

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

Институт финансов, экономики и управления
Кафедра «Финансы и кредит»

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

Финансы и кредит
(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

На тему: Оценка платёжеспособности предприятия и определение путей её укрепления (на примере ООО «НПО СТ»)

Студент(ка)	<u>Д.Ю.Гульдерова</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Руководитель	<u>Е.Н. Золотарева</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)
Консультанты	<u>А.В. Кириллова</u> (И.О. Фамилия)	_____ (личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н, профессор, доцент А.А. Курилова _____
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия) (личная подпись)

« _____ » _____ 2017г.

Тольятти 2017

Аннотация

Тема: Оценка платёжеспособности предприятия и определение путей её укрепления на примере ООО «НПО СТ».

Бакалаврская работа включает 61 страницу (без учета приложений), 9 рисунков, 4 таблицы, 31 источник, 4 приложения.

Объект исследования: ООО «НПО СТ», г. Тольятти Самарской области.

Цель работы – изучить теоретические основы анализа платёжеспособности, проанализировать показатели платёжеспособности малой строительной компании и разработать мероприятия по повышению платёжеспособности и улучшению финансового состояния.

Степень внедрения – рекомендации автора рассматриваются и ожидают принятия руководством предприятия к реализации с III квартала 2017 года.

Эффективность рекомендаций – при внедрении рекомендаций автора в 2017 году планируется увеличение коэффициента обеспеченности собственными средствами на 0,06; снижение коэффициента текущей ликвидности – до предельно допустимых 2,5.

Ключевые слова: анализ платёжеспособности, анализ показателей ликвидности, анализ финансового состояния, активы, коэффициенты.

Бакалаврская работа состоит из введения, трех глав и заключения.

Во введении обосновывается актуальность выбранной темы, формулируется цель и задачи исследования, указывается объект и предмет исследования.

Первая глава посвящена исследованию теоретических вопросов, в ней раскрываются понятие, сущность платёжеспособности и ликвидности, а также методические основы анализа и методы ее регулирования.

Во второй главе дана общая характеристика деятельности строительной компании ООО «НПО СТ», проведен анализ имущественного состояния, анализ платёжеспособности и ликвидности организации, проанализирована структура и динамика показателей бухгалтерского баланса.

Третья глава посвящена решению и оценке эффективности предлагаемых мероприятий по укреплению платёжеспособности предприятия.

Заключение содержит основные выводы и предложения по управлению финансовой устойчивостью строительной компании ООО «НПО СТ».

Abstract

The given graduation work is devoted to solvency evaluation of the company and determining ways of its strengthening on the basis of NPO ST Limited Liability Company.

The graduation work includes 61 pages, 9 figures, 4 tables, the list of 28 sources and 4 appendices.

The object of this graduation work is NPO ST Limited Liability Company based in Togliatti, Samara region.

The purpose of the graduation work is to study the theoretical basis of the solvency analysis, to analyze the solvency indicators of the small construction company and to develop measures for increasing the solvency and improving its financial condition.

What concerns the extent of implementation, the author's recommendations are being considered, and we expect them to be accepted by the company's management from the third quarter of 2017.

The graduation work also considers the efficiency of recommendations. It is planned to increase the asset coverage ratio by 0,06 and reduce the current liquidity ratio up to maximum permissible 2,5 in case of implementing the recommendations put forward by the author in 2017.

Key words: solvency analysis, liquidity indicators analysis, financial condition analysis, assets, ratios.

The graduation work consists of an introduction, three parts and a conclusion.

In the introduction, the relevance of the chosen topic is established, the purpose and the problems of the research are formulated, and the object and the subject of the study are specified.

The first part deals with examining the theoretical questions, revealing the notion and the essence of solvency and liquidity, the methodical basis of the analysis and the methods of its regulation.

The second part provides the general performance characteristics of NPO ST Limited Liability Company. In this part, the property condition analysis and the solvency and liquidity analysis of the company under investigation are carried out, and the structure and dynamics of the balance sheet indicators are analyzed as well.

The third part is focused on developing and evaluating the efficiency of the measures proposed for strengthening the company's solvency.

The conclusion contains the main results and proposes the financial stability management steps to be taken by NPO ST Limited Liability Company.

Содержание

Введение.....	5
1 Теоретические основы оценки платёжеспособности предприятия.....	7
1.1 Экономическое содержание платёжеспособности предприятия.....	7
1.2 Информационное обеспечение анализа платёжеспособности предприятия.....	12
1.3 Методы анализа платёжеспособности предприятия.....	22
2 Оценка платёжеспособности организации ООО «НПО СТ».....	30
2.1 Краткая характеристика организации ООО «НПО СТ».....	30
2.2 Анализ платёжеспособности и ликвидности ООО «НПО СТ».....	32
3 Проблемы и пути укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ».....	48
3.1 Пути снижения дебиторской и кредиторской задолженностей.....	48
3.2 Разработка рекомендаций по укреплению платёжеспособности на основе выявленных резервов.....	50
Заключение.....	56
Список использованной литературы.....	58
Приложения	62

Введение

Платёжеспособность и финансовая устойчивость являются самыми главными показателями любой организации. На основе этой информации в компанию могут быть привлечены инвестиции либо оформлены кредиты и займы на выгодных условиях. Привлечение стороннего капитала, в свою очередь, дает преимущества организации над другими. В результате чего организация платит все налоги государству вовремя, соблюдает все социальные обязательства перед своими работниками, финансовые перед акционерами.

Оценка платёжеспособности предприятия — это анализ финансовых показателей. Он основывается на бухгалтерском балансе предприятия.

Актуальность темы бакалаврской работы объясняется также тем, что возможные инвесторы и кредиторы могут предложить свои услуги взаимовыгодного сотрудничества ООО «НПО СТ» еще до того, как само предприятие будет работать в этом направлении.

Объектом исследования является ООО «НПО СТ».

Предмет исследования – оценка платёжеспособности ООО «НПО СТ».

Цель данной работы определение путей укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ».

На пути к достижению поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) определить понятие и сущность платёжеспособности и ликвидности организации;
- 2) изучить основные подходы к анализу и оценке платёжеспособности и ликвидности организации;
- 3) исследовать методику анализа и оценки ликвидности платёжеспособности ООО «НПО СТ»;
- 4) дать рекомендации укреплению платёжеспособности ООО «НПО СТ».

В бакалаврской работе широко используются такие методы исследования, как: группировка, обобщение, выборка, статистическая обработка данных, а также горизонтальный и вертикальный анализ, анализ относительных показателей и другие методы.

Структура бакалаврской работы обусловлена целью и задачами исследования. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, приложений.

Методологическая основа – анализ на основе расчетов коэффициентов ликвидности, горизонтальный и вертикальный анализ баланса.

Информационная основа – учебная литература, учебно-методические пособия, сайты интернета, справочно-правовые системы «Гарант», «Консультант плюс», бухгалтерская отчетность организации.

Будут рассматриваться вопросы теоретических основ оценки платёжеспособности предприятия, оценка платёжеспособности организации ООО «НПО СТ», проблемы и пути укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ».

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в разработке рекомендаций по укреплению платёжеспособности ООО «НПО СТ».

1 Теоретические основы оценки платёжеспособности предприятия

1.1 Экономическое содержание платёжеспособности предприятия

Каждое предприятие или индивидуальный предприниматель, так или иначе, контактирует с партнерами. Это могут быть поставщики сырья, перевозчики готовой продукции, подрядчики и т.д. Для того, чтобы правильно и выгодно определить партнерскую позицию при переговорах, необходимо проводить оценку финансового состояния, устойчивости и деловой активности предприятия.

Если говорить о финансовом состоянии, то оно определяется системой показателей, которые отражают состояние капитала компании в процессе его оборота, а также ее способностью финансировать свою деятельность в конкретный момент времени.

Экономический потенциал компании состоит из двух равнозначно важных компонентов, а именно имущественного и финансового. Финансовая сторона отвечает за отражение рациональной структуры оборотных активов, а также за обеспечение расчетов, которые касаются достатка денежных средств, поддержания структуры источников средств и т.д.

С позиции финансовой деятельности любая коммерческая организация должна решать две очень важные задачи:

- все финансовые обязательства организации должны быть выполнены в срок;
- в долгосрочной перспективе должна поддерживаться желаемая или сложившаяся структура капитала.

Относительно временных промежутков каждую из этих двух задач можно сформулировать как долгосрочную либо как краткосрочную, что так же формирует оценку финансового состояния организации.

Исходя из этого можно сделать вывод о том, что если мы говорим о ликвидности баланса, как о характеристике, то нужно оценивать его

способность расплатиться по нынешним долгам, а также сопоставлять оборотные активы и краткосрочные пассивы в целом.

Если рассматривать пример краткосрочных задач, то в этом случае оцениваются такие показатели, как ликвидность и платёжеспособность. Ситуация, когда у предприятия возникает краткосрочная задолженность, сама по себе является обычным явлением. Она может быть обособлена в отдельном разделе пассива баланса и погасить ее можно различными способами. При этом, стоит учитывать, что, если, для погашения такого рода краткосрочной задолженности, придется продавать часть основных средств, то такая ситуация вызывает вопросы и требует внимательного анализа.

Финансовое состояние можно разделить на устойчивое, неустойчивое и кризисное.

Каждое предприятие должно стремиться к наращиванию собственного капитала, что, в свою очередь, обеспечит устойчивое положение на рынке. Необходимым шагом для этого является поддержка собственной платёжеспособности, рентабельности, а также постоянный контроль за структурами активов и пассивов баланса.

Анализ платёжеспособности предприятия является необходимым и регулярным действием, так как с его помощью можно на ранней стадии выявить и устранить какие-либо недостатки в финансовой деятельности, а также улучшить платёжеспособность и кредитоспособность.

При этом, необходимо решать следующие задачи:

- находить причинно-следственную связь между показателями различной деятельности предприятия (производственной, коммерческой, финансовой). Составить план по поступлению денежных средств и следить за его выполнением;

- изучать текущие условия хозяйственной деятельности предприятия, определять остатки собственных и заёмных средств, на основе этой информации составлять прогнозы вероятных финансовых результатов;

– разрабатывать план мероприятий, который будет отвечать за эффективное использование финансовых ресурсов организации.

О финансовой устойчивости можно говорить не только как о внутреннем показателе, но и как о характеристике, имеющую внешнее проявление. Если финансы организации, а также его краткосрочные финансовые вложения покрывают краткосрочные обязательства, такое предприятие называется платёжеспособным.

Сама по себе платёжеспособность организации ни что иное, как способность своевременно удовлетворять все платёжные требования клиентов или партнеров, таких как поставщики оборудования, материалов и сырья, соблюдать порядок выплаты заработной платы сотрудникам, вносить налоги в бюджет, возвращать кредиты.

Платёжеспособность предприятия характеризуется следующими признаками:

- на расчетном счете предприятия всегда есть средства в достаточном объеме;
- у компании нет просроченных долгов, например.

В случае, когда оба признака выполняются одновременно, это и является показателем, который показывает финансовое состояние организации. Такую организацию принято считать платёжеспособной. Платёжеспособность организации рассчитывается на определённую дату. Эта оценка достаточно субъективна, и расчет ее может производиться с совершенно разной точностью.

Если необходимо провести анализ платёжеспособности, то нужно сравнить наличие и поступление денежных средств с платежами первой очереди. Максимально точный анализ, в таком случае, может быть осуществлён в течении недели или месяца.

Результат финансового анализа организации используется не только внутри неё, но и для переговоров с другими предприятиями. В их роли может выступать банк или другой инвестор, который должен убедиться в

кредитоспособности организации. Так же такая роль может быть у делового партнера, поскольку на основе данных этого анализа достигаются наиболее выгодные условия сотрудничества.

Также, общая платёжеспособность предприятия влияет и на своевременное обеспечение нужд производства, что в свою очередь приводит к выполнению производственных планов. Это говорит о том, что если оценивать платёжеспособность как часть хозяйственной деятельности организации, то можно сделать вывод, что платёжеспособность направлена на планомерное поступление и расходование денежных средств, достижений оптимальных пропорций собственного и заемного капитала, а также максимально эффективного использования этого капитала.

Финансовое состояние организации может измениться в любой момент, т.к. может произойти ситуация, при которой подошло время платежа по кредиту, но один из клиентов до сих пор не рассчитался за оказанную ему услугу, и это привело к тому, что у предприятия попросту нет денег на счете.

Ни у одной организации нет целей стать банкротом, а, следовательно, любой организации нужен как минимум один сотрудник, который будет отлично разбираться в вопросах управления финансами, знать правильную структуру капитала по составу, какие источники его образуют, правильно рассчитывать соотношение собственных и заёмных средств.

Стоит учитывать, что нельзя назвать предприятие неплатёжеспособным, если у него нет свободных денежных средств, но оно способно рассчитаться с кредиторами реализовав свои активы.

Для понимания полной картины финансового состояния организации также нужно рассмотреть понятие ликвидности. Ликвидность – время, необходимое для того, чтобы превратить текущие активы в деньги. Платёжеспособность и ликвидность, схожие понятия, но второе более емкое. Более того, именно от ликвидности баланса напрямую зависит платёжеспособность. И, если платёжеспособность оценивается только на момент времени, ликвидность можно рассчитывать и на перспективу.

Ликвидность является, в том числе, и способностью ценностей превращаться в реальные деньги. У ликвидности есть два противоположных свойства. Это одновременно величина обратно пропорциональная времени, которое необходимо для максимально быстрой продажи актива и сумма, которую можно за этот актив выручить. Если обращаться к конкретному примеру, то можно привести ситуацию с продажей товара: с одной стороны, организация может потратить достаточно много времени, но найти клиента, который готов купить его по высокой цене. С другой стороны деньги могут понадобиться срочно, например, чтобы вложить их в выгодное дело, в таком случае товар можно продать дешевле и быстро, чтобы получить большую прибыль в будущем.

