524	-333	-380	-26,9	-42,0
Текущий налог на прибыль	274	181	105	-93	-76	-33,9	-42,0
Чистая прибыль	963	723	419	-240	-304	-24,9	-42,0

Согласно таблице 4 выручка в 2019 году снизилась на 16661 тыс. руб., что соответствует 20,8 % относительно 2018 года и составила 63 612 тыс. руб. Также снизилась себестоимость продукции компании, в 2019 году она снизилась на 32% относительно 2018 года и составила 43 137 тыс. руб., что указывает на положительную тенденцию развития предприятия.

В результате валовая прибыль выросла в 2019 году на 21,4 % и составила 20 475 тыс. руб., что также указывает на положительную тенденцию развития предприятия.

Необходимо обратить внимание на рост управленческих расходов, что составили рост на 173,4% относительно 2018 года. Так как наблюдается значительное увеличение коммерческих расходов, в данном случае значительное превышение темпа их роста над темпами роста выручки указывают на то, что этот факт стоит оценить негативно.

Прибыль от продаж в 2019 году снизилась на 65,2% относительно 2018 года и составила 2 690 тыс. руб., что также указывает на негативную ситуацию в компании.

Чистая прибыль также снизилась на 42% в 2019 году и составила 419 тыс. рублей.

Таким образом, согласно таблице 4 видно, что общая ситуация в компании ухудшилась, требует обратить внимание на проблемы ухудшения и устранить их, так как в ином случае это может в будущем привести ее к банкротству.

Краткий анализ отчета о финансовых результатах ООО «Своя пекарня» можем рассмотреть на рисунке 5.



Рисунок 5 - Краткий анализ отчета о финансовых результатах ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Согласно данным рисунка, компания ООО «Своя пекарня» теряет свою прибыльность в динамике с 2017 г. по 2019 г. Если в 2017 году выручка составляла 121394 тыс. рублей, то в 2018 году она составила уже 96100 тыс. рублей, а в 2019 году она еще снизилась и составила 25294 тыс. рублей. Также такая тенденция наблюдается и с себестоимостью и валовой прибылью. Это указывает на то, что финансовая стабильность ухудшается. Уровень рентабельности ООО «Своя пекарня» определяет соотношение между прибылью и оборотом. Рентабельность показывает, сколько процентов составляет прибыль от продаж.

Рассмотрим показатели рентабельности в таблице 5.

Таблица 5 - Показатели рентабельности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Показатели	Ед.	2017	2018	2019	Изменение (+/-)
------------	-----	------	------	------	-----------------

	измерения				2018/ 2017	2019/ 2018
1. Выручка	тыс. руб.	121 394	80 273	63 612	-41121	-16661
2. Прибыль (убыток) от продаж	тыс. руб.	11 686	7 737	2 690	-3949	-5047

Продолжение таблицы 5

3. Рентабельность продаж (2/1)100)	%	9,63	9,63	4,23	-	-5,40
4. Чистая прибыль (убыток)	тыс. руб.	963	723	419	-240	-304
5. Чистая рентабельность продаж (4/1) 100)	%	0,79	0,90	0,66	0,11	-0,24
6. Валюта баланса	тыс. руб.	106 408	157 600	160 200	51 192	2 600
7. Рентабельность активов (4/6)100)	%	0,90	0,46	0,26	-0,44	-0,20
8. Стоимость собственного капитала	тыс. руб.	3 417	39 640	40 062	36223	422
9. Рентабельность собственного капитала (4/8*100)	%	28,18	1,82	1,04	-26,36	-0,78
10. Основные средства	тыс. руб.	62 443	83 338	76 146	20 895	-7 192
11. Рентабельность основных средств ((4/10) 100)	%	1,54	0,87	0,55	-0,67	-0,32
12. Долгосрочные обязательства	тыс. руб.	64 076	85 979	85 595	21 903	-384
13. Краткосрочные обязательства	тыс. руб.	38 915	31 981	34 543	-6 934	2 562
14. Рентабельность заемного капитала (4/ (12+13) 100)	%	0,93	0,61	0,35	-0,32	-0,26

В результате расчета рентабельности в таблице 5 видим, что рентабельность продаж в 2019 году снизилась и составила 4,23, а в 2018 году она составляла 9,63. Это показывает на отрицательные тенденции продажи компании. Показатель рентабельности активов указывает, что на предприятии идет снижение объемов реализации продукции, тем самым ухудшилась получаемая прибыль.

Коэффициент чистой рентабельности продаж. Этот коэффициент

отражает конечный результат операций. Маржа чистой рентабельности показывает выгодность рентабельности продаж и других операций. Чистая рентабельность - это сумма прибыли, которую компания получает на единицу стоимости капитала (все виды ресурсов организации, независимо от источника финансирования). У предприятия этот показатель в 2019 году составил 0,66, относительно 2018 года, где он составлял 0,90, что было связано с покупкой нового оборудования предприятию. Рентабельность активов также в 2019 году снизилась и составила 0,26, а в 2018 году снизилась относительно 2017 года и составляла 0,46. Рентабельность собственного капитала составила в 2019 году 1,04, относительно 2018 года, где она составляла 1,82. Рентабельность заемного капитала в 2019 году также снизилась и составила 0,35, а в 2018 году она составляла 0,61. На это необходимо обратить внимание, так как это указывает на нецелесообразное использование привлеченных средств, что может негативно оказывать влияние на деятельность компании и может повлечь за собой банкротство. Все показатели рентабельности указывают на ухудшение деятельности компании в 2019 году, относительно 2018 года, на что необходимо обратить внимание руководству компании.

2.3 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня»

Проанализируем ликвидность баланса ООО «Своя пекарня». Для анализа бухгалтерского баланса ООО «Своя пекарня», прежде всего, группируем активы и пассивы организации, чтобы проверить ликвидности баланса организации, т. е. способность субъекта хозяйствования погасить свою задолженность за счет существующих активов (таблица 6).

Таблица 6 - Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств ООО «Своя пекарня» по сроку погашения 2017-2019 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2017	2018	2019	Изменения (+/-)	
				2018/ 2017	2019/ 2018
Наиболее ликвидные активы (А1)	203	1	2 830	-202	2829
Быстро реализуемые активы (А2)	25 490	45 950	40 069	20460	-5881

Продолжение таблицы 6

Медленно реализуемые активы (А3)	18272	28311	41155	10039	12844
Труднореализуемые активы (А4)	62 443	83 338	76 146	20 895	-7 192
Наиболее срочные обязательства (П1)	19 214	19 919	22 384	705	2 465
Краткосрочные пассивы (П2)	19701	12062	12159	-7639	97
Долгосрочные пассивы (П3)	64 076	85 979	85 595	21 903	-384
Собственный капитал организации (П4)	3 417	39 640	40 062	36 223	422

Из таблицы 6 видно, что наиболее ликвидные активы выросли в 2019 году на 2829 тыс. рублей и составили 2830 тыс. рублей.

Быстро реализуемые активы снизились в 2019 году на 5881 тыс. рублей и составили 40069 тыс. рублей.

