

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»

направление 08.03.01 «Экономика»
профиль «Финансы и кредит»

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка платежеспособности организации и определение путей ее
укрепления (на примере ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ)»

Студентка	<u>О. А. Бухмина</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)
Руководитель	<u>К.Ю. Курилов</u>	_____
	(И.О. Фамилия)	(личная подпись)

Допустить к защите

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

« _____ » _____ 20 _____ Г.

Тольятти 2017

Аннотация

Тема бакалаврской работы – «Оценка платежеспособности организации и определение путей ее укрепления (на примере ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»)».

Цель бакалаврской работы заключается в определении сущности и анализе оценки платежеспособности организации и путей ее укрепления на примере ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Задачи исследования:

– определить теоретические основы оценки платежеспособности предприятия и рассмотреть методику оценки ликвидности и платежеспособности организации;

– провести анализ ликвидности бухгалтерского баланса компании, сделать анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»;

– разработать пути укрепления ликвидности и платежеспособности предприятия и рассчитать экономическую эффективность ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Предметом исследования является методика анализа показателей платежеспособности и ликвидности предприятия.

Объектом исследования выступает предприятие ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Работа включает в себя введение, три главы, заключение, список использованной литературы из 40 наименований, а также 4 приложений, которые позволяют наиболее полно показать информацию, касающуюся теоретической и практической частей. В работе приводится 11 таблиц и 7 рисунков, 9 формул, что позволяет наглядно отобразить применение необходимой информации.

Ключевые слова: ликвидность, платежеспособность, экономическая эффективность, баланс, отчет о финансовых результатах, финансовые коэффициенты.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретическое обоснование необходимости и сущности оценки платежеспособности организации.....	8
1.1 Необходимость и сущность оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.....	8
1.2 Источники аналитической информации оценки ликвидности и платежеспособности организации.....	14
1.3 Методика оценки ликвидности и платежеспособности организации	19
2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».....	28
2.1 Техничко-экономическая характеристика ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»	28
2.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»	34
2.3 Анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»	40
3 Пути укрепления деятельности предприятия на основе ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»	48
3.1 Основные проблемы методов оценки ликвидности и платежеспособности предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».....	48
3.2 Пути укрепления ликвидности и платежеспособности предприятия и расчет экономической эффективности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».....	53
Заключение	599
Список использованной литературы.....	661
Приложение	666

Введение

Основным элементом анализа финансового состояния является оценка платежеспособности. В условиях рыночной экономики, платежеспособность и финансовое состояние компании выступают важнейшими факторами в финансово-экономической деятельности предприятия.

Каждая компания может быть лидером на рынке по определенному виду деятельности, если имеет стабильную финансовую устойчивость и платежеспособность. Такие предприятия имеют несомненное преимущество при выборе поставщиков, привлечении инвестиций, получении кредитов и подборе кадров. Помимо вышеупомянутых составляющих, такая организация способна своевременно выплачивать налоги, заработную плату рабочим, вносить взносы в социальные фонды и рассчитываться с банками по кредитам без просрочек, тем самым не провоцируя конфликтные ситуации с государством и обществом.

Если финансовая устойчивость предприятия всегда находится в стабильном состоянии, то оно становится независимым от резкого изменения рыночной конъюнктуры, а значит и обеспечивает надежную защиту от банкротства.

Повышение эффективности производства, создание эффективных форм хозяйствования и управления, конкурентоспособность продукции от внедрения достижений технического прогресса и активное проявление инициативы, требует на сегодняшний день от предприятий интенсивный переход к рыночной экономике. Он дает возможность изучить и оценить оснащенность компании в собственных оборотных средствах, и, по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия.

На сегодняшний день, применяемые в нашей стране способы анализа и прогнозирования финансово-экономического состояния компании отстают от развития рыночной экономики. В статистическую и бухгалтерскую отчетность периодически вносятся изменения, но в целом, она еще не соответствует

рыночным условиям управления предприятием, так как действующая финансовая отчетность не содержит отдельной формы, которая включает в себя оценку финансовой устойчивости отдельного предприятия.

На основе предыдущих рассуждений можно выделить актуальность бакалаврской работы. Она заключается не только в финансовом кризисе и ростом нестабильности в стране, но и глобализацией пространства в экономике, которая приводит к увеличению угроз с проявлением резкого изменения цен на нефтепродукты и нестабильности финансовых рынков. В таких условиях фирмы, регионы и государство столкнулись с необходимостью создания новых методов к обеспечению устойчивости личного развития. Поэтому обеспечение финансовой безопасности может быть достигнуто только с использованием финансово-устойчивого развития компании, что невозможно без соблюдения условий долгосрочной платежеспособности и ликвидности. Данные показатели отражают такое состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализацию продукции, а также затраты по его расширению и обновлению.

Цель бакалаврской работы заключается в определении сущности и анализе оценки платежеспособности организации и путей ее укрепления на примере ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

- определить необходимость и сущность оценки ликвидности и платежеспособности предприятия;
- изучить источники аналитической информации оценки ликвидности и платежеспособности организации;
- рассмотреть методику оценки ликвидности и платежеспособности организации;
- дать технико-экономическую характеристику ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»;

– провести анализ ликвидности бухгалтерского баланса ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»;

– сделать анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»;

– выделить основные проблемы методов оценки ликвидности и платежеспособности предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»;

– разработать пути укрепления ликвидности и платежеспособности предприятия и рассчитать экономическую эффективность ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Предметом исследования является методика анализа показателей платежеспособности и ликвидности предприятия.

Объектом исследования выступает предприятие ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Работа включает в себя введение, три главы, заключение, список литературы из 40 наименований, а также 4 приложений, которые позволяют наиболее полно показать информацию, касающуюся теоретической и практической частей. В работе приводится 11 таблиц и 7 рисунков, 9 формул, что позволяет наглядно отобразить применение необходимой информации.

Основу для написания бакалаврской работы составили труды отечественных и зарубежных авторов, таких как Goran Karanovic, Аборютина М.С., Глазунов М.И., Ерыгина В.В., Кереева А.Р., Кузнецова П.Г., Панина И.В., Юлдашева Ф.Л. и другие. Информационной базой исследования послужил официальный сайт предприятия, нормативные документы, такие как Федеральный Закон «О бухгалтерском учете», Положения по ведению бухгалтерского учета, Положения об утверждении бухгалтерских счетов и другие.

В исследовании темы использовались системный подход, приемы логического и сравнительного анализа и синтеза, методы экономико-статистических сравнений, научного абстрагирования, сравнительных оценок и аналогий, а также методы индукции, дедукции, обобщения и моделирования.

Теоретическая и практическая значимость исследования заключается в том, что платежеспособность предприятия является внешним проявлением финансового состояния предприятия. Платежеспособность, а также ликвидность предприятия выступают сигнальными показателями, в которых проявляется общее финансовое состояние организации.

1 Теоретическое обоснование необходимости и сущности оценки платежеспособности организации

1.1 Необходимость и сущность оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

В настоящее время, рыночные условия хозяйствования накладывают обязательства на предприятия, для того, чтобы они могли рассчитаться по внешним обязательствам, другими словами, быть платежеспособными или по краткосрочным обязательствам, чтобы оставаться ликвидными.

Если активы компании больше, чем краткосрочные и долгосрочные обязательства в целом, то оно считается платежеспособным. Если текущие активы организации больше, чем краткосрочные обязательства, то оно считается ликвидным. Более того, для успешного управления финансовой деятельностью, для предприятия важна не только прибыль, но и наличные средства, находящиеся на счетах, так как их отсутствие, в определенный момент времени может привести к кризисному финансовому состоянию.

На сегодняшний день, все субъекты рыночных отношений заинтересованы в получении объективной информации о финансовом состоянии своих партнеров. Платежеспособность выступает основным показателем для решения таких вопросов.

Основным элементом финансового состояния предприятия выступает возможность отвечать по своим обязательствам. Следовательно, поэтому, оценка финансового состояния и платежеспособности, являются важными элементами управления любой организации. Результаты этой оценки служат визитной карточкой, рекламой, досье, позволяющим определить позицию и место предприятия на рынке.

Общим показателем, способным быстро сигнализировать о финансовом благополучии организации является платежеспособность, под которым подразумевается способность компании рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам в конкретный промежуток времени. Иногда

вместо термина «платежеспособность» говорят и о ликвидности, то есть возможности тех или иных объектов, составляющих актив баланса, быть проданными.

В последнее время, со стороны отечественных экономических деятелей уделяется все большее внимание проблеме платежеспособности. В таблице 1 отражены некоторые суждения авторов по этому вопросу [9, с.162].

Таблица 1 - Определение платежеспособности с позиции авторов

Автор	Определение
Ковалев В.В., Крутик А.Б., Хайкин М.М.	Платежеспособность определяет у компании наличие денежных средств и их эквивалентов, которых будет достаточно для оплаты кредиторской задолженности, требующей погашения в определенный срок
Балабанов И.Г.	Под платежеспособностью подразумевается наличие и поступление средств, с платежами первой необходимости
Баканов М.И., Шеремет	В платежеспособности предприятий проявляется финансовое состояние, способное в определенный срок погашать платежные обязательства поставщиков в соответствии с договором, выплачивать зарплату рабочим и вносить необходимые платежи в бюджет
Савицкая Г.В.	Платежеспособность – это, прежде всего, возможность своевременно погашать свои платежные обязательства с помощью наличных денежных средств
Бланк И.А.	Платежеспособность – это возможность компании, за счет оборотных активов различного уровня ликвидности, своевременно рассчитываться по своим текущим финансовым обязательствам
Вахрин П.И., Поляк Б.Г.	Организация является платежеспособной, если краткосрочные финансовые вложения, денежные средства и активные расчеты способны покрывать краткосрочные обязательства

На основе суждений авторов в таблице 1, можно сделать вывод, что платежеспособность – это наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует погашения в ближайший временной промежуток.

Определение границ платежеспособности является наиболее важной проблемой в экономике, так как небольшая ликвидность и платежеспособность способны привести к отсутствию денежных средств у организаций для развития деятельности, следовательно, и к банкротству. Что касается ликвидности, то она в большом количестве будет препятствовать развитию, увеличивая затраты излишними запасами и резервами, которые не включены в оборот и не направлены на развитие компании [12, с.80].

Анализ платежеспособности помогает оценить и изучить возможность предприятия управлять денежными средствами в определенном размере и установленные сроки, которые необходимы для осуществления запланированных расходов, тем самым определив способность компании отвечать по своим обязательствам. Данный анализ необходим не только самому предприятию для прогнозирования текущей деятельности, но и для компаний-партнеров и инвесторов. Предприятия-партнеры должны быть уверены, что компания, с которой они собираются сотрудничать, способна выплачивать свои обязательства.

Делая вывод, можно выделить основные критерии платежеспособности, которые представлены на рисунке 1 [20, с.28].



Рисунок 1 – Критерии платежеспособности предприятия

Все представленные критерии в рисунке 1, взаимосвязаны между собой и являются основными, но, как правило, наиболее важными из них выступают наличные средства на расчетном счете и отсутствие просроченной кредиторской задолженности для нормального функционирования предприятия.

Основной целью анализа ликвидности и платежеспособности является [21, с.227]:

- своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности;
- поиск резервов для улучшения платежеспособности.

Основными задачами платежеспособности выступают следующие [25, с.189]:

- установка взаимосвязи между показателями коммерческой, финансовой и производственной деятельности, которая определяется в оценке выполнения плана по использованию финансовых ресурсов с позиции улучшения платежеспособности;

- способность спрогнозировать возможные результаты в финансовой деятельности и экономической рентабельности в рамках реальных условий с использованием собственных и заемных средств;

- разработка определенных мероприятий для эффективного использования финансовых ресурсов предприятия.

Платежеспособность в экономическом анализе рассматривают с точки зрения двух условий: сильного и слабого. Сильное условие платежеспособности подразумевает под собой событие, которое в любой момент, за единицу времени, может изменить мгновенный денежный поток из отрицательного в положительный. Слабое условие характеризуется тем, что в любой момент времени, накопленный положительный денежный поток был больше отрицательного накопленного денежного потока [35, с.869].

Выполнение слабого условия означает, что в любой момент оплаты, компания способна накопить достаточное количество средств.

Отметим, что предприятие способно использовать средства, которые были накоплены ранее, и по другому назначению, например, в инвестирование нового продукта (деятельности) или инвестиций в основные фонды. Поэтому, для устойчивого состояния платежеспособности следует выполнять сильное условие.

Оно гарантирует платежеспособность компании только за счет текущих средств и не учитывает накопленные активы. Если компания использует сильное условие, то она способна закладывать в себя устойчивую финансовую политику.

Определение платежеспособности неразрывно связано с определением ликвидности. Экономические деятели выделяют несколько основных определений ликвидность баланса, ликвидность актива, ликвидность предприятия и платежеспособность.

По мнению Насырова С.В «Ликвидность баланса - возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, другими словами это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств» [23, с.663].

Ликвидность актива подразумевает под собой способность преобразовываться в денежные средства в процессе производства, где степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого этот процесс будет осуществлен.

Ликвидность предприятия является более общим понятием, в отличие от ликвидности баланса. Ликвидность баланса подразумевает под собой поиск платежных средств исключительно за счет внутренних источников, то есть, реализации активов. Но организация может привлечь заемные средства со стороны, если у нее имеется достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Ликвидность предприятия - это синтетический учетно-аналитический показатель, который характеризует возможность компании погашать в определенное время задолженность как за счет собственных, так и заемных средств [27, с.10].

Фундаментом платежеспособности и ликвидности предприятия выступает ликвидность баланса. Другими словами, ликвидность – это способность поддержания платежеспособного состояния. В то же время, если компания долгое время является платежеспособной, то ей намного легче поддерживать состояние ликвидности на рынке производства.

В соответствии с изученной литературой Кереевой А.Р., сказано что «платежеспособность и ликвидность оказывают положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому они направлены на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования» [17, с.246].

Если платежеспособность предприятия выше, то оно становится более независимым, от резкого изменения рыночной конъюнктуры, а значит, существует минимальный риск стать предприятием-банкротом.

При наступлении финансового кризиса в стране, большинство предприятий находятся на грани существования, а главная причина такого положения – это недостаточность денежных средств и прочих активов.

Такие «слабые» статьи как «убытки», «кредиты и займы, которые не были погашены в срок», «просроченные выданные векселя», «не погашенные в срок кредиты и займы» напрямую свидетельствуют о неплатежеспособности компании.

Таким образом, показатели ликвидности и платежеспособности способны достигаться при достаточной доле собственного капитала, достаточном уровне рентабельности наряду с операционным и финансовым риском, высоком качестве активов и достаточном ликвидном балансе с широкими возможностями привлечения заемных средств.

Делая вывод, отметим, что для обеспечения платежеспособности и ликвидности компания должна обладать гибкой структурой капитала, уметь организовать его движение таким образом, чтобы обеспечить постоянное превышение доходов над расходами с целью сохранения платежеспособности и создания условий для самофинансирования.

Далее перейдем к рассмотрению источников аналитической информации для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

1.2 Источники аналитической информации оценки ликвидности и платежеспособности организации

Показатели платежеспособности и ликвидности рассчитываются для того, чтобы определить степень готовности компании погашать свои обязательства. Информация, которая необходима для расчета, содержится в бухгалтерской (финансовой) отчетности (КНД 0710099), где каждая строка отражает финансовый показатель. Форма бухгалтерской отчетности рекомендована Федеральной Налоговой Службой России и включает в себя элементы, которые представлены на рисунке 2 [39].