Платёжеспособность организации также можно рассмотреть с позиции ликвидности активов. В таком случае активы анализируются с помощью специальных финансовых коэффициентов – коэффициентов ликвидности:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент быстрой ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Специалисты рассчитывают эти коэффициенты исходя из баланса организации по единому принципу – соотношение оборотных активов, которые могут обладать разной степенью ликвидности, к текущим обязательствам. Причём коэффициент текущей ликвидности баланса рассчитывается с помощью оборотных активов. Это могут быть активы быстрой ликвидности – используются ликвидные оборотные активы; абсолютной ликвидности – используются только высоколиквидные активы.

Есть еще один коэффициент, который предложил А.Д. Шеремет. Конкретно его предложение включает в себя расчет общей платёжеспособности организации, которая заключается в отношении всех активов предприятия (кроме задолженности учредителей) ко всем его обязательствам.

Далее необходимо более подробно рассмотреть информационное обеспечение анализа платёжеспособности предприятия.

1. 2 Информационное обеспечение анализа платёжеспособности предприятия

Абсолютные цифры покажут динамику таких показателей как балансовая прибыль, чистая и нераспределенная прибыль. Проанализировать показатели в таком случае можно будет за несколько лет.

Относительные цифры не подвержены влиянию инфляции и представляют из себя, в основном, различные соотношения прибыли и вложенного капитала. По сути этот показатель является рентабельностью или «сколько рублей предприятие получило с одного рубля, вложенного в предприятие».

Для проведения анализа активов и пассивов баланса группируются характеристики всех данных, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Характеристики данных актива и пассива

Актив	Пассив
A1. Данная группа включает в себя краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги) и денежные средства предприятия. Иными словами – наиболее ликвидные активы организации	П1. В первой группе пассива находятся кредиторская задолженность, а также ссуды, которые непогашены в срок – наиболее срочные обязательства
A2. В этой группе находятся дебиторская задолженность и прочие активы – быстро реализуемые активы организации	П2. Под данной группой подразумеваются краткосрочные кредиты и заёмные средства – краткосрочные пассивы
A3. Третья группа включает в себя статьи раздела II актива “Запасы и затраты” (за исключением “Расходов будущих периодов”), а также статьи из раздела I актива баланса “Долгосрочные финансовые вложения” (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других организаций) и “Расчеты с учредителями”. – труднореализуемые активы организации	П3. В третьей группе мы видим долгосрочные кредиты и заёмные средства, иными словами долгосрочные пассивы
A4. В этой группе находятся статьи раздела I актива баланса “Основные средства и иные внеоборотные активы”, за исключением статей этого раздела, включенных в группу A3, или, проще сказать, труднореализуемые	П4. Группа четыре включает в себя статьи раздела III пассива баланса “Источники собственных средств”. Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму

активы.	иммобилизации оборотных средств по статьям раздела II актива и величину по статье “Расходы будущих периодов” и увеличивается на сумму строк 630-660. Все это можно объединить в словосочетание – постоянные пассивы.
---------	--

Приведем формулы расчета активов и пассивов баланса с использованием номеров строк баланса:

$$A1 = \text{ДСиЭ} + \text{КФВ}, \quad (1)$$

Где ДСиЭ = денежные средства и эквиваленты;

КФВ = краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных средств и эквивалентов).

$$A2 = \text{ДЗ} + \text{ПОА}, \quad (2)$$

Где ДЗ = дебиторская задолженность;

ПОА = прочие оборотные активы.

$$A3 = \text{Зап} + \text{НДС} + \text{ДФВ}, \quad (3)$$

Где Зап = запасы;

НДС = Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям;

ДФВ = долгосрочные финансовые вложения.

$$A4 = \text{ВА} - \text{ДФВ}, \quad (4)$$

Где ВА = внеоборотные активы.

$$П1 = \text{ККЗ}, \quad (5)$$

Где ККЗ = краткосрочная кредиторская задолженность.

$$П2 = \text{КЗС} + \text{ПКО}, \quad (6)$$

Где КЗС = краткосрочные заемные средства;

ПКО = прочие краткосрочные обязательства

$$П3 = \text{ДО}, \quad (7)$$

Где ДО = долгосрочные обязательства.

$$П4 = КиР + ДБП + КОО, \quad (8)$$

Где КиР = капитал и резервы;

ДБП = доходы будущих периодов;

КОО = краткосрочные оценочные обязательства.

Анализируемые показатели нужно организовать в таблицы, графики, диаграммы, отражающих их динамику за определенные периоды, зависимость плановых и фактических данных.

При проведении качественной оценки платёжеспособности предприятия и его ликвидности, помимо всего прочего мы должны произвести расчет коэффициентов ликвидности.

Данный расчет показывает, что те или иные оборотные средства в разной степени ликвидны. От абсолютно ликвидных до запасов и затрат. Между ними по степени ликвидности находятся краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность. Поэтому показатели могут отличаться, в зависимости от того, в каком порядке их включают в расчет ликвидных средств. Это так же нужно помнить при рассматривании средств, которые планируется использовать для покрытия краткосрочных обязательств.

Система базовых показателей экономического анализа приведена в Приложении А.

Общий показатель платёжеспособности отражает возможность организации расплатиться по всем своим задолженностям всеми видами своих активов. Для данного показателя нет разницы между краткосрочными и долгосрочными обязательствами. Формула расчета данного показателя отражена в приложении А.

Коэффициент абсолютной ликвидности равен отношению наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:

$$K_{\text{ла}} = A1 / (\Pi1 + \Pi2), \quad (9)$$

На основе баланса коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается следующим образом:

$$K_{\text{ла}} = (\text{КФВ} + \text{ДСиЭ}) / (\text{ВКО} - \text{ДБП} - \text{КОО}), \quad (10)$$

Где ВКО – все краткосрочные обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности, или общий коэффициент покрытия – это коэффициент, показывающий, насколько организация обеспечена оборотными средствами для того чтобы вести хозяйственную деятельность и своевременно погашать срочные обязательства. Обязательства считаются срочными, если для их погашения необходимо не более двух-трех месяцев. Также данный коэффициент отражает общую оценку ликвидности организации, показывая сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств. Стоит помнить, что коэффициент покрытия показывает возможности организации не только при условии расчетов с дебиторами и реализации собственной готовой продукции, но и в случае реализации материальных оборотных средств.

При расчете коэффициента текущей ликвидности используют следующие данные:

- длительность производственного цикла;
- структура запасов и затрат;
- другие факторы.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия), равен отношению стоимости всех оборотных средств предприятия к величине краткосрочных обязательств:

$$K_{\text{лт}} = (A1 + A2 + A3) / (\Pi1 + \Pi2), \quad (11)$$

Исходя из формулы 8, чтобы рассчитать коэффициент текущей ликвидности по строкам баланса нужно использовать следующую формулу:

$$K_{\text{лт}} = \text{ОСП} / (\text{КЗС} + \text{ККЗ} + \text{ПКО}), \quad (12)$$

где: ОСП – оборотные средства предприятия.

Согласно нормам, числовое значение коэффициента покрытия должно находиться в следующем интервале: $1,5 \leq K_{\text{лт}} \leq 2,5$. Если коэффициент меньше единицы, структура баланса является неудовлетворительной. Нижнее значение объясняется достаточно просто – текущие активы предприятия должны быть способны погасить краткосрочные обязательства, иначе предприятие становится неплатёжеспособным. Если при рассмотрении коэффициента покрытия в динамике он растёт от года к году, это положительная информация, но превышение максимального порога напрямую будет означать превышение текущих оборотных активов над краткосрочными обязательствами в два с половиной раза, что говорит о нерациональном вложении средств и об их неэффективном использовании. Стоит еще учитывать тот факт, что верхний порог коэффициента может меняться, в зависимости от особенностей сферы, в которой работает организация, формы расчета с организацией, длительности производственного цикла, структуры запасов товарно-материальных ценностей.

Коэффициент быстрой ликвидности, или, как его еще называют, коэффициент критической ликвидности (в отдельных случаях так же промежуточный коэффициент покрытия) есть ни что иное, как разновидность коэффициента текущей ликвидности. Если сравнивать эти два понятия, то описание их будет практически идентичным, но разница в том, что при нахождении коэффициента быстрой ликвидности в расчет не берут наименее ликвидные части активов, а именно производственные запасы и затраты.

Коэффициент критической ликвидности получил свое название еще и потому, что характеризует ликвидность организации только на один-два месяца вперед. Учитывает данный коэффициент при этом не только наличность, имеющуюся у организации, но и ожидаемые поступления средств за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги, а также текущие обязательства, которые можно погасить вышеперечисленными средствами.

Коэффициент критической ликвидности есть ничто иное как прогноз, который характеризует платёжеспособность организации по текущим обязательствам в случае, если дебиторская задолженность будет погашена полностью и в срок.

Формула коэффициента быстрой ликвидности есть ни что иное как отношение оборотных активов (за минусом запасов) предприятия к наиболее срочным обязательствам и краткосрочным кредитам и займам:

$$K_{лб} = (A2 - З) / (П1 + П2), \quad (13)$$

При расчёте коэффициента быстрой ликвидности по строкам баланса формула будет следующая:

$$K_{лб} = (КФВ+ДСиЭ+ПОА) / (ВКО-ДБП-КОО), \quad (14)$$

Сама необходимость расчета коэффициента критической ликвидности обусловлена тем, что ликвидность разных типов средств организации не одинакова. Запасы могут быть использованы для погашения задолженности только после продажи, а для этого необходимо наличие покупателя и денежных средств у него. Сами же денежные средства обладают высокой ликвидностью.

Коэффициент быстрой ликвидности, по принятым нормам, должен находиться в следующем интервале: $0,7 \leq K_{лб} \leq 1$. Это обусловлено тем, что значение коэффициента показывает, насколько организация платёжеспособна в периоды средней продолжительности оборота дебиторской задолженности. Если значение коэффициента меньше 0,7 есть большой финансовый риск, который связан с тем, что предприятие не может оплатить свои счета. Так же при низких значениях банки выдают кредиты под большие проценты, а потенциальные инвесторы могут начать рассматривать другие возможности для вложения средств. Если значение коэффициента равно единице, то текущие активы и краткосрочные кредиты равны. Но стоит помнить, что при расчете коэффициента быстрой ликвидности используются активы разной ликвидности и не все из них можно будет реализовать сразу, что в свою очередь значит, что даже при таком значении коэффициента нет гарантии финансовой

стабильности. Когда значение коэффициента быстрой ликвидности значительно превышает единицу, это говорит о том, что организация на данный момент имеет достаточно средств, чтобы погашать все свои краткосрочные обязательства в полном объеме за счет свободных ресурсов.

Чтобы узнать, достаточно ли у организации собственных оборотных средств для её финансовой устойчивости, необходимо рассчитать коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами.

При нахождении коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами будет получен ответ на вопрос, какую часть оборотных активов организации может быть финансирована за счет её собственных средств.

В Российской Федерации, исходя из практики определения банкротства, а также степени удовлетворенности структуры баланса, приводится рекомендательный нижний порог данного коэффициента в 0,1.

Для того, чтобы было проще понять причины такого значения, можно высказать мысль, что если оборотные активы организации покрываются ее собственными средствами менее, чем на 10%, то ее финансовое положение неудовлетворительно.

Общая формула расчет коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами выглядит так:

$$K_{\text{осос}} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / (\text{Оборотные активы}), \quad (15)$$

Формула расчета данного коэффициента на основе строк баланса выглядит следующим образом:

$$K_{\text{осос}} = (KиР - ВА) / \text{ОСП}, \quad (16)$$

Коэффициент восстановления платежеспособности является показателем, который отражает возможность организации восстановить свою платёжеспособность в течении полугода. Формула расчета коэффициента представлена в приложении А.

Этот показатель является больше информационным чем качественным, поскольку метод расчета построен на анализе показателя текущей ликвидности в двух точках – начала года и конец отчетного периода. Если данный коэффициент при расчетах составляет меньше единицы, у организации нет шансов восстановить платёжеспособность в ближайшие полгода.

Коэффициент утраты платежеспособности – это также информационный показатель. Он отражает возможность организации утратить платежеспособность в ближайшие три месяца. Метод расчета, как и в предыдущем коэффициенте, построен на анализе показателя текущей ликвидности в двух точках – начала года и конец отчетного периода. Если коэффициент утраты платежеспособности меньше единицы, то организация в ближайшее время перестанет быть платёжеспособной.

Коэффициент маневренности собственного капитала отражает финансовую устойчивость капитала. Он показывает долю собственных средств, которая используется для финансирования деятельности организации и рассчитывается как отношение собственных оборотных средств к размеру собственного капитала. На основе строк баланса формула расчета выглядит следующим образом:

$$K_{\text{мок}} = (K_{\text{иР}} - \text{ВА}) / K_{\text{иР}}, \quad (17)$$

Чем выше показатель маневренности, тем выше финансовая устойчивости и платежеспособность предприятия. В тоже время, сверхвысокие значения коэффициента маневренности могут достигаться при резком увеличении долгосрочных обязательств (стр. 1400), что снижает финансовую независимость предприятия.

Анализ платёжеспособности организации важен не только, как источник внутренней информации, но и внешней. Заниматься им могут руководители и специальные службы организации, его учредители и инвесторы. Если организации будет нужно кредитование, анализом займется банки, с целью выяснить, может ли она вовремя выплачивать задолженность. Также им

занимаются поставщики, чтобы определить надежность компании возможность партнерства. Анализ может заинтересовать и налоговые службы, которым необходимо, чтобы предприятие вовремя отчисляла средства в бюджет. Таким образом, можно определить, что анализ платёжеспособности делится на внешний и внутренний.