Медленно реализуемые активы в 2019 году выросли на 12844 тыс. рублей и составили 41155 тыс. рублей

Труднореализуемые активы в 2019 году снизились в 2019 г. на 7192 тыс. рублей и составили 76146 тыс. рублей.

Пассивы предприятия, рассмотренные в таблице 6 показали, что наиболее срочные обязательства повысились в 2019 году на 2465 тыс. рублей и составили в 2019 году 22384 тыс. рублей.

Краткосрочные пассивы в 2019 году выросли незначительно на 97 тыс. рублей и составили 12159 тыс. рублей.

Долгосрочные пассивы в 2019 году снизились на 384 тыс. рублей и составили в 2019 году 85595 тыс. рублей.

Собственный капитал в 2019 году также повысился на 422 тыс. рублей и составил 40062 тыс. рублей. В результате большинство пассивов повысилось в 2019 году.

Обеспечение выполнения первых трех неравенств (и четвертого – автоматически) свидетельствует о его платежеспособности предприятия и ликвидности его баланса. Исходя из данных полученных при расчетах в таблице 6 составим баланс ликвидности организации (таблица 7).

Таблица 7 - Анализ ликвидности баланса ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Соотношение требуемых для признания ликвидности баланса	2017	2018	2019
$A1 \geq П1$	$203 \leq 19\,214$	$1 \leq 19\,919$	$2\,830 \leq 22\,384$
$A2 \geq П2$	$25\,490 \geq 19\,701$	$45\,950 \geq 12\,062$	$40\,069 \geq 12\,159$
$A3 \geq П3$	$18\,272 \leq 64\,076$	$28\,311 \leq 85\,979$	$41\,155 \leq 85\,595$
$A4 \leq П4$	$62\,443 \geq 3\,417$	$83\,338 \geq 39\,640$	$76\,146 \geq 40\,062$

Из произведенных расчетов в таблице 7 произведем дальнейший расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку в таблице 8.

Таблица 8 - Расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку ликвидности баланса ООО «СВОЯ ПЕКАРНЯ» за 2017-2019 гг., тыс. руб.

Соотношения показателей ликвидности баланса	Платежный излишек или недостаток		
	2017	2018	2019
A1-П1	-19011	-19918	-20154
A2-П2	5789	33888	27910
A3-П3	-45804	-57668	-44440
A4-П4	59026	43698	36084

Анализируя результаты, отметим, что выполнение первого неравенства за анализируемый период свидетельствует об отсутствии срочной

ликвидности в размере (A1 - П1), т.е. компания не имеет достаточных средств для оплаты своих срочных обязательств. Выполненный расчет абсолютных величин по платежному излишку или недостатку показывает, что в 2017 году текущие активы покрывают только 1,06% пассивов, в 2018 году только 0,005%, а в 2019 году - 12,64%. Согласно принципам оптимальной структуры активов, в ликвидности краткосрочная дебиторская задолженность достаточна для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочная задолженность, включая текущую задолженность). В этом случае соотношение выполняется - у предприятия имеется краткосрочная дебиторская задолженность для погашения среднесрочных обязательств. Ликвидные активы покрывают 129,38% обязательств в 2017 году, 380,95% в 2018 году и 329,54% в 2019 году.

Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные пассивы. Они покрывают только 28,52% обязательств в 2017 году, 32,93% в 2018 году и 48,08% в 2019 году.

Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не выполняется. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за отчетный период, только выполняется одно.

Баланс предприятия в период с 2017-2019 гг. не является ликвидным. По результатам анализируемого периода предприятие должно разработать структуру баланса для выполнения своих обязательств (дефицит в 2017 году составил 19011 тыс. руб., в 2018 году - 9 918 тыс. руб. и в 2019 - 20154 тыс. руб.). Рассмотрим структуру имущества и источники его формирования, рекомендуется проверить правила финансирования и баланса. Суть в том, что долгосрочные активы организации должны финансироваться из долгосрочных источников, то есть из собственного капитала или из собственного и долгосрочного заемного капитала (горизонтальная структура баланса) (таблица 9).

Таблица 9 - Правило финансирования активов ООО «СВОЯ ПЕКАРНЯ» за 2017-2019 гг.

Показатель	2017	2018	2019
1. Собственный капитал, тыс. руб.	6 949	969 463	1 893 803
2. Внеоборотные активы, тыс. руб.	62 443	83 338	76 146
3. Заемный капитал долгосрочный, тыс. руб.	64 076	85 979	85 595

Продолжение таблицы 9

4. Заемный капитал краткосрочный, тыс. руб.	38 915	31 981	34 543
5. Валюта баланса, тыс. руб.	106 408	157 600	160 200
6. Оборотные активы, тыс. руб.	43 965	74 262	84 054
7. Денежные средства, тыс. руб.	87	1	2 830
8. Краткосрочные финансовые вложения, тыс. руб.	0	0	0
9. Запасы, тыс. руб.	10 614	17 470	19 117
1 > 2	6 949< 62 443	969463> 83 338	1893803> 76 146
1 + 3 > 2 + 9	71025< 73057	1055442> 100808	1979398> 95263

Анализируя данные таблицы 9, можно отметить, что на предприятии в период с 2017-2019 гг. не соблюдение первого и второго правила финансирования было зарегистрировано только в 2017 году, тогда как в период с 2018-2019 года это правило соблюдалось (рисунок 6).



Рисунок 6 - Соотношение собственного капитала и внеоборотных активов

ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Из рисунка 6 видим, что при соотношении собственного капитала и внеоборотных активов собственный капитал превышает в 2018-2019 гг. Представленная схема соотношения активов и пассивов позволяет говорить о безопасном соотношении собственного и заемного капитала за период 2018-2019 гг.

В 2019 г. собственный капитал значительно вырос на 95,34% и составило 1893803 тыс. рублей, в 2018 году сумма собственного капитала составляла 969463 тыс. рублей.

При этом внеоборотные активы в 2019 году незначительно снизилась и составила 76146 тыс. рублей, а в 2018 году она составляла 83338 тыс. рублей.

Отношение долгосрочных активов организации к источникам долгосрочного финансирования можно увидеть на рисунке 7.



Рисунок 7 - Соотношение предметов имущества, долговременно находящиеся в распоряжении организации, долгосрочных источников их финансирования ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

На основании проведенного анализа видим, что по отношению к формированию оборотных активов ООО «Своя пекарня» в анализируемом

периоде было использован умеренный подход финансирования текущих активов, что включает использование собственного и заемного капитала. Такая политика обеспечит необходимый уровень финансовой устойчивости предприятия и рентабельность его капитала.

Соблюдение правил финансирования подтверждается также коэффициентом ликвидности, на основании которого рассчитывается позиция оборотных активов и обязательств.

Учитывая абсолютные показатели ликвидности и платежеспособности, проанализируем относительные показатели (Таблица 10).

Таблица 10 - Анализ коэффициентов ликвидности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Норматив	Период			Отклонение за период	
		2017	2018	2019	2018/ 2017	2019/ 2018
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	1-2	1,129	2,322	2,433	1,193	0,111
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	0,7-1	0,660	1,436	1,242	0,776	-0,194
Коэффициент абсолютной ликвидности	0.2-0.5	0,005	3,127	0,080	3,122	-3,047
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	1,498	1,656	1,382	0,158	-0,274

Анализируя данные таблицы 10, можно сделать вывод, что относительные коэффициенты ликвидности достаточно высокие, но не все соответствуют нормативным значениям из-за неликвидной структуры баланса.