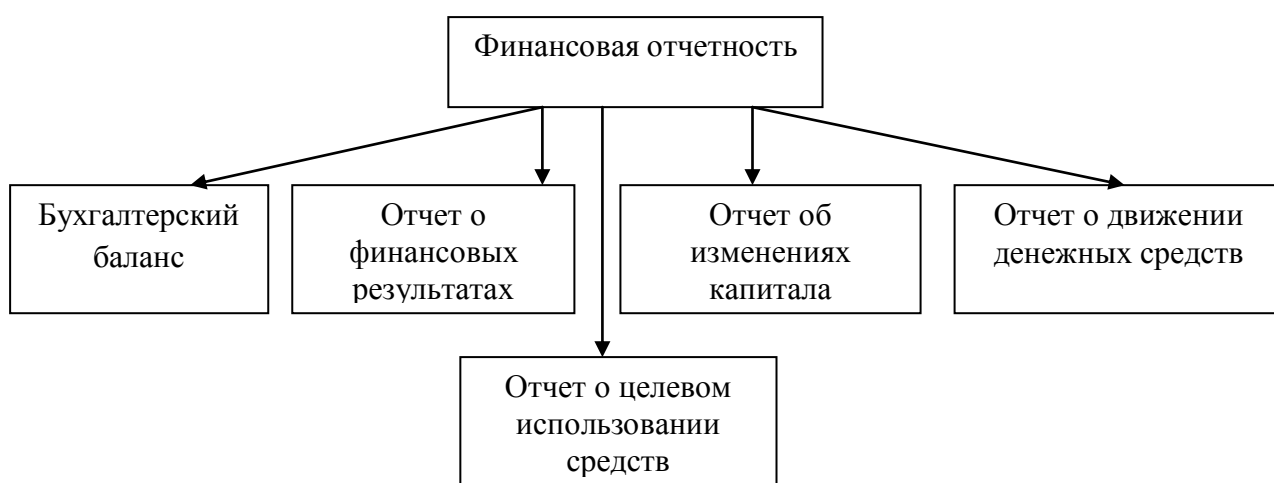


Рисунок 2 – Элементы бухгалтерской отчетности

Выделим наиболее значимые показатели, относящиеся к платежеспособности и ликвидности по каждому элементу из рисунка 2. Основными показателями в «Бухгалтерском балансе» являются, в первую очередь, внеоборотные и оборотные активы, собственный капитал, валюта баланса (итоговое значение), долгосрочные и краткосрочные обязательства, кредиторская и дебиторская задолженность и ценности, отражаемые на забалансовых счетах.

Показатели, которые содержатся в «Отчете о финансовых результатах» отражаются такие показатели как выручка от продажи, себестоимость продукции, валовая прибыль, прибыль (убыток) от продаж, операционные доходы и расходы и прочие показатели.

В «Отчет об изменениях капитала» включены частные показатели движения собственного капитала организации, а именно, уставного, добавочного и резервного. Также в этот отчет включен показатель нераспределенной прибыли.

В «Отчет о движении денежных средств» включены такие операции как расходование, поступление и наличие денежных средств предприятия от текущей, инвестиционной и финансовой деятельности.

В «Отчете о целевом использовании средств» включены данные за отчетный и предыдущий периоды о средствах, которые поступили в качестве вступительных, членских и добровольных взносов.

В соответствии с изученной литературой Незамайкина В.Н. отмечено, что «оценка финансового состояния, в том числе платежеспособности и ликвидности компании, проводится следующими лицами:

- управляющими данным предприятием, где объектом деятельности выступают все стороны производственной деятельности организации;

- инвесторами и учредителями, для того, чтобы обеспечить эффективное использование ресурсов на производстве. Объектом будет являться не только достижение финансового результата, но и его устойчивость;

- банковскими организациями, с целью оценки условий по приобретению кредитных средств и последующим определением наступления рисков событий. Объект - кредитоспособное состояние;

- поставщиками, с целью исполнения платежных обязательств. Объектом выступает платежеспособность;

- налоговыми органами, для того, чтобы реализовывался план поступления финансов в бюджет. Объектом является финансовое состояние предприятия» [24, с.25].

На сегодняшний день, анализ финансового состояния практически любой компании систематизирован на достаточно высоком уровне. Методика его проведения является единой почти во всем мире. Умение работать с финансовой отчетностью подразумевает под собой определенные знания и

понимания: места, которое занимает бухгалтерская отчетность, нормативных документов, состава и содержания отчетности, а также способности ее чтения и анализа.

Схема последовательности анализа финансовой отчетности предприятия отражается в Приложении А.

Отметим, что существует два основных вида финансового анализа – внутренний и внешний.

Экономист Морозова С.Н. в своих трудах отмечает, что «внутренний анализ проводится сотрудниками компании. Результаты от проведенного анализа используются с целью контроля, планирования и прогнозирования финансового состояния организации. Целью аналитической работы является планомерное поступление финансов, с последующим размещением заемных и собственных средств таким образом, чтобы можно было организовать в будущем хорошее функционирование компании, исключить банкротство и получить прибыль по максимуму. Результаты анализа необходимы внутренним пользователям для принятия различных экономических решений» [22, с.64].

Внешний анализ предприятия проводится лицами, которые взаимодействуют с компанией второстепенно, а именно аналитиками, инвесторами, поставщиками. Цель такой работы заключается в том, чтобы выгодно вложить собственные средства и обеспечить максимальную прибыль с минимальными потерями.

Анализ финансовых результатов организации подразумевает под собой наличие нескольких обязательных элементов. Первым из них выступает оценка изменений в разрезе показателей за анализируемый период, другими словами, горизонтальный анализ, чаще всего за период принимается три последних финансово-отчетных года. Вторым элементом является оценка состава показателей прибыли и их изменения, то есть вертикальный анализ предприятия. Третьим элементом является исследование динамики изменения показателей за несколько финансово-отчетных лет, иными словами трендовый анализ коэффициентов. Под четвертым элементом подразумевается отбор

факторов и причинно-следственных связей изменения показателей прибыли организации, включая количественную оценку [19, с.156].

Применяя в работе все четыре элемента анализа, можно добиться высоких результатов в деятельности любой компании, так как на основе проделанной работы, будут выявлены все недостатки, а значит и решение существующих слабых сторон за определенный период.

Необходимо добавить, что результаты анализа финансовой отчетности компании применяются с целью выявления слабых сторон управления производством, также результаты анализа используются для определения политики инвестирования капитала и прогнозирования по ведению дальнейшего производства, а также для оценки деятельности компании со стороны руководства. Анализ финансового состояния выступает базой, с помощью которой можно определить этапы разработки финансовой стратегии организации.

Далее рассмотрим основные нормативные документы, которые используются для регулирования оценки ликвидности и платежеспособности организации.

Основным документом является Федеральный закон № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г., в ред. от 23.05.2016 г. в нем содержится четыре главы, состоящие из 32 статей. В первой главе отражаются общие положения и цель Федерального закона, во второй главе отражены общие требования к бухгалтерскому учету, в третьей главе прописано о регулировании бухгалтерского учета и четвертая глава отражает заключительные положения [1].

Одним из наиболее важных нормативных документов выступают Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации, которые были утверждены приказом Минфина России от 29.07.1988 г. № 34н, в ред. от 24.12.2010 г. и с изменениями от 08.07.2016 г. «Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и

бухгалтерской отчетности в Российской Федерации» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 № 1598) [2].

Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 1 «Представление финансовой отчетности», который введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н, в ред. от 27.06.2016 г. В пункте 65 содержится информация о планируемых сроках реализации обязательств и активов, которая является полезной для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия [3].

Для оценки ликвидности и платежеспособности используется также Приказ Минфина России 02.07.2010 г. № 66н в ред. от 06.04.2015 г. «О формах бухгалтерской отчетности организаций». Приказ содержит 5 Приложений, где в Приложении 3 показан пример оформления пояснений к бухгалтерскому балансу [6].

Приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н в ред. от 08.11.2010 г. «Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» содержит информацию о ликвидности и платежеспособности в разрезе таких разделов как: приказ, состав отчетности, содержание бухгалтерского баланса, содержание отчета о финансовых результатах, правила оценки статей и другие разделы [4].

Еще одним из наиболее важных источников аналитической информации является Приказ Минфина Российской Федерации от 31.10. 2000 г. № 94н в ред. от 08.11.2010 г. «Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкции по его применению». Приказ содержит 99 основных счета и 11 забалансовых счетов. Данные счета применяются по нескольким группам на каждом предприятии, в зависимости от сферы деятельности производства [5].

Остальные Положения по бухгалтерскому учету (ПБУ) содержат также информацию о ликвидности и платежеспособности организации, их около 26 наименований и они отражают данные в разрезе показателей бухгалтерского баланса.

Таким образом, в рамках рассматриваемой темы, нами были выявлены основные источники аналитической информации о ликвидности и платежеспособности организации, основными из них выступают законы и положения о ведении бухгалтерского учета предприятия. Также были рассмотрены элементы бухгалтерской отчетности и состав участников, осуществляющих оценку финансового состояния компании. Более того, были выявлены виды финансового анализа – внутренний и внешний. Далее обратимся к методике оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

1.3 Методика оценки ликвидности и платежеспособности организации

Ликвидность и платежеспособность организации оказывают положительное воздействие на выполнение планов производства и обеспечение необходимыми ресурсами предприятие. Следовательно, они направлены на обеспечение бесперебойного и планомерного поступления и расходования денежных средств, достижение рационального содержания собственного и заемного капитала, с наиболее эффективным его использованием и выполнение расчетной дисциплины.

Для того чтобы не допустить состояние банкротства и выжить в условиях рыночной экономики, необходимо знать, каким образом управлять финансовыми активами предприятия и какой должна быть структура капитала в разрезе источников его образования и основного состава, и какую долю должны занимать собственные средства организации, а какую заемные средства.

Выделим основные задачи при анализе платежеспособности организации [7, с.58]:

- в первую очередь, необходимо своевременно и объективно проводить диагностику платежеспособности на производстве;
- вторым элементом выступает изучение причин образования нарушений;

– третьим элементом является поиск резервов по улучшению платежеспособного состояния предприятия;

– четвертый элемент заключается в разработке рекомендаций, которые будут направлены на улучшение и эффективное использование финансовых ресурсов, с повышением платежеспособности организации.

Практика финансового анализа предприятия выделяет шесть основных методов оценки ликвидности и платежеспособности [15, с.121].

Горизонтальный анализ, то есть временной, который подразумевает под собой сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

Вертикальный или структурный анализ подразумевает под собой определение структуры финансовых показателей с последующим выявлением их влияния на каждую позицию в отчетности и на результат в целом.

Еще одним методом считается трендовый анализ, в котором происходит сравнение каждого показателя отчетности с рядом предшествующих периодов и непосредственное выявление тренда, то есть динамики показателя. С помощью данного метода формируются возможные значения показателей в будущем периоде [37, с.236].

Анализ относительных и абсолютных показателей или коэффициентов подразумевает под собой расчет отношений между позициями в бухгалтерском отчете в первом случае и разницу между позициями в отчете во втором случае. Возможен также анализ и между позициями разных форм отчетности, а также выявление взаимосвязей между показателями.

Пространственный метод считается внутрипроизводственным, где ведется анализ между показателями отчетности предприятия, филиалов, подразделений и цехов. Возможен анализ и между конкурентами со значениями средних величин [36, с.74].

Факторный метод – это анализ между отдельными факторами, которые влияют на результативные показатели производства. Анализ ведется с помощью детерминированных и стохастических методов [38, с.53].

Таким образом, выделенные нами методики, в настоящее время, повторяют и дополняют друг друга. Они могут использоваться как в комплексе, так и по отдельности, в зависимости от конкретных целей и задач анализа.

Методология ликвидности и платежеспособности по показателям подразумевает последовательные аналитические шаги и расчеты. Из вышеупомянутых методов, в нашей работе будут рассмотрены, на наш взгляд, основные [34, с.64]:

1. Расчет абсолютных показателей ликвидности
2. Расчет относительных показателей ликвидности

Для осуществления данных расчетов на первом этапе проводится группировка всех активов и соответствующих им обязательств бухгалтерского баланса организации. Активы группируются по степени ликвидности, то есть по времени их возврата в денежные средства и делятся на следующие группы [30, с.259]:

A1 - Величина абсолютно ликвидных активов - денежные средства и их эквиваленты (строка 1250), краткосрочные финансовые вложения (строка 1240);

A2 - Величина быстрореализуемых активов - дебиторская задолженность (строка 1230), прочие оборотные активы (строка 1260);

A3 - Медленнореализуемые активы - запасы (строка 1210), налог на добавленную стоимость (строка 1220);

A4 - Труднореализуемые активы - внеоборотные активы (строка 1100).

В соответствии с каждой группой активов формируются обязательства по срокам наступления платежа, которые распределяются на следующие четыре группы [8, с.100]:

П1 - Наиболее срочные обязательства - кредиторская задолженность (строка 1520);

П2 - Краткосрочные обязательства - краткосрочные заемные средства (строка 1510), оценочные обязательства (строка 1540), прочие обязательства (строка 1550);

ПЗ - Долгосрочные обязательства (строка 1400); доходы будущих периодов (строка 1530);

П4 - Постоянные или устойчивые пассивы (величина собственного капитала) - капитал и резервы (строка 1300).

Организация является полностью платежеспособной, а баланс считается ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств:

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

При выполнении данных условий, считается, что предприятие имеет идеальную ликвидность баланса.

Если мы сопоставим группы по активу и пассиву А1 и П1 (с временным промежутком до трех месяцев), то их значения будут отражать соотношение текущих платежей и поступлений.

Сопоставив группы активов и пассивов А2 и П2, с временным промежутком от трех до шести месяцев), мы увидим, что происходит тенденция к увеличению или уменьшению текущей ликвидности в ближайшем будущем.

Если рассматривать группы три и четыре активов и пассивов, то значение показателей отражает отношение платежей и поступлений в отдаленном будущем.

Анализ по такому методу наиболее полно отражает финансовое состояние возможностей своевременно осуществлять расчеты для контроля за деятельностью производства.

Существенным значением для компании является соотношение первых трех групп неравенств по активу и пассиву. Четвертая группа носит больше «балансирующее» значение, но, в тоже время имеет глубокий экономический смысл. Если неравенство выполняется, то соблюдаются минимальные условия финансовой устойчивости, то есть наличие у компании собственных оборотных средств.

Вторым этапом определения платежеспособности предприятия является расчет относительных показателей ликвидности, то есть анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

При данном анализе предприятия с позиций допущения непрерывности его деятельности в отечественной и мировой практике исчисляются четыре основных коэффициента ликвидности и платежеспособности по данным бухгалтерского баланса [29, с.15]:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент критической ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;
- коэффициент срочной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности $K_{тл}$ дает оценку возможности предприятия погашать свои долги, показывая сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль краткосрочной кредиторской задолженности, то есть насколько текущая задолженность обеспечена оборотными активами.