Внутренний анализ проводится работниками организации. Результат такого анализа используется для составления финансовых планов, прогнозирования прибылей и убытков, контроля над исполнением планов. Его цель – исключить банкротство, обеспечить функционирование предприятие, установить распределение поступающих денежных средств между собственными и заёмными.

Анализ так же может быть углубленным. В таком анализе используются все оборотные активы, которые, в свою очередь, разбиваются на группы по категориям риска.

Следующим шагом углубленного анализа может быть оценка тенденций в отношении увеличения труднореализуемых активов относительно общей их величины, а также регресс легкорезализуемых активов к труднореализуемым. Если такие тенденции имеют место быть, то, скорее всего, мы наблюдаем снижение ликвидности.

Существует такое понятие, как внутренний анализ краткосрочный задолженности. Он проводится на основе данных по краткосрочной задолженности, такой как: полученные кредиты банков, расчеты с поставщиками, расчетов с прочими кредиторами. В ходе проверки составляется список долгов, которые необходимо выплатить в текущем отчетном периоде, а также тех, которые можно отстрочить. Также в списке могут присутствовать просроченные задолженности.

Что касается внешнего анализа, то некоторые предприятия должны публиковать финансовую отчетность. На этой основе инвесторы, поставщики и контролирующие органы могут осуществлять подобный анализ. Суть такого анализа в том, чтобы как можно более выгодно вложить средства в ту или иную

компанию, чтобы впоследствии обеспечить себя максимальной прибылью с минимизацией рисков потерять вложения.

Существует и часто используется система показателей эффективности деятельности, среди них коэффициент рентабельности активов:

$$P_a = \Pi / A_c \cdot 100\%, \quad (18)$$

где P_a – коэффициент рентабельности активов (имущества);

Π – прибыль в распоряжении предприятия;

A_c – средняя величина активов.

Этот коэффициент показывает, какую прибыль получает предприятие с каждого рубля, вложенного в активы.

В аналитических целях определяются как рентабельность всей совокупности активов, так и рентабельность текущих активов.

$$P_{ma} = \Pi / A_m \cdot 100\%, \quad (19)$$

где P_{ma} – рентабельность текущих активов;

A_m – средняя величина текущих активов (расчетно по данным баланса).

Все расчеты, которые производятся относительно рентабельности того или иного предприятия являются практически полезными, только если текущие показатели мы можем сравнить с показателями прошлых лет. Есть возможность сравнения с аналогичными данными по допустимой величине того или иного показателя рентабельности, но в Российской Федерации такую информацию не публикуют.

Есть взаимосвязь между показателями рентабельности имущества, оборачиваемостью активов и рентабельностью реализованной продукции, которую можно представить в виде формулы:

$$P_a = O_a \cdot P, \quad (20)$$

где O_a – оборачиваемость активов;

P – рентабельность реализованной продукции.

Или иначе:

$$\Pi / A_c = B / A_c \cdot \Pi / B, \quad (21)$$

где B – выручка от реализации продукции.

Таким образом, имеется прямая зависимость между прибылью предприятия, полученной с каждого рубля, скоростью оборачиваемости средств, а также доли чистой прибыли.

Далее будут рассмотрены методы анализа платёжеспособности предприятия.

1.3 Методы анализа платёжеспособности предприятия

Поскольку в рыночных условиях возрастает необходимость своевременной оплаты организацией текущих платежей, повышается и значение анализа платёжеспособности предприятия.

При анализе состояния платёжеспособности организации, должны рассматриваться также и причины затруднений, который могут возникнуть у предприятия, с какой периодичностью они могут возникать, а также возможную продолжительность долгов, которые предприятие, по какой-либо причине просрочит. Приведём примеры таких затруднений:

- себестоимость продукции на рынке возросла;
- продукция, производимая организацией неконкурентоспособна;
- у организации возникает недостаток средств собственного финансирования;
- вырос процент налогообложения;
- значительно выросла просроченная задолженность по краткосрочным и долгосрочным обязательствам.

Так же платёжеспособность может ухудшиться из-за неграмотного использования оборотного капитала, если предприятие вводит средства в дебиторскую задолженность, вкладывает финансы в сверхплановые запасы,

тратит деньги на проекты, которые на данный момент не имеют источников финансирования.

Сама по себе оценка платёжеспособности производится по нескольким типам данных. Один из них – это время, которое затрачивается на превращение оборотного актива в деньги, иными словами, ликвидность. Платёжеспособность и ликвидность понятия очень близкие и напрямую связанные. Чем выше степень ликвидности бухгалтерского баланса, тем выше платёжеспособность и ее перспектива.

Каждая организация должна быть нацелена на максимальное уменьшение своих финансовых обязательств и, следовательно, должна внимательно следить за своей платёжеспособностью, а также вести продуманную политику управления оборотным капиталом.

Существуют следующие основные приёмы, чтобы оценить платёжеспособность и ликвидность предприятия:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, то есть анализ ликвидности баланса;
- расчет финансовых коэффициентов ликвидности;
- анализ движения денежных средств за отчетный период.

Анализом ликвидности баланса является сравнение активов, которые сгруппированы по степени их ликвидности, и обязательств, которые сгруппированы по срокам их погашения.

Если правильно рассчитать и проанализировать коэффициент ликвидности, то это позволит вычислить степень обеспеченности ликвидными средствами относительно текущих обязательств.

Одна из целей, которую должна поставить перед собой организация – анализ движения денежных потоков, поскольку этот инструмент позволит понять, насколько на данный момент организация может осуществлять необходимые расходы и платежи.

Основная задача оценки ликвидности баланса - найти величину покрытия обязательств организации.

Анализ ликвидности баланса обычно начинают с деления активов и пассивов организации на четыре группы. При этом, когда рассчитывается величина группы быстро реализуемых активов (группа АII), необходимо, пользуясь данными бухгалтерского учета, вычесть расходы, не покрытые средствами фондов и целевого финансирования, и расчеты с сотрудниками. Итог АII становится меньше и на сумму иммобилизации по статьям прочих дебиторов и прочих активов, если она будет определена в ходе внутреннего анализа. Нужно помнить, что при нахождении величины труднореализуемых активов, в их составе учитываются вложения в уставные фонды других организаций.

При выполнении расчетов, величины А1-4 и П1-4 рассчитываются на начало и на конец отчетного периода.

Баланс ликвидности за несколько периодов даёт информацию о тенденциях к изменению финансового положения организации.

Баланс будет считаться абсолютно ликвидным, если для него будут выполняться следующие соотношения:

$$A1 > П1, A3 > П3,$$

$$A2 > П2, A4 \leq П4.$$

Люди, которые работают с оценкой в рыночной экономике, используют также и некоторые другие показатели, которые могут детализировать и углубить анализ перспектив платёжеспособности. Как пример можно привести доход и способность зарабатывать. Эти факторы играют важную роль в определении финансового здоровья организации. Способность зарабатывать, есть ни что иное, как способность организации регулярно получать прибыль от своей деятельности в будущем.

Если анализ платёжеспособности и ликвидности организации проводит сторонний аналитик, то он может столкнуться с проблемами, так как есть информативные ограничения. Трудности могут быть следующими:

- статичность показателей. Рассчитываются представленные коэффициенты на определенную дату, на основе балансовых данных;
- недостаточная информативность для прогнозирования. Сложно определить, имеет ли организация возможность генерировать денежные средства в достаточном объеме для осуществления инвестиций;
- неполноценная и недостаточная информационная база для расчета. Это связано с ограничениями, заложенными в финансовую отчетность. На основе проводимой учетной политики организация имеет возможность показывать в балансе завышенные значения дебиторской задолженности и вести неполный учет обязательств. При этом показывается сумма основного долга без процентов за использование заёмных средств и др;

Главные достоинства показателей - простота и наглядность - могут оказаться большим недостатком, таким как неточность выводов.

Анализ платёжеспособности организации проходит с помощью сравнения наличия денежных средств, их поступления с платежами, которые необходимо выполнить в первую очередь. Существует текущая и перспективная платёжеспособность.

Если говорить о текущей платёжеспособности, то она считается на конкретную дату. Обычно это дата составления баланса. Если у организации нет никаких просроченных задолженностей, то организация считается платёжеспособной. Способность организации оплачивать все свои текущие обязательства называется текущей ликвидностью или текущей платёжеспособностью.

Чтобы понять причины изменения ликвидности, то нам следует использовать факторный анализ.

Для этого необходимо построить отношение платёжных средств к обязательствам на одну и ту же конкретную дату. Если коэффициент составляет единицу и более, то ситуация идеальная.

Расчёт платёжеспособности в перспективе, осуществляется отношением суммы платёжных средств с первоочередными (срочными) обязательствами организации на конкретную дату в будущем.

По сути, платёжеспособность в перспективе — это способность организации платить по своим долгосрочным обязательствам.

Информация, которая используется для оценки платёжеспособности, не что иное, как общая величина и структура текущих активов и пассивов. Сама оценка платёжеспособности рассчитывается на основе прошлых или фактических данных, а значит, если рассчитывать перспективную платёжеспособность, то результат анализа таких данных может быть ошибочным. Поэтому, чтобы проанализировать перспективную платёжеспособность, обычно используют метод составления прогнозных финансовых отчетов.

При определении текущей платёжеспособности, необходимо построить отношение ликвидных средств первой группы к платёжным обязательствам первой группы. Если в результате получен коэффициент равный единице или больше, то это положительный результат. Данный показатель можно рассчитывать раз в месяц или раз в квартал, из-за обновления данных баланса. Выстраивание деловых отношений с партнерами и клиентами у организации происходит ежедневно. Поэтому, чтобы у предприятия была возможность оперативно проводить анализ текущей платёжеспособности, контролировать на ежедневной основе поступления финансов, самому платить по кредитам, оно должно составить специальный платёжный календарь, в котором прописаны с точными датами как входящие платежи, так и исходящие платежи. Так же в данном календаре отражается график поступления средств со специальным прогнозным периодом времени. Это период может составлять день, пять, десять, пятнадцать дней или месяц.

С помощью такого инструмента как платёжный календарь, финансовая служба организации может на регулярной основе проводить оперативный контроль над всеми поступлениями и расходованием финансов, оперативно

реагировать на изменение финансовой ситуации, вовремя разрабатывать планы и принимать меры по устранению и предотвращению событий, которые могут привести к дестабилизации финансового здоровья организации.

При проведении анализа платёжеспособности организации, необходимо учитывать не только причины финансовых затруднений, но и частоту образования таких затруднений, а также длительность сроков, на которые просрочены долги.

Причин неплатёжеспособности организации может быть несколько:

- невыполнение производственных планов;
- невыполнения плана продаж;
- повышение себестоимости продукции, производимой организацией;
- неправильного прогноза прибыли.

Последний случай приводит к тому, что организация испытывает недостаток собственных источников финансирования. Также причиной ухудшения платёжеспособности может являться некорректное управление оборотным капиталом. Как пример, можно привести отвлечение средств в дебиторскую задолженность, либо вложение в сверхплановые запасы, которые не имеют источников финансирования. Уровень платёжеспособности зависит и от текущей ситуации в стране, относительно налогообложения, а также штрафов за несвоевременную уплату налогов.

Чтобы выявить причины изменения показателей платёжеспособности, необходимо тщательно проанализировать выполнение финансового плана по доходной и, в особенности, по расходной части. Для этого данные финансовой части бизнес-плана организации сравнивают с данными отчета о движении денежных средств. Во время анализа необходимо понять, насколько выполнен план по поступлению денежных средств. Затем выясняются причины изменения суммы выручки и выявляются резервы для ее увеличения. Также, необходимо уделить особое внимание тому, как используются денежные средства, поскольку если доходная часть финансового плана будет выполняться

или перевыполняться, перерасходы денежных средств могут нивелировать прогресс и привести к финансовым трудностям.

При перерасходе средств в финансовом плане анализируется каждая статья расходной части. При этом перерасход может быть как неоправданным, так и оправданным. Но в любом случае, по итогам данного анализа, должен быть построен план по увеличению притока денежных средств для обеспечения платёжеспособности организации в будущем.

Финансовый план при перерасходе анализируется в расходной части по каждой статье баланса без учета того, был перерасход оправданным или неоправданным. Итогом таких действий должно служить выявление резервов увеличения притока собственных денежных средств. Как итог платёжеспособность организации в будущем повысится.

Так же можно провести экспресс-анализ денежных потоков, дающий возможность оперативно рассчитать поток денежных средств на предприятии.

Ликвидный денежный поток (ЛДП) является показателем избыточного или дефицитного сальдо денежных средств предприятия, возникающего в случае полного покрытия всех его долговых обязательств по заёмным средствам. Ликвидный денежный поток рассчитывается по формуле 22:

$$\text{ЛДП} = (\text{ДК1} + \text{КК1} - \text{ДС1}) - (\text{ДК0} + \text{КК0} - \text{ДС0}), \quad (22)$$

где ДК - долгосрочные кредиты;

КК - краткосрочные кредиты;

ДС - денежные средства.

ЛДП, в отличие от других показателей ликвидности отражает абсолютную величину денежных средств, которые получают от эксплуатационной деятельности организации, в то время как последние показывают способность организации выполнять свои обязательства перед внешними кредиторами. ЛДП является более «внутренним» показателем, поскольку показывает результативность работы организации.

Управление отдельными составляющими денежных потоков организации является собой обеспечение текущей платёжеспособности, а также косвенно влияет на нее в будущем, в стратегическом плане, поэтому использование ЛДП имеет высокую практическую значимость.

В главе рассмотрены теоретические основы оценки платёжеспособности предприятия, понятия платёжеспособности и ликвидности, коэффициенты ликвидности. В следующей главе речь пойдёт непосредственно о предприятии ООО «НПО СТ», о его финансовых показателях, а также будут производиться анализ и расчёты платёжеспособности и ликвидности предприятия.