Так, коэффициент текущей ликвидности увеличился в 2018 году на 1,193, а в 2019 году на 0,111, показатели соответствуют нормативному значению, находятся в пределах 1-2, и в 2019 г. коэффициент составлял 2,433.

Коэффициент быстрой ликвидности за 2019 год снизился на 0,194 и составил 1,242, а в 2018 году он относительно 2017 года увеличился на 0,776 и составлял 1,436, где рекомендуемые значения (0,7-1).

Коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период не соответствовал рекомендуемым значениям (0.2-0.5). Это говорит о том, что денежных средств и краткосрочных финансовых вложений предприятия недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показал, что в 2019 году данный показатель снизился на 0,274 и составил 1,656, а в 2018 году данный показатель составлял 1,498.

Динамика показателей ликвидности ООО «Своя пекарня» отображены на рисунке 8.

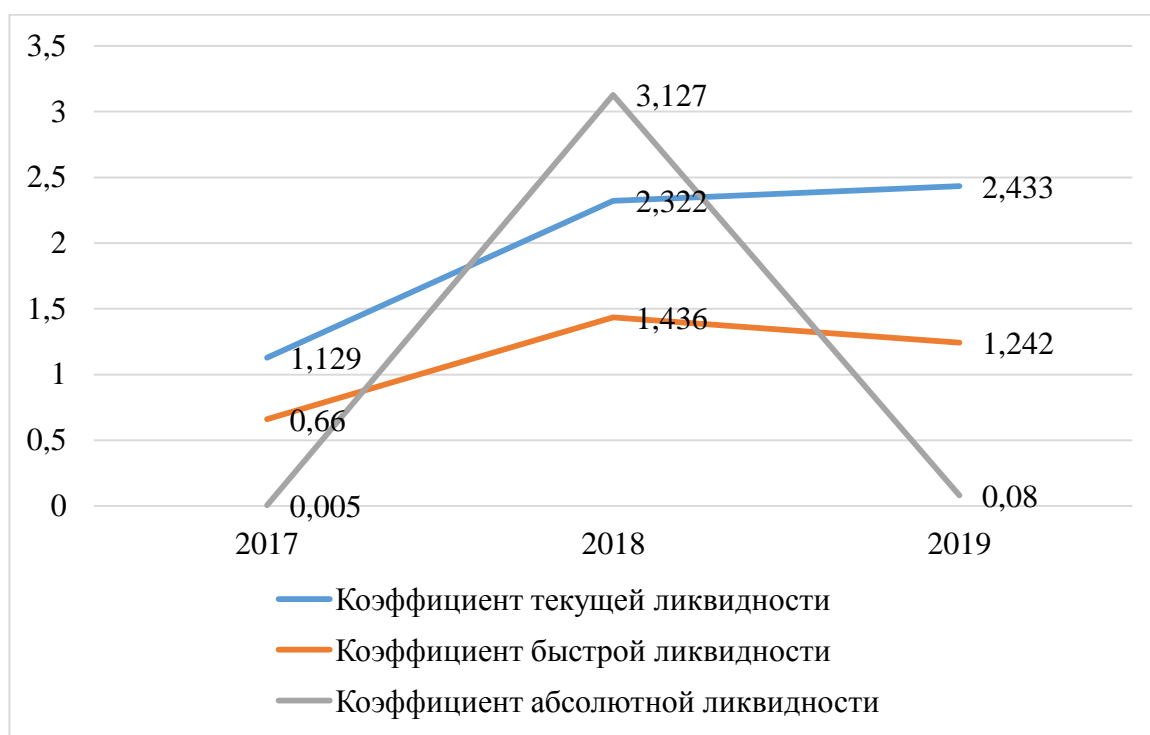


Рисунок 8 - Динамика показателей ликвидности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Из рисунка 8 видно, что показатель коэффициента текущей ликвидности вырос в 2018 году, а также незначительный рост составили в

2019 году. Также показатель коэффициента быстрой ликвидности вырос в 2018 году, но дало незначительное снижение в 2019 году.

Показатель коэффициента абсолютной ликвидности в 2018 году показал резкий подъем значения и в 2019 году спустился до значения 0,08.

Что касается показателя платежеспособности, то он не соответствовал нормативному значению в 2017 году, но далее он показал положительные значения, соответствуя нормативу (рисунок 9).

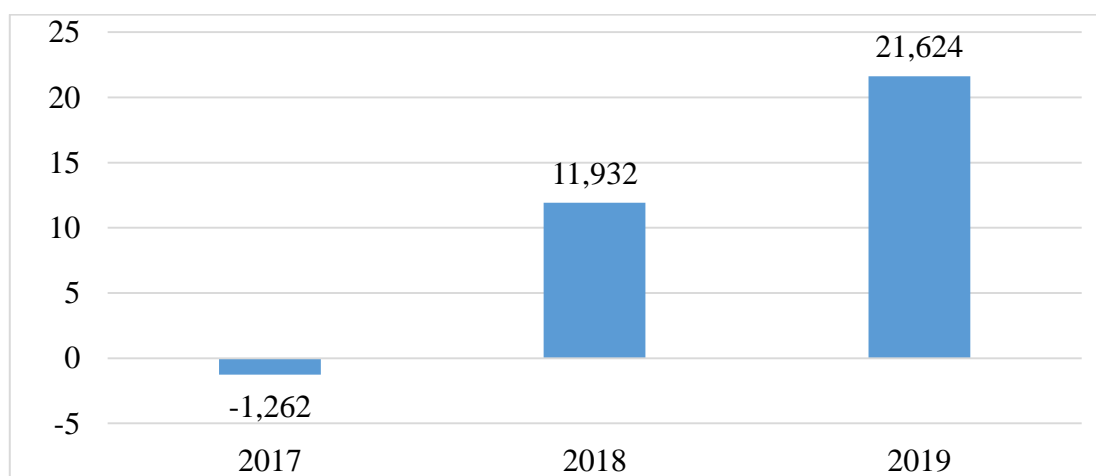


Рисунок 9 - Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Из рисунка 9 видно, что коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг. повысился и составил в 2019 году 21,6, что на 9,7 больше, чем в 2018 году.

С учетом частичного несоблюдения компонентов показателей ликвидности рассчитываем коэффициент восстановления платежеспособности за 6 месяцев на основе данных показателей ликвидности на 2017-2019 гг. в соответствии с формулой 5:

$$\text{Кв. п. (2018)} = \frac{2,322 + \frac{6}{12} * (2,322 - 1,129)}{2} = 1,46$$

$$\text{Кв. п. (2019)} = \frac{2,433 + \frac{6}{12} * (2,433 - 2,322)}{2} = 1,24$$

Благодаря высокой скорости восстановления платежеспособности, показатель больше единицы, предприятие имеет возможность восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев.

