

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)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки / специальности)

Бухгалтерский учет, анализ и аудит

(направленность (профиль) / специализация)

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ ликвидности, платежеспособности организации и пути их повышения

Обучающийся

С.А. Паскидов

(Инициалы Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент Л.Ф. Бердникова

(ученая степень (при наличии), ученое звание (при наличии), Инициалы Фамилия)

Тольятти 2023

## Аннотация

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Когда организация платежеспособна и ликвидна, она имеет преимущество перед другими организациями в привлечении инвестиций, получении кредита, выборе поставщиков и подборе квалифицированного персонала. Также своевременная способность осуществлять различного рода платежи свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации. Актуальность выбранной темы заключается в следующем: с помощью анализа ликвидности и платежеспособности можно сделать выводы об эффективном управлении предприятием, так как в случае своей неплатежеспособности, оно не сможет развить и расширить до желаемого свой бизнес.

Цель исследования: изучить теоретические и методические положения в области анализа ликвидности и платежеспособности организации для выявления путей их повышения.

Объект исследования: организация ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Предметом исследования является методика анализа ликвидности и платежеспособности организации.

Практической значимостью проведенного исследования является возможность использования полученных результатов и применение предложенных рекомендаций в целях решения проблем с ликвидностью и платежеспособностью ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и приложения.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации .....	6
1.1 Понятие, значение, виды ликвидности и платежеспособности организации .....	6
1.2 Методы анализа и оценки ликвидности и платежеспособности организации .....	11
1.3 Основные направления повышения ликвидности и платежеспособности организации .....	16
2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности организации (на примере ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»).....	30
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» .....	30
2.2 Анализ имущества организации и источников его финансирования.....	35
2.3 Анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности организации.....	44
3 Пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.....	63
3.1 Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии и пути их решения.....	63
3.2 Оценка эффективности мероприятий .....	76
Заключение .....	86
Список используемой литературы и используемых источников.....	88
Приложение А Бухгалтерская и финансовая отчетность ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» .....	92

## Введение

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Когда организация платежеспособна и ликвидна, она имеет преимущество перед другими организациями в привлечении инвестиций, получении кредита, выборе поставщиков и подборе квалифицированного персонала. Также своевременная способность осуществлять различного рода платежи свидетельствует о хорошем финансовом состоянии организации.

Помимо вышесказанного, показатели платежеспособности и ликвидности способствуют выявлению будущего организации – ее дальнейшую деятельность, а также снизить риски, связанные с неплатежеспособностью, в том числе возможного банкротства.

Актуальность выбранной темы заключается в следующем: с помощью анализа ликвидности и платежеспособности можно сделать выводы об эффективном управлении предприятием, так как в случае своей неплатежеспособности, оно не сможет развить и расширить до желаемого свой бизнес.

Цель исследования: изучить теоретические и методические положения в области анализа ликвидности и платежеспособности организации для выявления путей их повышения.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;
- провести анализ показателей ликвидности и платежеспособности на предприятии (на примере ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»);

– выявить пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.

Объект исследования: организация ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Предметом исследования является методика анализа ликвидности и платежеспособности организации.

Практической значимостью проведенного исследования является возможность использования полученных результатов и применение предложенных рекомендаций в целях решения проблем с ликвидностью и платежеспособностью ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Информационная база исследования включает в себя финансовую отчетность ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах за 2020-2022 гг.

Теоретической и методологической основой исследования являются нормативно-правовые акты, учебная и научная литература, в том числе положения экономической и финансовой наук, научные теории об управлении ликвидностью и платежеспособностью предприятия, научные статьи. Также была неоднократно использована научная литература от таких экономистов, как Ковалев В.В., Савицкая Г.В., Шеремет А.Д. и др., а также от авторов научной школы УрГЭУ: Долгих Ю.А., Пионткевич Н.С. и др.

Структура выпускной квалификационной работы состоит из введения, трех разделов, заключения, списка используемых источников и приложения.

# 1 Теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации

## 1.1 Понятие, значение, виды ликвидности и платежеспособности организации

Важнейшим показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия, является платежеспособность хозяйствующего субъекта. Финансовое состояние компании определяется ее возможностью своевременно осуществлять все платежные требования поставщиков и платежи по кредитам, а также выдачей всевозможных денежных вознаграждений сотрудникам и внесением всех страховых взносов в бюджет.

В таблице 1 рассмотрены несколько трактовок платежеспособности предприятия от разных экономистов и авторов.

Таблица 1 – Определение платежеспособности предприятия

Авторы	Платежеспособность предприятия
Т.В. Бердникова	«Мера покрытия предприятием заимствованных средств, отношение текущих активов к текущим обязательствам» [1, с. 96].
Н.А. Грачева	«Возможность и готовность предприятия погасить свои обязательства в срок перед банками, поставщиками, работниками по заработной плате, бюджетом по налогам, перед внебюджетными фондами, перед партнерами по бизнесу и прочими кредиторами» [3, с. 137].
С.И. Крылов	«Готовность предприятия возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств» [10, с. 48].
Г.В. Савицкая	«Возможность наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства» [23, с. 332].
А.Д. Шеремет	«Способность предприятия вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков, возвращать кредиты и займы (кредитоспособность) и другие платежи» [34, с. 168].

Таким образом, можно сформулировать авторское понятие платежеспособности предприятия. Это способность и возможность предприятия покрывать все свои финансовые обязательства в установленный

срок. Помимо этого, можно прийти к следующему мнению: для определения платежеспособности также важны такие признаки, как высокая достаточность денежных средств в кассе и на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

«Платежеспособность бывает нескольких видов: текущая, то есть такой, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективная, которая ожидается в будущем. Некоторые авторы различают текущую и долгосрочную платежеспособность» [11, с. 147].

«Текущая платежеспособность определяется достаточностью денежных средств и их эквивалентов для погашения кредиторской задолженности по мере наступления срока платежа. Наличие достаточного количества денежных средств и отсутствие просроченной задолженности у предприятия являются ключевыми индикаторами текущей платежеспособности» [16, с. 538].

«Перспективная платежеспособность – это согласованность обязательств предприятия и платежных средств в течение прогнозного периода, степень которой зависит от степени ликвидности текущих активов и скорости созревания текущих обязательств к погашению, а также составов и объемов» [16, с. 539].

Долгосрочная платежеспособность подразумевает готовность и способность организации выплатить свои долговые обязательства в долгосрочной перспективе [23, с. 496].

Платежеспособность является одним из важнейших условий финансовой устойчивости. При этом организация может быть признана платежеспособной только если у компании отсутствует просроченная задолженность. В целом задержки по уплате своих обязательств до трех месяцев считается нормальной ситуацией, которая не свидетельствует о полной неплатежеспособности организации. То есть после «достижения трех месяцев с начала наступления платежа, кредиторы могут обратиться в арбитражный суд о признании должника банкротом» [23, с. 497. До

наступления 90-го дня у кредиторов отсутствуют основания для подачи обращения о признании несостоятельности организации.

При этом если предприятие все-таки не способно удовлетворить все свои обязательства по ходу своей деятельности из-за большой доли заемных средств или отрицательных финансовых результатов, то «наступает полная неплатежеспособность должника. После чего возможно возбуждение дела о несостоятельности (банкротстве) организации по ее собственной инициативе или инициативе кредиторов» [20, с. 215].

«Анализ платежеспособности проводится для решения следующих задач:

- оценивание текущей платежеспособности, то есть возможности погасить обязательства, срок исполнения которых наступил, за счет имеющихся денежных средств;
- оценивание перспективной платежеспособности, то есть потенциальной способности в будущем поддерживать согласованность платежных средств и обязательств по объему и срокам исполнения;
- определение возможности рассчитываться по обязательствам за счет результатов собственной деятельности» [20, с. 215].

«Анализ и оценка платежеспособности производятся на конкретную дату, причем точность расчетов зависит от выбора метода анализа. К таким методам относят: оценку имущества на основе «больных статей», анализ ликвидности, коэффициентный метод ликвидности, сопоставление средневзвешенной скорости и суммы обязательств с оборотными активами, а также движения денежных средств» [10, с. 172]. В дальнейшей работе будут использованы несколько методов анализа платежеспособности, которые будут рассмотрены в пункте 1.2.

Смежное понятие платежеспособности – ликвидность. «Она характеризует степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует

сроку платежных обязательств» [20, с. 215]. Ликвидность является важнейшим показателем, который характеризует финансовое состояние любого предприятия.

В таблице 2 представлены несколько трактовок понятия ликвидность предприятия от экономистов и авторов.

Таблица 2 – Определение понятия ликвидность предприятия

Авторы	Ликвидность предприятия
Н.А. Грачева	«Способность предприятия обратить свои текущие (оборотные) активы в денежные средства, чтобы в любой момент рассчитаться по краткосрочным обязательствам» [3, с. 142]
Ю.А. Долгих	«Умение компании осуществлять свои обязательства по задолженности точно в период прибытия срока платежа» [31, с. 79]
Г.В. Савицкая	«Способность трансформации активов в денежные средства» [24, с. 209]
Н.С. Пионткевич	«Мобильность активов предприятия, фирм, обеспечивающая своевременную оплату их обязательств» [29, с. 68]
А.Д. Шеремет	«Степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения (ликвидность активов) которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств» [33, с. 221]

Отсюда можно сделать вывод, что ликвидность предприятия – понятие применительно для характеристики активов предприятия, то есть за счет определения скорости обращения актива в денежную форму можно будет сказать о ликвидности предприятия. Причем чем быстрее реализован актив, тем выше его ликвидность. Помимо общего понятия ликвидности предприятия, различают ликвидность баланса.

Ликвидность баланса – «степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств» [25, с. 166].

Ликвидность оценивается по данным бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах относительно нормативных значений ликвидности по отраслям. Это связано с тем, что некоторые группы активов в зависимости от сферы деятельности предприятия имеют разные показатели ликвидности и

правильнее, на наш взгляд, оценивать именно по медианным значениям конкретной отрасли. Сам анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами п пассиву, сгруппированными по срокам погашения и расположенными в порядке их возрастания [5, с. 149].

Говоря о платежеспособности и ликвидности, стоит также рассмотреть их взаимосвязь. Она представлена на рисунке ниже.



Рисунок 1 – Взаимосвязь показателей ликвидности и платежеспособности [8, с. 218]

«Взаимосвязь показателей ликвидности и платежеспособности дает представления об отличиях платежеспособности от ликвидности предприятия:

- ликвидность имеет несколько уровней, а платежеспособность колеблется лишь в определенном диапазоне;
- платежеспособность – более обширный показатель, который зависит от уровня ликвидности организации;

– ликвидность относится к активам баланса, а для расчета платежеспособности используются в том числе и пассивы организации» [16, с. 109].

Таким образом, в первом параграфе были рассмотрены основные понятия платежеспособности и ликвидности организации и их виды, представлены авторские определения ликвидности и платежеспособности, а также была рассмотрена их взаимосвязь, с помощью которой были определены их отличия.

## **1.2 Методы анализа и оценки ликвидности и платежеспособности организации**

Основная цель анализа ликвидности и платежеспособности предприятия – «своевременное выявление и устранение недостатков в хозяйственной деятельности, а также возможность нахождения резервов улучшения финансового положения предприятия» [27, с. 129]. С помощью результатов от проведения анализа этих показателей можно утверждать об эффективном управлении предприятием. Причем полученные результаты необходимы не только для аффилированных лиц, но и сторонних лиц, интересующихся финансовыми показателями деятельности организации.

«Внутренний анализ платежеспособности прогнозирует ее на основании изучения денежных потоков. Внешний анализ платежеспособности обычно основывается на расчетах показателей ликвидности» [18, с. 216].

Для оценки ликвидности и платежеспособности организации используются следующие методы [7]:

- анализ ликвидности баланса;
- расчет и оценка финансовых коэффициентов ликвидности.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, собранных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по

срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Данная группировка представлена в таблице 3.

Таблица 3 – Группировка активов и пассивов баланса организации [10]

Характеристика показателей (активы)	Код строки		Характеристика показателей (пассивы)	Код строки
А1 – наиболее ликвидные активы: все статьи денежных средств организации и краткосрочные финансовые вложения	стр. 1250 + стр. 1240	$\geq$	П1 – наиболее срочные обязательства: кредиторская задолженность	стр. 1520
А2 – быстрореализуемые активы: краткосрочная дебиторская задолженность	стр. 1230	$\geq$	П2 – краткосрочные пассивы: краткосрочные заемные средства, оценочные обязательства и прочие краткосрочные пассивы	стр. 1510 + стр. 1540 + стр. 1550
А3 – медленно реализуемые активы: статьи раздела II баланса	стр. 1210 + стр. 1220 + стр. 1260	$\geq$	П3 – долгосрочные пассивы: статьи раздела IV баланса	стр. 1400
А4 – труднореализуемые активы: статьи раздела I баланса, за исключением долгосрочных финансовых вложений	стр. 1100 – стр. 1170	$\leq$	П4 – постоянные (устойчивые) пассивы: статьи раздела III баланса и доходы будущих периодов	стр. 1300 + стр. 1530

Для того, чтобы определить степень ликвидности баланса, необходимо сопоставить итоги между собой. Баланс будет считаться абсолютно ликвидным при одновременном выполнении следующих условий:  $A1 \geq П1$ ,  $A2 \geq П2$ ,  $A3 \geq П3$ ,  $A4 \leq П4$ . Причем, если четвертое неравенство не будет удовлетворено, то есть  $A4 > П4$ , то можно будет утверждать об отсутствии собственных средств в обороте.

Помимо этих условий, достаточно удовлетворения следующих условий [17, с. 93]:

- текущая ликвидность:  $(A1 + A2) \geq (П1 + П2)$ , то есть сумма наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов должна быть не меньше текущих обязательств;

- перспективная ликвидность:  $A_3 \geq П_3$ , то есть возможность за счет будущей продукции погасить долгосрочные займы и кредиты;
- общая (комплексная) ликвидность (формула 1):

$$L_1 = \frac{1 \times A_1 + 0,5 \times A_2 + 0,3 \times A_3}{1 \times П_1 + 0,5 \times П_2 + 0,3 \times П_3}. \quad (1)$$

Коэффициентный анализ – это основной способ проведения анализа ликвидности и платежеспособности предприятия, предполагающий сопоставление полученных результатов с нормативными значениями по каждому из заданных коэффициентов, после которого можно провести оценку состояния организации и понять, платежеспособна ли она.

В таблице 4 рассмотрены коэффициенты, задействованные в коэффициентном анализе ликвидности и платежеспособности организации.

Нижеуказанные расчеты показателей ликвидности и платежеспособности будут рассмотрены, опираясь на методику, предусмотренной Постановлением Правительства РФ от 25.06.2003 №367 и закрепленной в нормативно-правовых актах.

Таблица 4 – Показатели ликвидности и платежеспособности организации [9]

Наименование показателя	Способ расчета	Нормативные значения	Пояснения
Коэффициент абсолютной ликвидности	$L_2 = \frac{A_1}{П_1 + П_2}$	$> 0,2 - 0,7$	показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств
Коэффициент срочной ликвидности	$L_3 = \frac{A_1 + A_2}{П_1 + П_2}$	допустимо: $0,7 - 0,8$ ; желательно: $1,5$	показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам

Продолжение таблицы 4

Наименование показателя	Способ расчета	Нормативные значения	Пояснения
Коэффициент текущей ликвидности	$L_4 = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2}$	необходимо: 1; оптимально: $\geq 2$	показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам и расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные активы
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$L_5 = \frac{A_3}{(A_1 + A_2 + A_3) - (\Pi_1 + \Pi_2)}$	снижение показателя в динамике	показывает, какая часть функционирующего капитала обездвижена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$L_6 = \frac{\Pi_4 - A_4}{A_1 + A_2 + A_3}$	$\geq 0,1$	характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее финансовой устойчивости

В таблице 5 рассмотрим коэффициенты, согласно традиционной методике.

Таблица 5 – Коэффициенты ликвидности, согласно традиционной методике [9]

Наименование показателя	Способ расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = \frac{ДС + КФВ}{КО},$ где ДС – денежные средства; КФВ – краткосрочные финансовые вложения; КО – краткосрочные обязательства.
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = \frac{ОА}{КО},$ где ОА – оборотные активы.
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = \frac{ДЗ + КФВ + ДС + ПОА}{КО},$ где ДЗ – дебиторская задолженность; ДС – денежные средства и их эквиваленты; ПОА – прочие оборотные активы.
Коэффициент общей ликвидности	$K_{ол} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ + З}{КО},$ где З – запасы.

В комплексном анализе чаще всего используется традиционная методика. На наш взгляд, ее преимущество над методикой, представленной Правительством РФ, заключается в наличии рекомендуемых значений показателей ликвидности и платежеспособности. В официальной методике они отсутствуют, поэтому в дальнейшем анализе все расчеты будут произведены с использованием обеих методик.

Анализ показателей платежеспособности и финансовой устойчивости способствует заранее определить проблемы у предприятия, так как именно с помощью этих показателей кредиторы могут заранее просчитать свои риски, связанные с отсутствием выплат по обязательствам от кредитуемого предприятия. Основные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости представлены в таблице 6.

Таким образом, анализ и оценка показателей ликвидности и платежеспособности необходимы для качественного управления и эффективной деятельности организации, а также являются одним из этапов экономического анализа деятельности организации.