2 Оценка платёжеспособности ООО «НПО СТ»

2.1 Краткая характеристика предприятия ООО «НПО СТ»

Общество с ограниченной ответственностью «НПО СТ», далее Общество – это коммерческая организация, которая создана 23 октября 2009 года в организационно-правовой форме общества с ограниченной ответственностью, в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации. Общество является юридическим лицом и действует на основании законодательства РФ и устава.

Основной целью ООО «НПО СТ» является получение прибыли.

Предметом деятельности ООО «НПО СТ» является насыщение потребительского рынка товарами и услугами.

Общество в установленном законом порядке осуществляет следующие виды деятельности:

- выполнение электромонтажных работ;
- ремонт и монтаж отопления;
- строительство офисных зданий;
- строительство жилых зданий.

Общество вправе заниматься и другими видами деятельности, не запрещенными законом.

ООО «НПО СТ» имеет право заниматься отдельными видами деятельности на основе специального разрешения (лицензии). Такая лицензия выдается на определенный срок специальными органами и право на деятельность, описанную в лицензии возникает с момент получения лицензии до момента окончания срок ее действия. При этом лицензия может быть бессрочной, если подобное допускают законы или иные правовые акты.

Внешнеэкономическая деятельность Общества определяется экспортом

производимой Обществом собственной продукции (работ, услуг) как для собственных производственных и социальных нужд, так и для насыщения рынка товарами и услугами.

Так как ООО «НПО СТ» не является акционерным обществом, то соответственно, решение о распределении чистой прибыли принимает директор организации.

Структура персонала предприятия соответствует ее отраслевой специфике. Причём для нее, как и для любой другой организации в данной сфере, характерна потребность в квалифицированном персонале, обладающем специальными навыками.

Организационная структура предприятия ООО «НПО СТ» представляет собой линейно-функциональную структуру (рисунок 1).



Рисунок 1 – Организационная структура предприятия ООО «НПО СТ»

Органом управления общества является общее собрание участников общества. Высшим органом общества также является общее собрание участников.

Единоличным исполнительным органом Общества является директор общества, избираемый общим собранием на срок 2 года. Директор общества может быть избран также и не из числа участников общества. Договор между обществом и директором общества подписывается от имени общества лицом, уполномоченным решением общего собрания участников общества.

Финансово-экономический отдел ООО «НПО СТ» является структурным

подразделением предприятия. В его состав входят 7 работников. В их число входят: финансовый директор, финансист-экономист и 4 специалиста бухгалтерской службы. Возглавляет данное подразделение финансовый директор.

Финансовое состояние ООО «НПО СТ» определяется на основе бухгалтерского баланса за 2014 – 2016 года, представленный в приложении Б.

2.2 Анализ платёжеспособности и ликвидности ООО «НПО СТ»

Исходными данными анализа имущественного положения предприятия являются формы годового отчета «Баланс предприятия» за период 2014-2016 года.

В первую очередь в процессе анализа активов предприятия необходимо изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

Из таблицы 2 видно, что за отчетный период структура активов ООО «НПО СТ» немного изменилась: доля основного капитала уменьшилась на 19,83%, а доля оборотного, соответственно, увеличилась. В связи с этим изменилось строение капитала: на начало периода оборотный капитал больше основного на 35% а на конец периода на 64% что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.

Таблица 2 Структура активов ООО «НПО СТ»

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год		Прирост	
	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	%
Внеоборотные активы	48836	54,91	44963	47,69	39154	35,84	-9682	-19,83
Оборотные активы	40107	45,09	49319	52,31	70081	64,16	29974	74,74
Итого	88943	100,00	94282	100,00	109235	100,00	20292	22,81

Из таблицы 3 видно, что за анализируемый период сумма основного капитала предприятия уменьшилось на: 20,10%, но увеличилась сумма основных средств, что свидетельствует о расширении инвестиционной

деятельности предприятия. Сумма и доля незавершенного строительства значительно уменьшилась, что следует оценивать положительно.

Таблица 3 – Состав и динамика основного капитала ООО «НПО СТ»

Средства предприятия	2014 год		2015 год		2016 год		Изменения	
	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	%	т.р.	%
Основные средства	17863	59,96	18965	71,06	19982	83,94	2119	11,86
Нематериальные активы	-	-	-	-	-	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	6451	21,65	5251	19,68	2614	10,98	-3837	-59,48
Незавершенное строительство	5478	18,39	2471	9,26	1208	5,07	-4270	-77,95
Итого	29792	100,00	26687	100,00	23804	100,0	-5988	-20,10

Финансовое положение организации – это очень объемная и динамическая структура, которая постоянно меняется. Меняется она в том числе и от того, насколько целесообразно и грамотно происходят вложения финансовых ресурсов в те или иные активы. Активы так же не могут быть статичны, поэтому в процессе работы организации структуры активов постоянно меняется. Понять, по какому принципу и каким образом происходят изменения в структуре средств и их источников поможет вертикальный и горизонтальный анализы баланса.

Чтобы оценить структуру средств организации и их источников необходим вертикальный анализ. Проводить его нужно как минимум по двум причинам:

Так как вертикальный анализ дает нам относительные цифры, можно не учитывать влияние инфляционных процессов, которые, в свою очередь, имеют большое влияние на искажение абсолютных цифр финансовой отчетности, если рассматривать ее в динамике;

Стоит учитывать, что различная деятельность предприятия может достаточно значительно различаться по величине и объему используемых

ресурсов, поэтому относительные цифры намного точнее покажут потенциал того или иного вложения средств, а также потенциальной выгоды.

Такому анализу можно подвергнуть как модифицированную отчетность (например, с трансформированной номенклатурой статей или с укрупненной) так и стандартную исходную.

Вертикальный анализ баланса заключается в том, что находится разница по строкам баланса между значением на конец периода и значением на начало периода. Полученное таким образом значение анализируют по каждой строке баланса.

В приложении В приведен вертикальный анализ баланса ООО «НПО СТ» по укрупненной номенклатуре статей. Рассматривается баланс за период 2014-2016 годов.

Анализируя данные приложения В можно сделать следующие выводы:

За 2015 год:

- внеоборотные активы сократились. Произошло это в основном потому, что было завершено строительство нескольких объектов основных средств и выплачены отложенные налоговые активы;

- в оборотных активах значительно выросла дебиторская задолженность, также выросло и значение собственных денежных средств;

- в пассиве баланса произошел явный сдвиг, и значительное перераспределение от долгосрочной задолженности к краткосрочной, что является положительной тенденцией.

За 2016 год:

- в структуре баланса произошли изменения. Имущество предприятия выросло на 1017 тыс. руб., это обусловлено тем, что сумма незавершенного производства уменьшилась на 1263 тыс. руб.;

- выросли расчеты с дебиторами на 7205 тыс. руб., это может быть связано с тем, что продукцию отгрузили, но срок оплаты не наступил;

– в пассиве баланса увеличилась кредиторская задолженность на 7919 тыс. руб.

Графически данные анализа представлены на рисунке 2.

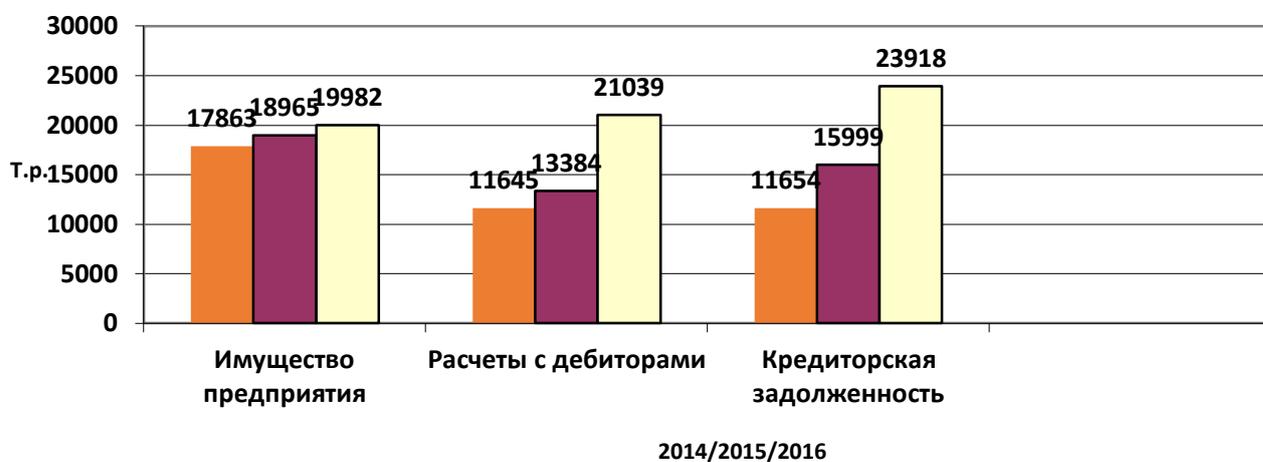


Рисунок 2 – Графическое отображение горизонтального анализа баланса

Вместе с вертикальным анализом баланса проведем горизонтальный анализ баланса.

Суть горизонтального анализа отчетности в построении одной или нескольких аналитических таблиц, абсолютные показатели которых дополняются относительными темпами роста (снижения). В приложении Г отражается горизонтальный анализ баланса ООО «НПО СТ» по укрупненной номенклатуре статей.

Горизонтальный анализ баланса заключается в том, что находятся отношения в процентах по строкам баланса между разницей значения на конец периода и значением на начало периода к значению на начало периода. Полученное таким образом значение анализируют по каждой строке баланса.

За 2015 год прирост баланса составил всего 6%, но рост собственных денежных средств выглядит положительно: он составил 338,05% (!). Это говорит о том, что организация понимает в каком направлении нужно двигаться и какой именно стратегии управления балансом придерживаться. Увеличилась также сумма НДС на приобретенные ценности на 96,23%, но сумма увеличения незначительна и не в большей степени не влияет на баланс.

В пассиве положительной тенденцией можно отметить переход от непокрытых убытков к нераспределенной прибыли. Это один из самых главных показателей движения организации к стабильному финансовому состоянию.

За 2016 год наблюдается увеличение валюты баланса на 14953 тыс. руб. Данные увеличения обусловлены ростом дебиторской задолженности на 52,08% что играет немаловажную роль. Также сказывается увеличение денежных средств 139,09 %. Это говорит о том, что предприятие огромными темпами наращивает денежные запасы.

Чтобы оценить финансовое состояние организации, необходим ряд показателей, которые, можно разделить на группы, отражающие различные стороны финансового состояния организации. К таким показателям относятся коэффициенты ликвидности и платёжеспособности организации.

Перейдем к расчетам различных показателей ликвидности и платёжеспособности ООО «НПО СТ», и проанализируем результат.

Для начала рассмотрим такой показатель как ликвидный денежный поток. Данные расчётов возьмём за 2014 и 2015 год. Используем формулу 22:

$$\text{ЛДП}_{2014} = (45432+11654-678) - (22148+15999-2970) = 21231.$$

Профицит сальдо за 2015 год является положительной тенденцией, но для полной картины следует рассчитать показатель ЛДП в периоде с 2015 по 2016 год.

$$\text{ЛДП}_{2015} = (22148+15999-2970) - (14218+23918-7101) = 4142.$$

Профицит сальдо сохранился, но 2015 год стал менее успешным, чем 2014. Это может говорить о том, что основные усилия по изменению политики компании произошли в 2014 году, а в 2015 году ООО «НПО СТ» оставалось только поддерживать правильный курс развития.

Теперь рассчитаем общий показатель ЛДП за два года, с 2014 по 2016 год.

$$\text{ЛДП}_{2016} = (45432+11654-678) - (14218+23918-7101) = 25283.$$

Данные об изменении сальдо представлены на рисунке 3.

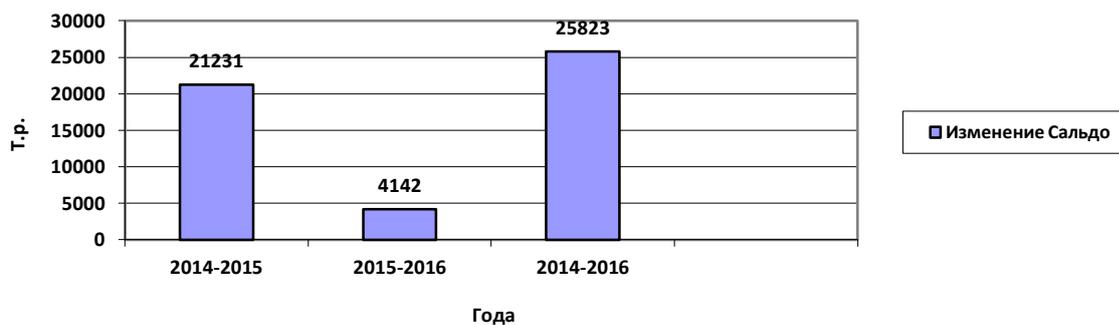


Рисунок 3 – Диаграмма изменений сальдо за 2014-2016 годы.

За два года виден достаточно большой профицит сальдо. Здесь сказалась грамотная кредитная политика организации, а также политика по привлечению собственных денежных средств. Последние увеличились за два года практически в 11,5 раз. Упор на краткосрочные кредиты позволил снизить долгосрочные кредиты более, чем в три раза. Как это сказалось на ликвидности и платёжеспособности в целом, можно узнать, рассчитав все возможные показатели, но уже в начале анализа, видна положительная тенденция.