Далее рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности на период, равный трем месяцам по данным показателям ликвидности за 2017-2019 года по формуле 6:

$$\text{Ку. п. (2018)} = \frac{2,322 + \frac{3}{12} * (2,322 - 1,129)}{2} = 1,31$$

$$\text{Ку. п. (2019)} = \frac{2,433 + \frac{3}{12} * (2,433 - 2,322)}{2} = 1,23$$

Поскольку показатель платежеспособности превышает единицу, то у предприятия степень возникновения угрозы потери платежеспособности в течении трех месяцев маловероятна.

Таким образом, результаты показывают, что коэффициент, текущий и абсолютной ликвидности, соответствуют нормативному значению, но предприятие имеет проблемы зависимости от внешних источников финансирования.

У предприятия есть проблема с ликвидностью баланса, которая вызвана большим объемом кредиторской задолженности. Следует отметить, что в большинстве случаев сумма кредиторской задолженности определяется величиной дебиторской задолженности, так как необходимость своевременной оплаты их клиентами своих счетов зависит потребность в привлечении заемных средств.

Таким образом, во второй главе рассмотрена деятельность ООО «Своя пекарня», которая специализируется на производстве хлеба и мучных кондитерских изделий, тортов и пирожных недлительного хранения, и собственного производства. Сегодня производство занимает 420 кв. м., оснащённых современным технологическим оборудованием. Расчетная

мощность позволяет производить 10 000 хлебобулочных изделий за сутки.

ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 год показало снижение динамики финансовых результатов, что обосновано возросшими расходами на предприятии, на что необходимо ей обратить внимание.

Однако в 2019 году оборотные активы выросли на 9792 тыс. руб., что указывает на рост производства.

Анализ расчета абсолютных величин по платежному излишку или недостатку ликвидности баланса ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг., тыс. руб. показал, что компания не имеет достаточных средств для оплаты своих срочных обязательств. Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не выполняется. Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации за отчетный период, только выполняется одно.

Благодаря высокой скорости восстановления платежеспособности, показатель больше единицы, предприятие имеет возможность восстановить свою платежеспособность в течение 6 месяцев. А показатель утраты платёжеспособности указывает на маловероятную возможность ее утраты в течении 3 месяцев. В результате можно признать структуру баланса удовлетворительной, а предприятия – платежеспособным.

Иными словами, коэффициенты платежеспособности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг. показали имеющуюся способность компании выплачивать долгосрочную задолженность и проценты. Соотношение платежеспособности, как часть анализа финансовых коэффициентов, поможет спрогнозировать дальнейшее финансовое состояние организации.

3 Рекомендации по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня»

3.1 Мероприятия по улучшению ликвидности и платежеспособности предприятия

Проведенный анализ позволил сделать вывод, что ООО «Своя пекарня» не испытывает существенных проблем с обеспечением платежеспособности предприятия, но есть не соответствие в нормативных значениях ликвидности баланса предприятия. Также необходимо отметить, что выручка растет, в итоге генерируется прибыль.

Исходя из этого, основная задача руководства организации состоит в поддержании сложившихся параметров финансового состояния предприятия и его дальнейшее улучшение.

В качестве проблемы, которая может осложнить финансовое состояние ООО «Своя пекарня» в будущем, выступает накопление дебиторской задолженности. В современных условиях эта проблема является актуальной для большинства субъектов хозяйствования.

В связи с этим целесообразно предусмотреть меры, которые будут препятствовать дальнейшему формированию дебиторской задолженности. Для разработки рекомендаций прежде всего целесообразно провести анализ дебиторской и кредиторской задолженности.

Анализируя задолженность компании, коммерческий кредитор может определить позицию, то есть определить, является ли компания нетто-кредитором или же она относится к нетто-заемщиком. Если этот вид долга превышает дебиторскую задолженность компании, то это выгодно с точки зрения затрат на финансирование бизнеса.

Анализ нетто-монетарной позиции ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг. представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Анализ дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Показатели	Значение показателей за период, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, тыс. руб.	
	2017	2018	2019	2018/ 2017	2019/ 2018
Кредиторская задолженность	19 214	19 919	22 384	705	2 465
Дебиторская задолженность	25 490	45 950	40 069	20 460	-5 881
Коэффициент превышения кредиторской задолженности над дебиторской, доли ед.	0,7	0,4	0,5	-0,3	0,1
Собственные оборотные средства, тыс. руб.	65860	122978	116208	57118	-6770
Нетто-монетарная позиция, тыс. руб.	6479	26032	20506	19553	-5526

В 2019 году отношение дебиторской задолженности к кредиторской задолженности показывает увеличение дебиторской задолженности над дебиторской задолженностью на 0,5 доли ед., в 2018 году, что составляло 0,4 доли ед., а в 2017 году было 0,7 доли ед. Таким образом в 2019 году его значение увеличилось на 0,1, а в 2018 году снизилось до 0,3. А за период с 2017-2019 годы. это соотношение уменьшилось на 0,2.

Собственные оборотные средства в 2019 году уменьшились на 6770 тыс. рублей и составили 116208 тыс. рублей.

Также нетто-монетарная позиция показала уменьшение в 2019 г на 5526 тыс. рублей и составила в 2019 году 20506 тыс. рублей.

Если нетто-монетарная позиция положительная – есть гарантия расчётов с кредиторами в установленные сроки, особенно если преобладают ДС. Если отрицательная – гарантии нет. В нашем случае отрицательная.

Превышение дебиторской задолженности над кредиторской говорит о том, что у компании положительная тенденция. Но это тоже не слишком хорошо, так как свидетельствует о том, что фирма сотрудничает с контрагентами, неспособными вовремя оплатить услуги или товары. По сути, происходит отвлечение средств из активов, и, если с партнёрами или клиентами что-то произойдёт, это негативно может сказаться на

благосостоянии предприятия. Более-менее рационально, если показатель около единицы, максимум около двух.

Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности можно увидеть на рисунок 10.



Рисунок 10 – Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Своя пекарня» за 2017-2019 гг.

Если дебиторская задолженность превышает кредиторскую, означает, что компания имеет хороший финансовый фундамент. В нашем варианте мы видим эту картину. Дебиторская задолженность за 2017-2019 г. показывает превышение за весь период рассмотрения. Чем больше денег уходит, тем нестабильное финансовое положение. Лучше всего, когда обозначенный показатель находится в пределах 0,9–1. Например, 30% в доле общего оборота из дебиторских долгов достаточно высокий показатель. Но, если показатели выше обозначенных, финансовая стабильность может быть нарушенной. За период 2017-2019 г. показатель дебиторской задолженности в доле общего оборота долгов показывает следующее: 42% в 2017 году, 43,3 % - в 2018 г., 35,8 % – в 2019 г.

Предприятие имеет положительную нетто-монетарную позицию – есть

гарантия расчётов с кредиторами в установленные сроки.

Далее рассмотрим продолжительность финансового и операционного циклов (таблица 12).