Таблица 6 – Основные показатели платежеспособности и финансовой устойчивости [11]

Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемые значения	Пояснения
Коэффициент общей платежеспособности	$A/D = \frac{\text{Активы}}{\text{ЗК}}$ , где ЗК – заемный капитал	$\geq 2$	Отражает насколько предприятие может покрыть все свои обязательства активам
Мультипликатор собственного капитала	$EM = \frac{\text{Активы}}{\text{СК}}$	-	Показывает сумму активов, которая приходится на денежную единицу собственного капитала
Коэффициент отношения обязательств к совокупным активам	$D/A = \frac{\text{Обязательства}}{\text{Активы}}$	чем ниже, тем лучше	Показывает долю заемного финансирования в активах предприятия

## Продолжение таблицы 6

Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемые значения	Пояснения
Коэффициент финансового рычага	$D/E = \frac{\text{Всего обязательств}}{\text{СК}}$	чем ниже, тем лучше	Показывает, сколько денежных единиц заемного капитала приходится на 1 руб. Собственных средств

С помощью анализа и оценки этих показателей организация способна самостоятельно определить свои основные проблемы финансовой части, после чего возможно определение наиболее оптимальных путей своего развития. Они также способствуют определить эффективность управления денежными средствами компании. Только при нормативных значениях показателей ликвидности и платежеспособности организация способна качественно и эффективно осуществлять свою деятельность, тем самым развиваться и получать наибольшую прибыль, что является основной целью всех коммерческих предприятий.

В параграфе 1.2 были рассмотрены и изучены методы анализа оценки ликвидности и платежеспособности предприятия, в том числе две методики анализа ликвидности – официальная и традиционная. Также были представлены рекомендуемые значения основных коэффициентов, используемых при оценке ликвидности и платежеспособности.

### **1.3 Основные направления повышения ликвидности и платежеспособности организации**

Как было сказано ранее – ликвидность предприятия и ее платежеспособность являются наиболее значимыми характеристиками его деятельности в условиях рыночной экономики. Поэтому при удовлетворительных значениях этих показателей, организация более устойчива к внешним рыночным изменениям и менее близка к своей несостоятельности (банкротству).

Отсюда следует, что основной задачей финансового менеджмента предприятия является обеспечение оптимального уровня ликвидности организации. На рисунке 2 представлен алгоритм роста ликвидности и платежеспособности, который состоит из четырех этапов.



Рисунок 2 – Алгоритм роста ликвидности и платежеспособности [6, с. 209]

«Во время первого этапа анализируются текущая и структурная ликвидности. Помимо них проводится анализ накопительного сальдо по отчету о движении денежных средств, после чего при наличии кредиторской задолженности выявляют ее причины появления. В случае отклонений от нормативных значений коэффициентов текущей ликвидности и обеспеченности собственными средствами, выявляют причины такой тенденции [6, с. 209].

На втором этапе составляются бюджет движения денежных средств и бюджетный баланс» [6, с. 210].

«Третий этап – мероприятия по улучшению ликвидности (платежеспособности) – разрабатываются специальные мероприятия, которые направлены на увеличение доли рынка предприятия, улучшение работы с дебиторами, увеличение уставного капитала и им подобное» [6, с. 210].

«На заключительном этапе роста ликвидности и платежеспособности разрабатывается и в последствии реализуется оптимальный план с учетом принятых управленческих решений» [10, с. 71].

Рост ликвидности и платежеспособности предполагает в первую очередь рост оборотного капитала. В учебнике «Корпоративные финансы» под редакцией Леонтьева В.Е. представлено следующее описание к понятию оборотный капитал: «оборотный капитал выражает совокупность имущественных ценностей, которые обслуживают текущую (операционную) деятельность корпорации и полностью потребляются в течение одного производственного цикла» [13, с. 180]. Таким образом, оборотный капитал является основой деятельности организации, хотя и используется ограничено, поэтому управление им является важной составляющей для нормального функционирования.

Для достижения целей – достаточный уровень ликвидности и платежеспособности, «устойчивое финансовое состояние – предприятие проводит управление по отдельным видам оборотного капитала:

- оборотными производственными фондами и запасами готовой продукции;
- дебиторской задолженностью;
- денежными средствами» [6, с. 211].

Также предприятию необходимо управлять текущими обязательствами, в частности кредиторской задолженностью, так как именно они являются источниками финансирования. И неоправданный рост краткосрочных обязательств может свидетельствовать о снижении текущей платежеспособности предприятия.

Эффективное управление оборотными производственными фондами и запасами готовой продукции способствует поддержанию ликвидности и платежеспособности предприятия. Такое управление будет считать эффективным при минимизации размера затрат, связанных с формированием и использованием запасов.

«Управление запасами представляет собой оптимизацию общего размера и структуры запасов, минимизацию затрат по их обслуживанию и обеспечение эффективного контроля за их движением» [24, с. 344].

Эффективное управление запасами достигается осуществлением нескольких мер. В первую очередь необходимо установить жесткий контроль над использованием запасов, их пополнением и оборачиваемостью с помощью метода ABC-анализа [19, с. 63].

«Главной задачей управления запасами является их оптимизация. Оптимальный размер заказа можно определить с помощью модели экономически обоснованного размера заказа Уилсона (EOQ – модель)» [26, с.398]. С помощью этой модели можно определить оптимальный размер производственных запасов и запасов готовой продукции.

Также одним из методов управления запасов является определение потребности в запасах путем их нормирования. Нормирование предполагает процесс определения минимально достаточной величины запасов необходимых для производственного процесса и выраженной стоимостью [35, с. 131].

Последним основным методом управления запасов является выбор метода списания запасов на себестоимость продукции. В соответствии с Приказом Минфина России от 15.11.2019 № 180н к таким методам относят следующие способы:

- «по себестоимости каждой единицы;
- по средней стоимости;
- по себестоимости первых по времени поступления единиц (способ ФИФО)» [33].

Таким образом, управление оборотными производственными фондами и запасами являются важнейшей частью управления оборотным капиталом. В зависимости от выбранных методов управления запасами будут зависеть финансовые результаты и ликвидность предприятия. Так, например, помощью жесткого контроля над количеством запасов организация может сэкономить и

высвободить финансовые ресурсы за счет снижения издержек на хранение, однако может потерять в продажах, так как время поставок зависит от количества и наличия готовой продукции на складах предприятия.

Правильно организованные денежные потоки являются предпосылкой достижения высоких результатов текущей деятельности и фактором финансового здоровья организации. «Качественное управление денежными потоками также обеспечивает финансовое равновесие предприятия в процессе ее развития, снижая потребность в заемном капитале и обеспечивая снижение риска неплатежеспособности» [30, с. 123].

«Денежный поток – движение денежных средств во времени. Целью управления денежными активами является определение минимально необходимой потребности в денежных активах для осуществления текущей деятельности предприятия и поддержания его платежеспособности за счет размещения средств в краткосрочные финансовые вложения» [21, с. 116].

«Политика управления денежными активами включает несколько основных этапов:

- анализ денежных активов организации в предшествующем периоде;
- определение оптимального остатка денежных средств на расчетном счете;
- эффективное планирование и регулирование денежного потока и рентабельное использование временно свободного остатка денежных активов» [21, с. 117].

Отрицательное сальдо денежных потоков негативно отражается на уровне платежеспособности организации, из-за чего главной целью управления денежными потоками является обеспечение сбалансированности объемов поступления и выплат денежных средств в течение одного периода времени. В таком случае достижение этой цели способствует повышению ликвидности и платежеспособности предприятия.

Таким образом, необходимость анализа денежных потоков обусловлена следующими причинами:

- функционирование предприятия во всех аспектах деятельности возможно за счет денежных потоков;
- оптимальное количество денежных потоков обеспечивают финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия;
- оптимизация денежных потоков способствует сокращению потребности предприятия в привлеченных средствах, а также является фактором ускорения оборачиваемости капитала;
- при рациональном использовании высвободившихся денежных средств предприятие может получить дополнительные доходы;
- рационализация денежных потоков способствует достижению ритмичности производственно-коммерческого процесса организации [15, с. 56].

Итак, за счет достижения цели – оптимальное соотношение всех поступлений и выплат – управления денежными потоками предприятие имеет возможность поддерживать высокий уровень ликвидности и платежеспособности.

Для нормального функционирования предприятию необходимы источники средств и высокая оборачиваемость активов, в том числе дебиторской задолженности [34].

Быстрая оборачиваемость дебиторской задолженности позволяет обеспечивать поступление денежных средств, которые необходимы для погашения текущих обязательств, и тем самым оптимальную платежеспособность и возможности продолжения эффективной деятельности предприятия [29].

Дебиторская задолженность является важнейшей частью оборотных средств, которая предполагает долги физических и/или юридических лиц перед предприятием, которые возникли за поставку готовой продукции и/или получения услуги. Эффективное управление дебиторской задолженностью связано с оптимизацией ее размера, а также с обеспечением своевременной инкассации задолженности [30, с. 194].

Необходимость управления дебиторской задолженностью обусловлено тем, что ее высокий размер приводит к перераспределению капитала предприятия, что может стать одной из причины снижения уровня ликвидности. Рассмотрим основные этапы управления дебиторской задолженностью, предложенные И.А. Бланком:

- «анализ текущей дебиторской задолженности предприятия, в том числе проведение ABC-анализа;
- формирование системы кредитных условий;
- формирование стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита;
- формирование процедуры инкассации текущей дебиторской задолженности;
- обеспечение использования на предприятии современных форм рефинансирования текущей дебиторской задолженности» [2, с. 45].

«Формирование системы кредитных условий, стандартов оценки покупателей и дифференциация условий предоставления кредита, а также процедуры инкассации текущей дебиторской задолженности можно объединить в один этап – формирование кредитной политики, так как именно они являются ее элементами» [2, с. 47].

Выделяют несколько видов кредитной политики: «консервативная, умеренная и агрессивная, каждая из которых преследует разные цели» [4, с. 321].

«Для консервативного типа кредитной политики характерны установленные высокие стандарты кредитоспособности потребителя, короткие кредитные периоды, минимальные отсрочки платежей. Целью такой политики является снижение уровня кредитного рисков» [4, с. 321].

«Агрессивная кредитная политика предполагает экспресс-анализ финансового состояния партнера, мягкие условия кредитования, целью которой является максимизация прибыли за счет расширения объема реализации продукции в кредит» [4, с. 321].

Менеджмент предприятия выбирая умеренную кредитную политику ставит перед собой цель оптимизации кредитного риска.

К традиционным методам управления дебиторской задолженности относят:

- «создание резерва по сомнительным долгам;
- контроль соотношения дебиторской и кредиторской задолженностей;
- разработка гибкой системы оплаты в зависимости от сроков и форм оплаты;
- использование системы скидок при досрочной оплате счетов;
- применение форфейтинга для внешнеэкономических сделок, факторинг;
- страхование сделок;
- использование банковской гарантии или поручительства, залога или залога;
- установление вознаграждения персонала отдела сбыта за повышение эффективности продаж и получение платежей за отгруженную продукцию» [3, с. 170].

Таким образом, итогом эффективного управления дебиторской задолженностью будет являться рост ее оборачиваемости в динамике, тем самым возрастет скорость обращения долговых обязательств контрагентов в денежные средства, что в конечном итоге положительно повлияет на уровень ликвидности и платежеспособности предприятия.

Источниками финансирования оборотного капитала являются как собственный капитал, так и заемные и привлеченные средства. Уровень закредитованности предприятия влияет на ее платежеспособность – чем выше закредитованность, тем ниже платежеспособность предприятия, в связи с чем у нее появляется необходимость управлять заемным капиталом.

Т.Б. Бердникова под процессом управления заемным капиталом подразумевает следующее: «осуществление непрерывного управления формированием заемного капитала организации, основывающегося на концепции

базисных составляющих, которые регулируют процесс разработки и реализации финансово-управленческих решений» [1, с. 129]. Главной задачей управления заемным капиталом является выбор и использование наиболее выгодных форм и условий привлечения средств разных источников финансирования. К таким источникам можно отнести кредитование у разных банков, заимствование у юридических лиц, отсрочку платежей у контрагентов.

«Процесс формирования политики управления заемным капиталом предполагает реализацию следующих этапов:

- анализ ранее используемой практики привлечения и использования заемных средств;
- определение цели привлечения заемных средств в предстоящем периоде;
- определение оптимального размера заимствования;
- оценка стоимости привлечения заемного капитала из различных источников;
- определение структуры объема заемных средств;
- определение форм привлечения заемных средств и состава основных кредиторов по формам привлечения заемных средств;
- формирование эффективных условий привлечения кредита;
- обеспечение эффективного использования кредитов и условий своевременных расчетов по полученным кредитам» [3, с. 172].

Таким образом, при качественно сформированной политике управления заемным капиталом возможно достижение эффективного привлечения денежных средств, позволяющих бесперебойно вести операционную деятельность.

Заемные средства включают в себя кредиты и займы, а также кредиторскую задолженность, в связи с чем политика привлечения заемных средств предполагает управление кредитными ресурсами и управление кредиторской задолженностью.

Высокая доля заемного капитала не только может быть одной из причин ухудшения финансовой устойчивости и, как следствия, платежеспособности, но и характеризовать высокий уровень эффекта финансового рычага. При использовании финансового рычага во время выбора политики финансирования менеджменту предприятия необходимо правильно соотносить увеличение рентабельности капитала и риск потери своей финансовой устойчивости. Это обосновано тем, что привлеченные ресурсы являются обязательными и в случае отсутствия денежных средств на уплату обязательств по ним предприятию необходимо будет реализовать часть активов [14].

Основными направлениями политики кредитными ресурсами являются формирование долгосрочных и краткосрочных кредитных источников финансирования деятельности предприятия. Оба направления предполагают управление кредитными ресурсами, но с разным сроком привлечения. В первом случае более одного года, во втором – до одного года.

Управление кредиторской задолженностью строится на использовании нескольких инструментов [12]:

- оптимизации, то есть поиска новых решений, благодаря которым от наличия кредиторской задолженности предприятие может черпать положительные моменты, например, рост уставного и резервного капиталов;
- минимизации, предполагающей механизм управления, после применения которого кредиторская задолженность в динамике уменьшается, либо полностью погашается;
- контроллинга, основывающийся на контроле и планировании.

Таким образом, использование заемного капитала может положительно сказываться на функционировании предприятия, так как способствует росту финансовых ресурсов. При эффективном управлении заемным капиталом предприятия возможно повышение рентабельности собственного капитала за

счет действия эффекта финансового рычага, что в дальнейшем может сказаться на росте стоимости предприятия и уровне его платежеспособности.

От выбранной политики управления оборотным капиталом зависит выбор источников финансирования оборотного капитала. В теории менеджмента выделяют три вида управления оборотным капиталом: консервативный, умеренный и агрессивный [31, с. 78].

«Консервативная политика гарантирует минимизацию операционных и финансовых рисков, но отрицательно сказывается на эффективности использования оборотных активов – их оборачиваемости и уровне рентабельности. Недостатком этой политики является ее дороговизна – требуется значительные объемы денежных средств для инвестирования в оборотные активы» [11, с. 89].

«Умеренная политика направлена на обеспечение полного удовлетворения текущей потребности во всех видах оборотных активов и создание нормальных страховых резервов на случай наиболее типичных сбоя в ходе операционной деятельности предприятия» [11, с. 90].

«Агрессивная политика заключается в минимизации всех форм страховых резервов по отдельным видам оборотных активов. Эта политика обеспечивает наиболее высокий уровень эффективности использования оборотных активов. Однако при ненормальной операционной деятельности организация несет большие финансовые потери из-за сокращения объема производства и реализации продукции вследствие отсутствия запасов товарно-материальных ценностей и запасов готовой продукции на складах предприятия» [11, с. 91].

В.Ю. Сутягин помимо вышеуказанных видов политик выделяет идеальную политику управления оборотными активами. Однако такой тип почти не встречается. Предполагается, что текущие активы, которые предполагают чистый оборотный капитал, совпадают с текущими пассивами. Она достаточно рискованна в связи с низкой ликвидностью – при

необходимости оплаты всей кредиторской задолженности организации придется продавать часть оборотных активов [27].

Таким образом, в общепринятом значении различают три политики управления с разным уровнем текущих активов. Они представлены на рисунке 3.

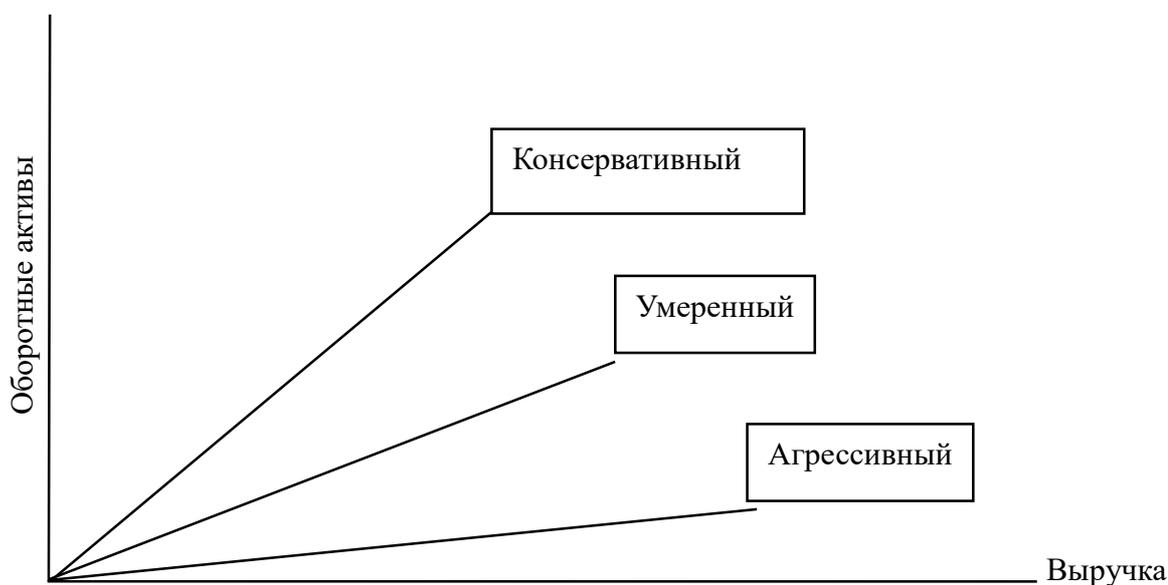


Рисунок 3 – Виды политики управления оборотным капиталом

Все эти политики имеют разные политики финансирования. Так, например, при агрессивной политике краткосрочные обязательства имеют значительную долю в общей сумме источников средств. Консервативная политика, наоборот, предполагает финансирование за счет долгосрочных обязательств, без использования либо минимальном использовании краткосрочных кредитов и займов. Умеренная политика сочетает в себе примерно равное финансирование кратко- и долгосрочными кредитами, и займами [10].