Значение данного показателя находится как отношение суммы ликвидных групп активов к сумме текущих обязательств организации и рассчитывается по формуле (1) [31, с.142]:

$$K_{тл} = \text{Оборотные активы (строка 1200)} / (\text{Задолженность по займам и кредитам (строка 1510)} + \text{Кредиторская задолженность (строка 1520)} + \text{Оценочные обязательства (строка 1540)} + \text{Прочие обязательства (строка 1550)}),$$

(1).

Этот коэффициент демонстрирует, насколько текущие долги фирмы покрываются ее оборотными активами.

Исследователь Перетонова А.С. в своих трудах отмечает, что «обычно приводится критическое нижнее значение показателя текущей ликвидности, равное 2 и это лишь ориентировочные параметры, указывающие на порядок показателя, но не на его точное нормативное значение» [26, с.76]. В мировой практике оптимальным считается соотношение два к одному. Это означает, что

для обеспечения минимальной гарантии инвестиции на каждый рубль краткосрочных долгов, приходится два рубля оборотного капитала.

Автор Перетонова А.С. также пишет, что «смысл состоит в том, чтобы предприятие могло не только полностью ликвидировать все свои краткосрочные долги, но также иметь запас оборотных средств, для продолжения текущей деятельности» [26, с.76].

При расчете коэффициента промежуточного покрытия $K_{кл}$ определяется отношение суммы наиболее ликвидных и быстрореализуемых активов к сумме краткосрочных заемных средств. Такой коэффициент показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие сможет погасить при условии реализации дебиторской задолженности.

Данный коэффициент принимает следующий вид (2):

$$K_{кл} = (\text{дебиторская задолженность (строка 1230)} + \text{краткосрочные финансовые вложения (строка 1240)} + \text{денежные средства и их эквиваленты (строка 1250)} + \text{прочие оборотные активы (строка 1260)}) / (\text{займы и кредиты (строка 1510)} + \text{кредиторская задолженность (строка 1520)} + \text{оценочные обязательства (строка 1540)} + \text{прочие обязательства (строка 1550)}), \quad (2)$$

Достоверность выводов по результатам расчетов данного коэффициента зависит от качества дебиторской задолженности: сроков ее образования, финансового положения должника и другим факторам.

В большинстве современных работ, посвященных анализу отчетности, приводится ориентировочное нижнее значение показателя критической ликвидности - 1, однако эта оценка носит также весьма условный характер.

Также исследователем Перетоновой А.С. отмечено, что «коэффициент абсолютной ликвидности $K_{ал}$ является наиболее жестким критерием платежеспособности предприятия, показывая, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств» [33, с.158].

Коэффициент абсолютной ликвидности имеет следующий вид (3):

$K_{ал} = (\text{краткосрочные финансовые вложения (строка 1240)} + \text{денежные средства и их эквиваленты (строка 1250)}) / (\text{займы и кредиты (строка 1510)} + \text{кредиторская задолженность (строка 1520)} + \text{оценочные обязательства (строка 1540)} + \text{прочие обязательства (строка 1550)})$, (3)

Обычно приводимое в литературе по финансовому менеджменту нижнее значение коэффициента абсолютной ликвидности составляет от 0,25- 0,3.

И последним относительным показателем ликвидности является коэффициент срочной ликвидности $K_{сл}$, который рассчитывается как отношение суммы остатка денежных средств предприятия на конкретную дату к сумме обязательств, требующих погашения на эту дату. Данный коэффициент находится по формуле (4) [28, с.132]:

$K_{сл} = (\text{денежные средства и их эквиваленты (строка 1250)}) / (\text{займы и кредиты (строка 1510)} + \text{кредиторская задолженность (строка 1520)} + \text{оценочные обязательства (строка 1540)} + \text{прочие обязательства (строка 1550)})$, (4)

Нормативным значением для $K_{сл}$ является интервал 0,1 - 0,2.

На основе данных относительных коэффициентов ликвидности определяется степень и качество покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами. Коэффициенты ликвидности характеризуют наличие у предприятия оборотных средств в объеме, обеспечивающем способность оплачивать в срок обязательства и предъявляемые законные денежные требования хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами.

Далее рассмотрим показатели платежеспособности предприятия, которые представлены следующими коэффициентами. Коэффициент величины собственных оборотных средств, рассчитывается по формуле (5) [18, с.124]:

$K_{сос} = (\text{оборотные активы (строка 1200)} - \text{краткосрочные обязательства (строка 1500)})$, (5)

Нормативное значение по данному показателю не установлено. Коэффициент характеризует ту часть собственного капитала, которая является источником покрытия его текущих активов.

Следующим коэффициентом является показатель обеспеченности собственными оборотными средствами и рассчитывается по формуле (6)[13, с.82]:

$$\text{Косос} = (\text{собственные оборотные средства (строка 1200)} - \text{краткосрочные обязательства (строка 1500)}) / \text{оборотные активы (строка 1200)}, \quad (6)$$

Нормативное значение по коэффициенту составляет 0,1. Показатель отражает ту часть оборотных активов, которая финансируется за счет собственных средств организации.

Следующим показателем выступает коэффициент маневренности, представлен в формуле (7) [26, с.73]:

$$\text{Км} = (\text{денежные средства (строка 1250)} / \text{собственные оборотные средства (строка 1200)} - \text{краткосрочные обязательства (строка 1500)}), \quad (7)$$

Нормативное значение варьируется от 0 – 1. Коэффициент характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, то есть средств, имеющих абсолютную ликвидность.

Для оценки платежеспособности необходимо рассчитать долю оборотных средств в активах, расчет отражается по формуле (8) [26, с.74]:

$$\text{Доса} = (\text{оборотные средства (строка 1200)} / \text{валюта баланса (строка 1600)}), \quad (8)$$

Нормативное значение по показателю не установлено. Характеризует удельный вес оборотных средств относительно итоговым значениям активов.

Заключительным коэффициентом выступает доля запасов в оборотных активах, которая определяется по формуле (9) [13, с.83]:

$$\text{Дзоа} = (\text{запасы (строка 1210)} / \text{оборотные активы (строка 1200)}), \quad (9)$$

Нормативное значение не установлено, так же как и для предыдущего показателя. Характеризует удельный вес запасов в оборотных активах.

Таким образом, главная цель анализа платежеспособности и ликвидности - своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности и кредитоспособности. В рамках рассматриваемой главы, мы изучили сущность ликвидности и платежеспособности организации, определили источники аналитической информации и выделили основные методики оценки показателей платежеспособности и ликвидности. Далее перейдем ко второй главе и проведем анализ показателей на примере предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

2 Анализ показателей ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

2.1 Техничко-экономическая характеристика ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Холдинговая компания с полным наименованием паевое акционерное общество «Новосибирский электровакуумный завод - СОЮЗ», далее по тексту ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» берет начало от Ленинградского завода «Светлана». С этим именем в нашей стране связано развитие электрического производства. Завод «Светлана» в 1941 году был импортирован в город Новосибирск, где впоследствии преобразовался в компанию с самостоятельным производством. За короткий промежуток времени данная организация стала заниматься созданием оборонной промышленности.

Компания на протяжении многих лет выступает традиционным поставщиком и производителем изделий для электротехники и электроники, более того, ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» владеет высококвалифицированным персоналом и имеет высококачественную систему управления менеджментом, а также располагает развитой транспортной и энергетической инфраструктурой.

Юридический адрес ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» Россия, город Новосибирск, Красный проспект, строение 220, индекс 630049 [40].

Уставный капитал компании составляет 403786 тыс. руб.

Численность персонала около 135 тыс. человек.

Финансовая отчетность предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» представлена в Приложении В.

Предприятие включает в себя следующие виды изготавливаемой продукции:

- вакуумная коммутационная аппаратура;
- силовые полупроводниковые приборы (полупроводниковые приборы);
- продукция из технической керамики широких сфер применения;

– генераторная аппаратура СВЧ-диапазона для систем радиолокации, теле- и радиокommunikации, а также радионавигации космических и летательных аппаратов.

Компания владеет такой технологией производства как алюмооксидная, форстеритовая и стеотитовая.

Политика по улучшению качества продукции используется и развивается системой, которую внедрила ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» на основе требований международных стандартов ISO 9001:2008. Такое внедрение подтверждено «Сертификатом системы менеджмента качества» TUV Rheinland InterCert.

Миссия и цель компании заключается в удержании и расширении достаточно прочных позиций, как в рамках своей страны, так и за рубежом. Для этого необходимо обеспечивать бесперебойный процесс производства, постоянно улучшать качество, с помощью сведения затрат к минимальному значению, поставлять продукцию и предоставлять услуги, которые способны полностью отвечать требованиям и ожиданиям потребителей по качеству, срокам и объемам.

В 50-е – 70-е гг. на производстве создавались новые изделия электронной техники, что позволило компании занять лидирующие позиции на рынке. Уже к концу 80-х гг. завод был сложным многоотраслевым хозяйством с развитой инфраструктурой. В 1994 году завод «Союз» был преобразован в холдинговую компанию ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ». На сегодняшний день организация является крупнейшей на рынке, а стоимость чистых активов компании на 31 декабря 2016 года составляет 1128380 тыс. руб., такой показатель говорит о том, что ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» не сдает в позициях и способна развиваться даже в условиях кризиса.

Далее рассмотрим организационную структуру управления производством. ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» имеет тип линейно-функциональной структуры управления.

Основными положительными аспектами в этой структуре являются следующее:

- универсальность;
- наличие конкретных подразделений, ответственных за результат работы;
- линейно-функциональный тип гарантирует стабильность предприятия в долгосрочном периоде;
- широкие возможности для поиска рынков сбыта.

Минусом структуры является отсутствие тесных взаимосвязей между подразделениями, недостаточная гибкость при внедрении новых задач.

Тип организационной структуры управления представлен на рисунке 3.

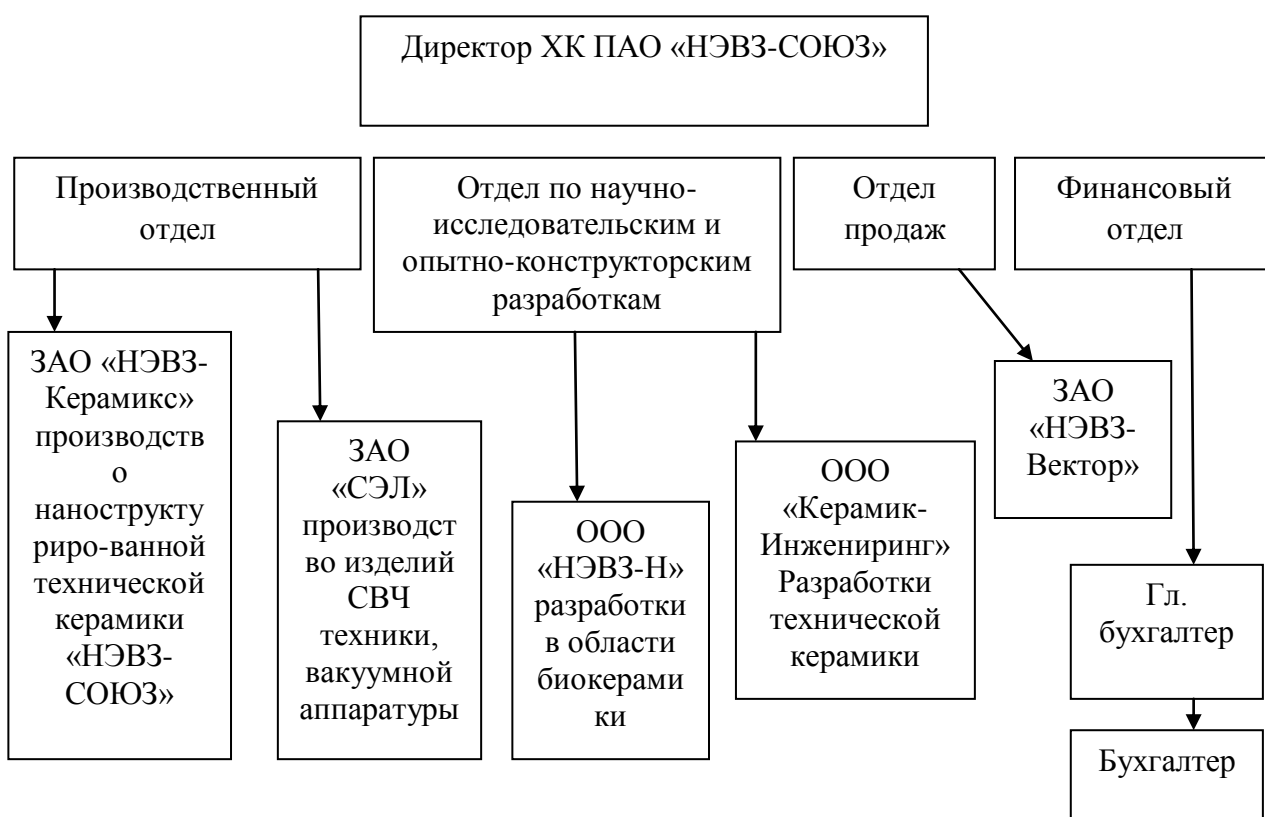


Рисунок 3- Организационная структура управления ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Рассмотрев организационную структуру управления, следует перейти к анализу финансового состояния предприятия. Анализ основных показателей финансовой деятельности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» проводится на основе бухгалтерской отчетности предприятия в период с 2014-2016 гг.

По данным таблицы 1, из Приложения Б видно, что сумма активов компании в период с 2015 - 2016 гг. имела отрицательный прирост(355535 тыс. руб.), но с 2014-2015 гг. еще сохраняла положительную тенденцию (50692 тыс.

руб.). Основным показателем такого изменения послужили основные средства предприятия, а также денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, которые в период с 2015-2016 гг. имели отрицательный тренд.

Структура активов предприятия в разрезе основных показателей представлена на рисунке 4.

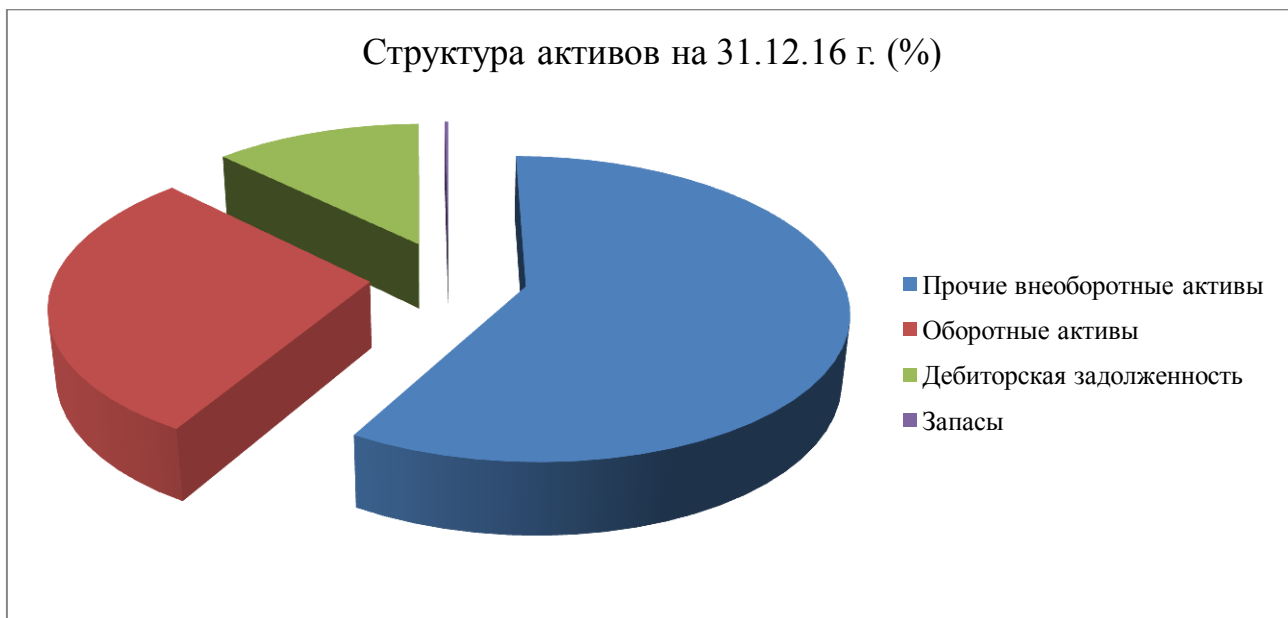


Рисунок 4 – Основные показатели активов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Анализируя пассивы ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по рисунку 4 отметим, что в период с 2015-2016 гг. почти по всем показателям наблюдался отрицательный прирост, например собственный капитал, составил отток на 2347 тыс. руб., что нельзя сказать о собственном капитале в период с 2015-2014 гг., где наблюдался рост показателя на 5257 тыс. руб.