Таблица 12 - Анализ продолжительности финансового цикла ООО «Своя пекарня»

Показатели	Значение показателей за период, тыс. руб.			Абсолютное отклонение, тыс. руб.	
	2017	2018	2019	2018- 2017	2019- 2018
Выручка	121 394	80 273	63 612	-41121	-16661
Запасы	10 614	17 470	19 117	6856	1647
Дебиторская задолженность	25 490	45 950	40 069	20 460	-5 881
Кредиторская задолженность	19 214	19 919	22 384	705	2 465
Коэффициент оборачиваемости запасов, оборотов	11,4	4,6	3,3	-6,8	-1,3
Период оборота запасов, дней	31,6	78,3	109,1	46,7	30,8
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, обороты	2,5	1,7	3,0	-0,8	1,3
Период оборота дебиторской задолженности, дней	144	211,8	120	67,8	-91,8
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, обороты	3,3	4,0	5,4	0,7	1,4
Период оборота кредиторской задолженности, дней	109,1	90	66,7	-19,1	-23,3
Операционный цикл, дней	175,6	290,1	123,3	114,5	-166,8
Финансовый цикл, дней	66,5	200,1	56,6	133,6	-143,5
Соотношение периода погашения кредиторской и дебиторской задолженности	0,7	0,4	0,5	-0,3	0,1

Таким образом, срок погашения кредиторской задолженности превышает срок погашения дебиторской задолженности, что показал положительный финансовый цикл. Кроме того, эта ситуация подчеркивает необходимость интегрированного управления дебиторской и кредиторской задолженностью, насколько это возможно, так как благодаря эффективной политике управления дебиторской и кредиторской задолженностью

предприятие получит возможность сохранить кредиторскую задолженность.

Чтобы дебиторская задолженность не превысила допустимое для компании значение, необходимо предпринять следующее:

- персонифицировать ответственность за дебиторскую задолженность, закрепить конкретных сотрудников за каждым дебитором;
- разделить дебиторов на группы и предусмотреть для них разный порядок контроля оплат;
- регулярно контролировать динамику дебиторской задолженности;
- нормировать дебиторскую задолженность, рассчитать допустимые значения для компании в целом, отдельных дебиторов;
- контролировать сроки погашения долгов;
- предусмотреть штрафные санкции за невыполнение условий по оплате.

Рассмотрим положительное влияние уменьшения дебиторской на ликвидность, платежеспособность. (таблица 13).

Таблица 13 - Изменение величины кредиторской и дебиторской задолженности после внедрения предоплаты в ООО «Своя пекарня»

Показатели	Кредиторская задолженность	Дебиторская задолженность	Абсолютные отклонения дебиторской от кредиторской задолженности
Остатки 2019 г., тыс. руб.	22 384	40 069	17685
Процент снижения задолженности, %	20%	10%	-0,15
Выручка, тыс. руб.	121 394	121 394	-
Остатки, с учетом снижения задолженности, тыс. руб.	17907	36062	18155
Средний период оборота до снижения, в днях	66,7	120	53,3
Средний период оборота после снижения, в днях	53,1	107,1	54

Оперативное управление финансовым балансом предприятия требует оценки доходов и платежей в краткосрочной перспективе.

Соотношение периодов оборота кредиторской и дебиторской задолженности до и после внедрения мероприятий в ООО «Своя пекарня» можно увидеть на рисунке 11.

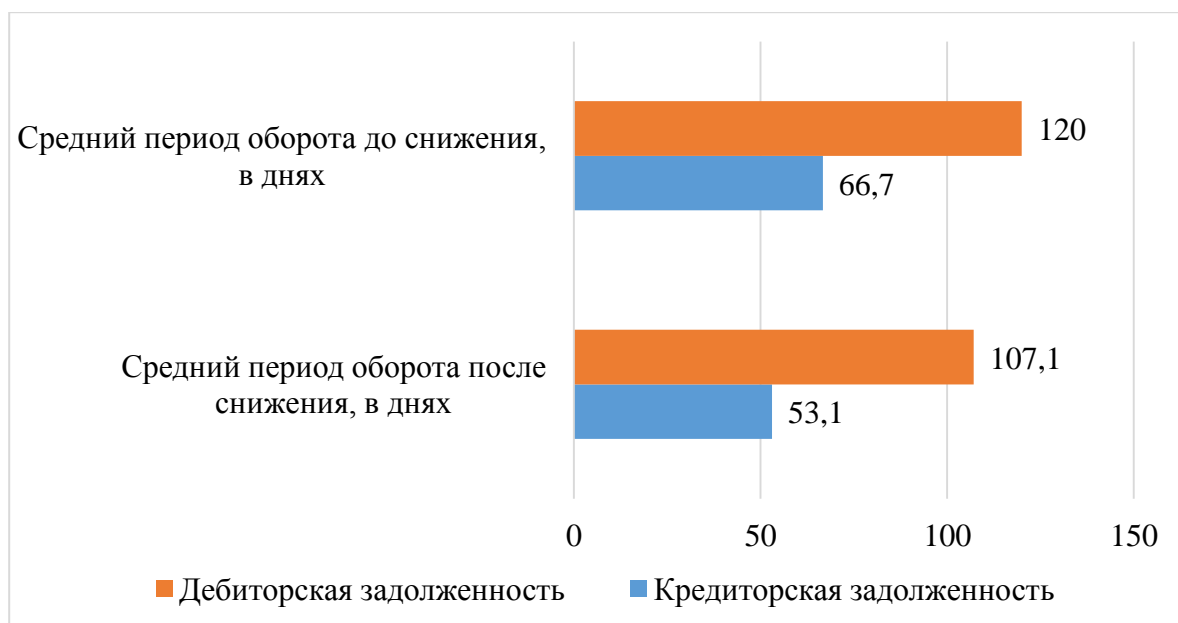


Рисунок 11 – Соотношение периодов оборота кредиторской и дебиторской задолженности до и после внедрения мероприятий в ООО «Своя пекарня»

Для того, чтобы соблюдать условия оплаты, рекомендуется включить еженедельный график платежей с соответствующей компанией, в котором указаны действительные условия оплаты.

Если такие условия нарушаются, их причины должны быть тщательно изучены отделом продаж предприятия, и должна быть разработана система мер по их регулированию.

Для регулярного мониторинга платежеспособности в конце каждой недели предлагается представлять факторы, которые влияют на его размер, с целью сбалансирования потока средств и срочных кредитов. Это позволит надлежащее регулировать финансы нашей компании.

Кроме того, большой интерес имеет предоплата, что оправдывается скидками (3-5%). Исследование по этому вопросу показало, что 15% покупателей готовы работать с предоплатой, что уменьшит количество претензий и, следовательно, средства, использованные для оплаты, будут освобождены.

Менеджер по продажам, как правило, имеет комиссию по продажам, размер которой корректируется в зависимости от своевременности поступления оплаты от покупателя.

Если оплата принимается с задержкой до 15 дней, комиссия за продажу не корректируется. Если платеж получен с задержкой от 16 до 30 дней, то комиссия за продажу уменьшается на 25 процентов, с 31 до 45 дней - на 50 процентов, с 46 до 60 дней - на 75 процентов и более чем на 60 дней - комиссия от продаж не выплачивается вообще.

С уменьшением дебиторской и кредиторской задолженности на 20% и 10% компания увеличивает оборот этих показателей, что влияет на высвобождение средств и позволяет компании сосредоточить их на финансировании текущих потребностей. Что можно рассмотреть более наглядно на рисунке 13.