Подытожив все выше сказанное, структурируем методы управления ликвидностью и платежеспособностью на предприятии в таблице 7.

Таблица 7 – Методы роста ликвидности и платежеспособности [21]

Методы управления	Мероприятия
Управление запасами и ОПФ	определение оптимального количества запасов; минимизация затрат на содержание запасов; проведение ABC-анализа, EOQ-модель.
Управление дебиторской задолженностью	проведение учета дебиторов и инвентаризации сомнительных долгов по срокам; установление характера дебиторской задолженности; создание резерва по сомнительным долгам; определение взвешенного старения долгов дебиторов в днях; анализ дебиторской задолженности по видам продукции; использование системы скидок, применение факторинга, форфейтинга, цессии.
Управление денежными потоками	планирование денежных потоков и их оптимизация.
Управление текущими обязательствами	оценка стоимости товарного и коммерческого кредитов; определение наиболее выгодных условий привлечения денежных ресурсов.
Управление кредиторской задолженностью	учет и анализ кредиторской задолженности; первостепенная оплата задолженности, при неоплате в срок которой следует взыскание различных штрафных санкций; оптимизация и минимизация кредиторской задолженности: ее реструктуризация через проведение взаимозачета; цессия.

Таким образом, роста ликвидности и платежеспособности предприятия основывается на управлении оборотным капиталом и текущими обязательствами. При эффективном управлении ими возможно достижение оптимальных показателей ликвидности, платежеспособности, а также достижение финансовой устойчивости.

В параграфе 1.3 были рассмотрены основные методы достижения (управления) ликвидности и платежеспособности, в частности изучены методы управления запасами, денежным потоком, дебиторской и кредиторской задолженности. Помимо этого, была рассмотрена кредитная политика оборотным капиталом предприятия и изучены ее виды, которые зависят от уровня текущих активов.

Итак, в первом разделе были рассмотрены теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности предприятия: понятия ликвидности и платежеспособности, в том числе авторские, их виды, методы

анализа и оценки ликвидности и платежеспособности, а также направления их роста.

В первую очередь было предложено авторское понятие платежеспособности предприятия. Платежеспособность – способность и возможность предприятия покрывать все свои финансовые обязательства в установленный срок. С помощью ликвидности же можно охарактеризовать активы предприятия – за счет определения скорости обращения актива в денежную форму можно будет сказать о ликвидности предприятия.

В основе направлений роста ликвидности и платежеспособности лежит процесс оптимизации некоторых составляющих оборотного капитала, а также кредиторской задолженностью. С целью повышения ликвидности и платежеспособности есть необходимость в разработке и в последующей реализации мероприятий по управлению запасами, дебиторской и кредиторской задолженностями, а также денежными средствами.

## **2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности организации (на примере ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»)**

### **2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»**

ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» основан в июле 2001 года. Вот уже более 10 лет организация занимается оптовой и розничной реализацией запасных частей к отечественным автомобилям и капитальным строительством. За прошедшее время партнерами стали более 300 компаний.

ООО ТД «Ставропольхимстрой» зарегистрирована 12.10.2005 регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы № 24 по Самарской области.

Основным видом деятельности является «Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов».

На данный момент ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» является: официальным дилером ООО Торговый Дом «СОЛЛЕРС» по реализации автокомпонентов ОАО «Ульяновский Автомобильный Завод», официальным дилером ОАО «АВТОДЕТАЛЬСЕРВИС», официальным торговым представителем по реализации запасных частей ООО «Коммерческие автомобили – Группа ГАЗ», официальным представителем по реализации продукции ОАО «Заволжского Завода Гусеничных Тягачей» входящего в структуру ООО «РМ-Терекс», официальным партнером ООО Торговый дом «РОСИНВЕСТ – Самара» по реализации запасных частей ООО «ЧТЗ-Уралтрак», официальным субдилером ООО «Грузовые автомобили – Группа ГАЗ» по реализации запасных частей производства АЗ «УРАЛ», официальным субдилером ОАО «Заволжский Моторный Завод» по реализации запасных частей.

Площадь основного складского комплекса в г. Тольятти — более 2 гектаров, благодаря этому к погрузке допускаются любые машины и одновременно комплектуются несколько заказов. Складской центр способен произвести отгрузку более 50 машин в день. На территории расположено более 5 000 квадратных метров складских помещений, что позволяет держать в наличии более 50 000 наименований запасных частей и автокомпонентов для автомобилей отечественного производства, иномарок и спецтехники. В наличии любые запасные части: от гаек до двигателей. Большой выбор кузовов и кабин производства УАЗ, ГАЗ, КАМАЗ, УРАЛ, ЗЗГТ и т.д.

К началу 2014 года работало 3 складских центра автозапчастей, которые располагаются на территории Самарской области и Татарстана, кроме этого есть несколько складов в других регионах РФ. В любом из них можно делать заказы по всему предлагаемому ассортименту запчастей и по единым ценам. Для розничных покупателей работают розничные магазины по продаже запчастей на ГАЗ, УАЗ, ЗМЗ и иномарки.

В ООО ТД «Ставропольхимстрой» функционируют отделы наличных и безналичных продаж. Для комплектации отдельных заказов сформирован отдельный штат менеджеров. Менеджеры всегда на месте помогут экспедитору клиента подобрать запчасти необходимого производителя или проведут телефонную консультацию или по электронной почте. На сайте всегда доступен прайс лист. Для ООО ТД «Ставропольхимстрой» очень важно сделать пребывание клиентов на территориях полезным и приятным. Способствуют этому уют отделов продаж и доброжелательная атмосфера в коллективе.

Политика ценообразования ООО ТД «Ставропольхимстрой» понятна и прозрачна — для компании важно, чтобы клиенты зарабатывали вместе с нами! Поэтому цены по очень широкому перечню номенклатуры — самые низкие в округе, не зависимо от того, с какого склада клиенты получают запчасти. «Ставропольхимстрой» поддерживает единые оптовые и розничные

цены во всех точках продаж, постоянно отслеживая ситуацию на рынке и готов гибко реагировать на любые просьбы и предложения клиентов.

ООО ТД «Ставропольхимстрой» уже 13 лет работает на оптовом рынке межрегиональной торговли автозапчастями. Отправка запчастей в регионы для нас - ежедневная привычная работа. Региональных преград для нас нет. Ваш заказ мы готовы отправить автотранспортом, отгрузить запчасти контейнерами, осуществить авиадоставку или багажом по ж/д. В числе наших покупателей и партнеров много компаний из всех регионов России.

В компании ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» несколько структурных подразделений таких как: бухгалтерия, административно-хозяйственный отдел (АХО), транспортный отдел, склад и т.д. Организационная структура Общества представлена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Организационная структура управления ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»

В таблице 8 представлен анализ финансовых результатов ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг. (Приложение А, рисунок А.1, А.2, А.3, А.4).

Таблица 8 – Отчет о финансовых результатах предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темпы роста (снижения), %	
				2021/2020	2022/2021
Выручка	787 594	959 295	1 147 763	121,80	119,65
Себестоимость продаж	-698 946	-870 447	-1 096 994	124,54	126,03
Валовая прибыль (убыток)	88 648	88 848	50 769	100,23	57,14
Коммерческие расходы	0	0	0	-	-
Управленческие расходы	-83 306	-92 077	-105 932	110,53	115,05
Прибыль (убыток) от продаж	5 342	-3 229	-55 163	-60,45	1 708,36
Проценты к получению	45	0	184	0,00	-
Проценты к уплате	-1 795	-255	-15 314	14,21	6 005,49
Прочие доходы	8 559	54 295	68 510	634,4	126,18
Прочие расходы	-21 398	-5 054	-21 753	23,63	430,41
Прибыль (убыток) до налогообложения	-9 247	45 757	-23 536	-494,8	-51,44
Налог на прибыль, в т.ч.:	1 653	750	2 267	45,37	302,27
текущий налог на прибыль	0	-6 346	-9	-	0,14
отложенный налог на прибыль	1 653	796	2 276	48,15	285,93
Прочее	-341	0	19	0,00	-
Чистая прибыль (убыток)	-7 935	46 507	-21 250	-586,1	-45,69

Данные таблицы 8 свидетельствуют о финансовых результатах ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., а именно: снижение валовой прибыли, получение убытка от продаж, рост убытка до налогообложения и, как следствие, чистого убытка почти в 3 раза.

Тем не менее, в 2021 году предприятием ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» была получена чистая прибыль в размере 46 507 тыс. р., на формирование которой большое влияние оказали рост прочих доходов на 534,4 % и снижение прочих расходов на 76,4 %.

Ежегодный рост выручки обусловлен в первую очередь с увеличением объема нормо-часов, затрачиваемых на техобслуживание. Так, например,

ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в 2021 году провел техобслуживание грузовой техники в объеме 1 412,6 тыс. нормо-часов, что составило на 7,1 % больше, чем годом ранее, что могло повлиять на непосредственный рост выручки. Такая же тенденция наблюдалась и в 2022 году.

Непосредственно на снижения валовой выручки оказали влияние разные темпы роста себестоимости продаж и выручки. Превышение темпов роста себестоимости, может свидетельствовать об увеличении стоимости материалов, необходимых для функционирования организации.

Несмотря на то, что темпы роста управленческих расходов за 2020-2022 гг. примерно одинаковы, убыток от продаж вырос на 1 608,36 % и составил 55 163 тыс. р., что является негативной тенденцией. В виду того, что на формирование чистой прибыли (убытка) большое влияние оказывают управленческие расходы, неоправданный их рост является отрицательным моментом и для получения положительных финансовых результатов предприятию необходимо пересмотреть затраты на управленческий персонал.

За последний год предприятием ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» был получен убыток до налогообложения, который возник в связи со значительным ростом процентов к уплате и прочих расходов на 5 905,49 % и 330,41 % соответственно, что негативно характеризует финансовые результаты предприятия. В свою очередь проценты выросли на 5905,49 % в связи с появлением процентов по арендным обязательствам, которые составили 15 314 тыс. р., или 100 % от всех процентов к уплате. Прочие расходы же были увеличены в связи с появлением новых видов расходов: благотворительности (расходы: 10 000 тыс. р.), расходов по списанию финансовых вложений (6 313 тыс. р.), выплата в связи с мобилизацией (600 тыс. р.), резерва по сомнительным долгам (177 тыс. р.), а также с ростом расходов от реализации имущества на 2220 %, или на 1 066 тыс. р. В последствии чего был увеличен чистый убыток до 21 250 тыс. р.

За два года предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» стал получать еще больше чистого убытка за каждый инвестированных рубль, при это в 2021 году на каждый вложенный 1 рубль предприятие получало 17,98 копеек чистой прибыли.

Несмотря на рост эффективности использования заемного капитала в 2021 году, за последний год наблюдается его неэффективное использование, следовательно, заемные средства было вкладывать нецелесообразно.

Предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за два года стало менее полно использовать свои оборотные средства, а также хуже использовать основные производственные фонды.

Итак, финансовое состояние за 2020-2022 гг. сильно ухудшилось, упала деловая активность. При этом в 2021 году за счет получения чистой прибыли большинство анализируемых показателей находились в нормативных значениях, либо имели положительную тенденцию, свидетельствующие об улучшении финансового положения предприятия. Такие результаты в 2022 году в большей степени связаны с получением чистого убытка, на формирование которого повлиял рост расходов, возникшие в том числе из-за внешних факторов (наличие до сих пор ограничений и санкций).

## **2.2 Анализ имущества организации и источников его финансирования**

Анализ имущества предприятия, в том числе источников его финансирования предполагает изучение и непосредственно анализ активной и пассивной частей бухгалтерского баланса, оценку внутренней структуры отдельных разделов баланса, а также их оценку динамику изменения показателей в течение последних трех лет [13].

Далее будет проведен горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса по данным финансовой отчетности за 2020-2022 гг.

(таблица 9). По результатам проведенного анализа посмотрим тенденции изменений с точки зрения положительной и отрицательной динамик.

Таблица 9 – Динамика и структура активов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022

Наименование показателя	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Темп роста (снижения), %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2021/2020	2022/2021
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Нематериальные активы	0	0,00	133	0,03	105	0,01	-	78,95
Основные средства	91 968	16,66	116 668	23,17	105 703	14,30	126,9	90,60
Финансовые вложения	46 628	8,45	44 524	8,84	44 524	6,02	95,49	100,0
Отложенные налоговые активы	115 509	20,92	115 424	22,92	116 388	15,74	99,93	100,8
Прочие внеоборотные активы	654	0,12	590	0,12	142 618	19,29	90,21	24173
Итого по разделу I	254 759	46,15	277 339	55,08	409 338	55,37	108,9	147,6
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>								
Запасы	14 117	2,56	15 374	3,05	14 400	1,95	108,90	93,66
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1	0,00	95	0,02	0	0,00	9500,00	0,00
Дебиторская задолженность	252 721	45,78	198 371	39,40	308 542	41,74	78,49	155,54
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	4 209	0,76	6 313	1,25	0	0,00	149,99	0,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	27 071	4,90	7 136	1,42	6 586	0,89	26,36	92,29
Прочие оборотные активы	3 357	0,61	5 323	1,06	380	0,05	158,56	7,14
Итого по разделу II	297 266	53,85	226 204	44,92	329 908	44,63	76,09	145,85
БАЛАНС	552 025	100,0	503 543	100,0	739 246	100,0	91,22	146,8

Данные таблицы 9 показывают имущественное состояние предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой». Так, в структуре имущества за

2020-2022 гг. вырос удельный вес внеоборотных активов и стал преобладать над удельным весом оборотных активов, при этом в 2022 году доли внеоборотных и оборотных активов остались примерно на тех же уровнях, в связи с чем на увеличение баланса оказали влияние как рост внеоборотных активов на 47,59 %, так и увеличение оборотного капитала до 329 908 тыс. р.

Внеоборотные активы в большей степени сформированы за счет основных средств и отложенных налоговых активов, которые возникают из-за разного признания доходов и расходов в налоговом и бухгалтерском учетах.

Невысокий рост внеоборотных активов в 2021 году в большей степени связан с динамикой основных средств и финансовых вложений. Так, увеличилась стоимость основных средств на 26,86 %, а финансовые вложения, наоборот, были снижены на 4,5 %, при это их доля в валюте баланса немного выросла и составила 8,84 %. Наименьшее влияние оказали снижение отложенных налоговых активов и прочие внеоборотные активы на 85 и 64 тыс. р. соответственно.

Большое влияние на рост внеоборотных активов в 2022 году оказали прочие внеоборотные активы, рост которых показал 24 712,54 %. Такая динамика связана с появлением в 2022 году права пользования активами.

Рост стоимости основных средств за 2020-2022 гг. является положительной тенденцией, что свидетельствует о росте количества оборудования.

Снижение долгосрочных финансовых вложений за весь анализируемый период может свидетельствовать о снижении дебиторской задолженности, приобретенной на основании уступки права требования долга.

Оборотные активы сформированы за счет запасов, которые состоят только из материалов, дебиторской задолженности, денежных средств и денежных эквивалентов, прочих оборотных активов, состоящих из расходов будущих периодов и недостачи по итогам инвентаризации в 2022 году, а также, за исключением 2022 года, налогом на добавленную стоимость по приобретенным ценностям и финансовым вложениям.

Оборотные активы за весь анализируемый период увеличились на 32 642 тыс. рублей (+10,98 %). При этом наблюдалось снижение оборотных активов в 2021 году, что связано в большей мере со снижением денежных средства и денежных эквивалентов, а также дебиторской задолженности. В 2022 году на их рост наибольшее влияние оказало увеличение дебиторской задолженности. Далее подробно рассмотрим причины такой динамики.

Стоимость запасов на протяжении 2020-2022 гг. находятся примерно на одинаковом низком уровне. Из-за того, что выручка оба года стабильно росла, то незначительный рост запасов можно считать положительной тенденцией в активе баланса.

Несмотря на абсолютный рост суммы дебиторской задолженности, наблюдается снижение ее удельного веса. Однако доля дебиторской задолженности по-прежнему высока, в связи с чем в дальнейшем предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» может столкнуться с рядом проблем: например, финансовые потери из-за высокого уровня инфляции, снижение уровня ликвидности.

Наблюдается ежегодное снижение суммы денежных средств и денежных эквивалентов, что связано, исходя из пояснений к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, с резким снижением средств на валютных счетах в 2021 году.

Таким образом, за 2020-2022 гг. наблюдается снижение доли оборотных активов и рост доли внеоборотных активов предприятия ООО ТС «Техник», свидетельствующие о снижении уровня его мобильности, что является негативной тенденцией.

Далее проведем горизонтальный и вертикальный анализ источников финансирования имущества предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» (таблица 10).

Данные таблицы 10 показывают структуру источников финансирования предприятия за последние три года, доля заемного капитала которого превышает собственный капитал.

На рост капитала за 2020-2022 гг. в большей степени повлияло увеличение заемного капитала на 44,20 %, или на 143 923 тыс. р.