Нам необходимо полностью понимать, эффективна ли деятельность организации. Для этого необходимо рассчитать рентабельность активов за период 2014 по 2015 год, с 2015 по 2016 год и сравнить оба этих показателя с рентабельностью активов 2016 года. Для этого будем использовать формулу 19 и 20.

$$P_{a2014} = 13780 / ((94282 + 88943) / 2) \cdot 100\% = 15,04\%$$

$$P_{a2015} = 19903 / ((109235 + 94282) / 2) \cdot 100\% = 19,55\%$$

Из расчётов видно, что рентабельность активов растёт, при этом оставаясь в пределах нормы. Норматив для промышленных предприятий составляет от 0% до 20%.

Дальнейший рост данного коэффициента от года к году сложно назвать негативным проявлением, но, если значение перейдет за 20%, должен возникнуть вопрос о перераспределении прибыли, и об ускорении распределения прибыли в общем.

$$P_{ма2016} = 19903 / 109235 \cdot 100\% = 18,22\%$$

Изменение рентабельности активов и сравнение прошлых показателей с текущими отражено на рисунке 4.



Рисунок 4 – Изменение рентабельности активов

Согласно расчетам, рентабельность текущих активов ниже рентабельности активов, расчета 2015-2016 годов. Причиной тому послужил рост оборотных активов за рассматриваемый период.

Проверим расчеты с помощью формулы 21.

$$19903/101758,5 = (16135 / 101758,5) \cdot (19903 / 16135)$$

$$19,6 = 19,6$$

Все отношения соблюдены.

Рассчитаем общий показатель ликвидности за 2014, 2015 и 2016 годы, используя формулу из приложения А.

$$ПП_{o, 2014} = (2242 + 0,5 \cdot 11910 + 0,3 \cdot (12698 + 6451)) / (11654 + 0,5 \cdot 6345 + 0,3 \cdot 45534)$$

$$ПП_{o, 2014} = 13941,7 / 28486,7 = 0,49$$

$$ПП_{o, 2015} = (4200 + 0,5 \cdot 14587 + 0,3 \cdot (16699 + 5251)) / (15999 + 0,5 \cdot 2957 + 0,3 \cdot 22274)$$

$$ПП_{o, 2015} = 18078,5 / 24159,7 = 0,75$$

$$ПП_{o, 2016} = (7999 + 0,5 \cdot 22374 + 0,3 \cdot (18669 + 2614)) / (23918 + 0,5 \cdot 1068 + 0,3 \cdot 14402)$$

$$ПП_{o, 2016} = 25570,9 / 28772,6 = 0,89$$

Динамика общего показателя ликвидности представлена на рисунке 5.

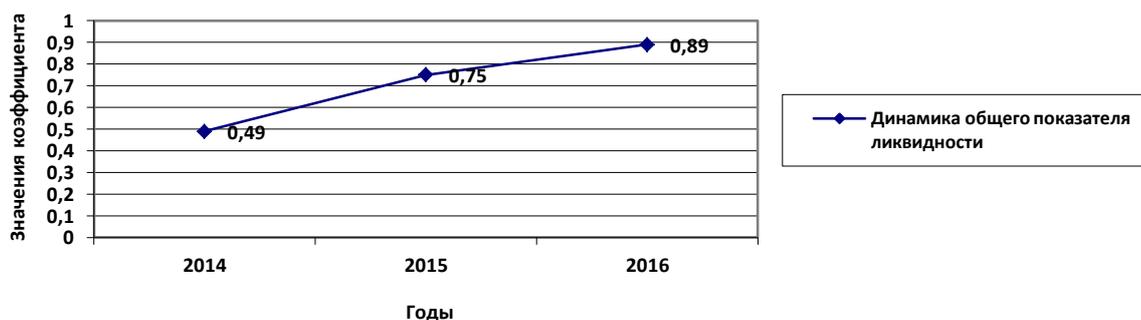


Рисунок 5 – Динамика общего показателя ликвидности

Данный коэффициент должен находиться в пределах от единицы до двух. В случае, когда это происходит, организация способна погасить краткосрочные обязательства.

Если он выше двух, это может означать, что предприятие проводит малоэффективную политику управления оборотными активами.

В данном случае коэффициент меньше единицы. Это говорит о том, что на данный момент оборотных активов организации не хватит, чтобы погасить свои краткосрочные обязательства.

Как в случае с ликвидным денежным потоком и рентабельностью, динамика год от года положительна, а это значит рано или поздно организация выйдет на приемлемый уровень показателей.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности и платёжеспособности с 2014 по 2016 год и внесем их в таблицу.

Чтобы найти коэффициент текущей ликвидности для предприятия ООО «НПО СТ», необходимо использовать формулу 11.

$$K_{\text{лт}2014} = 40107 / (6345 + 11654) = 2,23$$

Из расчётов видно, что в 2014 году коэффициент текущей ликвидности входил в рамки от 1,5 до 2,5. Это значит, что в 2014 году данный коэффициент был оптимален.

$$K_{\text{лт}2015} = 49319 / (2957 + 15999) = 2,6$$

В 2015 году наблюдается резкий скачок коэффициента ликвидности. Основой для этого скачка служит политика организации в увеличении оборотных средств, а также в увеличении суммы краткосрочных кредитов.

$$K_{\text{лт}2016} = 70081 / (1068+23918) = 2,8$$

В 2016 году коэффициент ликвидности так же продолжил расти – еще больше увеличились оборотные средства и выросла сумма краткосрочных кредитов. Нахождение значения коэффициента выше верхнего порога допустимого значения, не несет в себе больших негативных последствий, а наоборот, является сигналом к тому, что можно снижать оборотные средства, либо наращивать сумму краткосрочных кредитов.

Динамика роста коэффициента текущей ликвидности отражена на рисунке 6.

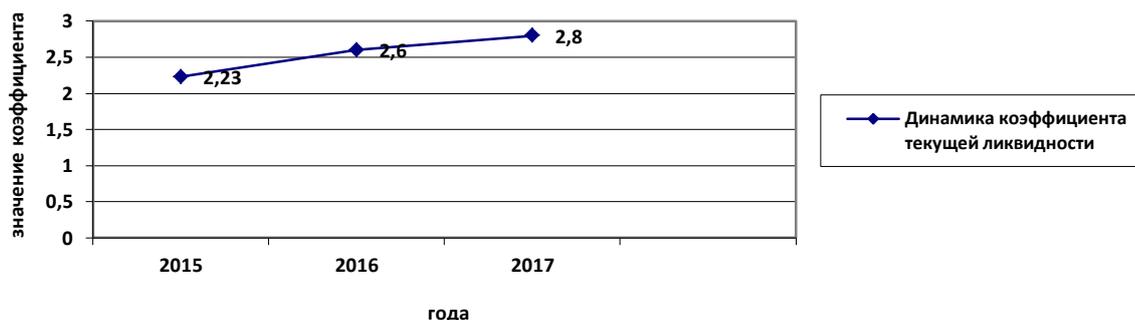


Рисунок 6 – Динамика коэффициента текущей ликвидности

Теперь рассчитаем коэффициент быстрой ликвидности. Для этого используем формулу 13.

$$K_{\text{лб}2014} = (1564+678+265) / (18209-210) = 0,14$$

Коэффициент быстрой ликвидности в 2014 году стремился к нулю. Это значит, что организация получала кредиты и займы под большие проценты, а также скорее всего потеряла одного или нескольких потенциальных инвесторов.

$$K_{\text{лб}2015} = (ДЗ+2970+753) / (19336 - 380) = 0,26$$

В 2015 году наблюдается рост показателя коэффициента быстрой ликвидности. И хотя значение коэффициента не достигло минимально порога в

0,7, видно, что ООО «НПО СТ» предпринимала меры по исправлению ситуации относительно ликвидности и платежеспособности предприятия.

$$K_{лб2016} = (898+7101+1335) / (25444-458) = 0,37$$

В 2016 году коэффициент быстрой ликвидности вырос еще больше, следовательно, положительная динамика и тенденция к росту сохранилась. Учитывая, что в 2015 году коэффициент вырос на 0,12, а в 2016 на 0,11, рассчитаем время, за которое коэффициент достигнет оптимального значения, если предприятие продолжит наращивать собственные средства:

$$K_{лб2017} = 0,37 + 0,1 = 0,47;$$

$$K_{лб2018} = 0,47 + 0,9 = 0,56;$$

$$K_{лб2018} = 0,56 + 0,8 = 0,64;$$

$$K_{лб2019} = 0,64 + 0,7 = 0,71.$$

Исходя из полученных данных следует, что даже при такой стагнации роста, если продолжать наращивать собственные средства, к 2019 году ООО «НПО СТ» достигнет оптимального значения коэффициента быстрой ликвидности, а именно 0,71.

Динамика показателя быстрой ликвидности представлена на рисунке 7.

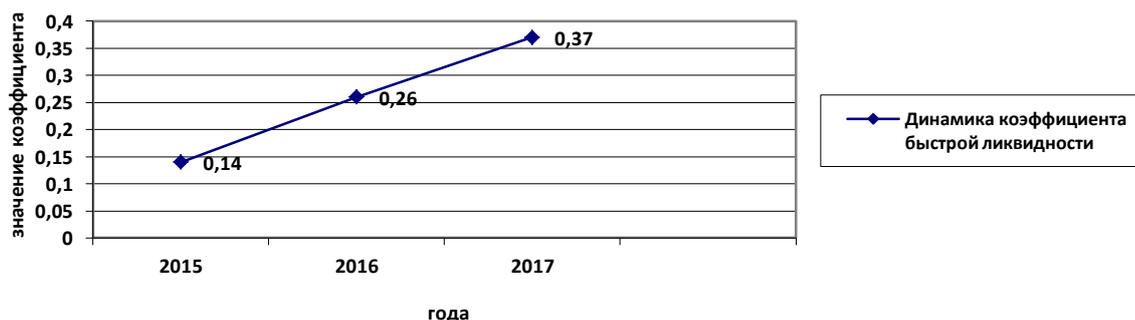


Рисунок 7 – Динамика коэффициента быстрой ликвидности

Найдем коэффициент абсолютной ликвидности, используя формулу 10.

$$K_{ла2014} = (1564+768) / (18209-210) = 0,13$$

В 2014 году коэффициент абсолютной ликвидности, как и все остальные финансовые показатели организации, находился вне рекомендуемых пределов.

Коэффициент находился ниже, чем минимально возможный. ООО «НПО СТ» было не в состоянии оплатить свои обязательства за счет денежных ресурсов любых видов.

$$K_{\text{ла}2015} = (ДЗ+2970) / (19336 - 380) = 0,22$$

За 2015 год ситуация с данным показателем пришла в норму. Произошло это, в основном, из-за значительного увеличения суммы денежных средств и их эквивалентов на счетах организации.

$$K_{\text{ла}2016} = (898+7101) / (25444-458) = 0,32$$

В 2016 году положительная динамика сохранилась, но максимально рекомендуемого порога в 0,5 не достигнуто, поэтому можно продолжить работу по наращиванию коэффициента абсолютной ликвидности и далее. Достигнуть этого можно с помощью увеличения суммы денежных средств, либо уменьшения суммы краткосрочных кредитов. Поскольку кредитная политика организации успешна и увеличение суммы краткосрочных кредитов благотворно повлияет на другие коэффициенты, значит необходимо идти по пути наращивания собственных денежных средств.

Динамика роста коэффициента абсолютной ликвидности отражена на рисунке 8.

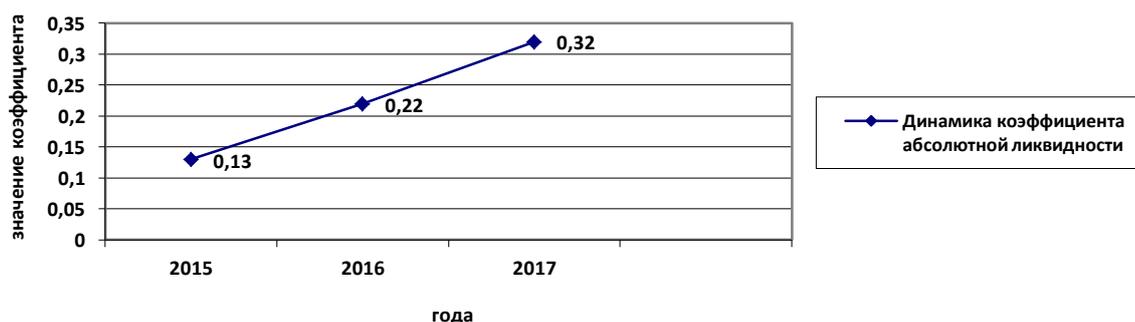


Рисунок 8 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Теперь рассчитаем коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами на 2014 год. Для этого используем формулу 16.

$$K_{\text{осос}2014} = (25200-48836) / 40107 = -0,59$$

Отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными средствами говорит о том, что в 2014 году весь оборотный капитал, а также часть внеоборотного, у ООО «НПО СТ» состоял из заемных средств. Данный факт может помочь найти ответ на вопрос о причинах низких коэффициентов ликвидности организации в этом году. Действительно, сложно назвать платежеспособной организацию, все средства которой обеспечиваются долгосрочными и краткосрочными кредитами.

$$K_{\text{осос}2015} = (52672 - 44963) / 49319 = 0,16$$

В 2015 году ситуация выровнялась. У коэффициента обеспеченности собственными средствами есть только нижний порог в 0,1 и ООО «НПО СТ» его преодолело.

$$K_{\text{осос}2016} = (69389 - 39154) / 70081 = 0,43$$

В 2016 году коэффициент вырос до еще более весомых показателей. Напомним, что верхней границы у данного показателя нет, а значит наращивая объем собственных денежных средств сможет еще более повысить значение данного коэффициента.

Динамика роста обеспеченности собственными средствами 9.