Далее проведем оценку влияния изменения величины кредиторской и дебиторской задолженности на ликвидность и платежеспособность.

3.2 Экономическое обоснование предложенных мероприятий

Планируемый объем основных групп активов и пассивов ООО «Своя пекарня» с учетом вышеперечисленных видов деятельности, которые показывают не только дебиторскую задолженность и запасы, но и долгосрочные и краткосрочные кредиторскую задолженность, приведен в таблице 14. На основании данных таблицы 14 рассчитаем ликвидность баланса предприятия благодаря внедрению предложенных рекомендаций, представленных в предыдущем пункте.

Таблица 14 - Плановая величина основных групп актива и пассива баланса ООО «Своя пекарня»

Показатели	Период		Отклонения	
	2019 г.	Плановый	Абсолютное	Относит.
Актив баланса				
1. Внеоборотные активы	76 146	76 146	-	-
2. Оборотные активы	84 054	79577	-4477	-5,3
В том числе денежные средства	2830	3802	972	34,3
Запасы	19 117	19184	67	0,35
Дебиторская задолженность	40 069	36062	-4007	-10
Баланс	160 200	155723	-4477	-2,8
Пассив баланса				
1. Капитал и резервы, в том числе:	40 062	40 062	-	-
2. Долгосрочные обязательства	85 595	85 595	-	-
3. Краткосрочные обязательства	34 543	30066	-4477	-13
8. Баланс	160 200	155723	-4477	-2,8

Сгруппируем активы и обязательства организации для проверки платежеспособности баланса организации, то есть способности субъекта хозяйствования погасить свою задолженность за счет существующих активов (таблица 15).

Таблица 15 - Анализ планового соотношения активов по степени ликвидности и обязательств ООО «Своя пекарня» по сроку погашения

Наименование показателя	2019	Плановый
Наиболее ликвидные активы (А1)	2 830	2682
Быстро реализуемые активы (А2)	40 069	36062
Медленно реализуемые активы (А3)	41155	42342
Труднореализуемые активы (А4)	76 146	76 146
Наиболее срочные обязательства (П1)	22 384	17907
Краткосрочные пассивы (П2)	12159	12159
Долгосрочные пассивы (П3)	85 595	85 595

Собственный капитал организации (П4)	40 062	40 062
--------------------------------------	--------	--------

Из таблицы 15 видно, что наиболее ликвидные активы снизились в плановом году, быстро реализуемые, медленно реализуемые также повысились в своих значениях. Трудно реализуемые остались неизменными.

В пассивах также наблюдается изменение в плановом году. Расчет показал наиболее срочные обязательства снизились в своих значениях, остальные пассивы остались без изменений. Исходя из данных полученных при расчетах в таблицы 15 составим баланс ликвидности организации (таблица 16).

Таблица 16 - Анализ плановой ликвидности баланса ООО «Своя пекарня»

Активы	Платежный излишек или недостаток	
	2019	Плановый
A1-П1	-20154	-15225
A2-П2	27910	23903
A3-П3	-44440	-43253
A4-П4	36084	36084

Поскольку структура пассивов баланса изменяется в течение планового периода, наблюдается улучшение, то есть ситуация улучшается с исходным неравенством, которое также можем видеть на рисунке 12.

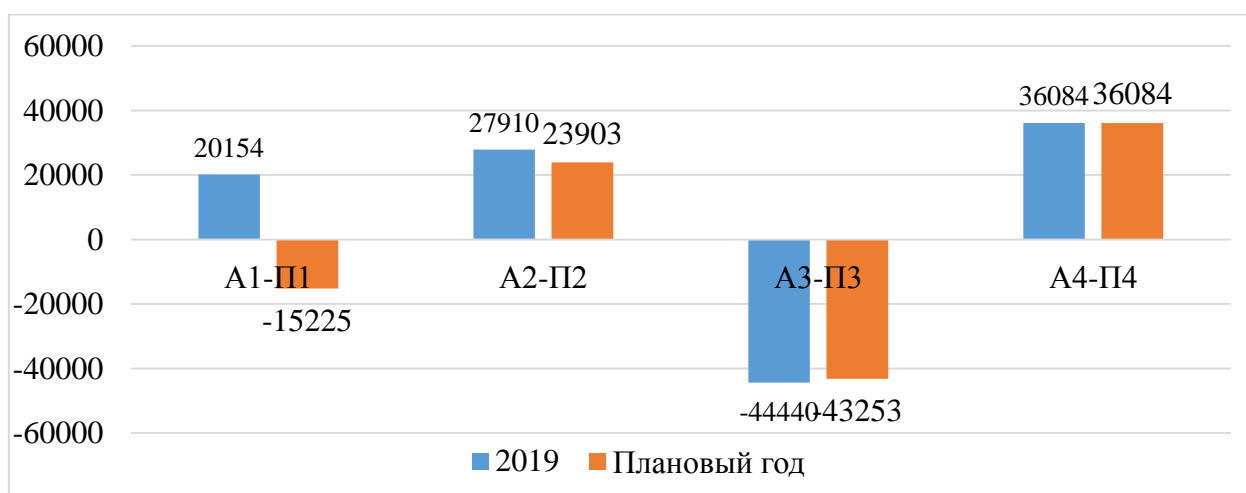


Рисунок 12 – Сравнение структуры ликвидности баланса за 2019 г. и плановый в ООО «Своя пекарня»

И хотя ситуация уже улучшилась, организации рекомендуется продолжать реализацию разработанной стратегии по сокращению дебиторской задолженности. Для этого необходимо разработать систему скидок для постоянных клиентов с полной оплатой, а также использовать передовые методы рефинансирования кредитов, такие как факторинг и форфейтинг. Заключительным этапом является оценка влияния мер, принятых на относительные показатели ликвидности и платежеспособности (Таблица 17).

Таблица 17 - Анализ плановых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня»

Наименование показателя	Норматив	Период		Отклонения за период	
		2019	Плановый год	+/-	%
Коэффициент текущей (общей) ликвидности	> 2	2,4	2,7	0,3	12,5
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	> 1	1,2	1,3	0,1	8,4
Коэффициент абсолютной ликвидности	> 0,2	0,1	0,2	0,1	100
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	> 0,1	1,4	1,4	-	-

Анализируя таблицу 17, можно сделать вывод, что все относительные показатели изменяются в положительном направлении и соответствуют стандартным значениям. За исключением соотношения собственного оборотного капитала, которое осталось без изменений.

Таким образом, описанные выше рекомендации окажут влияние на функционирование ООО «Своя пекарня» в плановом году.

Заключение

Следует отметить, что в бакалаврской работе была выявлена значимость анализа ликвидности и платежеспособности предприятия. Выяснилось, что основной задачей анализа ликвидности и платежеспособности является выявление существующих проблем и определение направления поддержания их способности выполнять свои обязательства, как в краткосрочной, так и в долгосрочной перспективе.

С учетом этого был проведен анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Своя пекарня» с целью принятия мер по их улучшению.