Таблица 10 – Динамика и структура пассивов предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022

Наименование показателя	2020 г.		2021 г.		2022 г.		Темп роста (снижения), %	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	2021/2020	2022/2021
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>								
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	0,01	10	0,00	10	0,00	100,0	100,0
Нераспределенная прибыль	226 405	41,01	290 953	57,78	269 703	36,48	128,5	92,70
Итого по разделу III	226 415	41,02	290 963	57,78	269 713	36,48	128,5	92,70
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	0	0,00	0	0,00	0	0,00	-	-
Отложенные налоговые обязательства	7 575	1,37	11 204	2,23	9 891	1,34	147,9	88,28
Прочие обязательства	43 221	7,83	17 741	3,52	117 656	15,92	41,05	663,2
Итого по разделу IV	50 796	9,20	28 945	5,75	127 547	17,25	56,98	440,7
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>								
Заемные средства	51 853	9,39	0	0,00	0	0,00	0,00	-
Кредиторская задолженность	180 405	32,68	134 236	26,66	264 062	35,72	74,41	196,7
Оценочные обязательства	42 556	7,71	49 399	9,81	65 316	8,84	116,1	132,2
Прочие обязательства	0	0,00	0	0,00	12 608	1,71	-	-
Итого по разделу V	274 814	49,78	183 635	36,47	341 986	46,26	66,82	186,2
БАЛАНС	552 025	100,0	503 543	100,0	739 246	100,0	91,22	146,8

В связи с тем, что собственный капитал представлен только уставным капиталом и нераспределенной прибылью, то на его изменение влияет увеличение/снижение нераспределенной прибыли. Ее рост в 2021 году является позитивным моментом, так как за счет этого была увеличена доля собственного капитала в пассиве баланса предприятия и составила более 57 %. Отсюда можно предположить, что финансовая устойчивость ООО Торговый

Дом «Ставропольхимстрой» в 2021 году выросла, то есть предприятие могло покрыть все свои обязательства за счет собственных средств. Однако в 2022 году наблюдается снижение нераспределенной прибыли, что повлияло в том числе и на снижение доли собственного капитала в пассиве баланса. Таким образом, за два года несмотря на его общее увеличение, доля собственного капитала снизилась примерно на 5 %, в связи с чем можно предположить об ухудшении финансовой устойчивости.

Рост долгосрочных обязательств за 2020-2022 гг. составил 76 751 тыс. р. В целом такая тенденция связана с ростом прочих обязательств, а именно появление долгосрочных арендных обязательств в 2022 году, которые составили 100 % прочих обязательств. Снижение долгосрочных обязательств в 2021 году связано с сокращением задолженностей по налогам и сборам и перед государственными внебюджетными фондами, составляющие прочие долгосрочных обязательств, которые были снижены на 25 480 тыс. р.

Рост краткосрочных обязательств за 2020-2022 гг. в большей степени связан с ростом кредиторской задолженности. Однако в 2021 году наблюдалось уменьшение краткосрочных обязательств, на что повлияло снижение кредиторской задолженности и полное погашение краткосрочных кредитов и займов, что также является положительной тенденцией, которая свидетельствует о том, что организация могла финансировать свое имущество по большей части за счет собственных источников средств. На увеличение краткосрочных обязательств в 2022 году помимо кредиторской задолженности также оказало влияние появление прочих краткосрочных обязательств, возникшие впервые за 3 года, подразумевающие арендные обязательства.

Таким образом, рост заемного капитала обусловлен появлением арендных обязательств в 2022 году и увеличением кредиторской задолженности, на которую в том числе повлияла отсрочка обязательных платежей в бюджет и внебюджетные фонды, предоставленная в рамках

постановления Правительства РФ «О мерах по обеспечению устойчивого развития экономики».

Далее выделим положительные и отрицательные тенденции изменения имущества предприятия и источников его формирования (таблица 11).

Таблица 11 – Основные тенденции изменения имущества предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» и источников его формирования за 2020-2022 гг.

Положительные тенденции в активе баланса	Положительные тенденции в пассиве баланса
увеличение запасов с увеличением объемов выручки	увеличение нераспределенной прибыли
увеличение стоимости основных средств	уменьшение объемов кредитов
Отрицательные тенденции в активе баланса	Отрицательные тенденции в пассиве баланса
снижение денежных средств на счетах	увеличение кредиторской задолженности
рост дебиторской задолженности свыше 40 % от суммы оборотного капитала	увеличение заемных средств

В таблице 11 представлены основные тенденции изменений в активе и пассиве баланса в 2022 году по отношению к 2020 году. Данные таблицы свидетельствуют об одинаковом количестве положительных и отрицательных тенденций. Однако при анализе в разрезе каждого года можно утверждать о том, что в 2021 году отрицательных тенденций почти нет – в целом изменения были позитивные, за исключением снижения денежных средств на счетах, которые были снижены почти на 75 %. Если же анализировать 2022 год по отношению к 2021 году, то количество положительных тенденций будет уступать отрицательным, что связано со снижением нераспределенной прибыли и стоимости основных средств.

Для того, чтобы иметь полноценное представление о финансовом положении организации и оценить ее возможные финансовые риски также необходимо провести анализ и дать оценку финансовой устойчивости предприятия (таблица 12). Оценить состав источников финансирования и динамику соотношения между ними можно с помощью относительных

показателей финансовой устойчивости. Это обусловлено тем, что источники средств различаются уровнем себестоимости, степенью доступности, уровнем надежности, степени риска.

Таблица 12 – Относительные коэффициенты финансовой устойчивости предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	2020	2021	2022	Темп роста (снижения), %	
					2021/2020	2022/2021
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\geq 0,5$	0,410	0,578	0,365	140,9	63,14
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$	1,438	0,731	1,694	50,80	231,88
Коэффициент маневренности собственного капитала	$\geq 0,5$	-0,125	0,047	-0,518	-37,40	-1105,6
Коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-0,095	0,060	-0,423	-63,17	-702,69
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,590	0,422	0,618	71,57	146,41
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	-	0,199	0,104	0,312	52,34	298,56
Коэффициент финансовой устойчивости	0,8 – 0,9	0,502	0,635	0,537	126,5	84,59
Коэффициент структуры заемного капитала	-	0,156	0,136	0,279	75,28	205,01

Данные таблицы 12 свидетельствуют о неравномерном изменении коэффициентов финансовой устойчивости предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», а именно: в 2021 году коэффициенты имеют положительную динамику, некоторые из которых полностью удовлетворяют нормативным значениям, в 2022 году же, наоборот, показывают отрицательную динамику, что говорит об ухудшении финансовом положении.

Коэффициент автономии за анализируемый период снизился, что говорит о снижении уровня достаточности собственного капитала и

увеличении зависимости от кредиторов, причем в 2021 году наблюдается увеличение на 40,88 %, а в 2022 – снижение на 36,86 %. Негативным фактором снижения коэффициента является увеличение баланса, положительным – рост собственного капитала. Такая тенденция считается отрицательной, так как предприятие перестало быть независимым.

Несмотря на то, что коэффициент финансовой зависимости находится в пределах нормативного значения, общий рост коэффициента за два года является негативной тенденцией. Однако в 2021 году он был снижен на 49,20 %, на что повлияло как снижение заемных средств, так и рост собственного капитала. На рост в 2022 году в большей степени повлияло увеличение заемных средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала находится в отрицательных значениях, что является негативной тенденцией. Рост коэффициента маневренности собственного капитала в 2021 году обусловлен тем, что вырос собственный капитал, а внеоборотные активы увеличились незначительно. В 2022 году на снижение коэффициента в первую очередь оказало большое влияние рост внеоборотных активов, а потом уже снижение собственного капитала. Следовательно, предприятие стало еще больше вкладывать собственных средств в медленно реализуемые активы.

Ввиду отрицательных значений коэффициента обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами можно утверждать о недостаточности собственных оборотных средств для покрытия текущих обязательств, из-за чего возрастает риск потери финансовой устойчивости и платежеспособности. Несмотря на его рост в 2021 году, показатель в 2022 году был снижен на 802 %, что безусловно является отрицательным моментом.

Коэффициент концентрации заемного капитала за 2020-2022 гг. вырос, что является негативной тенденцией, однако в 2021 году он был снижен на 28,43 %. Также вырос коэффициент структуры заемного капитала, что можно считать положительной динамикой, так как предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» стало менее зависимо от краткосрочных займов. Это

связано с ростом долгосрочных обязательств, возникших из-за появления арендных обязательств.

Несмотря на снижение коэффициента структуры долгосрочных вложений в 2021 году на 47,66 %, его рост в 2022 году по сравнению с 2020 годом обусловлен разными темпами роста долгосрочных обязательств и внеоборотных активов – 251,09 % против 160,68 %. В целом такая динамика не является отрицательной тенденцией, так как в 2020 году показатель был весьма низким, что свидетельствовало о невозможности привлечения внешнего долгосрочного финансирования.

Несмотря на увеличение коэффициента финансовой устойчивости в 2022 году по сравнению с 2020 годом, показатель не достиг нормативных значений, а значит предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» на протяжении всего анализируемого периода имеет низкую финансовую устойчивость.

### **2.3 Анализ абсолютных и относительных показателей ликвидности и платежеспособности организации**

Ранее было упомянуто о том, что анализ ликвидности осуществляется несколькими методами, в связи с чем будет проведен анализ показателей ликвидности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» с помощью анализа ликвидности баланса и расчета и оценки финансовых коэффициентов ликвидности.

Далее проведем анализ активов баланса по скорости их реализации и пассивов по степени их срочности на предприятии (таблица 13).

Таблица 13 – Соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Группа	Значение	Соотношение активов и пассивов баланса	Значение	Группа
2020 г.				
A1	31 280	<	180 405	П1
A2	252 721	>	94 409	П2
A3	13 265	<	50 796	П3
A4	254 759	>	226 415	П4
2021 г.				
A1	13 449	<	134 236	П1
A2	198 371	>	49 399	П2
A3	14 384	<	28 945	П3
A4	277 339	<	290 963	П4
2022 г.				
A1	6 586	<	264 062	П1
A2	308 542	>	77 924	П2
A3	14 780	<	127 547	П3
A4	409 338	>	269 713	П4

В 2020 году только одно неравенство ( $A2 \geq П2$ ) соответствовало нормативному значению, то есть быстро реализуемые активы превышали краткосрочных пассивов, что говорит о возможной платежеспособности организации в скором времени. Однако невыполнение первого неравенства говорит о том, что организация на 31 декабря 2020 год была неплатежеспособна, у предприятия недостаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.

Также неравенство  $A3 < П3$  не удовлетворяет норматив, следовательно, ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в будущем не сможет расплатиться по долгосрочным обязательствам. В связи с тем, что последнее неравенство не удовлетворяет нормативного значения, в 2020 году финансовую политику организации можно охарактеризовать как рискованную, так как формирование внеоборотных активов осуществляется по большей части за счет долгосрочных и краткосрочных обязательств.

В 2021 году неравенство  $A4 < П4$  соблюдается, чего достаточно для того, чтобы считать баланс предприятия ООО Торговый Дом

«Ставропольхимстрой» удовлетворительным. Однако удовлетворения двух неравенств из четырех необходимых недостаточно для признания баланса ликвидным, он ликвиден лишь на 50 %.

В 2022 году три неравенства не удовлетворяли норматив, в том числе последнее, которое позволяет считать баланс в целом удовлетворительным. В связи с чем, можно утверждать, что за последний год уровень ликвидности баланса снизился.

Таким образом, баланс организации за последние два года остался также неликвидным, при этом в 2022 году его можно считать еще менее ликвидным по сравнению с 2020 годом из-за неудовлетворения соотношений с большей разницей.

Далее проведем анализ деловой активности предприятия за 2020-2022 гг. (таблица 14).

Таблица 14 – Основные показатели оценки деловой активности в предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., дней

Показатель	2020	2021	2022	Темпы роста (снижения), %		Тенденция
				2021/2020	2022/2021	
Период оборачиваемости активов	255,83	191,59	235,09	74,89	122,70	Положительная
Период оборачиваемости запасов	6,54	5,85	4,58	89,41	78,28	Положительная
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	117,12	75,48	98,12	64,44	130,00	Положительная
Период оборачиваемости кредиторской задолженности	83,61	51,08	83,97	61,09	164,41	Положительная
Период оборачиваемости собственного капитала	104,92	110,71	85,77	105,51	77,48	Положительная

Продолжение таблицы 14

Показатель	2020	2021	2022	Темпы роста (снижения), %		Тенденция
				2021/2020	2022/2021	2022/2020
Период оборачиваемости заемного капитала	150,90	80,88	149,32	53,60	184,61	Положительная
Период оборачиваемости собственных средств	42,62	44,39	33,61	104,15	75,72	Положительная

В таблице 14 представлены основные коэффициенты оборачиваемости, способствующие дать оценку деловой активности предприятия. По данным таблицы 14, можно сделать следующие выводы.

Период оборачиваемости активов предприятия за два года немного снизился, что свидетельствует об увеличении эффективности использования имущества предприятием, так как количество оборотов активов увеличилось. Такой результат обусловлен разными темпами роста показателей, а именно: выручка за весь анализируемый период увеличилась на 45,73 %, а активы предприятия лишь на 33,96 %.

Период оборачиваемости запасов также снизился за два года, что связано со значительным ростом себестоимости (+56,95 %) и незначительным увеличением запасов (11,68 %). Полученный результат может считаться положительной тенденцией, свидетельствующей об эффективном использовании запасов (увеличение количества оборотов, совершаемых запасами).

Наиболее эффективное использование дебиторской задолженности было в 2021 году, когда период ее погашения снизился до 75,48 дней. При этом в связи со снижением периода оборачиваемости дебиторской задолженности в 2022 году по отношению к 2020, можно также утверждать о более эффективном использовании дебиторской задолженности. Предприятие ООО

Торговый Дом «Ставропольхимстрой» стал более эффективно работать с контрагентами.

Наиболее эффективное использование кредиторской задолженности также было в 2021 году, когда период погашения кредиторской снизился на 38,91%, при этом, говоря о 2022 годе по отношению к 2020 году, можно также говорить о росте эффективности ее использования. Полученный результат свидетельствует о росте оборачиваемости кредиторской задолженности. Такая динамика связана с разными темпами роста себестоимости продаж (+56,95 %) и кредиторской задолженности (+46,37 %).

Снижение периода оборачиваемости собственного капитала свидетельствует о росте количества совершенных им оборотов, а, следовательно, возросла эффективность использования собственных средств. На такую динамику повлияли следующие показатели: рост выручки за два года на 45,73 % и менее высокий темп роста собственного капитала (+19,12 %).

Период оборачиваемости заемного капитала в 2022 году по отношению к 2020 году почти не изменился, в связи с чем можно утверждать о незначительном росте оборачиваемости заемного капитала, свидетельствующий о примерно одинаковой эффективности его использования, что связано с превышением темпов роста выручки над заемным капиталом на 1,53 %. При этом в 2021 году период оборачиваемости заемного капитала составлял 149,32дня, что говорит о максимально рациональном и эффективном использовании заемного капитала в сравнение с другими годами.

Период оборачиваемости основных средств к 2022 году снизился, соответственно выросла фондоотдача, что говорит о более эффективном использовании основных средств. Такая тенденция обусловлена также разными темпами роста выручки (+45,73 %) и основных средств, которые за два года увеличились лишь на 14,93 %. Однако в 2021 году в связи с наибольшим темпом роста основных средств (+26,86 %) по сравнению с

увеличением выручки (+21,80 %), период оборачиваемости основных средств немного увеличился, что являлось негативной тенденцией.

Таким образом, деловая активность предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в целом увеличилась. Несмотря на положительные тенденции в 2022 году по сравнению с 2020 годом, анализируя и сравнивая результаты 2022 года с 2021 годом, то можно утверждать о негативных тенденциях по ряду показателей. К ним относятся периоды оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженностей, а также оборачиваемость заемного капитала. В связи с этим деловую активность в 2022 году (по отношению к 2021 году) можно охарактеризовать следующим образом: наблюдается снижение деловой активности, снижение оборотов активов, заемного капитала и дебиторской и кредиторской задолженности свидетельствуют об увеличении продолжительности одного оборота каждого показателя, что является негативной тенденцией, влияющей на общую деловую активность. При этом, если давать оценку в сравнении с 2020 годом, то можно говорить о более лучшей деловой активности несмотря на то, что некоторые показатели периодов оборачиваемости незначительно снизились, а, следовательно, эффективность их использования осталась примерно на уровне 2020 года.

Высокие размеры дебиторской и кредиторской задолженности влияют не только на их периоды оборачиваемости, но и на ликвидность и платежеспособность. В связи с этим необходимо рассмотреть графически и проанализировать их составляющие.

На рисунке 5 продемонстрирован состав дебиторской задолженности, свидетельствующий о том, что большую часть составляют задолженности покупателей и заказчиков.