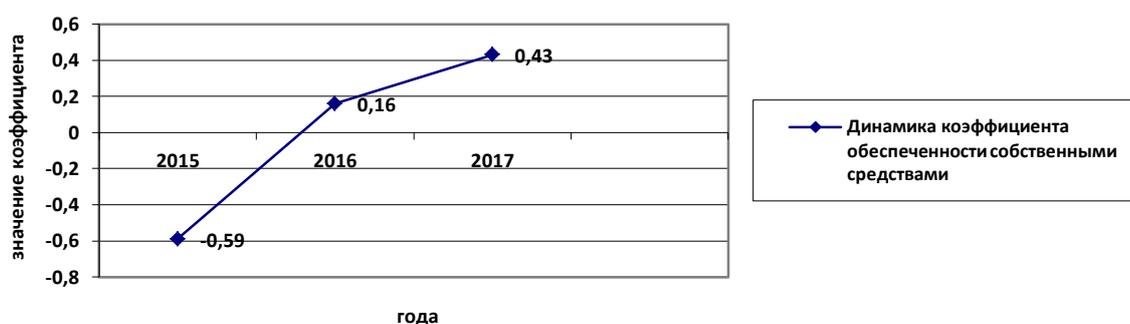


Рисунок 9 – Динамика коэффициента обеспеченности собственными средствами

Далее будет производиться расчёт двух информационных коэффициентов – коэффициента утраты платежеспособности и коэффициента восстановления платежеспособности. Формулы для расчетов используем из приложения А.

$$K_{\text{пу}2015} = (2,23 + 6/12 * (2,23 - 2,6)) / 2 = 1,02$$

$$K_{\text{мфк}2015} = 7709/52672 = 0,14$$

Расчёты показывают, что коэффициент утраты платежеспособности находится всего в трех процентах от зоны утраты платежеспособности, но т.к. данные показатели стоит анализировать в динамике, рассчитаем их за 2016 год:

$$K_{\text{пу}2016} = (2,6 + 6/12 * (2,6 - 2,8)) / 2 = 1,25$$

$$K_{\text{мфк}2016} = 30235 / 69389 = 0,44$$

Если сравнить данные коэффициента утраты платёжеспособности за два года, видно, что он растет. Это говорит о том, что регресса платежеспособности не ожидается, и в ближайшее время ООО «НПО СТ» не станет неплатежеспособным.

В обоих случаях можно игнорировать результаты расчетов коэффициента восстановления платежеспособности, поскольку на данный момент организации она не требуется.

Рассчитаем коэффициент маневренности функционирующего капитала за 2014-2016 года. Для расчетов используем формулу 17:

$$K_{\text{мок}2014} = (25200 - 48836) / 25200 = -0,94$$

Исходя из данных, полученных в результате расчетов различных коэффициентов становится ясно, что в 2014 году организация ООО «НПО СТ» переживала кризис, который нашел отражения в балансе предприятия. Тем не менее, чтобы подтвердить грамотную политику руководителей ООО «НПО СТ» следует продолжить расчёты.

$$K_{\text{мок}2015} = (52672 - 44963) / 52672 = 0,15$$

Известно, что норматив коэффициента маневренности функционального капитала от 0,3 до 0,6. Но прежде чем делать какие-либо выводы, необходимо рассчитать его за последний год отчетного периода.

$$K_{\text{мок}2016} = (69389 - 39154) / 69389 = 0,44$$

График изменения коэффициента маневренности капитала представлен на рисунке 10.



Рисунок 10 – График изменения коэффициента маневренности капитала

В последнем отчетном периоде ООО «НПО СТ» выровнял данный показатель, что явилось следствием грамотной политики по увеличению оборотного капитала предприятия.

Таблица 4 – Коэффициенты ликвидности ООО «НПО СТ»

Название коэффициента	2014 год	2015 год	2016 год	Рекомендуемый критерий
1.Общий показатель платёжеспособности	0,49	0,75	0,89	$\Pi \geq 1$
2.Коэффициент абсолютной ликвидности	0,13	0,22	0,32	$> 0,2$
3.Коэффициент текущей ликвидности	2,23	2,6	2,8	$1,5 > K > 2,5$
4.Коэффициент быстрой ликвидности	0,14	0,26	0,37	$0,7 \leq K \leq 1$
5.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-0,59	0,16	0,43	$> 0,1$
6. Коэффициент восстановления платёжеспособности	-	0,14	0,44	$K_{пв} \geq 1$
7. Коэффициент утраты платежеспособности	-	1,02	1,25	$K_{пу} \geq 1$
8. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	-0,94	0,15	0,44	$0,3 \leq K_{мфк} \leq 0,6$

Согласно данным таблицы 4, большинство коэффициентов оценки платёжеспособности, находятся в пределах допустимых значений. Это означает, что предприятие ООО «НПО СТ» может ежедневно выплачивать 20% от краткосрочной задолженности, имеет достаточную маневренность функционирующего капитала и является прогрессирующим предприятием. Тем не менее, два показателя из семи (в данном случае коэффициент восстановления платёжеспособности можно не учитывать) вышли за пределы нормы. Пути их улучшения ситуации будут рассмотрены в третьей главе бакалаврской работы.

Теперь рассмотрим соотношения данных актива и пассива для понимания, является ли баланс абсолютно ликвидным.

Чтобы баланс считался абсолютно ликвидным, должны соблюдаться следующие соотношения:

$$A1 > П1, A3 > П3,$$

$$A2 > П2, A4 \leq П4.$$

Для расчётов активов и пассивов баланса использовались формулы 1-8.

Проверим эти соотношения на 2014 год:

$$2242 > 11654, 19149 > 45534,$$

$$11910 > 6345, 42385 \leq 25410,$$

Только одно из четырех неравенств ликвидности баланса соблюдается. В балансе преобладают труднореализуемые активы, стоит отметить большой объем долгосрочных обязательств.

За 2015 год отношения выглядят следующим образом:

$$4200 > 15999, 21950 > 22274,$$

$$14587 > 2957, 39712 \leq 53052.$$

Как видно из структуры баланса, в 2015 году два из четырех отношений были соблюдены, еще одно явно прогрессировало, о чем говорит малая разность между показателями. Тем не менее отношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных пассивов не выглядит прогрессирующим.

Рассмотрим неравенства за 2016 год:

$7999 > 23918$, $21283 > 14402$,

$22374 > 1068$, $36540 \leq 69847$

Три из четырех неравенства уверенно соблюдаются, но баланс не может быть абсолютно ликвидным, пока не соблюдаются все условия. Единственно правильным путем к соблюдению всех условий ликвидности баланса является стратегия, при котором наращивание собственных средств будет проходить в более высоких темпах, чем рост краткосрочной задолженности.

В целом по анализу имущественного положения ООО «НПО СТ» можно сделать следующие выводы:

- оборотные средства фирмы имеют тенденцию к росту, что показывает хорошее финансовое положение фирмы и стабильный оборот средств;

- постоянный рост дебиторской задолженности отрицательно сказывается на финансовом положении организации и усиливает его неустойчивость;

- увеличение собственного капитала является положительной тенденцией и напрямую связано с уменьшением заёмных средств.

Во второй главе была рассмотрена структура предприятия ООО «НПО СТ», изучены понятия и методы анализа ликвидности и платёжеспособности, имущественного положения предприятия, произведены необходимые расчеты. В третьей главе будут рассматриваться проблемы, а также пути снижения кредиторской и дебиторской задолженности, разрабатываться рекомендации по укреплению платёжеспособности и ликвидности, на основе выявленных резервов.

3 Проблемы и пути укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ»

3.1 Пути снижения дебиторской и кредиторской задолженностей

Каждый хозяйствующий субъект в условиях рыночной экономики стремится занять устойчивое положение на рынке. Для выявления недостатков в работе и разработки путей по улучшению финансового состояния предприятия необходимо как можно чаще проводить его анализ.

Дебиторская задолженность, а именно то, каким образом выстроены отношения с должниками (дебиторами), влияет на финансовую устойчивость предприятия. В идеале, для стабильной деятельности необходимо, чтобы организация получала кредиты на тех же (или более выгодных) условиях, на которых сама выдает кредиты и займы.

В основе своей, приток денежных средств вследствие получения их по долгосрочным и ранее выданным кредитам и есть финансовая деятельность организации.

На основании баланса период 2014 - 2016 годов ООО «НПО СТ», проведём анализ дебиторской и кредиторской задолженностей:

– дебиторская задолженность предприятия, за отчетный период, растет из года в год, и составила в 2014 году – 13,33 % к итогу баланса, в 2015 году – 14,67 % и в 2016 году – 19,26 %, дебиторская задолженность возросла на 80,67%. В течение отчетного периода постоянный рост дебиторской задолженности указывает на то, что финансовое положение организации неустойчиво и при таком высоком проценте может быть расценена, как критическое;

– при анализе заёмных средств видно, что они уменьшаются и положительно воздействуют на финансовое положение организации. При этом в 2014 году краткосрочные кредиты составляли 13,35 % от валюты баланса, долгосрочная кредиторская задолженность 52%, в 2015 году краткосрочные кредиты составили 16,7% от валюты баланса, долгосрочная кредиторская задолженность 23,5%, в 2016 году краткосрочные кредиты составили уже 21,9%

от валюты баланса, а долгосрочная кредиторская задолженность по ним сократилась до 13,02%. Как положительный момент в использовании заёмных средств, можно отметить снижение доли использования долгосрочных кредитов, так как процент платы за долгосрочный кредит намного выше, чем у краткосрочного кредита. В целом можно сказать, что предприятие использует правильную кредитную политику, что видно из соотношения собственных и заёмных средств. Принято считать, что собственных средств должно быть не менее 30-50%, дальнейшее их увеличение не приветствуется, так как использовать заёмный капитал выгодно. Предприятию нужно продолжать данное направление кредитной политики.

Тем не менее, для снижения дебиторской задолженности можно использовать следующие меры:

- своевременно выявить недопустимые виды дебиторской задолженностей;
- контролировать состояние расчётов с покупателями по отсроченным задолженностям;
- ориентироваться на большое число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;
- следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей: значительное превышение дебиторской задолженности создаёт угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования.

Также, в целях снижения дебиторской задолженности ООО «НПО СТ» в 2017 году, предложены рекомендации по увеличению себестоимости реализуемой продукции и снижению потерь от брака, а именно сменить поставщика сырья для повышения себестоимости и качества продукции.

Коэффициенты ликвидности 2016 года представлены в таблице 4.

Так как выше было указано, что организация ООО «НПО СТ» ведёт абсолютно правильную политику кредитования, а показатель текущей

ликвидности существенно завышен, можно сделать вывод в отношении нерационального использования оборотных активов предприятия. Необходимо как можно скорее увеличивать объем задействованных оборотных средств, что снизит коэффициент до допустимого.

Также стоит отметить пониженный коэффициент быстрой ликвидности. Это означает, что у предприятия недостаточно средств для быстрого погашения краткосрочных обязательств оборотными активами. Как следствие низких цифр в данном показателе можно отметить более высокие проценты банковских кредитов, а также потенциальный уход инвесторов. Более того, такая цифра может негативно сказаться на привлечении потенциальных инвесторов, что так же является негативным фактором.

Для повышения эффективности финансово-экономической деятельности предприятия, улучшения контроля денежных потоков в организации целесообразно внедрение системы бюджетирования.

Внедрение системы бюджетирования позволяет:

- разграничить планирование по начислению и оплате;
- избежать образования кредиторской задолженности;
- структурировать управление оборотным капиталом;
- обеспечить финансирование смет;
- планировать поток денежных средств и налоговых выплат;
- избежать дефицита бюджета;
- принимать экономически обоснованные инвестиционные решения;
- оценить эффективность существующих проектов;
- улучшить управление дебиторской задолженностью.

3.2 Разработка рекомендаций по укреплению платёжеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов

При написании данной бакалаврской работы было рассмотрено множество различных критериев, по которым можно судить о важнейшем

показателе финансовой деятельности организации – платёжеспособности. Стоит заметить, что платёжеспособность напрямую зависит от другого важного параметра – ликвидности организации. Не стоит забывать, что работа любой организации в любой стране зависит еще и от политической, экономической ситуацией в стране, состоянием денежного рынка, банковского законодательства, обеспеченностью собственным капиталом, финансовое положение предприятий – дебиторов и других факторов.

При анализе платёжеспособности и ликвидности такой организации, как ООО «НПО СТ», были комплексно рассмотрены все факторы, влияющие на данные показатели, что позволяет оценить финансовое положение организации, а также разработать рекомендации укреплению платёжеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов.

К одной из первых рекомендаций можно отнести регулярный анализ деятельности организации, чтобы она могла в режиме реального времени оценивать и улучшать свое финансовое положение.

Обычно организациям предлагают сокращать штат при оптимизации нагрузки и увеличения показателей, но политика ООО «НПО СТ» привела к тому, есть большой задел для увеличения качества продукции через ее удорожание, что в свою очередь приведет к повышению платёжеспособности и ликвидности организации. При этом нельзя не сказать о том, что повышение цены продукции увеличит требования к ней потенциальных покупателей, а значит необходимо продолжать рационально использовать трудовые и материальные ресурсы предприятия.

На данный момент предприятие имеет долговременные отношения с поставщиком сырья и материалов ИП Прусенко Д.Ю., который предоставляет относительно качественную, но дешевую продукцию. Срок договорных отношений истек 1 января 2017 года. Предприятию необходимо найти хоть и более дорогое, но более качественное сырье. Есть возможность поменять поставщика расходных кабелей для работы со сварочным оборудованием ИП Прусенко Д.Ю., на «ВсеИнструменты.ру», которые предлагают более

качественную, сертифицированную продукцию, расфасованную в удобную упаковку в необходимом объеме, с доставкой на склад покупателя (стоимость доставки входит в цену товара), по цене в том числе НДС (18%) – дороже на 46,6 %.