В первой главе рассматриваются теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации. Рассматривается понятие, сущность и важность ликвидности и платежеспособности как элемента анализа финансового состояния организации. Также разработана методика анализа ликвидности и платежеспособности организации.

Исследования показали, что многие авторы интерпретируют понятие ликвидности организации как способность покрывать свои обязательства активами, а переходный период денежных средств соответствует сроку этих обязательств. Ликвидность относится к платежеспособности организации и включает постоянное равенство между ее активами и обязательствами одновременно с точки зрения общей суммы и сроков конвертации в денежные средства и сроки погашения.

Предприятие считается платежеспособным, если его свободные средства, краткосрочные финансовые вложения покрывают его краткосрочные обязательства.

Вторая глава включает общее описание ООО «Своя пекарня», анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности организации за 2017–2019 года.

Анализ соотношения активов и пассивов по группам ликвидности показал, что первое, третье и четвертое неравенства не были соблюдены в течение рассматриваемого периода. Компания не имеет денежных средств для погашения своих непосредственных обязательств, но краткосрочных займов достаточно для погашения своих среднесрочных обязательств. Медленно реализуемые активы не покрывают долгосрочные обязательства. Труднореализуемые активы больше постоянных пассивов, т.е. минимальное условие финансовой устойчивости не выполняется. Из четырех коэффициентов, характеризующих ликвидность предприятия в течение рассматриваемого периода, выполняется только одно соотношение.

Баланс организации в 2017-2019 гг. не является ликвидным. По результатам анализируемого периода предприятию необходимо разработать структуру баланса для выполнения своих обязательств (дефицит в 2017 году составил 19011 тыс. руб., в 2018 году - 9 918 тыс. руб., а в 2019 - 20154 тыс. руб.

Рассчитанный коэффициент восстановления платежеспособности за шестимесячный период с 2017-2019 гг. показал, что у компании есть реальные шансы на восстановление платежеспособности.

Коэффициент утраты платежеспособности также больше единицы, степень угрозы утраты платежеспособности предприятия за 3 месяца также невелика.

В третьей главе бакалаврской работы разработаны меры по повышению ликвидности и платежеспособности предприятия, а также, по оценке их эффективности. В качестве рекомендаций по улучшению платежеспособности и ликвидности ООО «Своя пекарня» предложено:

- избегать должников с высоким риском неоплаты, например, покупателей, которые сами не лишены проблем с серьезными финансовыми трудностями;

- регулярный пересмотр максимального количества товаров, выданных в кредит, в зависимости от финансового положения покупателей и их самих;
- при продаже большого количества товара необходимо сразу выставлять счет покупателям, чтобы они получили его не позднее, чем за один день до даты оплаты;
- определить срок просроченных платежей на счетах дебиторов, сравнивая этот срок с в среднем по отрасли, с данными у конкурентов и с показателями прошлых лет;
- погашение долга путем урегулирования, нововведений, компенсаций, то есть предоставление единого встречного долга, замена первоначального обязательства другим или выполнение других кредитных обязательств;
- продажа долга должника банку при реализации факторинговых факторов или других на основании договора уступки.

Расчет влияния предложенных мероприятий показал, что все абсолютные и относительные показатели ликвидности и платежеспособности изменились положительно и соответствовали нормативным показателям, за исключением соотношения собственного оборотного капитала, которое осталось без изменений.

Список используемой литературы

1. Абдукаримов И. Т. Финансово-экономический АХД для коммерческих организаций (кейс-анализ. Доступ.): Учеб. позиция / И.Т. Абдукаримов М.В. Беспалов. М: НИЦ Инфра-М, 2017. 320 с
2. Астахов В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет [Текст]: учебное пособие. - 12-е издание, переработанное. М: Издательство Юрайт, 2015. 955 с.
3. Банк В. Р. Теория экономического анализа / А.В. Тара Китай. М: Финансы и статистика, 2019. 536 с.
4. Бородулина К.Б. Анализ методов оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия. 2018. № 1 (30). [Электронный источник] URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25815295>
5. Вахрушина М. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Одежда, 2-е издание. М: Учебник для старших классов средней школы: ИНФРА-М, 2018. 431 с.
6. Власов С.В. Оценка развития научных исследований в области учета, анализа и аудита запасов. / С.В. Власов // Крымский федеральный университет им. В. И. Вернадского. 2019. № 1. С. 53-57
7. Вольнин В.А., Королева А.А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности в компании - «Финансовая газета: финансы, налоги, страхование, учет», 2019, № 1, С. 15-18.
8. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой исследователь. 2018. № 12. С. 279-282.
9. Газизянова Ю. Ю. Актуальные вопросы бухгалтерского учета в России / Ю.А. Ю. Газизянова // Инновационные достижения науки и техники в агропромышленном комплексе. 2018. 519 с.
10. Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций [Электронный ресурс]: учебник. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 080109 «Бухгалтерский

учет, анализ и аудит», 080105 «Финансы и кредит» / Л. Т. Гиляровская, А. В. Ендовицкая. М: ЕДИНСТВО-ДАНА, 2017. 159 с.

11. Данилова Л.И. Пересмотр инвентаря. / Л.И. Данилова // Вестник ВГУИТ. 2015. № 4 (37). С. 85-86

12. Дмитриева И.М. Финансовый учет. 2-й час. Часть 2: Учебник для студента Академии / И. Дмитриева [и другие]; под редакцией И.М. Дмитриева. Выпуск 3, пер. и добавить. М.: Издательство Юрайт, 2018. 273 с.

13. Долгова Ю.В. Ресурсы (МПЗ): учет и оценка. / Ю.В. Долгова // Молодой ученый. 2017. № 1. С. 159-161.

14. Ерина Е.С. Основы анализа и анализа финансового состояния предприятия: Учебник / Е.С. Ерина. М.: Издательство МГСУ, 2018. 96 с.

15. Ермакова М. Н. Анализ ликвидности в условиях финансового кризиса // Анализ и современные информационные технологии для обеспечения финансовой безопасности компаний и государства. Сборник научных статей и результатов совместных исследовательских проектов. REU им. Г.В. Плеханов. Москва, 2018. [Электронный ресурс] URL: <http://elibrary.ru/item.asp?id=25745248> (дата обращения 04/04/2020)

16. Жминко С. И. Комплексный экономический анализ: Учебник / С.И. Жминко, В.В. Шол, А.В. Хуршед и др. М.: Форум, 2018. 368 с.

17. Зайченко С.В. Материал учета / С.В. Зайченко // Вестник Воронежского государственного университета. 2016. №1 (30). С. 85-87

18. Илишева Н. Н., Крылова С. И. Анализ финансовой отчетности. М.: Экономика и статистика, Инфра-М, 2019. 480 с

19. Ильина А.Д. Анализ ликвидности и ликвидности в балансе / Научные записки ОрельГИЕТ. 2019. № 1 (13). С. 134-140.

20. Казакова Н. А. Экономический анализ: Учебник / Н.А. Казакова. М.: ИНФРА-М, 2018. 343 с

21. Казакова Н.А. Публикация [Текст]: учебник для бакалавров и специальностей / в целом. Опубликовано Н.А. Казакова. 3-е издание, отредактировано и добавлено. М.: Юрайт Паблишинг, 2019. 409 с.