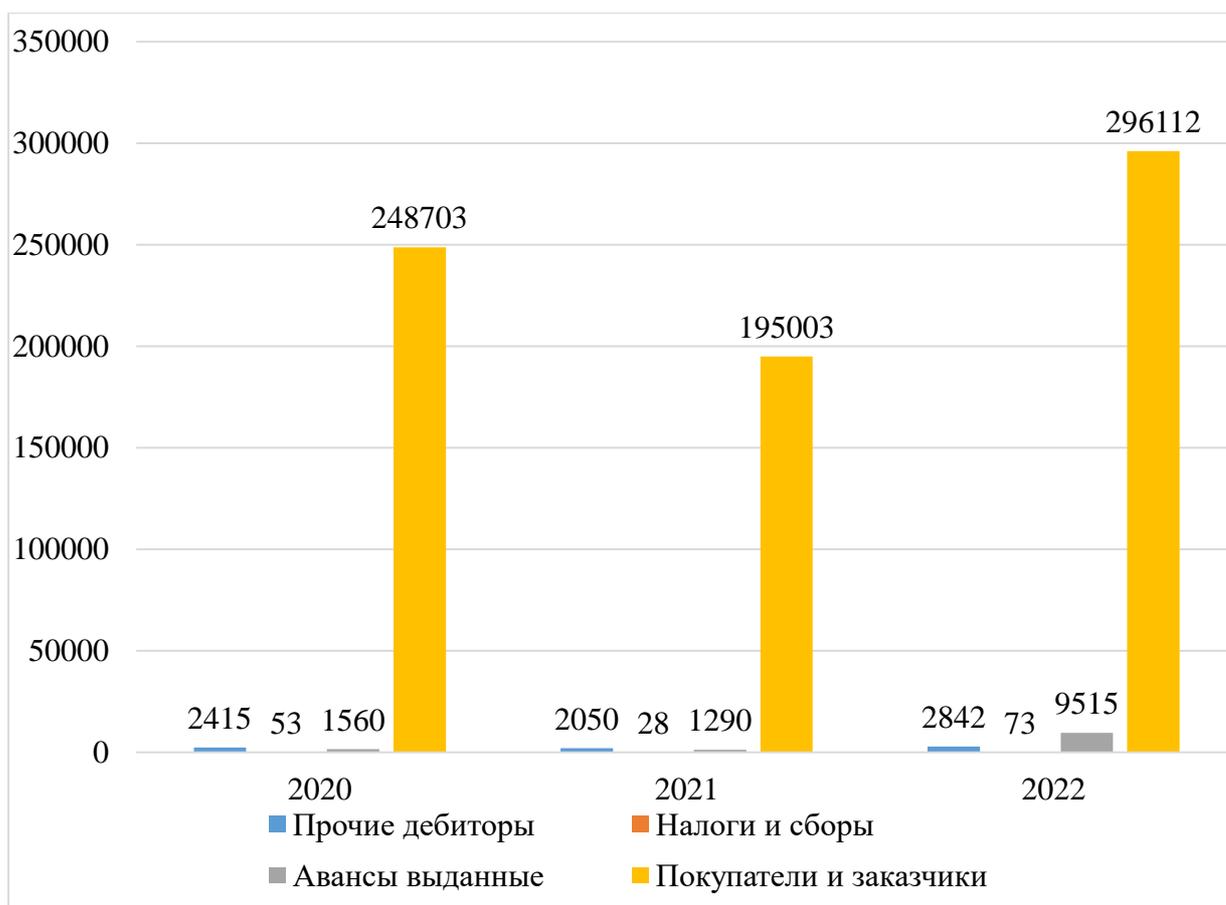


Рисунок 5 – Состав дебиторской задолженности ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

При этом увеличилась категория выданных авансов, которая, вероятнее всего, связана с ростом технического обслуживания с отсрочкой платежа. При этом увеличение дебиторской задолженности за весь анализируемый год связан с ростом всех ее составляющих.

Покупателями и заказчиками, формирующую дебиторскую задолженность, являются следующие юридические лица (рисунок 6).

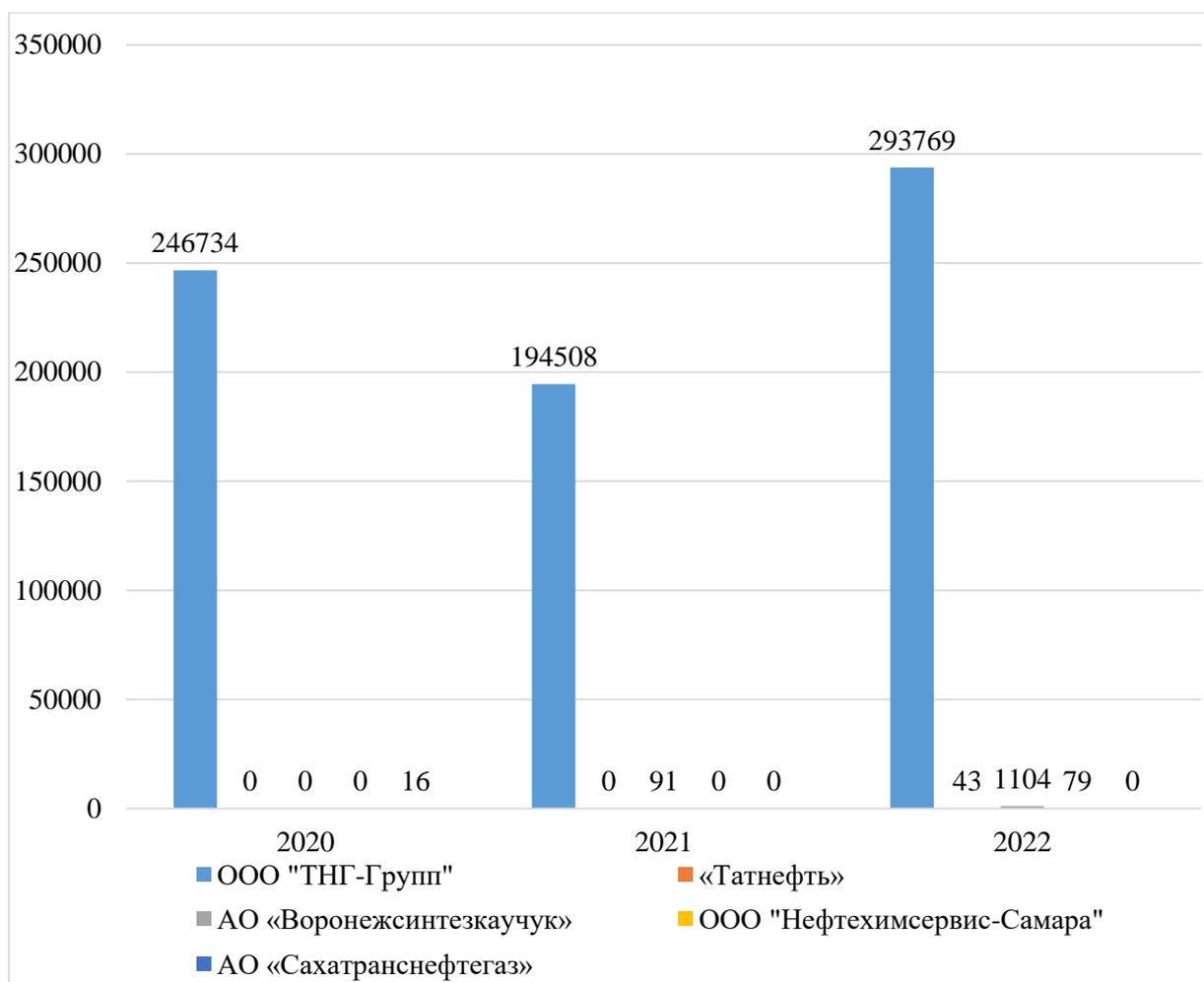


Рисунок 6 – Покупатели и заказчики ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

По данным рисунка 6 можно сделать следующий вывод: основными дебиторами ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» является группа компаний ООО «ТНГ-Групп». Таким образом, дебиторская задолженность ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в основном формируется за счет оказания различных услуг ООО «ТНГ-Групп» без полной оплаты.

Предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» имеет просроченную дебиторскую задолженность на протяжении всего анализируемого периода. Далее посмотрим структуру просроченной дебиторской задолженности (рисунок 7).



Рисунок 7 – Структура просроченной дебиторской задолженности, учтенная по условиям договора, тыс. руб.

По данным рисунка 7 можно сделать вывод о низкой доле просроченной дебиторской задолженности, которая по состоянию на 31.12.2022 год составляла 0,28 % от всей дебиторской задолженности. В основном она формируется за счет просроченных платежей от покупателей и заказчиков. В целом повышенный размер просроченной дебиторской задолженности в 2020 и 2022 году объясняется внешними экономическими факторами.

Далее проведем анализ запасов предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг. (таблицы 15-17).

Таблица 15 – Наличие и движение запасов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020 год, тыс. руб.

Наименование показателя	Остатки на начало года	Поступления и затраты	Выбыло	Оборот запасов между их группами (видами)	Остатки на конец периода
Запасы, всего	18 924	25 982	30 789	-	14 117
в т.ч. материалы	18 924	21 307	26 305	191	14 117
товары	0	1 517	1 753	236	0

Продолжение таблицы 15

Наименование показателя	Остатки на начало года	Поступления и затраты	Выбыло	Оборот запасов между их группами (видами)	Остатки на конец периода
готовая продукция	0	3 158	2 731	-427	0

Данные таблицы 15 свидетельствуют о снижении запасов за год. На такую динамику оказали влияние следующие изменения:

- превышение стоимости выбывших материалов над их поступлением на 4 998 тыс. р.;
- поступление товаров на сумму 1 517 тыс. р., что меньше на 236 тыс. р. стоимости всех выбывших товаров;
- было поступление готовой продукции на сумму 3 158 тыс. р., а выбыло всего лишь готовой продукции на сумму 2 731 тыс. р., что на 427 тыс. р. меньше. Из-за этого был совершен оборот готовой продукции между группами запасов.

В таблице 16 представлены наличие и движение запасов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2021 год.

Таблица 16 – Наличие и движение запасов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2021 год, тыс. руб.

Наименование показателя	Остатки на начало года	Поступления и затраты	Выбыло	Оборот запасов между их группами (видами)	Остатки на конец периода
Запасы, всего	14 117	44 562	43 305	-	15 374
в т.ч. материалы	14 117	40 687	39 948	518	15 374
товары	0	118	154	36	0
готовая продукция	0	3 757	3 203	-554	0

Данные таблицы 16 свидетельствуют об увеличении запасов за год. На такую динамику оказали влияние следующие изменения:

- материалов поступило больше, чем выбыло на 739 тыс. р.;

- поступление товаров на сумму 118 тыс. р., что меньше на 36 тыс. р. стоимости всех выбывших товаров;
- было поступление готовой продукции на сумму 3 757 тыс. р., а выбыло ее всего лишь на сумму 2 203 тыс. р., что на 554 тыс. р. меньше. Из-за этого был совершен оборот готовой продукции между группами запасов.

В таблице 17 представлены наличие и движение запасов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2022 год.

Таблица 17 – Наличие и движение запасов на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2022 год, тыс. руб.

Наименование показателя	Остатки на начало года	Поступления и затраты	Выбыло	Оборот запасов между их группами (видами)	Остатки конец периода
Запасы, всего	15 374	52 134	53 108	-	14 400
в т.ч. материалы	15 374	45 104	46 539	461	14 400
товары	0	208	276	68	0
готовая продукция	0	6 822	6 293	-529	0

Данные таблицы 17 свидетельствуют о снижении запасов за год. На такую динамику оказали влияние следующие изменения:

- превышение стоимости выбывших материалов над их поступлением на 1 435 тыс. р.;
- поступление товаров на сумму 208 тыс. р., что меньше на 68 тыс. р. стоимости всех выбывших товаров;
- было поступление готовой продукции на сумму 6 822 тыс. р., а выбыло всего лишь готовой продукции на сумму 6 293 тыс. р., что на 529 тыс. р. меньше. Из-за этого был совершен оборот готовой продукции между группами запасов.

Таким образом, на конец каждого года только материалы составляют запасы, при этом данные таблиц свидетельствуют о движении и наличии товаров и готовой продукции в течение каждого года.

На рисунке 8 представлена структура кредиторской задолженности. Помимо задолженности перед бюджетом и внебюджетными фондами и сотрудниками, основными кредиторами предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» являются связанные компании группы ООО «ТНГ-Групп».



Рисунок 8 – Структура кредиторской задолженности ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг., тыс. руб.

Данные рисунка 8 показывают, что большое влияние на рост кредиторской задолженности оказало увеличение задолженности перед государственными внебюджетными фондами. Причиной резкого роста этой задолженности является полученная отсрочка на сумму 107 763 тыс. р. со сроком погашения не позднее 28 мая 2024 года.

Расчет абсолютных и относительных показателей ликвидности будет проведен официальной методикой, ссылаясь на нормативные значения, представленные традиционной.

В таблице 18 представлен анализ коэффициентов ликвидности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг.

Таблица 18 – Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Нормативное значение	2020	2021	2022	Темп роста (снижение), %	
					2021/2020	2022/2021
Общий показатель ликвидности	$\geq 1$	0,666	0,698	0,484	104,84	69,41
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2 - 0,7$	0,114	0,073	0,019	64,34	26,30
Коэффициент срочной ликвидности	допустимое: 0,7 – 0,8; желательно: 1,5	1,033	1,153	0,921	111,62	79,89
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 1 - 2$ (max)	1,082	1,232	0,965	113,88	78,31
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	уменьшение показателя в динамике	0,591	0,338	-1,224	57,19	-362,2
Доля оборотных средств в активах	$\approx 0,38 - 0,4$ (по отрасли)	0,539	0,449	0,446	83,42	99,34
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	-0,095	0,060	-0,423	-63,17	-702,7

По результатам анализа данных, представленных в таблице 18, можно сделать следующие выводы:

- так как общий показатель ликвидности снизился, то увеличился финансовый риск;
- наблюдается снижение значения коэффициента абсолютной ликвидности, что можно связать с высокими темпами снижения наиболее ликвидных активов (A1);

- коэффициент срочной ликвидности находится в пределах нормы, что безусловно является положительной тенденцией. Связано это с тем, что темпы роста суммы наиболее срочных и краткосрочных обязательств превышают темпы роста суммы наиболее ликвидных и быстро реализуемых активов;
- коэффициент текущей ликвидности к 2022 году перестал удовлетворять нормативное значение – такая тенденция связана с ростом краткосрочных пассивов, которые были увеличены за счет появления прочих краткосрочных обязательств;
- несмотря на то, что снижение коэффициента маневренности функционирующего капитала в динамике – положительная тенденция, в 2022 году значение было отрицательным, что является негативным моментом, свидетельствующий о нескольких моментах: оборотные средства сформированы за счет заемного капитала, а собственные средства вложены в медленно реализуемые активы;
- доля оборотных активов стремится к среднему показателю по отрасли;
- показатель коэффициента обеспеченности собственными средствами снизился, что говорит о неплатежеспособности на данный период времени.

Таким образом, баланс ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» можно считать низко ликвидным, что подтверждают результаты таблицы 16 и таблицы 19. При этом для более полной оценки ликвидности и платежеспособности необходимо провести анализ показателей платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг. (таблица 19).

Таблица 19 – Анализ платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг.

Наименование показателя	Норматив	2020	2021	2022	Темп роста (снижения), %	
					2021/2020	2022/2021
Коэффициент общей платежеспособности	$\geq 2$	1,695	2,369	1,574	139,72	66,47
Коэффициент финансовой независимости	$> 0,5$	0,410	0,578	0,365	140,88	63,14
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,590	0,422	0,635	71,57	150,45
Коэффициент задолженности	$0 - 0,5$	0,785	0,661	0,775	84,19	117,27
Коэффициент инвестирования	$> 1$	0,889	1,049	0,659	118,05	62,80
Коэффициент восстановления платежеспособности	$\geq 1$	0,503	0,653	0,443	129,81	67,83
Коэффициент утраты платежеспособности	$\geq 1$	0,522	0,635	0,472	121,56	74,37

Данные таблицы 19 свидетельствуют об ухудшении показателей платежеспособности за два года, при этом в разрезе каждого года видно, что в 2021 года они, наоборот, улучшились, тем самым в большей своей степени находились на уровне нормативных значений. Рассмотрим изменения каждого коэффициента по отдельности.

Коэффициент общей платежеспособности снизился, что связано с ростом обязательств в 2022 году. В 2021 году коэффициент удовлетворяет нормативное значение, что свидетельствует о превышении активов над всеми обязательствами предприятия. При этом в последний год ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» стал более функционировать за счет заемных средств, чем было это в 2020 году. Финансирование происходило за счет заемных средств, в связи с чем упала платежеспособность предприятия.

Коэффициент финансовой независимости (автономии) снизился до 0,365, что свидетельствует о снижении доли активов, финансируемые за счет

собственных средств. Предприятие за последний год стало более зависимо от внешнего финансирования.

Рост коэффициента концентрации заемного капитала является отрицательным моментом, то есть в общей сумме источников финансирования заемный капитал за два года стал занимать большую долю. Это связано с ростом заемного капитала и снижением собственного капитала. При этом разные темпы снижения заемных средств и баланса в целом и роста собственного капитала в 2021 году позволили превысить собственным источникам финансирования предприятия над заемными.

Коэффициент задолженности снизился, что является положительной динамикой. Однако величина заемных средств, приходящихся на 1 рубль собственных, по-прежнему высокая (2020 – 0,785 руб., 2021 – 0,692 руб., 2022 – 0,775 руб.). Неудовлетворение нормативному значению этого показателя негативно может сказаться на финансовой деятельности ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Снижение показателя коэффициента инвестирования за 2020-2022 гг. является отрицательной тенденцией, свидетельствующей о необеспеченности собственным капиталом, за счет которого формируются внеоборотные активы.

Коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности на протяжении всего анализируемого периода находятся ниже нормативного значения, причем в 2022 году по сравнению с 2020 показатели уменьшились, что является негативной тенденцией, свидетельствующей об отрицательном финансовом состоянии и наличии возможности потери платежеспособности в течение ближайших квартала и полугода.

Таким образом, предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за последний год стало менее платежеспособным.

Рассмотрим трехфакторную модель оценки типа финансовой устойчивости предприятия за последние три года (таблица 20).

Таблица 20 – Трехфакторная модель оценки типа финансовой устойчивости предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» за 2020-2022 гг.