Наблюдается значительный спад долгосрочных обязательств с 2015-2016 гг., на сумму 47948 тыс. руб., об этом показателе можно сказать как о положительной динамике, так как компания сократила свои расходы. А вот в период с 2014-2015 гг. долгосрочные обязательства увеличились на 31629 тыс. руб.

По показателю заемные средства с 2015-2016 гг. наблюдается увеличение на 15744 тыс. руб., это говорит о том, что происходило расширение производства, поэтому предприятию необходимо было расширять

производственные мощности за счет дополнительного оборудования путем кредитных средств.

Рассматривая валюту баланса в период с 2014-2015 гг., заметим, что происходит увеличение на 61162 тыс. руб., а с 2015-2016 гг. наблюдается спад в размере 57403 тыс. руб. Как говорилось ранее, компания расширяет производственные мощности за счет кредитных средств, поэтому в период с 2015-2016 гг. наблюдается спад по основным показателям.

Далее проведем анализ финансового состояния компании на основе расчета показателей собственных оборотных средств. Абсолютными показателями финансовой устойчивости являются коэффициенты, которые характеризуют степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования.

Для характеристики источников формирования запасов определяют три основных показателя, расчет представлен в таблице 2.

Таблица 2 - Анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Излишек (недостаток)		
	на 31.12.2014	на 31.12.2015	на 31.12.2016
СОС ₁	(434584)	(478784)	(125309)
СОС ₂	(124 601)	(137172)	168355
СОС ₃	(107622)	(130302)	190969

Из таблицы 2 видно, что по состоянию на 31.12.2016 г. в ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» наблюдается недостаток только собственных оборотных средств, рассчитанных по варианту (СОС₁), финансовое положение организации по данному признаку можно характеризовать как нормальное.

Более того, два из трех показателей покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период улучшили свои значения.

Анализ эффективности деятельности организации ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» представлен в таблице 3.

Таблица 3 - Анализ эффективности деятельности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Изменение показателя		Среднегодовая величина, тыс. руб.
	2014 г.	2015 г.	2016 г.	тыс. руб. (гр.4 - гр.2)	% (5:2)	
1	2	3	4	5	6	7
1. Выручка	983 587	887 063	772 886	(210 701)	(21,4)	881 179
2. Расходы по обычным видам деятельности	974 412	824 798	733 711	(240 701)	(24,7)	844 307
3. Прибыль (убыток) от продаж	9 175	62 265	39 175	30 000	3,3	36 872
4. Прочие доходы и расходы, кроме процентов к уплате	(36 134)	(3 697)	43 495	79 629	(2,2)	1 221
5. ЕВІТ (прибыль до уплаты процентов и налогов)	(26 959)	58 568	82 670	109 629	(4,1)	38 093
6. Проценты к уплате	74 651	54 287	50 704	(23 947)	(32,1)	59 881
7. Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	(1 321)	(4 213)	(11 296)	(9 975)	7,5	(5 610)
8. Чистая прибыль (убыток)	(102 931)	68	20 670	123 601	(1,2)	(27 398)

Исходя из таблицы 3 отметим, что годовая выручка за период с 01.01.2016 г. по 31.12.2016 г. составила 772886 тыс. руб., что существенно (на 210 701 тыс. руб., или на 21,4%) меньше, чем за 2014 год.

За последний год прибыль от продаж составила 39175 тыс. руб. За весь рассматриваемый период изменение финансового результата от продаж составило 30000 тыс. руб. Таким образом, нами была рассмотрена финансовая деятельность компании, организационная структура управления, основные виды деятельности и краткая характеристика ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ». Отметим, что финансовое состояние компании является нормальным, поэтому оно способно занимать лидирующие места на рынке. Далее проведем подробный анализ ликвидности бухгалтерского баланса ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

2.2 Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Одним из наиболее эффективных действий для получения комплексного анализа финансового состояния предприятия является расчет показателей ликвидности. Отметим, что анализ ликвидности организации подразумевает под собой процесс, который состоит из двух этапов, являющихся последовательными.

Первый этап включает анализ ликвидности баланса и заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени ликвидности и расположенных в порядке убывания с обязательствами по пассиву, объединенными по срокам их погашения в порядке возрастания сроков. Второй этап включает расчет финансовых коэффициентов, производящихся путем поэтапного сопоставления групп активов с краткосрочными пассивами на основе данных баланса и производится сопоставление с нормативным значением соответствующего показателя.

Основываясь на методику, рассмотренную в первой главе, произведем анализ ликвидности баланса ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по абсолютным показателям, используя данные отчетности за 2014-2016 года.

Группировка активов по степени ликвидности за период с 2014-2015 гг. представлена в таблице 4.

Таблица 4 - Группировка активов по степени ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» 2014-2015 гг.

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Структура, %	
	2014г.	2015г.	2014 г.	2015 г.
1 Наиболее ликвидные активы (A1)	92270	166753	5,62	9,78
2 Быстро реализуемые активы (A2)	140275	77497	8,53	4,55
3 Медленно реализуемые активы (A3)	5687	4452	0,35	0,26
4 Труднореализуемые активы (A4)	1405939	1456631	85,51	85,42
Баланс	1644171	1705333	100	100

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за 2014-2015 гг. преобладают Труднореализуемые активы (А4), что не является положительным моментом для ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», поскольку данные средства почти невозможно использовать для покрытия краткосрочной задолженности. Отразим структуру активов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по степени ликвидности на рисунке 5.

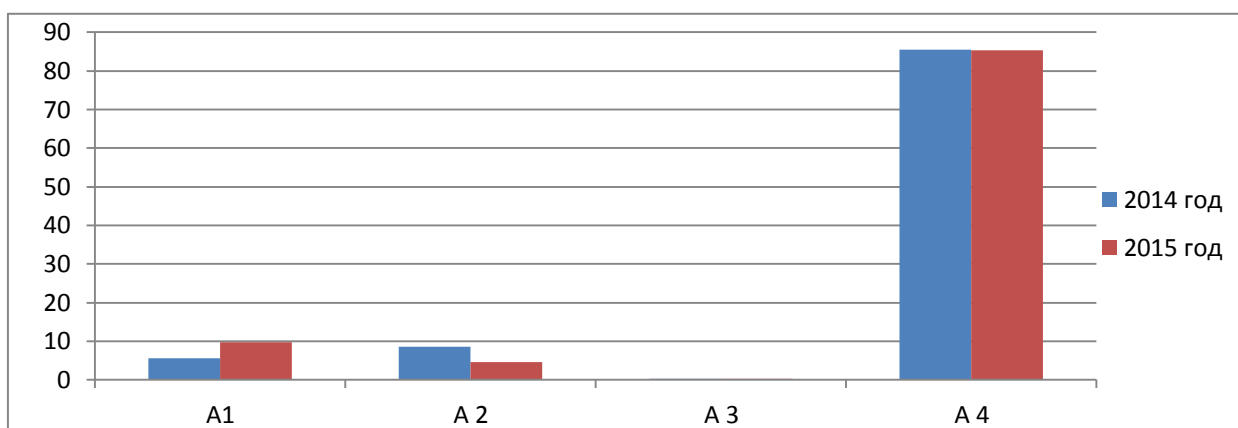


Рисунок 5 – Структура активов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по степени ликвидности, в %

Далее проведем группировку пассивов по сроку выполнения обязательств в период с 2014-2015 гг., данные представлены в таблице 5.

Таблица 5 - Группировка пассивов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по сроку выполнения обязательств

	Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Структура, %	
		2014г.	2015г.	2014 г.	2015 г.
1	Наиболее срочные обязательства (П1)	96893	76641	5,89	4,49
2	Краткосрочные пассивы (П2)	16979	6870	1,03	0,4
3	Долгосрочные пассивы (П3)	553257	639523	33,65	37,5
4	Собственный капитал предприятия (П4)	977042	982299	59,42	57,6
	Баланс	1644171	1705333	100	100

Исходя из данных расчетов таблицы 5 видно, что в структуре пассивов преобладает категория (П4) собственного капитала предприятия. Значительную

долю имеют и долгосрочные пассивы (33,65% от валюты баланса в 2014 году и 37,5% в 2015 году). В структуре пассивов также видно, что предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы ($П2 > 0$).

Приведем к соотношению активы и пассивы групп баланса за 2014 год:

$92270 \leq 96893$, $140275 \geq 16979$, $5687 \leq 553257$, $1405939 \geq 977042$, то есть, $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \leq П3$, $A4 \geq П4$.

Соотношение групп активов и пассивов за 2015 год:

$166753 \geq 76641$, $77497 \geq 6870$, $4452 \leq 639523$, $1456631 \geq 982299$, то есть, $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \leq П3$, $A4 \geq П4$.

Систематизируем полученные данные в таблицу 6.

Таблица 6 - Группировка активов и пассивов для проведения анализа ликвидности баланса предприятия ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

А	2014	2015	П	2014	2015	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						2014	2015
A1	92270	166753	П1	96893	77641	(4623)	89112
A2	140275	77494	П2	16979	6870	123296	70624
A3	5687	4452	П3	553257	639523	(547570)	(635071)
A4	1405939	1456631	П4	977042	982299	428897	474332

Исходя из данных таблицы 6, наблюдается следующая тенденция:

2014 год: $A1 \leq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \leq П3$, $A4 \geq П4$

2015 год: $A1 \geq П1$, $A2 \geq П2$, $A3 \leq П3$, $A4 \geq П4$

Исходя из условий абсолютной ликвидности баланса: $A1 \geq П1$; $A2 \geq П2$; $A3 \geq П3$; $A4 \leq П4$, можно сделать вывод на основе данных с 2014-2015 гг.

Отметим, что $A1 \leq П1$ в 2014 году означает, что предприятие не обладает достаточными денежными средствами, чтобы покрыть срочные обязательства, то есть кредиторскую задолженность и кредиты банка. Однако в 2015 г. соблюдается 1 неравенство $A1 \geq П1$, что говорит об увеличении собственных денежных средств предприятия и улучшении платежеспособного состояния.

Предприятие обладает быстрореализуемыми активами в достаточном объеме на конец года, что подтверждается соблюдением неравенства $A2 \geq П2$.

Это говорит о том, что обеспечивается своевременная отгрузка товаров. На протяжении анализируемых периодов $A3 \leq П3$, следовательно, предприятию в долгосрочном периоде будет сложно погасить свои долгосрочные обязательства перед кредиторами.

Условие $A4 \leq П4$ также не выполняется на данном предприятии, что говорит о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости компании и наличия собственных оборотных средств.

По данным анализа ликвидности за 2014-2015 гг., можно сделать вывод, что предприятие не является абсолютно ликвидным, не выполняет условие 1,3 и 4 неравенства.

Далее проанализируем ликвидность ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» в период с 2015-2016 гг. и сравним полученные данные.

Группировка активов по степени ликвидности за период с 2015-2016 гг. представлена в таблице 7.

Таблица 7 - Группировка активов по степени ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» 2015-2016 гг.

	Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Структура, %	
		2015г.	2016г.	2015 г.	2016 г.
1	Наиболее ликвидные активы (A1)	166753	160813	9,78	9,76
2	Быстро реализуемые активы (A2)	77497	381856	4,55	23,17
3	Медленно реализуемые активы (A3)	4452	4165	0,26	0,25
4	Труднореализуемые активы (A4)	1456631	1101096	85,42	66,82
	Баланс	1705333	1647930	100	100

Группировка активов показала из таблицы 7, что преобладает группа Труднореализуемых активов (A4), как отмечалось ранее, такое увеличение не

является положительным для предприятия. Также выделяется высокое значение группы Быстро реализуемых активов (А2) в 2016 году.

Далее произведем группировку пассивов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по степени ликвидности за период с 2015-2016 гг. Данные представлены в таблице 8.

Таблица 8 - Группировка пассивов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по сроку выполнения обязательств с 2015-2016 гг.

	Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Структура, %	
		2015г.	2016г.	2015 г.	2016 г.
1	Наиболее срочные обязательства (П1)	76641	203270	4,49	12,33
2	Краткосрочные пассивы (П2)	6870	22614	0,4	1,37
3	Долгосрочные пассивы (П3)	639523	442094	37,5	26,83
4	Собственный капитал предприятия (П4)	982299	979952	57,6	59,46
	Баланс	1705333	1647930	100	100

Исходя из данных таблицы 8, в структуре пассивов за 2016 год преобладает собственный капитал предприятия (П4). Также наблюдается увеличение значения группы (П1), а именно рост кредиторской задолженности компании.

Наиболее срочные обязательства более чем в 2 раза, по сравнению с 2015 годом. Как и в предыдущем периоде, группа (П2) Краткосрочные пассивы возможно привлечение краткосрочных кредитов и займов.

Структура пассивов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» представлена на рисунке 6.