Если организация ООО «НПО СТ» поменяет поставщика расходных кабелей для работы со сварочным оборудованием, то в среднем на одном объекте, которых сейчас у ООО «НПО СТ» три, стоимость расходных материалов для сварочного оборудования вырастет на 46.6%, отсюда предприятие повысит себестоимость объектов:

$125,54$ (цена за метр расходного оборудования) руб. * 3 (количество объектов) * 300 (среднее количество расходного материала на объект) * 1,466 = 166 тыс.руб. до конца года.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности с учетом того, что она должна значительно уменьшиться за 2017 год. Для этого составим следующее уравнение:

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) составит:

$$2,5 (К_{ЛТ}_{2017}) = 72695 / (24986 - X)$$

$$2,5 \cdot 24986 - 2,5 \cdot X = 72695$$

$$2,5X = 72965 - 62465 = 10500$$

$$X = 10500 / 2,5 = 4200$$

Коэффициент текущей ликвидности упал с 2,8 до 2,5, - максимально допустимый коэффициент ликвидности активов предприятия увеличится, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) составит:

$$К_{Лб}_{2017} = 9334 / (24986 - 4200) = 0,45$$

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) повысился с 0,37 до 0,45. Это увеличение логически можно обосновать тем, что денежные средства, которые можно будет выручить в

случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению, но это так же означает, что можно в два или в три раза увеличить затраты, что приведет к еще большему увеличению коэффициента быстрой ликвидности и уменьшению коэффициента текущей ликвидности до безопасного уровня.

Коэффициент абсолютной ликвидности составит:

$$K_{ла2017} = 7999 / (24986 - 4200) = 0,38$$

Коэффициент абсолютной ликвидности чуть повысится, что не несет никаких негативных последствий.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами составит:

$$K_{оас2017} = (30235 + 4200) / 70081 = 0,49$$

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами повысился с 0,43 до 0,49, – это характеризует наличие собственных средств у организации, необходимых для его финансовой устойчивости.

Отсюда, показатели платёжеспособности и ликвидности за 2017 год возрастут, что говорит об укреплении платёжеспособности и ликвидности ООО «НПО СТ»

Не стоит забывать о том, что при правильном пути повышения качества продукции изменится и конечный потребитель. Более того, если количество клиентов останется на прежнем уровне, то рост доходов от реализации значительно пополнит собственные оборотные средства. Также стоит задуматься о расширении ассортимента и о направлении стратегии маркетинга, для наибольшего удовлетворения спроса на продукцию высокого качества.

На увеличения спроса влияет не только потребность, но и то, как компания будет продвигать свой товар с помощью рекламы, на каких условиях будет предоставляться рассрочка, каким организациям и на каких условиях будут предоставляться коммерческие кредиты, скидки за количество купленной продукции. При этом не стоит забывать, что при повышении цены, качество работ и оказываемых услуг должно соответствовать.

Увеличение прибыли организации так же зависит от снижения расходов. Это является одной из первоочередных задач, стоящих перед любой организацией.

Затраты по каждой из статей расходов можно сократить за счет конкретных мероприятий. Можно разработать улучшенную систему охраны труда, усилить контроль за работой складского хозяйства, улучшить качество инвентаризаций, усилить контроль за списание расходных материалов, более обдуманно и с расчетом на перспективу выбирать себе поставщиков, заключать договора доставки с более выгодными для себя условиями.

Если ООО «НПО СТ» будет следовать всем рекомендациям, то уже к концу 2017 года увеличится сумма свободных денежных средств, которые можно будет вложить в ликвидные запасы.

Также в качестве рекомендаций можно предложить ООО «НПО СТ» новую систему доставки, которую называют «точно в срок». Это поможет сократить запасы.

С другой стороны, при высокой оборачиваемости собственных денежных средств ООО «НПО СТ» может позволить себе невысокие значения коэффициента текущей ликвидности. В таком случае, в будущем, когда последует интенсивный приток денежных средств от текущей деятельности, у организации будут приемлемые цифры коэффициентов платёжеспособности и ликвидности.

Если подводить итог анализа, который был проведён в бакалаврской работе, ООО «НПО СТ» обладает большим количеством резервов для улучшения своей платёжеспособности. Повышая себестоимость и качество продукции, вырабатывая меры по снижению запасов, уменьшения процента брака, еще более увеличив оборачиваемость капитала, увеличения профессионализма среди сотрудников склада, и, что касается клиентов организации – сокращения дебиторской задолженности.

Все эти действия помогут увеличить прибыль организации, еще более пополнить оборотный капитал, достигнуть максимально лучшей структуры баланса.

Для увеличения собственных средств в организации можно провести ряд следующих финансово – экономических мероприятий:

- реинвестировать прибыль;
- привлечь новых акционеров;
- снизить внеоборотные активы.

Организации отлично справляется с увеличением денежных средств, но останавливаться ни в коем случае на данном этапе нельзя. Увеличение денежных средств на балансе позволит увеличить такой показатель, как абсолютная ликвидность баланса. Самый простой путь к оптимизации денежных потоков – снижение времени между оказанием услуг потребителям и получением денежных средств от них за выполненную работу. Также необходимо как можно чаще производить инвентаризацию дебиторской задолженности.

В третьей главе, на основе полученных данных в результате анализа и оценки финансовых показателей организации, были разработаны пути улучшения финансового положения организации, а именно ее платёжеспособности и ликвидности.

Заключение

Управление предприятием требует от руководителей комплексно подходить к изучению финансового состояния предприятия. В этом им должен помочь финансовый анализ.

Основной целью работы любой организации является наращивание собственного капитала, а также оставаться конкурентно способной в своем сегменте рынка. Для этого в первую очередь необходимо быть платежеспособным и ликвидным предприятием, поддерживать свою рентабельность, а также соблюдать оптимальную структура активов и пассивов баланса.

Платёжеспособность влияет на все аспекты работы организации, будь то обеспечение производства необходимыми ресурсами или выполнение производственных планов. Поэтому, если говорить о понятии платёжеспособность в отношении хозяйственной деятельности, то в платёжеспособность направлена на обеспечение соблюдения оптимального баланса между поступлением и расходованием денежных средств, выполнения расчетной дисциплины, поддержку баланса между собственным и заемным капиталами, наиболее эффективного использования капитала.

Объектом исследования являлось ООО «НПО СТ».

Предметом исследования оценка платёжеспособности ООО «НПО СТ».

Целью данной работы было определение путей укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ».

На пути к достижению поставленной цели были решены следующие задачи:

- 1) определены понятие и сущность платёжеспособности и ликвидности организации;
- 2) изучены основные подходы к анализу и оценке платёжеспособности и ликвидности организации;
- 3) исследованы методика анализа и оценки ликвидности

платёжеспособности ООО «НПО СТ»;

4) даны рекомендации по укреплению платёжеспособности ООО «НПО СТ».

В бакалаврской работе использовались такие методы исследования, как: группировка, обобщение, выборка, статистическая обработка данных, а также горизонтальный и вертикальный анализ, анализ относительных показателей и другие методы.

При решении вышеописанных задач, были рассмотрены вопросы теоретических основ оценки платёжеспособности предприятия, оценка платёжеспособности организации ООО «НПО СТ», проблемы и пути укрепления платёжеспособности ООО «НПО СТ».

В бакалаврской работе было проанализировано финансовое состояние ООО «НПО СТ» за период с 2014 по 2016 год. Изучены финансовые результаты работы организации, просчитаны коэффициенты ликвидности. Большинство из показателей имеют оптимальные значения, либо имеют положительную динамику в их достижении. Из данного заключения можно сделать вывод – тип финансовой устойчивости данной организации – устойчивый.

ООО «НПО СТ» были предложены следующие пути укрепления платёжеспособности:

- снижение кредиторской и дебиторской задолженностей;
- увеличение себестоимости и качества продукции через изменение поставщиков сырья;
- проведение различных финансово – экономических предприятий.

Показатели платёжеспособности достаточно высокие, об этом также свидетельствует тот факт, что предприятие справляется со своими финансовыми обязательствами. Это происходит в том числе из-за того, что ускоряется оборачиваемость оборотных активов и дебиторской задолженности. Отсюда следует, что финансовое состояние ООО «НПО СТ» имеет тенденцию к улучшению.

Список использованной литературы

1. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций Утверждена Приказом ФСФО РФ от 23 января 2001 г. N 16
2. А. И. Алексеева, Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие для студентов, обуч. по специальности "Бух. учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Налоги и налогообложение" / А. И. Алексеева [и др.]. - 3-е изд., перераб. и доп.; Гриф УМО. - Москва: Кнорус, 2015, - 705 с.
3. К. А. Анущенко, Финансово-экономический анализ [Электронный ресурс]: учеб. -практ. пособие / К. А. Анущенко, В. Ю. Анущенко. - 2-е изд. - Москва: Дашков и К^о, 2012, - 256 с.
4. Т. К. Блохина, Экономика и управление инновационной организацией: учеб. для бакалавров и магистров / Т. К. Блохина, О. Н. Быкова, Т. К. Ермолаева. - Москва: Проспект, 2015, - 432 с.
5. М. А. Быкова, Управление устойчивым развитием бизнес-структур [Электронный ресурс]: монография / М. А. Быкова, Н. Н. Семенов. - Москва: Экономическая газета, 2012, - 363с.
6. С. А. Бороненкова, Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием [Электронный ресурс]: учеб. пособие / С. А. Бороненкова, М. В. Мельник. - Москва: Форум: ИНФРА-М, 2017, 335 с.
7. О. В. Ефимова, Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учеб. для подготовки магистров, обуч. по специальностям "Бухгалтерский учет, анализ и аудит", "Финансы и кредит", "Мировая экономика" / О. В. Ефимова. - 4-е изд., испр. и доп.; гриф УМО. - Москва: Омега-Л, 2013, - 348.
8. П. В. Иванов, Методы принятия управленческих решений: учеб. пособие / П. В. Иванов [и др.]; под ред. П. В. Иванова. - Гриф УМО. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2014, - 413 с.

9. Н. Б. Клишевич, Финансы организаций: менеджмент и анализ: учеб. пособие для студентов по специальностям "Финансы и кредит», "Бухгалтер. учет, анализ и аудит" / Н. Б. Клишевич. - Гриф УМО. - Москва: Кнорус, 2014, - 304 с.
10. И. В. Кобелева, Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций [Электронный ресурс]: учеб. пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина. - Москва: ИНФРА-М, 2015, - 255 с.
11. В. В. Ковалев, Курс финансового менеджмента: учебник / В. В. Ковалев. - 3-е изд. - Москва: Проспект, 2015, - 507 с.
12. В. В. Ковалев, Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью = Managing cash flow, profit and profitability: учеб. -практ. пособие / В. В. Ковалев. - Москва: Проспект, 2015, - 336 с.
13. Б. Т. Кузнецов, Математические методы финансового анализа [Электронный ресурс]: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям 061800 «Математические методы в экономике», 060400 «Финансы и кредит» / Б. Т. Кузнецов. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012, - 159 с.
14. А. А. Курилова, Корпоративные финансы: учеб. пособие / А. А. Курилова, К. Ю. Курилов, Д. В. Горбунов; ТГУ; Ин-т финансов, экономики и управления; каф. "Финансы и кредит». - ТГУ. - Тольятти: ТГУ, 2014, - 271 с.
15. А. А. Курилова, Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: электрон. учеб. пособие / А. А. Курилова, ТГУ, Ин-т финансов, экономики и управления; каф. "Финансы и кредит". - Тольятти: ТГУ, 2014, - 404 с.
16. Н. И. Лахметкина, Инвестиционная стратегия предприятия: учеб. пособие для студентов, обуч. по специальности "Финансы и кредит" / Н. И. Лахметкина. - 7-е изд., стер.; гриф УМО. - Москва: КНОРУС, 2014, - 229 с.
17. О. В. Медведева, Учет, анализ и контроль в организациях системы потребительской кооперации: учеб. пособие для преподавателей, аспирантов, студентов-магистров, обуч. по направлению "Экономика" и экон. специальностям / О. В. Медведева [и др.]; под ред. О. В. Медведевой. - Гриф УМО. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2013, - 478 с.

18. М. В. Романовский, Корпоративные финансы: учеб. для студентов, обуч. по специальности "Финансы и кредит" / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой, - Гриф УМО. - Санкт-Петербург: Питер, 2013, -588 с.
19. Н. Н. Селезнева Финансовый анализ. Управление финансами [Электронный ресурс]: учеб. пособие / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2015, - 639 с.
20. Н. Д. Стрекалова, Бизнес-планирование: Теория и практика: для бакалавров и специалистов: [учеб. пособие] / Н. Д. Стрекалова, - Санкт-Петербург: Питер, 2012, - 351 с.
21. Г. В. Савицкая, Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Электронный ресурс]: учебник / Г. В. Савицкая, - 7-е изд., перераб. и доп. - Москва: ИНФРА-М, 2017, - 608 с.
22. Н. Д. Стрекалова, Бизнес-планирование [Электронный ресурс]: теория и практика: [учеб. материалы] / Н. Д. Стрекалова, - Санкт-Петербург: Питер, 2013. - (Учебное пособие) (Стандарт третьего поколения). - Электрон. прил. к книге. - 50-00.
23. Т. У. Турманидзе, Финансовый анализ [Электронный ресурс]: учебник / Т. У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013, - 287 с.
24. А. Ф. Черненко, Корпоративные финансы: учеб. пособие для студентов вузов, обуч. по направлению подготовки 080100.62 - "Экономика" / А. Ф. Черненко, А. В. Башарина. - Гриф УМО. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2015, - 588 с.
25. Л. Н. Чечевицына, Анализ финансово-хозяйственной деятельности: учеб. для студентов образоват. учреждений сред. проф. образования / Л. Н. Чечевицына. - Изд. 7-е; гриф МО. - Ростов-на-Дону: Феникс, 2014, - 368 с.
26. О. В. Шнайдер, Комплексный экономический анализ [Электронный ресурс]: электрон. учеб. -метод. пособие / О. В. Шнайдер [и др.]; ТГУ; Ин-т финансов, экономики и управления; каф. "Бухгалтерский учет, анализ и аудит". - ТГУ. - Тольятти: ТГУ, 2017, - 212 с.