Показатель	Условное обозначение	2020	2021	2022
Источник формирования собственных средств (капитал и резервы)	ИСС	226 415	290 963	269 713
Внеоборотные активы (скорректированные)	ВОА	254 759	277 339	409 338
Наличие собственных оборотных средств	СОС	-28 344	13 624	-139 625
Долгосрочные обязательства	ДКЗ	0	0	0
Наличие собственных и долгосрочных заемных источников финансирования оборотных средств	СДИ	-28 354	13 624	-139 625
Краткосрочные кредиты и займы	ККЗ	51 853	0	0
Общая величина основных источников формирования запасов	ОИЗ	23 509	13 624	-139 625
Общая сумма запасов	З	12 214	13 543	13 640
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	ΔСОС	-40 558	81	-153 265
Излишек/недостаток собственных и долгосрочных источников покрытия запасов	ΔСДИ	-40 558	81	-153 265
Излишек/недостаток общей величины основных источников финансирования запасов	ΔОИЗ	11 295	81	-153 265
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	ΔСОС; ΔСДИ; ΔОИЗ	М = (0;0;1)	М = (1;1;1)	М = (0;0;0)

Данные таблицы 20 показывают, что за два года финансовая устойчивость ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» ухудшилась. В 2020 году наблюдается неустойчивое финансовое положение, характеризующееся нарушением нормальной платежеспособности, в том числе из-за чего есть необходимость в дополнительных источниках финансирования.

В 2021 году предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» имеет устойчивое финансовое положение. Трехфакторная модель в 2021 году свидетельствует о том, что предприятие находится вне зоны риска и имеет абсолютную устойчивость, то есть ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» способен профинансировать запасы (материалы) только за счет собственных оборотных средств, у него отсутствует зависимость от внешних кредиторов.

Однако в 2022 году финансовая устойчивость предприятия характеризуется как кризисная, у него недостаточно источников для финансирования текущей деятельности, из-за чего предприятие можно считать неплатежеспособным, с высоким риском банкротства. К причинам неустойчивого финансового положения предприятия можно отнести следующее:

- недостаток собственных оборотных средств, вызванный большим объемом внеоборотных активов и нехваткой собственного капитала, размер которого зависит от наличия нераспределенной прибыли;
- отсутствие долгосрочных кредитов и займов, из-за чего возник недостаток источников финансирования запасов.

Причинами хорошей финансовой устойчивости в 2021 году можно считать рост нераспределенной прибыли, повлиявшей на увеличение собственного капитала почти на 30 %. Разные темпы роста собственного капитала и внеоборотных активов сформировали собственные оборотные средства. А в связи с отсутствием долгосрочных и краткосрочных кредитных средств возникли излишки собственных оборотных средств и источников финансирования и покрытия запасов, что повлияли на положительный результат – абсолютной устойчивости.

ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в 2022 году имеет кризисное финансовое состояние по следующей причине: в виду того, что у предприятия возникло право пользования активами, составившее 35 % всей доли внеоборотных активов, собственного капитала стало недостаточно для покрытия внеоборотных активов, как следствие, возникла проблема недостаточности собственных оборотных средств. Помимо этого, в связи с отсутствием краткосрочных и долгосрочных кредитов и займов, формирование запасов происходит за счет кредиторской задолженности.

В целом, финансовая устойчивость предприятия нестабильна, что может быть связано с отсутствием кредитов и займов, так как при таком раскладе дел предприятию нечем покрывать запасы и затраты, превышающих сумму собственных оборотных средств.

### **3 Пути повышения ликвидности и платежеспособности предприятия**

#### **3.1 Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии и пути их решения**

В современных условиях повышение ликвидности и платежеспособности становится для предприятий все более важной задачей. От того, насколько эффективно будет осуществляться управление финансовыми ресурсами, зависит сохранность бизнеса в условиях кризиса, конкурентоспособность компании и возможности ее развития.

Далее рассмотрим проблемы повышения ликвидности и платежеспособности, которые выделяют экономисты и ученые, а также предлагаемые ими мероприятия по решению данных проблем (таблица 21).

Таблица 21 – Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности и пути их решения

Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности	Предложенные мероприятия по решению проблемы
Одна из важнейших проблем связана с оборотными средствами – это недостаточность собственных оборотных средств и их отвлечение на инвестиционные и иные расходы, что в обоих случаях итогом является привлечение заемных средств, как следствие, снижение ликвидности и платежеспособности. К причинам возникновения этой проблемы относят ненадлежащий/отсутствующий контроль расширения деятельности и реализацию товаров и услуг в кредит, увеличивающей долю дебиторской задолженности.	Предлагаемым решением для решения этих связанных проблем авторами является эффективное управление оборотными средствами, в том числе дебиторской задолженностью и денежными средствами. При их эффективном управлении может быть определена минимальная потребность в денежных средствах, достаточных для осуществления текущей деятельности и поддержания платежеспособности за счет размещения средств в краткосрочные финансовые вложения.

## Продолжение таблицы 21

Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности	Предложенные мероприятия по решению проблемы
Второй проблемой можно считать неоптимальную структуру капитала, которая выражена в высокой доле заемного финансирования и продолжает возрастать.	Для решения этой проблемы многие авторы предлагают мероприятия, направленные на оптимизацию структуры за счет реструктуризации кредиторской задолженности, установления лимитов на заемные и кредитные деньги, в том числе на финансовые вложения и дебиторскую задолженность, а также реализации неиспользуемых или устаревших основных средств.
Из-за недостаточного объема собственных средств возникает третья основная проблема – неликвидный баланс.	Для решения этой проблемы предлагаются такие мероприятия, как: реализация неиспользуемых основных средств, увеличение собственного капитала, в том числе за счет привлечения инвесторов и внесения дополнительных средств учредителями предприятий.

В таблице 21 представлены общие выделенные проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на отечественных предприятиях и пути их решения. Однако, помимо представленных проблем, также авторами и экономистами выделена проблема, связанная с решениями по повышению текущей платежеспособности, без оглядки на будущее. То есть у предприятий возможно налажена деятельность по управлению платежеспособностью, в настоящее время у них нет сложностей с финансовой дисциплиной, однако в средне- и долгосрочной перспективе она может быть нарушена, из-за недостаточности медленно реализуемых активов, что приведет к потере платежеспособности.

Также выделяют следующие мероприятия по сдерживанию возникновения проблем повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии:

- оптимизация затрат, рост финансовых результатов – выручки, валового дохода и прибыли;
- более рациональное применение оборотного капитала, в том числе рост периода их оборачиваемости;

– долгосрочное планирование с целью совершенствования деятельности предприятий.

По результатам исследования предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», проведенного во втором разделе, включающего в себя в том числе анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, был сделан следующий вывод: несмотря на снижающиеся показатели ликвидности и платежеспособности в 2022 году и низколиквидный баланс, предприятие в целом можно считать платежеспособным, с низким риском банкротства.

В таблице 22 представлены выявленные проблемы и пути их решения.

Таблица 22 – Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» и пути их решения

Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»	Предлагаемые автором мероприятия
Из-за недостаточного объема собственных средств, сокращения краткосрочных вложений и ежегодного прироста внеоборотных активов наблюдается проблема неудовлетворительной структуры баланса, проявляющейся в недостаточности абсолютно ликвидных активов и сосредоточении оборотного капитала в труднореализуемых активах.	Для оптимизации структуры баланса было предложено такое мероприятие, как осуществление анализа основных средств с целью выявления нерентабельных и/или малоиспользуемых оборудования/имущества, что способствует появлению дополнительных денежных средств на балансе предприятия.
В настоящее время наблюдается снижение платежеспособности предприятия, в том числе его финансовой устойчивости. Помимо внешних причин, на ухудшение платежеспособности и финансовой устойчивости повлияли дефицит денежных средств, рост себестоимости, управленческих расходов и текущих обязательств.	Для решения выявленной этой проблемы было рекомендовано мероприятие по оптимизации структуры заемного капитала. На реализацию мероприятия которого были предложены следующие направления: реструктуризация краткосрочных обязательств, снижение объема кредиторской задолженности за счет проведения взаимозачетов и заключения договоров цессии.

Продолжение таблицы 22

Проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»	Предлагаемые автором мероприятия
Снижающаяся эффективность использования оборотных средств, снижение собственного капитала, высокая доля кредиторской задолженности и формирование оборотных средств за счет краткосрочных обязательств привели к дефициту собственных оборотных средств.	С целью повышения эффективности использования оборотных средств было предложено увеличение оборачиваемости за счет сдерживания роста дебиторской задолженности. В связи с чем были выделены несколько направлений по работе с дебиторской задолженностью – анализ потенциальных контрагентов, изменение условий договоров, предполагающее введение системы лояльности.
В связи с кризисным финансовым положением и в целом снижающейся платежеспособностью возникает проблема возможного банкротства.	Для снижения рисков банкротства были предложены антикризисные мероприятия, которые предполагали также введение штрафных санкций.

В таблице 22 представлены выявленные проблемы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» и предлагаемые мероприятия по их решению. В некоторых случаях также были сделаны прогнозы изменений на 2024 год. При этом стоит отметить, что мероприятия, связанные с оптимизацией (минимизацией) кредиторской и дебиторской задолженностями, могут осуществляться для решения всех перечисленных проблем, так как в целом это может повлиять положительно на финансовом состоянии предприятия, а также снизит его зависимость от дебиторов и кредиторов.

Далее опишем каждую проблему и предлагаемое мероприятие более подробно со всеми расчетами.

Несмотря на сделанный вывод во втором разделе, у предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» все же наблюдаются проблемы по части ликвидности. Так, например, большая часть оборотного капитала сосредоточена в труднореализуемых активах. Помимо этого, у него также имеется недостаточность абсолютно ликвидных активов. Все это было объединено в одну серьезную проблему – неудовлетворительная структура баланса.

Неудовлетворительная структура баланса обусловлена в первую очередь недостаточным уровнем ликвидности – предприятие испытывает трудность в своевременном выполнении обязательств. В свою очередь на низкий уровень повлияло наличие следующих факторов:

- снижение денежных средств на протяжении всего исследуемого периода;
- сокращение краткосрочных вложений, которые в 2022 году стали полностью отсутствовать;
- ежегодный прирост внеоборотных активов, из-за чего растет объем трудно реализуемых активов и их превышение над собственным капиталом предприятия.

В целом неликвидный баланс также объясняется недостаточным объемом собственных средств. В связи с чем предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо осуществлять ряд мероприятий, направленных на увеличение объема денежных средств.

Мероприятием по наращиванию денежных средств за счет их дополнительного поступления возможно путем реализации нерентабельных основных средств. Для этого предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо провести анализ своего оборудования с целью определения степени их использования. В случае обнаружения неиспользуемого оборудования в текущий период деятельности имеет смысл диагностировать его необходимость в целом. После оценки его необходимости предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» может реализовать нерентабельные основные средства с помощью их перепродажи или сдачи в аренду.

Ранее были выявлены превышающие темпы роста себестоимости и управленческих расходов, в связи с чем необходимо обратить внимание на величину заработных плат рабочему и управленческому персоналу. Снижение затрат на зарплаты поспособствуют не только к сокращению расходов, но и приведут к получению дополнительных денежных средств, что в конечном

итоге также может положительно сказаться на финансовых результатах предприятия.

Показатели платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» показали снижение, тем самым второй основной проблемой после проведенного анализа можно считать ухудшение платежеспособности предприятия и снижение финансовой устойчивости.

Основными причинами снижения платежеспособности ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в 2022 году являются действующие на тот момент ограничения, связанные с пандемией. Помимо этого, на снижение уровня платежеспособности также повлияли и внутренние факторы деятельности такие как дефицит денежных средств, рост себестоимости услуг, рост текущих обязательств, рост управленческих расходов, отрицательные значения рентабельности производства. Последний фактор является неким индикатором, позволяющий судить о возможной долгосрочной платежеспособности. Также к причинам снижающей платежеспособности можно отнести неоптимальную структуру источников финансирования.

С целью решения проблемы снижающихся платежеспособности и ликвидности необходимо оптимизировать структуру заемного капитала. Проведение оптимизации структуры заемного капитала возможно за счет реструктуризации краткосрочных обязательств и снижения объема кредиторской задолженности.

Реструктуризацию краткосрочных обязательств можно осуществить за счет изменений условий договоров аренды, которые составили 100 % от всех прочих краткосрочных обязательств. А именно необходимо пересмотреть сроки гашения. Так, например, за счет изменения первого платежа на 12 месяцев позже первоначального срока, арендные обязательства будут считаться долгосрочными, тем самым произойдет изменения в структуре заемного капитала, в том числе снизится доля краткосрочных.

Дефицит денежных средств, как одна из причин низкой платежеспособности предприятия, способствует росту кредиторской

задолженности. Из проведенного анализа следует, что она в 2022 году занимает 77,21 % всех краткосрочных обязательств, когда как в 2020 году доля кредиторской задолженности составляла – 65,65 %. В связи с ее абсолютным и относительным ростом, можно утверждать о том, что управление кредиторской задолженностью неэффективное. Необходимо разработать такие мероприятия, которые поспособствуют к ее сокращению, и, как следствие, к росту денежных средств и увеличению показателей платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

Снизить объем кредиторской задолженности возможно с помощью нескольких мероприятий. К ним можно отнести следующее:

- реструктуризация кредиторской задолженности;
- цессия;
- упразднение некоторых должностей.

Проведение реструктуризации кредиторской задолженности возможно через взаимозачет между связанными сторонами. Так, например, при анализе дебиторской и кредиторской задолженностях было выявлено то, что у предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» дебиторы и кредиторы являются одними и теми же юрлицами.

Взаимозачет может быть осуществлен с такими связанными сторонами, как ООО «ТНГ-Групп», ПАО «Гатнефть», ООО «Нефтехимсервис-Самара» и АО «Сахатранснефтегаз». Для проведения взаимозачета необходимо определить наличие их дебиторской и кредиторской задолженностей, после чего из дебиторской вычесть сумму кредиторской задолженности. Тогда полученный положительный результат будет являться дебиторской задолженностью, а отрицательный свидетельствовать о сохранении кредиторской задолженности, сниженной на размер дебиторской.

Вторым мероприятием по снижению объема кредиторской задолженности является проведение цессии. Причем заключение договора цессии возможно также между связанными сторонами ООО Торговый Дом

«Ставропольхимстрой», а именно: с ООО «ТНГ-Групп» и ПАО «Татнефть» (рисунок 9). Также при проведении дополнительного взаимозачета можно достичь наиболее полного экономического эффекта.

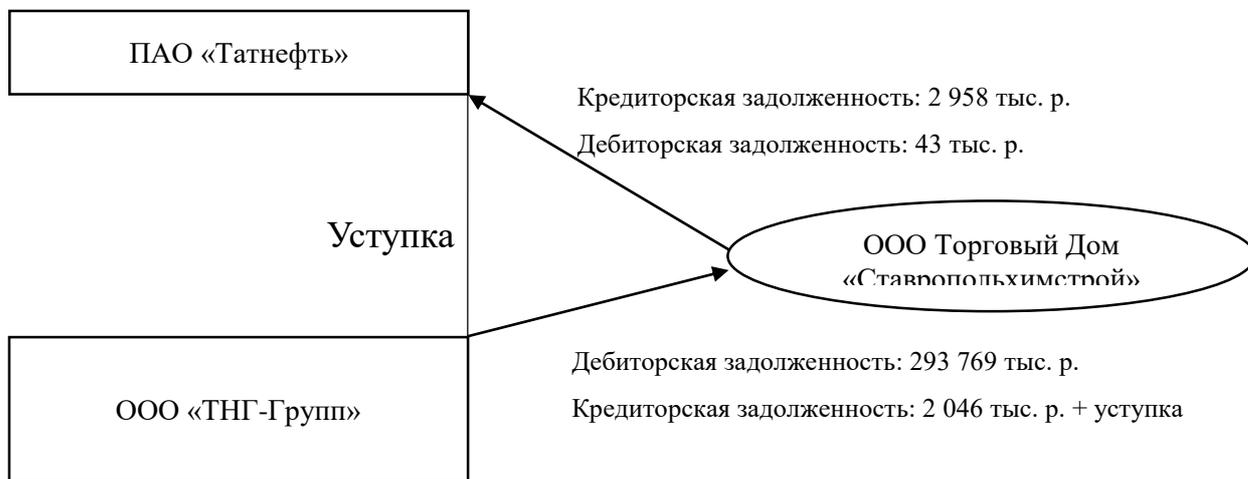


Рисунок 9 – Схема цессии между связанными сторонами ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»

На рисунке 9 представлена возможная схема цессии по уступке прав требований предполагающая следующее:

- кредиторскую задолженность ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в стопроцентном размере (2 958 тыс. р.) ПАО «Татнефть» уступает своему потребителю;
- ООО «ТНГ-Групп», имеющая уже дебиторскую задолженность от ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в размере 2 046 тыс. р., увеличивает ее размер до 5 004 тыс. р. (расчет:  $(2\,046 + 2\,958)$  тыс. р.);
- имея кредиторскую задолженность перед ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», ООО «ТНГ-Групп» может провести взаимозачет, сократив ее до 288 765 тыс. р. (расчет:  $(293\,769 - 2\,046)$  тыс. р.).

Таким образом, данная мера может поспособствовать сокращению кредиторской задолженности, как минимум, перед одной стороной, как максимум, снизить кредиторскую задолженность в целом в размере до 5 004 тыс. р.

Последним предложенным мероприятием по снижению объема кредиторской задолженности является упразднение некоторых должностей. Под упразднением некоторых должностей понимается следующее: сокращение штата сотрудников и передача их обязанностей работникам, занимающих другие должности. Это мероприятие позволит сократить кредиторскую задолженность перед персоналом и при этом не скажется на качестве предоставляемых услуг в виду того, что предлагается сократить сотрудников-маляров и грузчиков, обязанности которых также лежат на техническом персонале и менеджерах по складу.

Для решения проблемы дефицита собственных оборотных средств было предложено предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» мероприятие по увеличению оборачиваемости оборотных средств за счет наиболее ликвидных оборотных активов и сдерживания роста дебиторской задолженности.