Так как 2015 год выведен в итог, то выделим соотношение итогов приведенных групп актива и пассива баланса за 2016 год:

$$160813 \leq 203270,$$

$$381856 \geq 22614,$$

$$4165 \leq 442094,$$

$$1101096 \geq 979952.$$

То есть, мы получаем следующее соотношение групп актива и пассива компании:

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

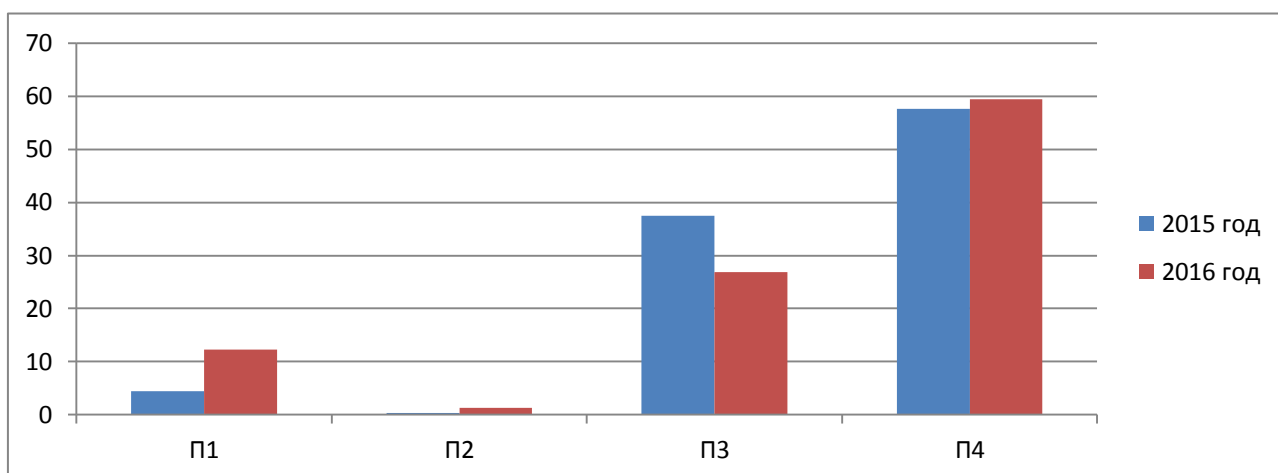


Рисунок 6 - Структура активов ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по степени ликвидности, %

На основе группировки данных, систематизируем показатели в таблицу 9.

Таблица 9 - Группировка активов и пассивов для проведения анализа ликвидности баланса организации ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

A	2015	2016	П	2015	2016	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						2015	2016
A1	166753	160813	П1	77641	203270	89112	(42457)
A2	77494	381856	П2	6870	22614	70624	359242
A3	4452	4165	П3	639523	442094	(635071)	(437929)
A4	1456631	1101096	П4	982299	979952	476679	121144

По данным таблицы 9 наблюдается следующая ситуация:

2015 год: $A1 \geq П1, A2 \geq П2, A3 \leq П3, A4 \geq П4$

2016 год: $A1 \leq П1, A2 \geq П2, A3 \leq П3, A4 \geq П4$.

Делая вывод, можно отметить, что 2016 год является по состоянию ликвидности не на высоком уровне. По условию 1 $A1 \leq П1$, заметим, что ПАО

«НЭВЗ-СОЮЗ» не обладает достаточными средствами для покрытия текущей задолженности, тогда как еще в 2015 году ситуация была более оптимистичной.

По условию 2, $A_2 \geq П_2$ данные не изменились за 2015-2016 гг., что является положительной тенденцией, то есть организация способна расплачиваться по обязательствам в недалеком будущем промежутке времени. Что касается условия 3, $A_3 \leq П_3$, то в период с 2015-2016 гг. ситуация не изменилась, и в будущем, при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей предприятие не может быть платежеспособным на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств. Аналогичная тенденция наблюдается и по условию 4, $A_4 \geq П_4$, как и говорилось ранее, условие не соблюдено, а значит и не соблюдается минимальное состояние финансовой устойчивости организации и достаточного наличия оборотных средств.

Подводя итог, отметим, что ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» не является абсолютно ликвидной организацией. В компании не выполняется важное условие платежеспособности, а именно: постоянные пассивы не перекрывают труднореализуемые активы, что подтверждает недостаток собственных оборотных средств предприятия. Таким образом, результаты данного анализа могут говорить о некоторой финансовой неустойчивости предприятия.

Проанализировав состояние ликвидности компании, перейдем к расчету коэффициентов платежеспособности, чтобы наиболее полно разобраться в финансовом положении ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

2.3 Анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

В рамках рассматриваемой темы перейдем к расчету относительных показателей ликвидности, другими словами, проведем анализ финансовых коэффициентов ликвидности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Для того чтобы узнать насколько текущая задолженность предприятия за 2014-2016 гг. обеспечена оборотными активами, проведем расчет первого

относительного показателя ликвидности - коэффициента текущей ликвидности $K_{\text{тл}}$, который представлен в формуле 1 из первой главы бакалаврской работы.

Расчет текущей ликвидности за 2014-2016 гг.:

$$K_{\text{тл}2014} = 238232 / (16979 + 96893) = 2,09;$$

$$K_{\text{тл}2015} = 248702 / (6870 + 76641) = 2,98$$

$$K_{\text{тл}2016} = 546834 / (22614 + 203270) = 2,42$$

Исходя из коэффициента текущей ликвидности, отметим положительную динамику организации. Так как значения в период с 2014-2016 гг. превышают минимальное в 2 единицы, то с уверенностью можно сказать, что ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» способно покрывать текущую задолженность оборотными активами. Заметим, что для обеспечения минимальной гарантии, инвестиции на каждый рубль краткосрочных долгов, приходится два рубля оборотного капитала. В нашем случае такое соотношение соблюдается.

Произведем расчет коэффициента критической ликвидности (промежуточного покрытия) $K_{\text{кл}}$. Данные определяются по формуле 2 и представлены ниже:

$$K_{\text{кл}2014} = (139414 + 91224 + 1046 + 861) / (16979 + 96893) = 2,04$$

$$K_{\text{кл}2015} = (77246 + 156371 + 10380 + 251) / (6870 + 76641) = 2,92$$

$$K_{\text{кл}2016} = (234627 + 141423 + 19390 + 147229) / (22614 + 203270) = 2,4$$

Из полученных результатов можно сделать вывод, что ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» в период с 2014-2016 гг. может с легкостью погасить краткосрочную задолженность в 2 раза, при условии реализации дебиторской задолженности, так как все значения выше единицы.

Далее просчитаем коэффициент из формулы 3 первой главы бакалаврской работы, который называется коэффициент абсолютной ликвидности $K_{\text{ал}}$. Стоит отметить, что данный показатель является наиболее жестким критерием платежеспособности компании. Расчет показателя в период с 2014-2016 гг. имеет следующий вид:

$$K_{\text{ал}2014} = (91224 + 1046) / (16979 + 96893) = 0,81$$

$$K_{\text{ал}2015} = (156373 + 10380) / (6870 + 76641) = 1,2$$

$$K_{ал2016} = (141423+19390) / (22614+203270) = 0,71$$

На основе полученных данных отметим, что все значения в период с 2014-2016 гг. ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» выше минимального значения 0,3, то есть, коэффициент абсолютной ликвидности показывает, что некоторая часть краткосрочных заемных обязательств, в случае необходимости, может быть немедленно погашена за счет имеющихся денежных средств.

Далее рассчитаем последний относительный показатель, которым выступает коэффициент срочной ликвидности $K_{сл}$. Значение показателя за 2014-2016 гг. представлен по формуле 4 ниже:

$$K_{сл2014} = 1046/(16979+96893) = 0,01$$

$$K_{сл2015} = 10380/ (6870+76641) = 0,12$$

$$K_{сл2016} = 19390/ (22614+203270) = 0,09$$

Из полученных значений можно сказать, что коэффициенты 2014 и 2016 гг. ниже норматива в 0,1. Другими словами, ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» не в полной мере способно погашать текущие краткосрочные обязательства за счет оборотных активов в 2014 и 2016 гг. Но, так как в 2015 году показатель выше норматива, то в этот период времени значение выполнялось.

Следующим коэффициентом выступает величина собственных оборотных средств $K_{сос}$, которая рассчитывается по формуле 5 и имеет следующие значения:

$$K_{сос 2014} = 238232-357146 = -118914$$

$$K_{сос 2015} = 248702-381422 = -132720$$

$$K_{сос 2016} = 546834-374314 = 172520$$

Исходя из полученных значений, мы видим, что в 2014 и 2015 гг. собственный капитал ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» не покрывает полностью текущие активы, но несмотря на это, ситуация в 2016 году по данным значительно лучше, то есть в полном объеме покрывает текущую задолженность.

Следующим коэффициентом является показатель обеспеченности собственными оборотными средствами $K_{осос}$, который рассчитывается по формуле 6:

$$K_{\text{осос}2014} = (-118914) / 238232 = -0,5$$

$$K_{\text{осос}2015} = (-132720) / 248702 = -0,53$$

$$K_{\text{осос}2016} = 172520 / 546834 = 0,31$$

По данным расчетам отметим, что нормативное значение в 0,1 не выполняется ни в одном периоде, единственный положительный момент наблюдается только в 2016 году, так как значение не отрицательно. Коэффициент говорит о том, что некоторая часть оборотных активов не покрывается полностью за счет собственных средств ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Следующим показателем выступает коэффициент маневренности K_M , представленный в формуле 7 в первой главе бакалаврской работы, произведем расчет и получим такие результаты:

$$K_{M2014} = 1046 / (238232 - 357146) = -0,01$$

$$K_{M2015} = 10380 / (248702 - 381422) = -0,08$$

$$K_{M2016} = 19390 / (546834 - 374314) = 0,11$$

Полученные результаты говорят о том, что значение соблюдается только в 2016 году, так как 0,11 входит в интервал от 0-1. Что касается 2014 и 2015 гг. то значения отрицательные, это свидетельствует тому, что большая часть собственных оборотных средств находится не в денежной форме, то есть средства не абсолютно ликвидные. Такая тенденция может привести к способности не расплачиваться по займам вовремя.

Далее произведем расчет доли оборотных средств в активах $D_{\text{оса}}$ по формуле 8, результаты ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» следующие:

$$D_{\text{оса}2014} = 238232 / 1644171 = 0,14$$

$$D_{\text{оса}2015} = 248702 / 1705333 = 0,15$$

$$D_{\text{оса}2016} = 546834 / 1647930 = 0,33$$

По данному показателю специального нормативного значения не установлено, коэффициент характеризует удельный вес оборотных средств ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» относительно итоговому значению активов и в 2016 году удельный вес выше, чем в остальных периодах.

Последнее значение, которое мы рассчитаем, это доля запасов в оборотных активах $D_{\text{зоа}}$, определяется по формуле 9:

$$D_{\text{зоа}2014} = 5687/238232 = 0,02$$

$$D_{\text{зоа}2015} = 4452/248702 = 0,18$$

$$D_{\text{зоа}2016} = 4165/546834 = 0,01$$

Коэффициент характеризует удельный вес запасов в оборотных активах ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», за анализируемые периоды удельный вес в 2015 году составляет наибольшую часть, по сравнению с остальными периодами, то есть в 2015 году запасы преобладают в отношении оборотных активов предприятия.

Для получения полного и эффективного анализа платежеспособности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» сформируем таблицу с отклонениями рассчитанных коэффициентов ликвидности. Данные представлены в таблице 10.

Таблица 10 - Сводные значения по анализу коэффициентов ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» в период с 2014-2016 гг.

Показатель	Значение			Изменение	
	2014	2015	2016	2014/2015	2015/2016
Коэффициент текущей ликвидности $K_{\text{тл}}$	2,09	2,98	2,42	0,89	(0,56)
Коэффициент критической ликвидности (промежуточного покрытия) $K_{\text{кл}}$	2,04	2,92	2,4	0,32	(0,52)
Коэффициент абсолютной ликвидности $K_{\text{ал}}$	0,81	1,2	0,71	0,39	(0,49)
Коэффициент срочной ликвидности $K_{\text{сл}}$	0,1	0,12	0,09	0,02	(0,03)
Величина собственных оборотных средств $K_{\text{сос}}$	(11891 4)	(1327 20)	17252 0	(13806)	(39800)
Обеспеченность собственными оборотными средствами $K_{\text{осос}}$	(0,5)	(0,53)	0,31	(0,03)	(0,22)
Коэффициент маневренности $K_{\text{м}}$	(0,01)	(0,08)	0,11	(0,09)	0,03
Доля оборотных средств в активах $D_{\text{оса}}$	0,14	0,15	0,33	0,01	0,18
Доля запасов в оборотных активах $D_{\text{зоа}}$	0,02	0,18	0,01	0,16	(0,17)

Согласно результатам анализа, в динамике коэффициента текущей ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» наблюдается в период с 2014-2015 гг. положительная тенденция 0,89, но в отношении 2015-2016 гг. показатель сократился на 0,56. Это говорит о том, что такое изменение уровня

коэффициента текущей ликвидности может произойти за счет увеличения или уменьшения суммы по каждой статье текущих активов и текущих пассивов.

По коэффициенту критической ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» наблюдается аналогичная ситуация, несмотря на то, что все значения выше нормы, в период с 2014-2015 гг. наблюдается динамика роста, а вот в период с 2015-2016 гг. значение показателя уменьшилось на 0,52. Другими словами, прогнозируемая платежеспособность при условии полного погашения обязательств дебиторами не достигается в полном объеме.

Коэффициент абсолютной ликвидности в период с 2014-2015 гг. имеет положительное изменение (0,39), а с 2015-2016 гг. изменение отрицательно (0,49), то есть мы не можем говорить о том, что ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» в 2016 году повысило гарантию погашения своих долгов, а наоборот, эффективность погашения задолженности уменьшилась.

Коэффициент срочной ликвидности в период с 2014-2015 гг. увеличился на 0,02, а вот в период с 2015-2016 гг., как и по остальным показателям ликвидности, рассчитанным ранее, снизился на 0,03. Как отмечалось ранее, ЖК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» не в полной мере способно погашать текущие краткосрочные обязательства за счет оборотных активов.

Для более наглядного представления данные коэффициенты представлены на рисунке 7.

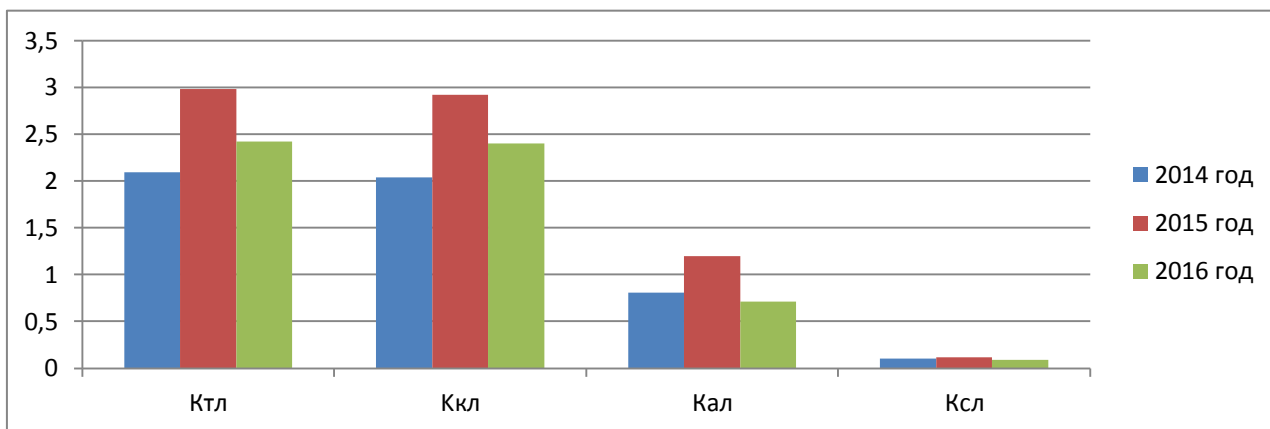


Рисунок 7- Коэффициенты ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Величина собственных оборотных средств имеет отрицательное значение, как и показатель обеспеченности собственными оборотными средствами 0,03 и 0,22 соответственно, в период с 2014-2016 гг., то есть, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» имеет недостаток собственных средств, и мобильные активы ими не покрываются. Организация не в состоянии расплатиться по своим текущим обязательствам собственными средствами.