27. A. Arora, *The law of business organizations* / A. Arora, London: University of London, 2013, - 50 p.
28. R. A. Hill, *Working Capital and Strategic Debtor Management: Exercises* / R. A. Hill, – Frederiksberg: Ventus publishing Aps, 2013, - 87 p.
29. R. A. Hill, *Working Capital and Strategic Debtor Management* / R. A. Hill, – Frederiksberg: Ventus publishing Aps, 2013, - 102 p.
30. B. McCarthy, *Strategy, Marketing Plans and Small Organizations* / B. McCarthy, Townsville: QLD, 2016, - 119 p.
31. P. Sander, *101 Things Everyone Should Know about Economics: From Securities and Derivatives to Interest Rates and Hedge Funds, the Basics of Economics and What They Mean for You* / P. Sander, Avon - Adams Media Corporation, 2014, - 50 p.

Приложения
Приложение А
(обязательное)

Таблица финансовых коэффициентов платежеспособности

Наименование показателя	Способ Расчета	Нормальное ограничение	Пояснения
1	2	3	4
1.Общий показатель платёжеспособности	$ПП_0 = A1 + 0,5A2 + 0,3A3 / П1 + 0,5П2 + 0,3П3$	$ПП_0 \geq 1$	Отражает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов.
2. Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ла} =$ денежные средства + краткосрочные финансовые вложения/ текущие обязательства	$K_{ла} \geq 0,2$ ч $0,5$ (зависит от отраслевой принадлежности организации; д/производственных организаций оптимальное значение $K_{ла} \approx 0,3$ ч $0,4$)	Отражает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организации может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним денежных вложений
3. Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} =$ Оборотные активы/ Текущие обязательства	$1,5 \leq K_{тл} \leq 2,5$	Отражает способность погашать краткосрочные обязательства только за счет оборотных активов.
4. Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{лб} =$ Краткосрочная дебиторская задолженность + Краткосрочные финансовые вложения + Денежные средства/ Текущие обязательства	$0,7 \leq K_{лб} \leq 1$	Отражает, какая часть краткосрочных долгом может быть покрыта за счёт денежных средств и их эквивалентов.
5. Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{осос} =$ Собственный капитал-внеоборотные активы/ Оборотные активы	$K_{осос} \geq 0,1$ (чем больше, тем лучше)	Отражает наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для его текущей деятельности

Продолжение таблицы финансовых коэффициентов платежеспособности

1	2	3	4
6. Коэффициент восстановления платёжеспособности	$K_{пв} = \frac{\text{Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности} + 6}{\text{Отчетный период в мес.} * \frac{\text{Фактическое значение коэффициента текущей ликвидности} - 2}{2}}$	$K_{пв} \geq 1$	Отражает способность организации в ближайшие полгода восстановить платежеспособность.
7. Коэффициент утраты платежеспособности	$K_{пу} = \frac{\text{Коэффициент текущей ликвидности на начало периода} + \frac{6}{\text{Период, мес}} * (\text{Коэффициент текущей ликвидности на начало периода} - \text{Коэффициент текущей ликвидности на конец периода})}{\text{Нормативное значение коэффициента текущей ликвидности}}$	$K_{пу} \geq 1$	Отражает возможность утраты платежеспособности в ближайшие три месяца
8. Коэффициент маневренности функционирующего капитала	$K_{мфк} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}}$	$0,3 \leq K_{мфк} \leq 0,6$	Отражает часть функционирующего капитала, которая заморожена в производственных запасах и долгосрочной дебиторской задолженности

Приложение Б
(обязательное)
Бухгалтерский баланс на 01.01.2017

Формы
бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах

Бухгалтерский баланс

на **01 января 2017 г.**

Форма по ОКУД		Коды		
Дата (число, месяц, год)		0710001		
01	01	2017		
Организация ООО "НПО СТ"	по ОКПО	6324003725		
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН			
Вид экономической деятельности	по ОКВЭД			
Производство электромонтажных, санитарно-технических и прочих строительно-монтажных работ	ОКВЭД			
Организационно-правовая форма/форма собственности	по ОКФС/ОКФС			
Общество с ограниченной ответственностью	по ОКФС			
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)	по ОКЕИ	384 (385)		
Местонахождение (адрес)	445007, Самарская обл. г.Тольятти ул. Новозоводская,			

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 01 января	На 01 января	На 01 января
		2017 г.4	2016 г.4	2015 г.5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы	917	1109	1012
	Результаты исследований и разработок	2240	3775	4201
	В том числе: НИОКР, работы по которому не завершены	1749	3582	5241
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	19982	18965	17863
	в том числе: незавершенные капитальные вложения	8027	6633	4264
	авансы, выданные на строительство объектов основных средств	1208	2471	5478
	Доходные вложения в материальные ценности	51	64	72
	Финансовые вложения	2614	5251	6451
	Отложенные налоговые активы	2339	3079	4215
	Прочие внеоборотные активы	27	34	39
	Итого по разделу I	39154	44963	48836
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	18224	16595	12645
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	445	104	53
	Дебиторская задолженность	21039	13834	11645
	в том числе: долгосрочная	2543	2283	2256
	краткосрочная	18496	11550	11001
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	898	1230	1564
	Денежные средства и денежные эквиваленты	7101	2970	678
	Прочие оборотные активы	1335	753	256
	Итого по разделу II	70081	49319	40107
	БАЛАНС	109235	94282	88943

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	На 01 января	На 01 января	На 01 января
		20 17 г. ³	20 16 г. ⁴	20 15 г. ⁵
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ⁶			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	36933	36933	36933
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	()	()	
	Переоценка внеоборотных активов	1104	1105	1120
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал	106	106	106
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	19903	13781	-13959
	Инвестиции, полученные от акционеров, в связи с увеличением уставного капитала (до регистрации изменений в учредительных документах)	11343	748	1000
	Итого по разделу III	69389	52672	25200
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	14218	22148	45432
	Отложенные налоговые обязательства			
	Оценочные обязательства	184	126	102
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	14402	22274	45534
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	1068	2957	6345
	Кредиторская задолженность	23918	15999	11654
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства	458	380	210
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	25444	19336	18209
	БАЛАНС	109235	94282	88943
<p>Руководитель _____ (подпись) _____ (расшифровка подписи)</p> <p>" ____ " _____ 20 ____ г.</p> <p>Примечания</p> <p>1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах.</p> <p>2. В соответствии с Положением по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" ПБУ 4/99, утвержденным Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 6 июля 1999 г. № 43н (по заключению Министерства юстиции Российской Федерации № 6417-ПК от 6 августа 1999 г. указанным Приказ в государственной регистрации не нуждается), показатели об отдельных активах, обязательствах могут приводиться общей суммой с раскрытием в пояснениях к бухгалтерскому балансу, если каждый из этих показателей в отдельности несущественен для оценки заинтересованными пользователями финансового положения организации или финансовых результатов ее деятельности.</p> <p>3. Указывается отчетная дата отчетного периода.</p> <p>4. Указывается предыдущий год.</p> <p>5. Указывается год, предшествующий предыдущему.</p> <p>6. Некоммерческая организация именуется указанным раздел "Целевое финансирование". Вместо показателей "Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)", "Собственные акции, выкупленные у акционеров", "Добавочный капитал", "Резервный капитал" и "Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)" некоммерческая организация включает показатели "Паевой фонд", "Целевой капитал", "Целевые средства", "Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества", "Резервный и иные целевые фонды" (в зависимости от формы некоммерческой организации и источников формирования имущества).</p> <p>7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.</p>				

Приложение В
(обязательное)

Горизонтальный анализ баланса

Наименование показателя	2014	2015	Изменение	2016	Изменение
	т.р.	т.р.	%	т.р.	%
Актив					
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	1012	1109	9,58	917	-17,31
Результаты исследований и разработок	4201	3775	-10,14	2240	-40,66
В том числе: НИОКР, работы по которому не завершены	5241	3582	-31,65	1749	-51,17
Нематериальные поисковые активы					
Материальные поисковые активы					
Основные средства	17863	18965	6,17	19982	5,36
в том числе: незавершенные капитальные вложения	4264	6633	55,56	8027	21,02
авансы, выданные на строительство объектов основных средств	5478	2471	-54,89	1208	-51,11
Доходные вложения в материальные ценности	72	64	-11,11	51	-20,31
Финансовые вложения	6451	5251	-18,60	2614	-50,22
Отложенные налоговые активы	4215	3079	-26,95	2339	-24,03
Прочие внеоборотные активы	39	34	-12,82	27	-20,59
Итого по разделу I	48836	44963	-7,93	39154	-12,92
II. Оборотные активы					
Запасы	12645	16595	31,24	18224	9,82
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	53	104	96,23	445	327,88
Дебиторская задолженность	11645	13834	18,80	21039	52,08
в том числе: долгосрочная	2256	2283	1,20	2543	11,39
краткосрочная	11001	11550	4,99	18496	60,14
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1564	1230	-21,36	898	-26,99
Денежные средства и денежные эквиваленты	678	2970	338,05	7101	139,09
Прочие оборотные активы	265	753	184,15	1335	77,29
Итого по разделу II	40107	49319	22,97	70081	42,10
Баланс	88943	94282	6,00	109235	15,86

Пассив					
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	36933	36933	0,00	36933	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров					
Переоценка внеоборотных активов	1120	1105	-1,34	1104	-0,09
Добавочный капитал (без переоценки)					
Резервный капитал	106	106	0,00	106	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-13959	13780	198,72	19903	44,43
Инвестиции, полученные от акционеров, в связи с увеличением уставного капитала (до регистрации изменений в учредительных документах)	1000	748	-25,20	11343	1416,44
Итого по разделу III	25200	52672	109,02	69389	31,74
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	45432	22148	-51,25	14218	-35,80
Отложенные налоговые обязательства					
Оценочные обязательства	102	126	23,53	184	46,03
Прочие обязательства					
Итого по разделу IV	45534	22274	-51,08	14402	-35,34
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	6345	2957	-53,40	1068	-63,88
Кредиторская задолженность	11654	15999	37,28	23918	49,50
Доходы будущих периодов					
Оценочные обязательства	210	380	80,95	458	20,53
Прочие обязательства					
Итого по разделу V	18209	19336	6,19	25444	31,59
БАЛАНС	88943	94282	6,00	109235	15,86

Приложение Г
(обязательное)

Вертикальный анализ баланса

Наименование показателя	2014	2015	Изменение	2016	Изменение
	т.р.	т.р.	т.р.	т.р.	т.р.
Актив					
I. Внеоборотные активы					
Нематериальные активы	1012	1109	97,00	917	-192,00
Результаты исследований и разработок	4201	3775	-426,00	2240	-1535,00
В том числе: НИОКР, работы по которому не завершены	5241	3582	-1659,00	1749	-1833,00
Нематериальные поисковые активы					
Материальные поисковые активы					
Основные средства	17863	18965	1102,00	19982	1017,00
в том числе: незавершенные капитальные вложения	4264	6633	2369,00	8027	1394,00
авансы, выданные на строительство объектов основных средств	5478	2471	-3007,00	1208	-1263,00
Доходные вложения в материальные ценности	72	64	-8,00	51	-13,00
Финансовые вложения	6451	5251	-1200,00	2614	-2637,00
Отложенные налоговые активы	4215	3079	-1136,00	2339	-740,00
Прочие внеоборотные активы	39	34	-5,00	27	-7,00
Итого по разделу I	48836	44963	-3873,00	39154	-5809,00
II. Оборотные активы					
Запасы	12645	16595	3950,00	18224	1629,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	53	104	51,00	445	341,00
Дебиторская задолженность	11645	13834	2189,00	21039	7205,00
в том числе: долгосрочная	2256	2283	27,00	2543	260,00
краткосрочная	11001	11550	549,00	18496	6946,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1564	1230	-334,00	898	-332,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	678	2970	2292,00	7101	4131,00
Прочие оборотные активы	265	753	488,00	1335	582,00
Итого по разделу II	40107	49319	9212,00	70081	20762,00
Баланс	88943	94282	5339,00	109235	14953,00

Пассив					
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	36933	36933	0,00	36933	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров					
Переоценка внеоборотных активов	1120	1105	-15,00	1104	-1,00
Добавочный капитал (без переоценки)					
Резервный капитал	106	106	0,00	106	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	-13959	13780	27739,00	19903	6123,00
Инвестиции, полученные от акционеров, в связи с увеличением уставного капитала (до регистрации изменений в учредительных документах)	1000	748	-252,00	11343	10595,00
Итого по разделу III	25200	52672	27472,00	69389	16717,00
IV. Долгосрочные обязательства					
Заемные средства	45432	22148	-23284,00	14218	-7930,00
Отложенные налоговые обязательства					
Оценочные обязательства	102	126	24,00	184	58,00
Прочие обязательства					
Итого по разделу IV	45534	22274	-23260,00	14402	-7872,00
V. Краткосрочные обязательства					
Заемные средства	6345	2957	-3388,00	1068	-1889,00
Кредиторская задолженность	11654	15999	4345,00	23918	7919,00
Доходы будущих периодов					
Оценочные обязательства	210	380	170,00	458	78,00
Прочие обязательства					
Итого по разделу V	18209	19336	1127,00	25444	6108,00
БАЛАНС	88943	94282	5339,00	109235	14953,00

Приложение Д

(обязательное)

Последний лист бакалаврской работы

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру « _____ » _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____

(_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)