У предприятия наблюдается дефицит собственных оборотных средств, что является третьей выделенной проблемой управления ликвидностью и платежеспособность на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой». Причинами этого можно считать снижение эффективности использования оборотных средств, снижение собственного капитала, формирование оборотных средств за счет краткосрочных обязательств (рост краткосрочных обязательств), а также высокая доля кредиторской задолженности.

С целью повышения эффективности использования оборотных средств предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо увеличивать их оборачиваемость, что возможно за счет наиболее ликвидных оборотных активов, сдерживания роста дебиторской задолженности.

При этом у предприятия наблюдается недостаток наиболее ликвидных активов, сформированных за счет денежных средств. На изменение денежного потока влияют изменения дебиторской задолженности и запасов. Высокая доля дебиторской задолженности ограничивает объемы денежного потока, в

связи с чем важно работать с дебиторской задолженностью и стараться сдерживать ее объемы в общей доле активов. В виду того, что эффективность использования запасов выросла и доля их стоимости остается на протяжении трех лет весьма низкой, то вполне можно утверждать об отсутствии необходимости работы с ними.

Результаты анализа дебиторской задолженности свидетельствовали о весьма низкой эффективности ее использования, на что указывал высокий период ее оборачиваемости, в том числе его увеличение за последний год. В связи с этим возникает необходимость сокращения ее объемов, а также снижения рисков связанных, с возникновением просроченной дебиторской задолженности путем анализа дебиторов.

В первую очередь в работе с дебиторской задолженностью необходимо провести анализ потенциальных контрагентов. В виду того, что большую часть задолженности формирует ООО «ТНГ-Групп» – его материнская компания, благодаря которой ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» продолжает осуществлять свою деятельность, и снижение доли задолженности крупного дебитора представляется мало возможной, то анализируемому предприятию достаточно проверить финансовую состоятельность тех дебиторов, которые формируют меньшую долю дебиторской задолженности.

С целью снижения рисков возникновения просроченной дебиторской задолженности предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» стоит обратить внимание на условия договоренности. Введение системы скидок за предоплату и строго оговоренные сроки оплаты могут сократить риск невозврата дебиторской задолженности. В случае первой просроченной задолженности контрагентом стоит взимать различные пени и неустойки, в случае повторной неоплаты в установленный срок – прекращение деловых отношений и поиск нового, более надежного, контрагента.

В целом снижающая платежеспособность анализируемого предприятия ведет к увеличению рисков банкротства. В виду этого необходимо разработать

антикризисные мероприятия, применительно предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой».

В первую очередь для предотвращения снижения своей платежеспособности и последующего банкротства, предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо провести анализ рисков своей деятельности. Анализ рисков возможно провести на основании отчета о финансово-хозяйственной деятельности.

Антикризисные мероприятия в большей степени схожи с ранее предложенными мероприятиями – снижение затрат за счет работы с персоналом, реструктуризация кредиторской задолженности и работа с ней в целом.

Помимо снижения затрат за счет работы с персоналом, предложенного в виде упразднения некоторых специальностей, оно возможно также за счет налогового планирования и оптимизации, закрытия нерентабельных филиалов.

У предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» большая сумма отложенных налоговых обязательств и активов, которые могут привлечь налоговую, в последствии чего возможно проведение выездной проверки. В связи с этим предприятию необходимо более ответственно провести налоговое планирование, итогом которого может являться оптимизация налоговых расходов.

Закрытие нерентабельных филиалов поспособствует как сокращению расходов, так и снижению доходов. В виду этого предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» есть смысл пересмотреть деятельность отдельных структур, и в случае необходимости открыть на замену другой филиал. Такая мера может поспособствовать к сохранению или в лучшем случае росту доходов и снижению необязательных затрат.

Кроме снижения затрат другим антикризисным мероприятием может являться повышение доходов. К таким мероприятиям возможно отнести следующее:

- введение оплаты поставок в иностранной валюте;
- введение штрафных санкций за нарушения условий договоров;
- реализация имущества.

Введение оплаты поставок в иностранной валюте может оказать как положительное влияние на доходы предприятия, так и отрицательные. Связано это в большей степени с непредвиденной внешней обстановкой. В виду этого данное предложенное мероприятие нельзя считать абсолютно эффективным, так как это также может дать отрицательные курсовые разницы, тем самым увеличив прочие расходы.

Последними антикризисными мероприятиями можно считать оптимизацию (минимизацию) кредиторской и дебиторской задолженностей. Помимо ранее предложенных мероприятий по снижению кредиторской задолженности, а также дебиторской задолженности за счет их взаимозачета, можно предложить следующие мероприятия по их оптимизации:

- заключение договоренностей об отсрочке и/или рассрочке платежей;
- ранжирование кредиторов по условиям возникновения, возможным санкциям за несвоевременное гашение;
- внедрение системы контроля за дебиторской и кредиторской задолженностями;
- продажа просроченной дебиторской задолженности.

В целом к ним также необходимо отнести уже ранее предложенное мероприятие – анализ дебиторской и кредиторской задолженностей, в том числе непосредственно прочих дебиторов предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», которые не коим образом не связаны с ООО «ТНГ-Групп». Причем это мероприятие должно быть осуществлено первоначально, чтобы можно было снизить риски возникновения просроченные задолженности по отношению к анализируемому предприятию.

В случае заключения договоренностей об отсрочке и/или рассрочке платежей ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» может минимизировать риски, связанные с введением штрафных санкций по отношению к себе за

возникшие просроченные платежи. По этой же причине было предложено второе мероприятие – ранжирование кредиторов по условиям возникновения, возможным санкциям за несвоевременную оплату. Таким образом, данные мероприятия помогут снизить риски возникновения дополнительных расходов.

Внедрение системы контроля за дебиторской и кредиторской задолженностями предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо по причине нарастания кредиторской задолженности, темп роста которой превысил темп роста дебиторской задолженности на 41,17 процентных пункта. В случае продолжения такой динамики, то уже к концу 2023 года кредиторская задолженность превысит дебиторскую задолженность, что увеличит риски финансовой неустойчивости.

Продажа просроченной дебиторской задолженности позволит улучшить финансовые показатели за счет высвобождения резервов, которые были сформированы для покрытия просроченной дебиторской задолженности.

Таким образом, основными мероприятиями по предотвращению возможного банкротства являются повышение доходов и снижение расходов, оптимизация (минимизация) кредиторской и дебиторской задолженностей.

Подытожив выше предложенные мероприятия по решению проблем, напрямую связанных с повышением ликвидности и платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», можно прийти к выводу важности контроля наличия денежных средств, управления дебиторской и кредиторской задолженностями, а также поддержания баланса, а именно оптимального соотношения ликвидных активов и обязательств предприятия. Систематизируем предлагаемые мероприятия и их расчетную эффективность в сводную таблицу.

Таким образом, несмотря на отличные проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», предложенные пути решения этих проблем в большинстве своем совпадают. При этом самым основным направлением

решения проблем повышения ликвидности и платежеспособности можно считать работу с дебиторской и кредиторской задолженностями, при управлении которыми возможно достигнуть сокращения большинства проблем.

### 3.2 Оценка эффективности мероприятий

В таблице 23 произведем расчет экономического эффекта от взаимозачета между связанными сторонами ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой». Данные таблицы 23 показывают суммы дебиторской и кредиторской задолженностей связанных сторон предприятия.

Таблица 23 – Экономический эффект от взаимозачета между связанными сторонами ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», тыс. руб.

Наименование связанной стороны	Сумма дебиторской задолженности	Сумма кредиторской задолженности	Результат
ООО «ТНГ-Групп»	293 769	2 046	291 723
ПАО «Татнефть»	43	2 958	-2 915
ООО «Нефтехимсервис-Самара»	1 104	130	974
АО «Сахатранснефтегаз»	79	123	-44

Резюмируем полученные результаты:

- проведя взаимозачет задолженностей с ООО «ТНГ-Групп» анализируемое предприятие погасит полностью перед ним кредиторскую задолженность и уменьшит дебиторскую задолженность своей учредительной компании до 291 723 тыс. р.;
- взаимозачет с компанией ПАО «Татнефть» поспособствует к сокращению кредиторской задолженности до 2 915 тыс. р.;
- если предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» решит провести взаимозачет с другой дочерней компанией своего единственного учредителя, то сможет избавиться от кредиторской

задолженности перед ООО «Нефтехимсервис-Самара» и сократить их дебиторскую задолженность до 974 тыс. р.;

- несмотря на незначительные суммы дебиторской и кредиторской задолженностей со связанной стороной АО «Сахатранснефтегаз», их взаимозачет поможет снизить сумму кредиторской задолженности до 44 тыс. р.

Таким образом, реструктуризация кредиторской задолженности с помощью взаимозачета между связанными сторонами может снизить кредиторскую задолженность на 2 298 тыс. р., что составляет 0,87 % всей кредиторской задолженности в 2022 году. Помимо снижения кредиторской задолженности, данное мероприятие повлияет и на объем дебиторской задолженности, которая снизится на ту же сумму, или на 0,74 % всей дебиторской задолженности в 2022 году.

В связи с тем, что система скидок за скорую оплату более эффективна введенных штрафных санкций за просроченные платежи, рассмотрим два варианта дополнительного финансирования своей деятельности (таблица 24) за счет предоставления скидки с целью скорейшего покрытия потребности в денежных средствах и получения кредита без предоставления скидки.

Возьмем следующие исходные данные:

- инфляционный рост цен – 2,41 % в месяц;
- договорной срок оплаты – 1 месяц;
- скидка при оплате по факту отгрузки (реализованной услуги) – 2 % и 5 %;
- банковский процент по краткосрочному кредиту – 9,59 % годовых.

Таблица 24 – Расчет финансового результата

Показатель	Предоставление скидки 2 %	Предоставление скидки 5 %	Кредит
Индекс цен	1,0241	1,0241	1,0241
Коэффициент дисконтирования	0,9759	0,9759	0,9759

Продолжение таблицы 24

Показатель	Предоставление скидки 2 %	Предоставление скидки 5 %	Кредит
Потери от скидки с каждой 1000 рублей, руб.	20	50	-
Потери от инфляции с каждой 1000 рублей, руб.	-	-	$1000-1000 \times 0,9759 = 24,1$
Оплата процентов, руб.	-	-	$1000:12 \times 9,59 \% = 7,99$
Финансовый результат, руб.	-20	-50	$-24,1-7,99 = -32,09$

Данные таблицы 24 показывают, что при предоставлении скидки в размере 2 % предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» понесет дополнительных расходов меньше, чем при использовании кредита или же предоставлении скидки в размере 5 %. Отсюда следует, что применение скидки как мероприятие для покрытия текущей потребности в денежных средствах является целесообразным.

Далее рассмотрим экономический эффект от введения скидки в размере 2 % процентов при предоплате в размере 25 % и 50 % от всей стоимости услуг, предоставляемых наиболее значимому потребителю – ООО «ТНГ-Групп» (таблицы 25-26).

Рассмотрим расчеты по прогнозу экономического эффекта от введения скидки в размере 2 % при оплате четвертой части:

- дебиторская задолженность в 2024 году рассчитана, как  $(293769 \times 25 \%)$  тыс. р.;
- $1147763:220327$  раз – расчет коэффициента оборачиваемости;
- дополнительная выручка была рассчитана следующим образом:  $(293769-220327-293769 \times 2 \%)$  тыс. р.

Таблица 25 – Экономический эффект от введения скидки при предоплате в размере 25 %

Наименование показателя	До внедрения системы скидок (2022 год, факт)	После внедрения системы скидок (2024 год, план)	Абсолютное изменение
Дебиторская задолженность ООО «ТНГ-Групп», тыс. руб.	293 769	220 327	-73 442
Коэффициент оборачиваемости, раз	3,907	5,209	1,302
Период погашения дебиторской задолженности, дней	92,142	69,111	-23,031
Дополнительная выручка	X	67 567	67567

В таблице 25 представлен возможный экономический эффект от внедрения системы скидок при предоплате в размере 25 %. Она проявляется в следующем:

- снижение объема дебиторской задолженности на 73 442 тыс. р.;
- увеличение коэффициента оборачиваемости до 5,209 раз, что может свидетельствовать о росте эффективности использования дебиторской задолженности
- период погашения дебиторской задолженности может показать снижение на 23,031 дня и составить 69,111 дня;
- появление дополнительной выручки в размере 67 567 тыс. р.

Таким образом, выручка за 2024 год с учетом среднегодового прироста в 20 % и введения системы скидок при предоплате в размере 25 % может составить около 1 720 346 тыс. р. (расчет:  $(1147763 \times 1,2 \times 1,2 + 67567)$  тыс. р.).

Далее сравним получившийся результат с ведением скидки при предоплате в размере 50 % и дадим оценку – в каком случае введение скидки в размере 2 % даст максимально эффективный результат.

Перед этим необходимо провести следующие расчеты: при внедрении скидок за предоплату в размере 50 %, дебиторская задолженность ООО «ТНГ-Групп» в 2024 году может составить 146 885 тыс. р. (расчет:  $(293769 \times 50 \%)$ )

тыс. р.). Коэффициент оборачиваемости рассчитаем следующим образом: (1147763:146885) раз. Размер дополнительной выручки вычислит таким образом: (293769-146885-293769×2 %) тыс. р.

Таблица 26 – Экономический эффект от введения скидок при предоплате в размере 50 %

Наименование показателя	До внедрения системы скидок (2022 год, факт)	После внедрения системы скидок (2024 год, план)	Абсолютное изменение
Дебиторская задолженность – всего, тыс. руб.	293 769	146 885	- 146 885
Коэффициент оборачиваемости, раз	3,907	7,814	3,907
Период погашения дебиторской задолженности, дней	92,142	46,071	46,071
Дополнительная выручка	X	141 009	141 009

В таблице 26 представлена возможный экономический эффект от внедрения системы скидок при предоплате в размере 50 %. Он проявляется в следующем:

- снижение объема дебиторской задолженности в два раза;
- увеличение коэффициента оборачиваемости до 7,814 раз, что может свидетельствовать о росте эффективности использования дебиторской задолженности;
- снижение периода погашения дебиторской задолженности на 46,071 дня;
- появление дополнительной выручки в размере 141 009 тыс. р.

Таким образом, выручка за 2024 год с учетом среднегодового прироста в 20 % и введения системы скидок при предоплате в размере 50 % стоимости услуг может составить около 1 793 788 тыс. р.

По результатам двух таблиц можно сделать вывод о том, что экономическая эффективность выше при применении скидки за предоплату 50 % от общей стоимости услуг. В случае применения системы скидок предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» может получить

дополнительную прибыль до 141 009 тыс. р. при идеальных условиях, предполагающих применение двухпроцентной скидки за предоплату в размере 50 % стоимости услуг и согласия крупного дебитора.

Штрафные санкции за нарушения условий договоров включают в себя различные пени и неустойки. Допустим, неустойка будет зависеть от размера ключевой ставки. На 1 июня 2023 года она составляет 7,5 %, просроченная задолженность предприятия по итогам 2022 года составила 871 тыс. р.

В связи с тем, что предприятие может использовать разные доли от ключевой ставки, проанализируем эффективность от введения неустоек в зависимости от размера пени и определим наиболее оптимальную процентную ставку пени (таблица 27).

Таблица 27 – Экономический эффект от введения штрафных санкций, тыс. руб. в день

Наименование показателя	1/300 ключевой ставки	1/150 ключевой ставка	1/130 ключевой ставки
Пеня за просроченную задолженность	$871 \times 7,5 \% \times 1/300 = 0,22$	$871 \times 7,5 \% \times 1/150 = 0,44$	$871 \times 7,5 \% \times 1/130 = 0,50$

Данные таблицы 27 показывают размер пени в тысячах рублей за каждый день просрочки. Можно утверждать о том, что наиболее благоприятным исходом является применение неустойки в размере 1/130 ключевой ставки, что на 1 июня 2023 года составляет 0,058 % в день. Таким образом, предприятие за просроченную дебиторскую задолженность, которая возникла в 2022 году, может получать от 0,22 тыс. р. до 0,50 тыс. р. в день в качестве компенсации.

В таблице 28 представлена прогнозная эффективность предлагаемых мероприятий, по данным которой можно утверждать о наличии эффективности от проведения этих мероприятий.

Таблица 28 – Эффективность предложенных мероприятий по решению проблем повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии

Предлагаемое автором мероприятие	Прогнозная эффективность
Проведение реструктуризации краткосрочных обязательств с помощью переоформления договоров аренды на длительный срок.	Реализация этого мероприятия приведет к снижению доли краткосрочных обязательств и росту долгосрочных, что может оказать положительное влияние на показателях ликвидности и платежеспособности, прогноз которых будет дан далее.
Проведение взаимозачетов со связанными сторонами с целью снижения кредиторской задолженности.	В случае осуществления взаимозачета предприятие сможет снизить не только кредиторскую задолженность на 2 298 тыс. р., но и дебиторскую, что составит 0,74 % от всего объема дебиторской задолженности.
Заключение договора цессии между связанными сторонами ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой»	Проведение цессии позволит предприятию избавиться, как минимум, от одного кредитора, как максимум, еще и снизить кредиторскую задолженность на 5 004 тыс. р., в том числе через проведение взаимозачета с ООО «ТНГ-Групп»
Работа с дебиторской задолженностью является необходимым мероприятием для решения многих проблем управления ликвидностью и платежеспособностью – в связи с чем было предложено мероприятие по введению скидок за внесение частичной оплаты в день отгрузки.	Введение программы лояльности может привести к получению дополнительной выручки к 2024 году до 141 009 тыс. р., причем введение скидки в размере 2 % по результатам оценки является рациональным мероприятием.
Введение штрафных санкций как одно из предлагаемых мероприятий антикризисного управления необходимо с целью предупреждения просрочек.	Данное нововведение может поспособствовать снизить риски возникновения просроченной дебиторской задолженности, а также в случае ее возникновения увеличить дополнительный приток денежных средств до 0,50 тыс. р. в день.