22. Касьянова Г.Ю. Материалы, готовая продукция, товары: учет и налогообложение / Г.Ю. Касьянова. М.: АБАК, 2015. 512 с.
23. Керимов В. Е. Бухгалтерский учет в связи с антикризисным управлением: Учебное пособие / В.Е. Керимов. М.: Дашков и К, 2016. 324 с.
24. Косолапова М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М.В. Косолапова В.А. М.: Дашков и К, 2017. 364 с.
25. Литнева Н. А. Финансовый учет: Учебник / Н.А. Литнева и соавт. М.: Печатно-издательский форум: ИНФРА, 2017. 625 с.
26. Литнева Н. А. Современные методы и модели эффективного управления промышленными предприятиями // Орловский вестник. 2019. № 1. С. 43-48.
27. Мельник М.В. Комплексный экономический анализ: Учебник / М.В. Мельник, А.И. Кривцов О.В. Горлов. М.: Форум: НИЦ ИНФРА-М, 2019. 368 с
28. Панков В.В. Финансовый анализ: Учебник / В.В. Панков Н.А. Казакова. М.: Мастер: ИНФРА-М, 2019. 624 с.
29. Павлов Л. Н. Финансовый менеджмент: Учебник / Л. М.: Юнити-Дана, 2012. 273 с.
30. Павлов М. Дело о банкротстве на предприятии. / М. Павлов // Журнал Е.Ю. 2018 г. № 21. С.45 - 49.
31. Пласкова Н. С. Анализ финансового учета: Учебник. М.: ЭКСМО, 2018. 384 с.
32. Пласкова Н. С. Экономический анализ: Учебник. 2-е издание, отредактировано и добавлено. М.: Ехто, 2018. 704 с.
33. Пласкова Н. С. Организационный финансовый анализ: Учебник / Н.С. Пласкова. М.: Университетская книга, 2017. 318 с.
34. Рахматуллина Э. И. Влияние анализа ликвидности и платежеспособности на улучшение финансового состояния предприятия / Э. И. Рахматуллина. // Молодой ученый. 2020. № 5 (295). С. 123-125. URL:

<https://moluch.ru/archive/295/66942/> (дата обращения: 18.04.2020).

35. Ронова Г. Н., Ронова Л. А. Финансовый менеджмент. Учебник. М.1918, 365 с.

36. Ряховская А.Н. Теория антикризисного управления: Учебник / Под ред. проф. Е.Н. Ряховская. М.: Мастер, ИНФРА-М, 2015. 624 с.

37. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий / Савицкая Г.В. М.: ИНФРА-М, 2015. 544 с.

38. Савоскина Е. В., Шехова Н. В. Адаптационная модель лидерства организации / Савоскина Е.В., Шехова Н.В. // Научный обзор. 2015. № 7. С. 342-345.

39. Саламова С. С. Теоретические методы обеспечения финансовой безопасности предприятия / Саламова С.С. // ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия. 2015. № 3. С. 29-32.

40. Саркисов А.С. Инвестиционное финансирование: жизнь инвестиционного проекта. Вовлечение заинтересованных сторон. Финансовый анализ проектов. Финансирование проекта. Оценка риска / А.С. Саркисов. М.: Ленард, 2019. 288 с.

41. Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. Выпуск 14. М.: ИНФРА-М, 2014. 649 с.

42. Савицкая Г. В. Экономический анализ: Учебник. Выпуск 14, М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. 649 с.

43. Сенин А.С. Основы и методология финансового анализа предприятия / А.С. Сенин // Экономика и общество: современные модели развития. 2019. Том 8. С. 138-151.

44. Сивоволов Н.В. Комплексный финансовый анализ хозяйственной деятельности компаний: Руководство / Н.В. Сивоволов В.Н. Шепетова. Новгород: ФГБОУ ВПО издательский дом "ВГАВТ", 2018. 266 с.

45. Скамай Л. Г. Финансовый анализ предприятия: Учебник / Л.Г. Скамай, М.И. Трубочкина. Издание 2, отредактировано и дополнено. М.: ИНФРА-М, 2020.

46. Толмачева И. В. Проблемы ликвидности в секторах экономики // Молодые исследователи. 2019. № 6. С. 565-567.

47. Федеральный закон от 30.12.2008 № 307–ФЗ (ред. от 23.04.2018) «Об аудиторской деятельности» / [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_83311/ (дата обращения 02.04.2020)

48. Федеральный закон от 06.12.2011 № 402–ФЗ (ред. от 29.07.2018) «О бухгалтерском учете» / [Электронный ресурс] – URL: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_122855/ (дата обращения 02.04.2020)

49. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник / А.Д. Шеремет. 3-е издание, доп. М.: ИНФРА-М, 2019. 352 с.

50. Шеханова А. С., Корсаков Г. Г., Ронова Г. Н. Сравнительный анализ различных методов классификации активов и пассивов, которые используются для оценки ликвидности в балансе / фундаментальных и прикладных исследованиях в современном мире. 2018. № 13-2. С. 103-111.

Приложение А

Бухгалтерский баланс ООО «СВОЯ ПЕКАРНЯ» за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Код	31.12.19	31.12.18	31.12.17
АКТИВ				
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Основные средства	1150	76 146	83 338	62 443
Прочие внеоборотные активы	1190	0	0	0
Итого по разделу I	1100	76 146	83 338	62 443
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	19 117	17 470	10 614
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	8 135	6 972	7 334
Дебиторская задолженность	1230	40 069	45 950	25 490
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	0	0	116
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	2 830	1	87
Прочие оборотные активы	1260	13 903	3 869	324
Итого по разделу II	1200	84 054	74 262	43 965
БАЛАНС	1600	160 200	157 600	106 408
ПАССИВ				
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	35 510	35 510	10
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	4 552	4 130	3 407
Итого по разделу III	1300	40 062	39 640	3 417
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	85 595	85 979	64 076
Итого по разделу IV	1400	85 595	85 979	64 076
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	12 159	12 062	19 701
Кредиторская задолженность	1520	22 384	19 919	19 214
Итого по разделу V	1500	34 543	31 981	38 915
БАЛАНС	1700	160 200	157 600	106 408

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах ООО «СВОЯ ПЕКАРНЯ»

за 2017-2019 гг.

Наименование показателя	Код	2019	2018	2017
Выручка	2110	63 612	80 273	121 394
Себестоимость продаж	2120	(43 137)	(63 413)	(96 100)
Валовая прибыль (убыток)	2100	20 475	16 860	25 294
Коммерческие расходы	2210	(581)	(864)	(1 109)
Управленческие расходы	2220	(22 584)	(8 259)	(12 499)
Прибыль (убыток) от продаж	2200	(2 690)	7 737	11 686
Проценты к уплате	2330	(200)	(6 689)	(10 108)
Прочие доходы	2340	4 139	94	779
Прочие расходы	2350	(725)	(238)	(1 120)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	524	904	1 237
Текущий налог на прибыль	2410	105	181	274
Чистая прибыль (убыток)	2400	419	723	963
Справочно				
Совокупный финансовый результат периода	2500	419	723	963