Коэффициент маневренности в период с 2014-2015 гг. имеет отрицательное значение 0,09, что нельзя сказать про период с 2015-2016 гг., где показатель улучшился на 0,03. То есть собственный капитал ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» в 2016 году был в большей доле инвестирован в оборотные средства в общей сумме собственного капитала.

Изменение по доле оборотных средств в активах имеет тенденцию к увеличению в период с 2014-2015 гг. на 0,01, а в период с 2015-2016 гг. на 0,18, что является положительной динамикой в финансовом состоянии ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Что касается доли запасов в оборотных средствах активов, то по данным значениям с 2014-2015 гг. идет тенденция к увеличению на 0,16, это может быть связано с отсутствием достаточного спроса на продукцию в этот период времени. А с 2015-2016 гг. показатель уменьшился на 0,17, такая тенденция положительно сказывается на деятельности компании и можно говорить о возможном увеличении клиентопотока.

Таким образом, во второй главе, мы дали технико-экономическую характеристику предприятию ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», проанализировали основные показатели финансовой устойчивости, которая имеет нормальное состояние. Далее был проведен анализ коэффициентов ликвидности, по значениям которых можно сказать, что организация не является абсолютно ликвидной, так как пассивы не покрывают труднореализуемые активы. Также рассчитали коэффициенты ликвидности и платежеспособности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», по результатам которых можно отметить, что в период с 2014-2016 гг. наблюдаются отклонения. Если в период с 2014-2015 гг. наблюдается рост

значений, то в период с 2015-2016 гг. резкий спад. Но, рассматривая в целом состояние компании, отметим, что ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» имеет возможность в полной мере отвечать по своим обязательствам. Причиной такой платежеспособности и ликвидности служит лишь частичная зависимость предприятия от заемного капитала.

Далее рассмотрим основные проблемы методов оценки ликвидности и платежеспособности предприятия, а также пути укрепления данных единиц.

3 Пути укрепления деятельности предприятия на основе ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

3.1 Основные проблемы методов оценки ликвидности и платежеспособности предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

На основе проведенного анализа основных показателей бухгалтерской отчетности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», компания не является абсолютно ликвидной, но, в тоже время способна отвечать по своим обязательствам и в настоящее время является платежеспособной. На основе полученных данных, в период с 2014-2015 гг. показатели увеличивались, но к 2016 году, резко начали сокращаться. Основной проблемой компании выступают низкие показатели оборачиваемости оборотных активов.

Сокращение потребности в оборотном капитале, прирост объемов продукции, и, следовательно, увеличение платежеспособности – все это возможно, если будет обеспечиваться постепенное ускорение оборачиваемости капитала. Таким образом, ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» следует ускорять расчеты с партнерами, с целью получения выручки в полном объеме в определенные сроки. Целесообразным будет являться направление высвобожденных средств на оплату срочной задолженности кредиторов, для того, чтобы избежать возможных штрафов и комиссий за задержку платежей.

ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» следует назначить ответственный отдел, который будет контролировать расчеты внутри компании. В связи с этим можно порекомендовать ряд мероприятий, направленных на расчеты с покупателями и поставщиками продукции.

Во-первых, необходимо исключить из числа партнеров предприятия-дебиторов с высоким риском оплаты обязательств, для этого необходимо получить достоверную информацию о потенциальных покупателях и провести анализ, затем принять решение о предоставлении или отказе в продукции.

Во-вторых, следует использовать возможности оплаты дебиторской задолженности векселями и ценными бумагами, так как оплата наличными средствами может обойтись для предприятия значительно дороже.

В-третьих, следует формировать определенные правила осуществления расчетов компании с контрагентами на предстоящий период. Эти правила должны быть разделены по отношению к поставщикам и покупателям продукции, при этом определяя следующие направления, которые представлены в таблице 11 [14, с.339].

Таблица 11 - Увеличение денежного потока ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Мероприятия	Увеличение притока денежных средств	Уменьшение оттока денежных средств
Краткосрочные мероприятия	1)Рационализация ассортимента производственной продукции (продажа запасных частей по менее высоким ценам) 2)Мониторинг кредиторской задолженности 3)Разработка дисконта для поставщиков и потребителей 4)Работа по заказу, с учетом включения конкретных сроков оплаты	1)Сокращение затрат 2)Использование постоянно отлаженных каналов с получением дисконта от них 3)Система налогового планирования
Долгосрочные мероприятия	1)Поиск и привлечение стратегических партнеров 2)Разработка финансовой стратегии	1)Ведение долгосрочных контрактов, которые будут предусматривать скидки и отсрочки платежей

На этапе формирования определенных форм расчета, следует обратить внимание на то, что при покупке продукции эффективными сделками являются сделки, с использованием векселей, а при поставке продукции- расчеты с аккредитивом.

В-четвертых, необходимо проводить анализ финансовых возможностей предоставления ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» продукции в кредит (товарный кредит). Проведение такой формы требует наличия у компании достаточного количества резервов высоколиквидных активов, с целью обеспечения ликвидноспособного состояния в случае невыполнения принятых на себя обязательств контрагентами.

В-пятых, ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» следует определять возможную сумму оборотных активов, отвлекаемых в дебиторскую задолженность по товарному кредиту и по авансовым платежам. Расчет такой суммы опирается на объем закупок и продажу продукции, способы кредитования партнеров, сумму оборотных активов компании, на формирование необходимого уровня высоколиквидных активов, обеспечивающих стабильную платежеспособность предприятия и правовых условий обеспечения дебиторской задолженности.

В-шестых, необходимо формировать условия обеспечения взыскания дебиторской задолженности, то есть этап предполагает создание мер, по получению средств, таких как оформление товарного кредита, обеспеченным векселем, и, например, страхование дебиторами кредита, если он предоставляется на долгий период времени.

Еще одним шагом может служить введение штрафных санкций за несвоевременное исполнение обязательств дебиторами. Размер штрафных выплат должен возмещать все финансовые потери ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Таким образом, нами были предложены некоторые мероприятия по ускорению части оборотных активов, а именно - дебиторской задолженности.

Еще одной немаловажной проблемой на предприятии ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» является обеспечение эффективной системы денежных потоков в организации. Для решения проблемы предлагается внедрение системы бюджетирования.

Внедрение системы бюджетирования способно внести ограничения по планированию, начислению и оплате средств, избежать образования кредиторской задолженности, организовать финансирование смет, структурировать управление оборотным капиталом предприятия, избежать непосредственно и дефицит бюджета, принимать конкретные инвестиционные решения, а также оценить эффективное применение существующих проектов.

Рано или поздно, в любой компании наступает кризисное состояние, проанализировав показатели ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», как отмечалось ранее, наблюдается спад некоторых статей баланса в период с 2014-2016 гг.,

следовательно, для того, чтобы предотвратить состояние спада, необходимо разработать стабилизационную политику.

Стабилизационная политика должна включать в себя мероприятия направленные не только, на восстановление платежеспособности, но и доведения данного показателя до совершенства, когда все платежи будут погашаться без особых усилий на предприятии. Так как анализируемое нами предприятие находится не в состоянии банкротства, то есть возможность более тщательно проработать все шаги, к осуществлению такой политики [16, с.49].

Сущность стабилизационной политики заключается в восполнении пространства между расходом и поступлением денежных средств в производство.

Заполнение пространства может быть осуществлено с помощью увеличения поступления денежных средств (процесс максимизации), а также сокращением текущей надобности в оборотных средствах (стратегия экономии).

Увеличить денежные средства можно посредством перевода активов предприятия в денежный эквивалент. Как отмечалось ранее, продажа дебиторской задолженности является основным процессом, а продажа запасов готовой продукции немного сложнее, в первую очередь, это продажа с возможными убытками, а другой фактор- это осложнения с налоговыми органами. Но, как говорилось ранее, сущность стабилизационной политики заключается в маневре денежными средствами предприятия. В данном случае, убытки представляют собой жертвование части полученных денежных средств в прошлом периоде, а проблемы с уплатой налогов при такой реализации закрываются с помощью уменьшения возможных будущих поступлений.

Основной задачей профилактики финансового оздоровления предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» может служить минимизация текущих затрат, например, через коммунальные платежи. Такие мероприятия направлены на уменьшение обязательств и возможного дефицита денежных средств.

Немаловажной проблемой выступает и реструктуризация кредиторской задолженности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ». Мероприятия могут быть следующие [11, с.457]:

- отсрочка и рассрочка платежей;
- взаимозачет, другими словами, зачет требований взаимных платежей;
- возможность реоформления задолженности в виде займа;
- перевод текущих краткосрочных обязательств в долгосрочные и их продажа.

Разработка стратегии и действий по ее осуществлению подразумевает под собой переход от быстрой формы управления к управлению на основе анализа и прогноза. На основе прогнозов развития рынков выпускаемой продукции ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», оценки рисков, анализа финансового состояния предприятия, а также сильных и слабых сторон - осуществляется выборка стратегии.

Напоследок отметим, так как основная причина неабсолютной ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» является недостаточная оборачиваемость собственных оборотных средств, то предприятию следует [10, с. 78]:

- в первую очередь нарастить собственный капитал, например, увеличив уставный капитал, нераспределенную прибыль и резервы, а также повысить рентабельность организации с помощью организованного контроля затрат и агрессивной коммерческой политики;
- во вторую очередь следует внедрить долгосрочные займы для закупки сырья и материалов;
- увеличить объем поставки производимой продукции, а, следовательно, и прибыли.

Таким образом, мы выделили основные проблемы оценки ликвидности и платежеспособности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» и разработали ряд мероприятий по их устранению. Далее следует перейти к рассмотрению путей укрепления ликвидности и платежеспособности организации.

3.2 Пути укрепления ликвидности и платежеспособности предприятия и расчет экономической эффективности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Рассмотрев основные проблемы ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» и выделив основные мероприятия по их устранению, перейдем к выделению путей укрепления анализируемых показателей. В бакалаврской работе мы рассматривали один из важнейших показателей финансовой деятельности – платежеспособность, который напрямую зависит от ликвидности организации. Более того, на платежеспособность компании оказывают сильное влияние и другие экономические факторы, такие как политическая ситуация, складывающиеся в стране, денежный рынок и его состояние, залоговое и банковское законодательство и его изменение, обеспеченность собственным капиталом, финансовая стабильность компании-дебиторов и так далее.

В ходе проведения анализа ликвидности и платежеспособности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», были рассмотрены все эти факторы, на основе которых можно определить финансовое положение и разработать пути по укреплению анализируемых показателей.

В первую очередь, можно порекомендовать ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» регулярно проводить анализ деятельности предприятия, с целью того, чтобы организация смогла оперативно оценить и устранить отклонения.

Ситуация, которая сложилась в организации к 2016 году, требует одного из основных радикальных направлений финансового оздоровления организации, а именно:

- осуществлять поиск внутренних резервов прибыльности и достижению безубыточной работы с помощью полных производственных мощностей;
- повышение качества и конкурентоспособности продукции;
- сокращение себестоимости продукции;

– проводить постоянную инвентаризацию запасов, с выявлением лишних и некомплектных запасов;

– рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов, а также сокращение расходов и потерь.

Основное внимание следует уделить вопросу, касающегося снижения себестоимости той продукции, которая направлена на реализацию, а именно, разработать политику по сокращению затрат, за счет повышения уровня производительности труда, составление смет по экономному использованию сырья, материалов, энергии, оборудования и прочее.

На сегодняшний день, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» достаточно долгий период сотрудничает со многими компаниями-поставщиками материалов для производства. Одним из крупных поставщиков является «NABALTEC» Германия, который пользуется своим преимущественным положением и стремительно поднимает стоимость на сырье. Так как срок договорных отношений заканчивается в конце года, то предприятию следует найти более дешевое, но качественное сырье. К сотрудничеству предлагается компания «ANSHAN XIAGUANG MATERIAL Trading Co» Китай, предлагающая сырье высшего качества, полностью сертифицированное и осуществляющая доставку на склад. Стоимость поставляемого сырья будет ниже на 4%.

Если ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» поменяет основного поставщика на компанию «ANSHAN XIAGUANG MATERIAL Trading Co», то себестоимость продукции снизится на 4% и составит:

так как себестоимость продукции в 2016 году составила 517934 тыс. руб., (по данным Отчета о финансовых результатах Приложения Г), то получим следующее значение: $517934 * 0,96 = 497216$ тыс.руб. То есть экономия составит 20718 тыс.рублей ($517934 - 497216 = 20718$)

Следующим направлением по улучшению ликвидности и платежеспособности предприятия ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» является сокращение потерь от брака. Сама по себе категория брак является производственными расходами, но, к сожалению, его величина влияет на финансовые результаты

производства. Поэтому следует выработать меры по снижению этих потерь. Осуществление мер производственно-техническими службами предприятия по снижению брака способны снизить его уровень почти на 7%, что приведет к росту выручки предприятия. На основе полученных данных мы выявили, что брак на предприятии составляет 5%, следовательно:

$$517934 * 0,05 = 25896 \text{ тыс.руб. расходы от брака}$$

При снижении брака на 7% получим следующее значение:

$$25896 * 0,07 = 1813 \text{ тыс.руб.}$$

Если предприятие ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» решит сократить потери от брака максимально, то следует закупать новое оборудование. А по результатам 2016 года, значения коэффициентов идет на спад, поэтому закупать оборудование не является целесообразным.

Таким образом, если ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» сменит поставщика, сократит потери от брака, то общая экономия за период составит:

$$20718 + 1813 = 22531 \text{ тыс. руб.}$$

Еще одним мероприятием по укреплению ликвидности и платежеспособности предприятия ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» является продвижение продукции. Увеличение доходов напрямую зависит от стоимостной политики, ассортимента, качества, кредитной политики и стратегии маркетинга на увеличение прибыли с целью увеличения спроса.

Как правило, на спрос влияет соотношение цены и качества, но, и в первую очередь потребность. Как отмечалось ранее, предоставление дисконта на сбытовую продукцию, возможность поставки в кредит, рассрочки- все это способствует увеличению прибыли.

Под каждой статьей расходов устанавливаются резервы сокращения затрат с помощью определенных мероприятий таких как: улучшения условий труда, создание усиленного контроля за состоянием складского хозяйства, систематическое проведение инвентаризаций, сравнение цен поставщиков, проведение презентаций по снижению цен на сырье и материалы и прочее.

Если план по увеличению прибыли и сокращению затрат будет выполнен, то ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» будет иметь свободные денежные средства для того, чтобы вкладывать их в ликвидные активы.

Увеличение выручки и прибыли будет способствовать сокращению кредиторской задолженности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Долю собственного капитала следует увеличить, как и кредиторскую и дебиторскую задолженность, так как использование заемных средств в таком соотношении, делает невыгодным финансово-хозяйственную деятельность ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ».

Таким образом, рассмотрев предложенные мероприятия, у организации есть хорошая возможность улучшить показатели и сделать их более эффективными. Например, при небольшом значении коэффициента абсолютной ликвидности, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» всегда может быть платежеспособным, как оно сейчас и является, но улучшит свое состояние до более высокого уровня, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по срокам и объему.

Изменение коэффициентов ликвидности отражено на рисунке 8.