Далее посмотрим, как предложенные мероприятия могут сказаться на показателях ликвидности и платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой». В первую очередь оценим изменение показателей после реструктуризации краткосрочных обязательств (таблица 29), во вторую – от введения скидок за предоплату (таблица 30).

Таблица 29 – Прогнозные значения коэффициентов ликвидности и платежеспособности после изменения арендных обязательств по срокам

Наименование показателя	До внедрения (2022, факт)	После внедрения (2024, план)	Абсолютное изменение	Темпы роста (снижения), %
Коэффициент общей платежеспособности	1,574	1,637	0,063	103,99
Коэффициент общей ликвидности	0,484	0,535	0,051	110,54
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,019	0,054	0,035	284,21
Коэффициент срочной ликвидности	0,921	1,014	0,093	110,10
Коэффициент текущей ликвидности	0,965	1,068	0,103	110,67

Данные таблицы 29 свидетельствуют о положительном изменении показателей ликвидности и платежеспособности. Резюмируем полученные данные в таблице 29:

- коэффициент общей платежеспособности приблизится к нормативному значению на 0,063, на рост которого повлияют разные темпы роста активов и обязательств;
- коэффициент общей ликвидности возрастет на 10,54 %, хотя по-прежнему будет недостаточным для удовлетворения нормативных значений;
- наибольший темп роста (284,21 %) показал коэффициент абсолютной ликвидности, при этом в абсолютных значениях он увеличился незначительно, свидетельствующий о росте на 3,5 % краткосрочной задолженности, которую предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» сможет погасить в ближайшее время;
- коэффициент срочной ликвидности находился в пределах нормативных значений и до внедрения, однако после внедрения мероприятия он может приблизиться к оптимальному значению;
- коэффициент текущей ликвидности увеличился до нормативного значения.

Таким образом, внедрение данной меры поспособствует росту ликвидности и платежеспособности предприятия, что все равно является положительной тенденцией, свидетельствующее об эффективности внедрения данного мероприятия.

Далее сделаем прогноз показателей ликвидности и платежеспособности с учетом реализации мероприятия по введению системы скидок при частичной оплате в дату отгрузки.

Таблица 30 – Прогнозные значения коэффициентов ликвидности и платежеспособности после введения системы скидок

Наименования показателя	2022 год	2024 год	
		1 вариант (предоплата 25 %)	2 вариант (предоплата 50 %)
Коэффициент общей платежеспособности	1,574	1,818	1,818
Коэффициент общей ликвидности	0,484	0,430	0,329
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,019	0,020	0,021
Коэффициент срочной ликвидности	0,921	0,774	0,574
Коэффициент текущей ликвидности	0,965	0,828	0,631

Данные таблицы 30 свидетельствуют о неоднозначных результатах внедрения системы лояльности, направленное в том числе на снижение объема дебиторской задолженности. По прогнозным данным можно сделать следующие выводы:

- снижение показателей общей, срочной и текущей ликвидности обусловлено в первую очередь с примерным равенством наиболее срочных обязательств и быстрореализуемыми активами в первом варианте и превышении кредиторской задолженности над дебиторской во втором случае. В связи с этим в прогнозном варианте сумма наиболее срочных и краткосрочных обязательств еще больше превышает сумму активов разной степени ликвидности;

– несмотря на сниженные показатели ликвидности, показатель общей платежеспособности показал весьма хороший рост, что связано с возможным снижением обязательств и активов с разными темпами снижения.

В целом, оглядываясь на долгосрочные перспективы, можно считать прогнозные показатели ликвидности и платежеспособности после внедрения системы скидок удовлетворительными. Однако показатели ликвидности могут быть улучшены, так как при расчете коэффициентов использовались усредненные значения темпов роста активов и долей обязательств, что напрямую оказывает влияние на получившиеся результаты.

Подытожив выше предложенные мероприятия по решению проблем, напрямую связанных с повышением ликвидности и платежеспособности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», можно прийти к выводу важности контроля наличия денежных средств, управления дебиторской и кредиторской задолженностями, а также поддержания баланса, а именно оптимального соотношения ликвидных активов и обязательств предприятия.

Итак, в третьем разделе были выявлены проблемы повышения ликвидности и платежеспособности на предприятии ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» и предложены пути их решений. Помимо этого, были рассмотрены выделенные проблемы и предлагаемые мероприятия от авторов и практиков. Также в некоторых случаях был рассчитан экономический эффект от введения того или иного мероприятия. В целом предложенные мероприятия можно считать эффективными, после осуществления которых возможно улучшение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

## Заключение

Во время написания выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические аспекты по исследуемой теме и осуществлен практический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой», в том числе были рассчитаны его показатели платежеспособности и ликвидности.

На основании проведенного исследования, согласно поставленным целям и задачам, были сформулированы следующие выводы.

В первую очередь было предложено авторское понятие платежеспособности предприятия. Платежеспособность – способность и возможность предприятия покрывать все свои финансовые обязательства в установленный срок. С помощью ликвидности же можно охарактеризовать активы предприятия – за счет определения скорости обращения актива в денежную форму можно будет сказать о ликвидности предприятия.

В основе управления ликвидностью и платежеспособности лежит процесс оптимизации некоторых составляющих оборотного капитала, а также кредиторской задолженностью. С целью повышения ликвидности и платежеспособности есть необходимость в разработке и в последующей реализации мероприятий по управлению запасами, дебиторской и кредиторской задолженностями, а также денежными средствами.

Объектом данной работы являлось предприятие ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой». По результатам проведенного анализа по нему, было выявлено как положительные, так и отрицательные тенденции. Например, наблюдался ежегодный рост выручки, однако из-за превышения темпов роста себестоимости, валовая прибыль показала отрицательную динамику.

Показатели ликвидности в целом были ниже нормативных значений, что свидетельствует о невозможности погашения своей краткосрочной задолженности. Показатели платежеспособности также были снижены за

последний год, как следствие, наблюдаются сложности в обеспечении своих обязательств.

Также был рассчитан коэффициент восстановления платежеспособности, по результатам которого можно утверждать о невозможности восстановления платежеспособности ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» в ближайшие полгода.

На сниженные показатели ликвидности и платежеспособности анализируемого предприятия оказали влияние следующие проблемы: дефицит оборотного капитала, неудовлетворительная структура баланса, в том числе структура заемного капитала, низкая финансовая устойчивость и увеличение рисков дальнейшего банкротства предприятия.

Ввиду вышеуказанных проблем предприятию необходимо реализовать мероприятия, предложенные в третьей главе, способствующие улучшению этих показателей, а также положительно влияющих на стабильное осуществление деятельности. Причем в первую очередь предприятию ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» необходимо обратить внимание на объемы дебиторской и кредиторской задолженностей и внедрить предложенные мероприятия по их минимизации (оптимизации). Также в некоторых случаях был рассчитан экономический эффект от введения того или иного мероприятия. В целом предложенные мероприятия можно считать эффективными, после осуществления которых возможно улучшение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

## Список используемой литературы и используемых источников

1. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2021. 215 с.
2. Буткова О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». 2018. №11. С. 42-46.
3. Грачева Н. А. Основы анализа бухгалтерской отчетности: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2023. 220 с.
4. Григорьева Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 486 с.
5. Демченко А. О. Управление заемным капиталом компании // Актуальные вопросы развития современного общества: сборник научных статей 9-ой Международной научно-практической конференции, Курск, 11–12 апреля 2019 года. – Курск: Юго-Западный государственный университет, 2019. С. 148-151.
6. Денежное хозяйство предприятий: учебник / под общ. ред. М. С. Марамыгина. Екатеринбург: Изд-во Урал. гос. экон. ун-та, 2018. 359 с.
7. Истомин В. С. Анализ ликвидности баланса: подходы и особенности // Вестник Амурского государственного университета. Серия: Естественные и экономические науки. 2018. №51. С. 95-102.
8. Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие. М.: ИНФРА-М, 2019. – 292 с.
9. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. В 2 ч. Часть 2: учебник и практикум для вузов / Е. Е. Кузьмина, Л. П. Кузьмина; под общей редакцией Е. Е. Кузьминой. М.: Издательство Юрайт, 2023. 250 с.
10. Крылов С.И. Финансовый анализ: учебное пособие. Екатеринбург: Изд-во Урал. Ун-та, 2019. 160 с.
11. Кудрявцева Т. Ю. Финансовый анализ: учебник для вузов / под ред. Т. Ю. Кудрявцевой. М.: Издательство Юрайт, 2023. 167 с.

12. Кукукина И. Г. Корпоративные финансы: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2023. 422 с.
13. Леонтьев В. Е. Корпоративные финансы: учебник для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 354 с.
14. Лисицына Е. В. Финансовый менеджмент: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 185 с.
15. Лукасевич И. Я. Финансовый менеджмент в 2 ч. Часть 1. Основные понятия, методы и концепции: учебник и практикум для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 377 с.
16. Мазурина Т. Ю. Финансы организаций (предприятий): учебник. М.: ИНФРА-М, 2018.
17. Мокина Л.С. Проблемы управления ликвидностью и рентабельностью отечественных предприятий на современном этапе // Вестник СурГУ. 2019. №1 (23). С. 90-95.
18. Мустиева М.А. Взаимосвязь эффективного управления и платежеспособности организации // Молодой ученый. 2018. № 42. С. 215-219.
19. Мустиева М.А. Экономическая сущность категории «платежеспособность» // Молодой ученый. 2018. № 2. С. 62-64.
20. Мустиева М.А. Методические основы анализа платежеспособности организации // Молодой ученый. 2018. № 42. С. 211-215.
21. Мухачёва А.В. Управление ликвидностью производственного предприятия // Вопросы управления. 2020. №2 (63). С. 112-119.
22. Погодина Т. В. Финансовый менеджмент: учебник и практикум для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 351 с.
23. Савицкая Г. В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2021. 608 с.
24. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 587 с.

25. Соцкова С.И. Управление дебиторской задолженностью как фактор повышения эффективности деятельности хозяйствующего субъекта // НАУ. 2020. №59-2 (59). С. 164-170.
26. Старкова О.Я. Теоретические проблемы управления дебиторской задолженностью // Молодой ученый. 2018. № 49. С. 398-400.
27. Сутягин В. Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление: учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2021. 216 с.
28. Толпегина О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник и практикум для вузов. М.: Издательство Юрайт, 2023. 610 с.
29. Финансовый анализ: учебное пособие / под общ. ред. Н. С. Пионткевич. Екатеринбург Изд-во Урал. ун-та, 2022. 190 с.
30. Финансовый менеджмент: учебник для академического бакалавриата / под ред. Г. Б. Поляк. М.: Издательство Юрайт, 2022. 456 с.
31. Финансовый менеджмент: учебное пособие / под ред. Ю.А. Долгих. Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2021. 118 с.
32. Шеина Е. Г. Финансовая устойчивость предприятия как элемент механизма антикризисного управления // Modern Economy Success. 2020. № 2. С. 178-182.
33. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. М.: ИНФРА-М, 2023. 374 с.
34. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник. М.: ИНФРА-М, 2021. 389 с.
35. Шогенов Б.А., Абазова З.К. Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия как элемент его финансовой устойчивости (теоретический аспект) // Научные известия. 2019. №17. С. 128-133.
36. Allegro R., Giambalvo O. University Performance Before and During Economic Crises: An Analysis of Graduate Characteristics. Springer, 2020. 78 p.
37. Banerjee A., Rajan R.G. et al. What the Economy Needs Now. Penguin Press, 2019. 400 p.

38. Begg D., Vernasca G., Fischer S., Dornbusch R. Economics. 12th ed. New York: McGraw-Hill Education, 2020. 685 p.
39. Datta P.M. Global Technology Management 4.0: Concepts and Cases for Managing in the 4th Industrial Revolution. Palgrave Macmillan, 2022. 280 p.
40. Gibson-Graham J.K., Dombroski Kelly. The Handbook of Diverse Economies. Edward Elgar Publishing, 2020. 575 p.

Приложение А

Бухгалтерская и финансовая отчетность ООО Торговый Дом  
«Ставропольхимстрой»

Бухгалтерский баланс  
на 31 декабря 20 22 г.

Организация ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» по ОКПО  
Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН \_\_\_\_\_  
Вид экономической деятельности Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов по ОКВЭД  
Организационно-правовая форма/форма собственности Индивидуальный предприниматель / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
Единица измерения: тыс. руб. \_\_\_\_\_ по ОКЕИ \_\_\_\_\_  
Местонахождение (адрес) 445004, Самарская область, город Тольятти, Автозаводское ш, зд. 22а

Дата (число, месяц, год)

Форма по ОКУД

Коды		
0710001		
25	02	2023
78278529		
6382049648		
45.31.1		
50102	16	
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>20 22</u> г. <sup>3</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>20 21</u> г. <sup>4</sup>	На <u>31 декабря</u> <u>20 20</u> г. <sup>5</sup>
	<b>АКТИВ</b>			
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Нематериальные активы	105	133	
	Результаты исследований и разработок			
	Основные средства	105703	116668	91968
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения	44524	44524	46628
	Отложенные налоговые активы	116388	115424	115509
	Прочие внеоборотные активы	142618	590	654
	Итого по разделу I	409338	277339	254759
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
	Запасы	14400	15374	14117
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям		95	1
	Дебиторская задолженность	308542	198371	252721
	Финансовые вложения		6313	4209
	Денежные средства	6586	7136	27071
	Прочие оборотные активы	380	5323	3357
	Итого по разделу II	329908	232612	301476
	<b>БАЛАНС</b>	<b>739246</b>	<b>503543</b>	<b>552025</b>

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс организации

## Продолжение Приложения А

Форма 0710001 с. 2

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	На 31 декабря 20 22 г. <sup>3</sup>	На 31 декабря 20 21 г. <sup>4</sup>	На 31 декабря 20 20 г. <sup>5</sup>
	<b>ПАССИВ</b>			
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ<sup>6</sup></b>			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	( ) <sup>7</sup>	( )	( )
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	269703	290953	226405
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>269713</b>	<b>290963</b>	<b>226405</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства	9891	11204	7575
	Резервы под условные обязательства			
	Прочие обязательства	117656	17741	43221
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>127547</b>	<b>28945</b>	<b>50796</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
	Заемные средства			51853
	Кредиторская задолженность	264062	134236	180405
	Доходы будущих периодов			
	Резервы предстоящих расходов	65316	49399	42556
	Прочие обязательства	12608		
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>341986</b>	<b>183635</b>	<b>274814</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>739246</b>	<b>503543</b>	<b>552025</b>

Руководитель \_\_\_\_\_ (подпись) \_\_\_\_\_ (расшифровка подписи)  
 " \_\_\_\_ " \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_\_ г.

Рисунок А.2 – Бухгалтерский баланс организации (продолжение)

## Продолжение Приложения А

### Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 2022 г.

Организация ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Форма по ОКУД \_\_\_\_\_  
 Дата (число, месяц, год) 25 02 2023

Коды		
0710002		
25	02	2023
78278529		
6382049648		
45.31.1		
65		16
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За <u>год</u> 20 <u>22</u> г. <sup>3</sup>	За <u>год</u> 20 <u>21</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	1147763	959295
	Себестоимость продаж	( 1096994 )	( 870447 )
	Валовая прибыль (убыток)	50769	88848
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( 105932 )	( 92077 )
	Прибыль (убыток) от продаж	( 55163 )	( 3229 )
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению	184	
	Проценты к уплате	( 15314 )	( 255 )
	Прочие доходы	68510	54295
	Прочие расходы	( 21753 )	( 5054 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	( 23536 )	45757
	Текущий налог на прибыль	( 2267 )	( 750 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 9 )	( 6346 )
	Изменение отложенных налоговых обязательств	( )	( )
	Изменение отложенных налоговых активов		796
	Прочее	19	
	Чистая прибыль (убыток)	( 21250 )	46507

Рисунок А.3 – Отчет о финансовых результатах организации

## Продолжение Приложения А

### Отчет о финансовых результатах

за 31 декабря 2021 г.

Организация ООО Торговый Дом «Ставропольхимстрой» по ОКПО  
 Идентификационный номер налогоплательщика \_\_\_\_\_ ИНН  
 Вид экономической деятельности Торговля оптовая автомобильными деталями, узлами и принадлежностями, кроме деятельности агентов по ОКВЭД  
 Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС  
 Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ

Форма по ОКУД  
 Дата (число, месяц, год)

Коды		
0710002		
18	02	2022
78278529		
6382049648		
45.31.1		
65		16
384		

Пояснения <sup>1</sup>	Наименование показателя <sup>2</sup>	За год	
		20 <u>21</u> г. <sup>3</sup>	20 <u>20</u> г. <sup>4</sup>
	Выручка <sup>5</sup>	959295	787594
	Себестоимость продаж	( 870447 )	( 698946 )
	Валовая прибыль (убыток)	88848	88648
	Коммерческие расходы	( )	( )
	Управленческие расходы	( 92077 )	( 83306 )
	Прибыль (убыток) от продаж	( 3229 )	5342
	Доходы от участия в других организациях		
	Проценты к получению		45
	Проценты к уплате	( 255 )	( 1795 )
	Прочие доходы	54295	8559
	Прочие расходы	( 5054 )	( 21398 )
	Прибыль (убыток) до налогообложения	45757	( 9247 )
	Текущий налог на прибыль	( 750 )	( 1653 )
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	( 6346 )	( 6346 )
	Изменение отложенных налоговых обязательств	( )	( )
	Изменение отложенных налоговых активов	796	1653
	Прочее		( 341 )
	Чистая прибыль (убыток)	46507	( 7935 )

Рисунок А.4 – Отчет о финансовых результатах организации (продолжение)