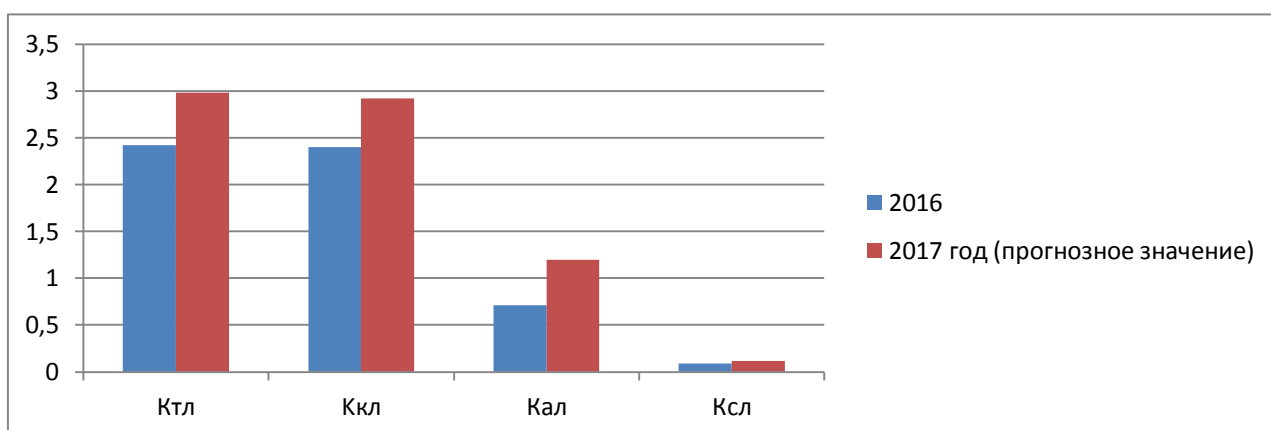


Рисунок 8- Изменение коэффициентов ликвидности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ»

Следовательно, так как значение коэффициента текущей ликвидности связано с уровнем эффективной работы предприятия по отношению к управлению запасами, то есть возможность для ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» внедрить

технику поставки сырья и материалов «точно в срок», данное мероприятие позволит существенно сократить уровень запасов.

Более того, при достаточно высокой оборачиваемости денежных ресурсов, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» может обеспечить низкие значения текущей ликвидности. В этом случае, текущая ликвидность обеспечивается с помощью интенсивного притока средств по результатам финансовой деятельности.

По результатам проведенного анализа, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» имеет достаточное количество резервов для существенного улучшения своего финансового состояния. Для этого предприятию следует снизить себестоимость продукции, выработать меры по снижению брака, более плотно и интенсивно использовать машины и оборудование, ускорить оборачиваемость капитала, за счет интенсификации производства и сокращения дебиторской задолженности. Все эти мероприятия позволят максимизировать прибыль, увеличить собственный оборотный капитал и достигнуть более оптимальной финансовой структуры баланса.

Еще одной немаловажной задачей, которая стоит перед руководством предприятия ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» является улучшение показателей ликвидности баланса. Основным этапом выступает стабилизация денежных потоков с целью увеличения денежных средств на расчетном счете предприятия и в кассе. Оптимизация денежных потоков организации и увеличение денежных средств на балансе предприятия поспособствует увеличению показателей абсолютной ликвидности.

Основная задача для оптимизации денежных потоков – это сокращение пустого времени между отгрузкой товара и получением оплаты за него, проведение систематической инвентаризации дебиторской задолженности. Более того, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» следует периодически проводить инвентаризацию кредиторской задолженности, и вовремя погашать свои долги перед поставщиками и покупателями, работниками по заработной плате и задолженность перед бюджетом по налогам и сборам, что позволит сократить

объем кредиторской задолженности, и также улучшить показатели абсолютной ликвидности баланса.

Таким образом, нами были выявлены пути улучшения ликвидности и платежеспособности ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», разработаны основные мероприятия по увеличению оборотных активов, а также рассчитана экономическая эффективность от применения таких мероприятий как заключение договора о поставке сырья по более низким ценам от компании «ANSHAN XIAGUANG MATERIAL Trading Co» и устранение брака на 7%.

Заключение

В первой главе бакалаврской работы были рассмотрены основные понятия ликвидности и платежеспособности предприятия.

В общем смысле под платежеспособностью подразумевается способность вовремя удовлетворять платежеспособные требования поставщиков техники и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет и так далее, то есть своевременно оплачивать свои обязательства.

Были выделены основные критерии платежеспособности, дано определение ликвидности актива - способность преобразовываться в денежные средства в процессе производства, где степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого этот процесс будет осуществлен.

Также в первой главе рассмотрены источники аналитической информации, одними из которых является бухгалтерская отчетность предприятия и Федеральный закон № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 г. Далее была определена основная методика оценки ликвидности и платежеспособности организации на основе коэффициентов.

Во второй главе бакалаврской работы была дана технико-экономическая характеристика ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», выделена организационная структура управления, которая имеет линейно-функциональный тип и проанализированы основные статьи баланса в период с 2014-2016 гг.

Далее был проведен анализ ликвидности баланса ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», где были выявлены отклонения по степени ликвидности, отметим, что в компании не выполняется важное условие платежеспособности, а именно: постоянные пассивы не перекрывают труднореализуемые активы, что подтверждает недостаток собственных оборотных средств предприятия.

Затем, во второй главе был проведен анализ финансовых коэффициентов ликвидности и платежеспособности ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» по результатам

которых можно отметить, что в период с 2014-2016 гг. наблюдаются отклонения. Если в период с 2014-2015 гг. наблюдается рост значений, то в период с 2015-2016 гг. резкий спад. Но, рассматривая в целом состояние компании, отметим, что ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» имеет возможность в полной мере отвечать по своим обязательствам.

В третьей главе бакалаврской работы были выделены основные проблемы методов оценки ликвидности и платежеспособности предприятия ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ», где основной проблемой являются низкие показатели оборачиваемости оборотных активов, поэтому предприятию следует:

- в первую очередь нарастить собственный капитал, например, увеличив уставный капитал, нераспределенную прибыль и резервы, а также повысить рентабельность организации с помощью организованного контроля затрат и агрессивной коммерческой политики;

- во вторую очередь следует внедрить долгосрочные займы для закупки сырья и материалов;

- увеличить объем поставки производимой продукции, а, следовательно, и прибыли.

В рамках третьей главы были разработаны пути укрепления ликвидности и платежеспособности и рассчитан экономический эффект от их предложения, а именно, ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» предлагается заключить договор о поставке сырья по более низким ценам от компании «ANSHAN XIAGUANG MATERIAL Trading Co» и устранить брака на 7% с помощью производственно-технических служб. Экономический эффект от предложенных мероприятий составит 31076 тыс. руб. за период.

Таким образом, в ходе написания бакалаврской работы цель полностью достигнута и решены все поставленные задачи.

Список использованной литературы

1. О бухгалтерском учете: Федеральный закон от 06.12.2011 г., в ред. от 23.05.2016 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
2. Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации: Положение Российской Федерации от 29.07.1988 г. № 34н, в ред. от 24.12.2010 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
3. Представление финансовой отчетности: Приказом Минфина России от 28.12.2015 г. № 217н, в ред. от 27.06.2016 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
4. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99): Приказ Минфина России от 06.07.1999 № 43н в ред. от 08.11.2010 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
5. Об утверждении плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации и Инструкции по его применению: Приказ Минфина Российской Федерации от 31.10. 2000 г. № 94н в ред. от 08.11.2010 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
6. О формах бухгалтерской отчетности организаций: Приказ Минфина России от 02.07.2010 г. № 66н в ред. от 06.04.2015 г. [Электронный ресурс] // Консультант Плюс: Высшая Школа (дата просмотра 1 апреля 2017 г.)
7. Абрютин, М.С. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия : Учебно-практическое пособие / Абрютин М.С., Грачев А.В. – 4-е изд.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2014.- 240 с.
8. Алексеева, Н.А. Обоснование показателей ликвидности, платёжеспособности и финансовой устойчивости организации на основе

анализа денежных потоков / Алексеева Н.А. // Перспективы науки.- 2015.- статья в сборнике. С. 98-103

9. Алышанлы, З.А. Платежеспособность и ликвидность предприятия. Основные моменты / Алышанлы З.А. // Экономика и социум. – 2015. - № 2(14). – С.162-166

10. Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: Учебное пособие / Артеменко В.Г., Белендир М.В.- 3-е изд.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2015. – 160 с.

11. Васильева, Л. С. Финансовый анализ: учебник для студентов высших учебных заведений, обучающихся по экономическим специальностям / Васильева Л. С.- 2-е изд.- М.: КноРус, 2013. – 804 с.

12. Глазунов, М.И. Ликвидность и платежеспособность предприятия. Сущность и соотношение понятий «ликвидность предприятия» и «платежеспособность предприятия» / Глазунов М.И. // Российское предпринимательство. – 2015. - №6.- С. 79-83

13. Гончарова, Н.Л. Повышение достоверности расчётов ликвидности на основе использования многообразия методов / Гончарова Н.Л. // Финансовые решения XXI века: теория и практика.- 2016.- статья в сборнике.- С.81-90

14. Дорофеева, В.С. Ликвидность и платежеспособность предприятия и пути их повышения / Дорофеева В.С. // Актуальные проблемы развития социально-экономических систем. – 2016. – статья в сборнике. – С. 338-340

15. Ерыгина, В.В. Платежеспособность и ликвидность организации: исследование сущности и основ оценки / Ерыгина В.В. // Научные исследования и разработки в эпоху глобализации. – 2016. – статья в сборнике. – С. 119-136

16. Жарковская, Е. П. Антикризисное управление: учебник: [для студентов по специальностям «Бухгалтерский учет, анализ и аудит»] / Жарковская Е. П.- 3-е изд.- М.: Омега-Л, 2013. – 355 с.

17. Кереева, А.Р. Теоретические основы повышения ликвидности и платёжеспособности предприятия / Кереева А.Р. // Управление современной

организацией: опыт, проблемы и перспективы. – 2016. – научная статья в сборнике. С. 245-247

18. Колчинина, Н.В. Финансы предприятий: уч. Для вузов по эк. спец. / Колчинина Н.В.- 2-е изд.- М.: Юнити-Дана, 2014. – 300 с.

19. Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве, торговле / Крейнина М.Н.- 2-е изд.- М.: МВ-Центр, 2015. – 270 с.

20. Кузнецова, Л.Г. Платежеспособность и ликвидность: уточнение понятий / Кузнецова Л.Г. // Деньги и кредит.- 2015.- №8.- С.26-32

21. Митькина, Е.К. Научные подходы и практический анализ понятий платёжеспособности и ликвидности/ Митькина Е.К. // Современные проблемы и тенденции развития экономики и управления. – 2016. – статья в сборнике. С. 225-229

22. Морозова, С.Н. Анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия / Морозова С.Н. // Актуальные вопросы образования и науки.- 2016. – №2(35). – С. 62-71

23. Насырова, С.В. Ликвидность и платежеспособность предприятия/ Насырова С.В., Зарипова Г.М. // Экономика и социум. – 2016. - №3(11).- С. 662-665

24. Незамайкин, В.Н. Оценка финансового состояния корпорации/ Незамайкин В.Н., Юрзинова И.Л. // Вестник финансового университета. – 2015. - №1(61). - С. 22-28

25. Панина, И.В. Платежеспособность и ликвидность предприятия: экономическая сущность, различия и взаимосвязь / Панина И.В. // Актуальные проблемы учета, экономического анализа и финансово-хозяйственного контроля деятельности организаций.- 2015. – статья в сборнике. – С. 188-190

26. Перетонова, А.С. Методика анализа платёжеспособности и ликвидности предприятия / Перетонова А.С. // Анализ проблем в области экономики. – 2015. – статья в сборнике. – С. 71-77

27. Пяткова, Д.А. Ликвидность и платежеспособность - индикаторы экономического роста предприятия / Пяткова Д.А. // Бизнес и общество. – 2016. - №4(12).- С. 10
28. Русак, Н.А. Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / Русак А.Н., Стражев В.И., Мигун О.Ф. – 5-е изд.- М.: «Высшая школа», 2014.- 415 с.
29. Русин, Н.М. Платежеспособность организации и ликвидность активов ее баланса (понятие, показатели, оценка) / Русин Н.М., Петрова И.Н. Учебное пособие. – М.: Московский гуманитарный университет, 2014. – 23 с.
30. Свиридова, Н.В. Анализ ликвидности баланса и платежеспособности организации / Свиридова Н.В. // Проблемы и перспективы развития теории и практики экономического анализа. – 2015.- статья в сборнике.- С. 257-262
31. Стащук, Е.В. Платежеспособность и ликвидность: основные составляющие финансового состояния субъекта предпринимательства / Стащук Е.В., Фрасолович Р.Э. // Региональная экономика и управление. – 2015. - №2.- С. 141-143
32. Черненко, А. Ф. Финансовое положение и эффективность использования ресурсов предприятия / Черненко А. Ф.- 2-е изд.- М.: Юнити-Дана, 2014. – 208 с.
33. Чуев, И. Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Чуев И. Н.- 3-е изд.- М.: Дашков и Ко, 2014. – 367 с.
34. Юлдашева, Ф.Л. Оценка финансового состояния предприятия по данным бухгалтерского баланса / Юлдашева Ф.Л. // Международный академический вестник.- 2016. - № 4.- С. 63-65
35. Batrancea Ioan, Bank rating. A Comparative Analysis/ Batrancea Ioan, Gaban Lucian, Rus Ioan, Mintean Paul // Annals of the University of Oradea: Economic Science.- 2016. - №25(1). – P. 867-872

36. Goran Karanovic, Financial analysis fundament for assessment the company's value / Goran Karanovic, Sinisa Bogdan, Suzana Baresa // UTMS Journal of Economics.- 2015.- № 1(19). – P. 73-84

37. Heejung Yeo, Solvency and Liquidity in Shipping Companies / Heejung Yeo // Asian Journal of Shipping and Logistics.- 2016. - № 32(4). – P. 235-241

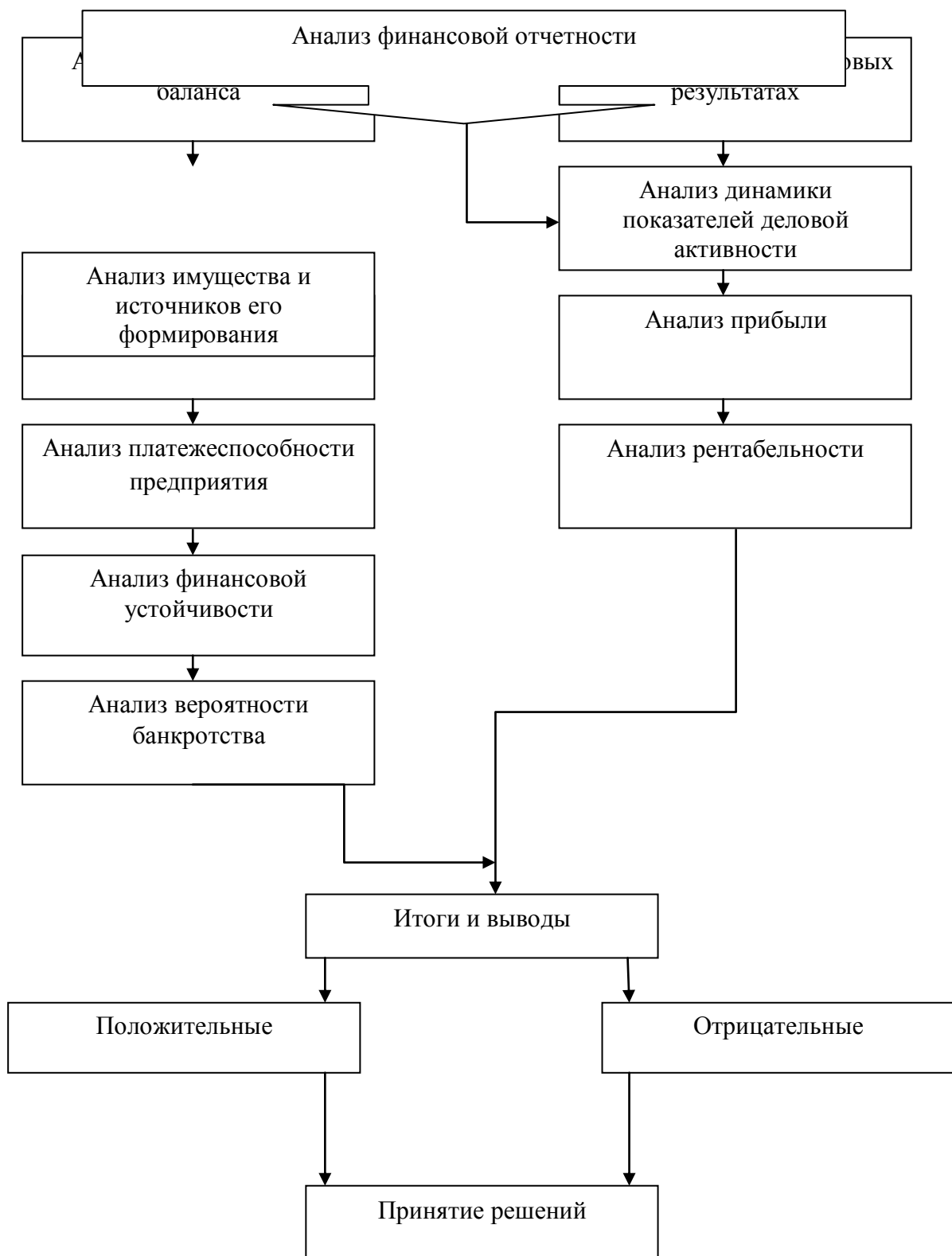
38. Salvador Rayo, Applying Chaid to Identify the Accounting-Financial Characteristics of the Most Profitable Real Estate Companies/ Salvador Rayo, Antonio M. Cortes // Journal of Economics Finance and Administrative Science. – 2015. - №15(29). – P. 51-72

39. Справочная правовая система «Консультант»: российское законодательство, обзоры, консультации по бухгалтерскому учету и налогообложению, справочная информация www.consultant.ru, 2017 (дата просмотра 10 апреля 2017 г.)

40. Официальный сайт компании ХК ПАО «НЭВЗ-СОЮЗ» ru.nevz.ru (дата просмотра 12 апреля 2017 г.)

Приложение

Приложение А



Приложение Б

Таблица 1- Структура имущества и источники его формирования

Показатель	Значение показателя, тыс. руб.			Соотношение показателей к валюте баланса, %			Изменение, тыс. руб	
	31.1 2.14	31.1 2.15	31.1 2.16	31.12. 14	31.12. 15	31.12.1 6	Абсолютное 2016- 2015(гр.4-3)	Абсолютно е 2015- 2014 (гр.3- 2)
1	2	3	4	5	6	7	8	9
Актив								
1.Внеоборотные активы	1405 939	1456 631	1101 096	85,5	85,4	66,8	(355535)	50692
в т.ч.: основные средства	1236 96	1206 97	9193 3	7,52	7,08	5,58	(28764)	(2999)
нематериальные активы	177	191	80	0,01	0,01	0,004	(111)	14
2.Оборотные активы, всего	2382 32	2487 02	5468 34	14,49	14,58	33,18	298132	10470
в т.ч. запасы	5687	4452	4165	0,34	0,26	0,25	(287)	(1235)
дебиторская задолженность	1394 14	7724 6	2346 27	8,48	4,53	14,24	157381	(62168)
денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	9227 0	1667 53	1608 13	5,62	9,78	9,76	(5940)	74483
Пассив								
1. Собственный капитал	9770 42	9822 99	9799 52	59,42	57,6	59,46	(2347)	5257
2. Долгосрочные обязательства, всего:	3099 83	3416 12	2936 64	18,85	20,03	17,82	(47948)	31629
в том числе: заемные средства	3122 85	3440 24	2932 99	19	20,17	17,79	(50725)	31739
3. Краткосрочные обязательства, всего:	3571 46	3814 22	3743 14	21,72	22,37	22,71	(7108)	24276
В том числе: заемные средства	1697 9	6870	2261 4	1,03	0,4	1,37	15744	(10109)
Валюта баланса	1644 171	1705 333	1647 930	100	100	100	(57403)	61162

Приложение В

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 20 16 г.

Форма по ОКУД
Дата (число, месяц, год)

Организация Холдинговая компания "Новосибирский Электровакуумный Завод-Союз" в форме публичного акционерного общества по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН

Вид экономической деятельности производство электро-и радиоэлементов, электровакуумных приборов по ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма собственности Открытое акционерное общество по ОКОПФ/ОКФС

смешанная _____ по ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб. _____ по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 630049, Новосибирская обл, Новосибирск г., Красный пр-кт, дом № 220

Коды		
0710001		
31	12	2016
07621739		
5402103510		
32.10		
49		49
384		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	31	На 31 декабря	На 31 декабря
			На <u>декабря</u> <u>20 16</u> г. ³	<u>20 15</u> г. ⁴	<u>20 14</u> г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	80	191	177
	Результаты исследований и разработок	1120	-	343721	290161
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	91933	120697	123696
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	16648	-	-
	Финансовые вложения	1170	991569	991569	991569
	Отложенные налоговые активы	1180	861	445	324
	Прочие внеоборотные активы	1190	5	8	12
	Итого по разделу I	1100	1101096	1456631	1405939
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	4165	4452	5687
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	-	-	-
	Дебиторская задолженность	1230	234627	77246	139414
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	141423	156373	91224
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	19390	10380	1046
	Прочие оборотные активы	1260	147229	251	861
	Итого по разделу II	1200	546834	248702	238232
	БАЛАНС	1600	1647930	1705333	1644171

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	31	На 31 декабря	На 31 декабря
			На <u>декабря</u>	20 <u>15</u> г. ⁴	20 <u>14</u> г. ⁵
			20 <u>16</u> г. ³		
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ ⁶				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	404	404	404
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-) ⁷	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	9	9
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	74739	74730	74730
	Резервный капитал	1360	-	-	-
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	904809	907156	901899
	Итого по разделу III	1300	979952	982299	977042
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1410	293299	344024	312285
	Заемные средства				
	Отложенные налоговые обязательства	1420	365	(2412)	(2302)
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	293664	341612	309983
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1510	22614	6870	16979
	Заемные средства				
	Кредиторская задолженность	1520	203270	76641	96893
	Доходы будущих периодов	1530	148430	297911	243274
	Оценочные обязательства	1540	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	374314	381422	357146
	БАЛАНС		1647930	1705333	1644171

Руководитель _____ Медведко Виктор Степанович _____ Главный бухгалтер _____
 (подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

“ 30 ” марта 20 17 г.

Примечания

1. Указывается номер соответствующего пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о прибылях и убытках.
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.
3. Указывается отчетная дата отчетного периода.
4. Указывается предыдущий год.
5. Указывается год, предшествующий предыдущему.
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).
7. Здесь и в других формах отчетов вычитаемый или отрицательный показатель показывается в круглых скобках.

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах

за Январь - Декабрь 2016 г.

			Коды
	Форма по ОКУД		0710002
	Дата (число, месяц, год)	31 12 2016	
Организация	Холдинговая компания "Новосибирский Электровакуумный Завод-Союз" в форме публичного акционерного общества	по ОКПО	07621739
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	5402103510
Вид экономической деятельности	производство электро-и радиоэлементов, электровакуумных приборов	по ОКВЭД	32.10
Организационно-правовая форма / форма собственности			49 49
	смешанная	по ОКОПФ / ОКФС	
	Открытое акционерное общество / ая	по ОКЕИ	384
Единица измерения:	в тыс. рублей		

Пояснения	Наименование показателя	Код	За Январь - Декабрь 2016 г.	За Январь - Декабрь 2015 г.
	Выручка	2110	772 886	887 063
	в том числе:			
	Продукция	21101	531 214	547 780
	Полупроводниковые приборы	21102	67 274	93 637
	Приборы СВЧ	21103	420 473	414 530
	Прочая продукция	21104	40 480	36 752
	Котельная (выработка теплотенергии на воде)	21105	2 987	2 861
	Услуги	21106	241 577	229 539
	Котельная (услуги)	21107	488	261
	Услуги собственные по энергоцентру	21108	40 132	41 572
	Услуги связи энергоцентра	21109	1 066	1 041
	Услуги аренды	21110	118 913	108 660
	Управленческие услуги	21111	5 545	5 812
	Транзит энергетики Сч26	21112	75 435	72 192
	Себестоимость продаж	2120	(555 468)	(660 166)
	в том числе:			
	Продукция	21201	(517 934)	(521 821)
	Полупроводниковые приборы	21202	(65 161)	(91 405)
	Приборы СВЧ	21203	(414 381)	(395 375)
	Прочая продукция	21204	(31 030)	(28 157)
	Котельная (выработка теплотенергии на воде)	21205	(7 362)	(6 885)
	Услуги	21206	(37 487)	(31 133)
	Услуги собственные по энергоцентру	21207	(36 205)	(29 945)
	Услуги связи энергоцентра	21208	(1 102)	(1 025)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	217 418	226 897
	Коммерческие расходы	2210	(796)	(819)
	в том числе:			
	З/плата Сч44	22101	(82)	(80)
	Материалы 44 сч	22102	(330)	(242)
	Доставка готовой продукции	22103	(356)	(472)
	услуги авиа транспорт по отправке продукции	22104	(4)	-

	З/плата сч.44 страховые взносы	22105	(25)	(24)
	З/плата сч.44 ФСС	22106	-	-
	Управленческие расходы	2220	(177 447)	(163 813)
	в том числе:		-	-
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	39 175	62 265
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	в том числе: связанные с участием в других организациях	23101	-	-
	Долевое участие в иностранных организациях	23102	-	-
	Долевое участие в российских организациях	23103	-	-
	Проценты к получению	2320	21 426	23 890
	в том числе:			
	Проценты к получению	23201	21 426	23 890
	Проценты по государственным ценным бумагам	23202	-	-
	Проценты по государственным ценным бумагам по ставке 0%	23203	-	-
	Проценты к уплате	2330	(50 704)	(54 287)
	в том числе:			
	Проценты к уплате	23301	-	-
	Проценты, начисленные в соответствии со статьей 269 НК РФ	23302	(50 704)	(54 287)
	Прочие доходы	2340	227 850	7 631
	в том числе:			
	Доходы, связанные с реализацией основных средств	23401	71 848	30
	Доходы, связанные с ликвидацией основных средств	23402	-	-
	Доходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23403	-	-
	Доходы, связанные с реализацией объектов строительства	23404	-	-
	Доходы, связанные с реализацией прочего имущества	23405	2 629	3 016
	Доходы, связанные с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23406	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права до наступления платежа	23407	-	-
	Доходы, связанные с реализацией права после наступления срока платежа	23408	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23409	-	-
	Доходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23410	-	-
	Доходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23411	-	-
	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23412	-	-

	Доходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23413	-	-
	Доходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23414	220	-
	Доходы в виде восстановленных оценочных резервов	23415	-	-
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23416	-	-
	Прочие операционные доходы	23417	30	-
	Штрафы, пени, неустойки к получению	23418	-	-
	Прибыль прошлых лет	23419	-	-
	Возмещение убытков к получению	23420	-	-
	Курсовые разницы	23421	-	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23422	-	-
	Доходы в виде списанной кредиторской задолженности	23423	-	1 109
	Доходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23424	-	-
	Прочие внереализационные доходы	23425	153 124	3 476
	Корректировка прибыли до рыночных цен	23426	-	-
	Прочие расходы	2350	(205 781)	(35 218)
	в том числе:			
	Расходы, связанные с участием в других организациях	23501	-	-
	Расходы, связанные с участием в российских организациях	23502	-	-
	Расходы, связанные с участием в иностранных организациях	23503	-	-
	Расходы, связанные с реализацией основных средств	23504	(4 698)	(9)
	Расходы, связанные с ликвидацией основных средств	23505	(90)	(69)
	Расходы, связанные с реализацией нематериальных активов	23506	-	-
	Расходы, связанные с реализацией объектов строительства	23507	-	-
	Расходы, связанные с реализацией прочего имущества	23508	(2 172)	(2 746)
	Расходы, связанный с реализацией права требования как оказания финансовых услуг	23509	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования до наступления срока платежа	23510	-	-
	Расходы, связанные с реализацией права требования после наступления срока платежа	23511	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав, кроме права требования	23512	-	-
	Расходы, связанные с реализацией имущественных прав по объектам обслуживающих производств и хозяйств	23513	-	-
	Расходы, связанные с реализацией ценных бумаг	23514	-	-

	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, не обращающимися на организованном рынке	23515	-	-
	Расходы по операциям с финансовыми инструментами срочных сделок, обращающимися на организованном рынке	23516	-	-
	Расходы, связанные со сдачей имущества в аренду (субаренду)	23517	-	-
	Расходы в виде образованных оценочных резервов	23518	-	-
	Разница между первоначальной и номинальной стоимостью по долговым ценным бумагам	23519	-	-
	Расходы на услуги банков	23520	(3 427)	(1 078)
	Прочие операционные расходы	23521	-	-
	Штрафы, пени, неустойки к уплате	23522	(1 020)	(305)
	Убытки прошлых лет	23523	-	-
	Курсовые разницы	23524	-	-
	Курсовые разницы по расчетам в у.е.	23525	-	-
	Налоги и сборы	23526	(1 523)	(1 594)
	Премия, выплаченная покупателю	23527	-	-
	Расходы в виде списанной дебиторской задолженности	23528	(354)	(9 922)
	Расходы, связанные с безвозмездным получением имущества, работ, услуг или имущественных прав	23529	-	-
	Расходы по передаче товаров (работ, услуг) безвозмездно и для собственных нужд	23530	-	-
	Прочие внереализационные расходы	23531	(192 496)	(19 496)
	Прочие косвенные расходы	23532	-	-
	Расходы, связанные с переоценкой внеоборотных активов	23533	-	-
	Прочие убытки, приравненные к внереализационным расходам	23534	-	-
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	31 966	4 281
	Текущий налог на прибыль	2410	(10 149)	(3 897)
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	(3 252)	(2 810)
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	88	110
	Изменение отложенных налоговых активов	2450	416	121
	Прочее	2460	(1 651)	(547)
	в том числе: Налоги, уплачиваемые в связи с применением специальных налоговых режимов	24601	-	-
	Штрафные санкции и пени за нарушение налогового и иного законодательства	24602	(1 651)	(547)
	Пересчет отложенных налоговых активов и обязательств	24603	-	-
	Чистая прибыль (убыток)	2400	20 670	68