СОДЕРЖАНИЕ

[ВВЕДЕНИЕ 5](#_Toc410412506)

[1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ 9](#_Toc410412507)

[1.1 Сущность и понятие ликвидности и платежеспособности 9](#_Toc410412508)

[1.2 Оценка ликвидности и платежеспособности при управлении предприятием 15](#_Toc410412509)

[1.3 Методика анализа платежеспособности и ликвидности предприятия 22](#_Toc410412510)

[2 ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АГРОМОЛОКО» 34](#_Toc410412511)

[2.1 Краткая экономическая характеристика предприятия 34](#_Toc410412512)

[2.2 Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Агромолоко» 40](#_Toc410412513)

[2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия 48](#_Toc410412514)

[3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ ООО «АГРОМОЛОКО» 66](#_Toc410412515)

[3.1 Направления повышения платежеспособности и ликвидности предприятия 66](#_Toc410412516)

[3.2 Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий 73](#_Toc410412517)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 81](#_Toc410412518)

[СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ 85](#_Toc410412519)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 86](#_Toc410412520)

[ПРИЛОЖЕНИЯ 89](#_Toc410412521)

# ВВЕДЕНИЕ

В современной действительности предприятия действуют в сложных экономических и финансовых условиях. С одной стороны они вынуждены выживать в условиях жёсткой конкуренции, поскольку рынок наполнен товарами и услугами отечественного и импортного производства. С другой стороны мировой финансовый кризис привёл к нестабильности экономической ситуации в стране и сложностям с финансированием. Предприятию необходимо регулярно и целенаправленно проводить контроль и анализ хозяйственной деятельности, изучать рынок и в соответствии с результатами исследований принимать решения о дальнейшем развитии. В настоящее время бизнесу необходимо постоянное обновление и совершенствования для обеспечения выживания на рынке и улучшения результатов своей деятельности. Мировая практика показывает, что даже в жёстких кризисных условиях предприятие может не только сохранять позиции на рынке, но и достигать значительных успехов. Кризис является своего рода проверкой на прочность, которая отсекает наиболее слабые и неконкурентоспособные элементы бизнеса.

Мировая практика показывает, что даже в жёстких кризисных условиях предприятие может не только сохранять позиции на рынке, но и достигать значительных успехов. Кризис является своего рода проверкой на прочность, которая отсекает наиболее слабые и неконкурентоспособные элементы бизнеса, а детерминирующим условием их выживания становится достаточный уровень ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Конкурентными преимуществами и потенциалом в деловом сотрудничестве обладают организации, которые отслеживают и прогнозируют изменения, оказывающие воздействие на эффективность их деятельности, и на основе полученных данных своевременно используют методы экономического управления, способствуя тем самым своему устойчивому положению и развитию.

Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия – весьма актуальная тема в данный период развития экономической инфраструктуры России, т.к. предприятиям, работающим в условиях рыночной экономики, приходится прилагать значительные усилия для поддержания платежеспособности, кредитоспособности и ликвидности.

Целью дипломной работы является проведение анализа ликвидности и платежеспособности и разработка мероприятий по их улучшению.

Для достижения поставленной цели в работе решены следующие задачи:

* дать определение понятия «ликвидности и платежеспособности»;
* ознакомиться с методикой анализа ликвидности и платежеспособности;
* изучить состояние и тенденции экономического развития предприятия за прошлые периоды;
* провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия и выявить его «слабые» места;
* выявить основные факторы, повлиявшие на результат работы предприятия;
* разработать и обосновать мероприятия по устранению выявленных недостатков и улучшению ликвидности и платежеспособности.

Объект исследования – ООО «Агромолоко».

В качестве предмета исследования выступают теоретические и методические вопросы оценки ликвидности и платежеспособности предприятия.

Научная новизна выпускной квалификационной работы заключается в:

• обосновании теоретических подходов к формированию и совершенствованию системы оценки платежеспособности и ликвидности предприятия;

• разработке методики формирования системы оценки платежеспособности и ликвидности предприятия;

• формулировании методических рекомендаций по выбору показателей для оценки платежеспособности и ликвидности.

Большой вклад в разработку вопросов оценки и управления финансовой устойчивостью организации, платежеспособностью и ликвидностью сделан Балабановым И.Т., Гиляровской Л.Т., Ковалевым В.В., Грачевым А.В., Шереметом А.Д., Сайфулиным Р.С. и др.

Теоретическую и методологическую основу исследования составляют труды российских и зарубежных ученых по теории финансов организации, финансового менеджмента, финансового риск-менеджмента, стратегического менеджмента, финансовой безопасности.

Информационной базой исследования являются нормативные акты, труды отечественных и зарубежных авторов, положения и инструкции Минфина, а также приложения, в состав которых входит бухгалтерская отчетность за период 2011 – 2013 гг.- бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, внутренние документы организации.

В процессе написания выпускной квалификационной работы использованы следующие методы экономического анализа: математические методы, горизонтальный и вертикальный сравнительный анализ, метод финансовых коэффициентов.

Структурно дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений.

В первой главе рассмотрены понятие, сущность и содержание ликвидности и платежеспособности путем сравнения мнений российских и зарубежных авторов.

Во второй главе работы проведен анализ ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости, представлена краткая экономическая характеристика предприятия;

В третьей главе выпускной квалификационной работы на основе изученных методик и рассмотренного алгоритма управления представлены выводы о полученных результатах и предложены меры повышения эффективности управления организации.

# ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ

# 1.1 Сущность и понятие ликвидности и платежеспособности

В условиях экономической нестабильности, высоких уровней инфляции финансовые менеджеры в первую очередь призваны обеспечивать выживаемость, ликвидность и платежеспособность, т.е. поддерживать способность организации своевременно осуществлять расчеты по своим обязательствам.

В литературе нет однозначных трактовок понятий ликвидность и платежеспособность предприятия. Под ликвидностью предприятия в литературе чаще всего понимается наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств (хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами). При такой трактовке понятие ликвидность компании непосредственно связано с понятием собственные оборотные средства или, как часто еще называют этот показатель, «чистый оборотный капитал» или «работающий капитал», который определяется как разность между текущими активами и текущими пассивами (краткосрочными обязательствами). Считается, что компания ликвидна, если величина чистого оборотного капитала положительна. Этот показатель не содержит информации о качестве текущих активов и пассивов. Данная концепция трактовки ликвидности базируется на идее движения фондов и связана с приходами и расходами (поступлениями и выплатами) за определенные периоды времени, которые фиксируются в бухгалтерском учете.

Платежеспособность же рассматривается через призму наличия у компании денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по своим обязательствам в каждый рассматриваемый период времени. Соответственно, основными признаками платежеспособности является отсутствие просроченной кредиторской задолженности и наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете.

Анализ работ зарубежных и отечественных ученых-экономистов позволил выделить следующие подходы к определению сущности понятия «платежеспособность». Так, сторонники первого подхода – датские ученые Й. Ворст и П.Ревентлоу – определяют платежеспособность, как «способность выдерживать убытки» [8,с.47]. Тем самым ими подчеркивается наличие у предприятия определенного потенциала, который дает ему возможность покрывать убытки. Однако авторы не учитывают, что предприятие, в первую очередь, должно быть способным удовлетворять требования контрагентов и оплачивать свои потребности, а не ориентироваться на убытки и их погашение.

Французские ученые Дж. Депелленс и Дж.Джобард утверждают, что «платежеспособно то предприятие, у которого положительны оборотные фонды (то есть, существуют собственные источники оборотных средств)» [9,с.85].

Из данного определения следует, что платежеспособность определяется составом оборотных средств предприятия.

При этом большая часть собственных оборотных активов является основой платежеспособности предприятия.

Сторонники второго подхода – российские ученые В.В. Ковалев [12, с.305] и М.М. Крейнина [16, с.14] – трактуют понятие «платежеспособность», как наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует немедленного погашения. Тем самым ими подчеркивается, что предприятие должно иметь денежные средства, достаточные для оплаты краткосрочных обязательств и осуществления бесперебойного процесса производства. Конечно, предприятию необходимы средства для нового производственного цикла. Но при этом не учитывается, что, кроме предусмотренных краткосрочных обязательств, в установленный срок предприятию также необходимо оплачивать и долгосрочные кредиты и займы, срок погашения которых может наступить в ближайшее время. Нельзя согласиться с утверждением вышеназванных авторов о том, что платежеспособность касается только краткосрочных заемных средств. Остается непонятным: куда отнести долгосрочные обязательства, срок уплаты которых еще не наступил.

Важный научно-практический аспект платежеспособности рассматривается в работе М.С.Абрютиной и А.В. Грачова. Они определяют платежеспособность как достаточность у предприятия ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами [1,с.20]. Тем самым ими подчеркивается роль ликвидности для быстрого погашения краткосрочных займов, а также необходимость поддержания достаточного ее уровня. Однако при этом содержание платежеспособности сводится к ликвидности.

Несколько иной точки зрения придерживаются сторонники третьего подхода. Так, например, Э.И. Уткин согласен с тем, что оценка платежеспособности является одним из самых важных критериев финансового состояния предприятия. Однако под платежеспособностью он понимает способность предприятия своевременно и полностью рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам [21, с.216].

А. Д. Шеремет (один из представителей четвертого подхода) считает, что «платежеспособность предприятия определяется как способность покрытия всех его обязательств (краткосрочных и долгосрочных) всеми активами» [23, с.165]. Данное определение, в отличие от вышеприведенных, является более точным, поскольку учитывает все виды обязательств и в нем указывается, каким образом достигается конечный результат. Однако полным его назвать нельзя, так как во внимание не берется специфика воспроизводственного процесса на предприятии.

В рамках данного подхода Д.С. Моляков и Е.И. Шохин утверждают, что платежеспособность является важнейшим показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия; свидетельствует о том, что предприятие способно своевременно удовлетворять все платежные требования поставщиков, вытекающих из ранее заключенных договоров, рассчитываться по полученным кредитам и займам, выплачивать заработную плату работникам, а также вносить платежи в бюджетные и внебюджетные фонды [18. с.89].

Недостатки всех рассмотренных нами трактовок платежеспособности учтены в определении А.М. Поддерегина, который характеризует ее как способность предприятия своевременно и полностью выполнять свои обязательства, которые вытекают из кредитных и других операций денежного характера, имеют определенные сроки уплаты [21, с.310].

Таким образом, платежеспособность западными учеными определяется наличием собственных оборотных средств и способностью покрывать убытки. В отличие от них российские экономисты определяют платежеспособность как способность предприятия выполнять свои обязательства (краткосрочные – В.В. Ковалев, М.М. Крейнина, М.С. Абрютина и А.В. Грачова; долгосрочные – Э.И. Уткин; все обязательства – А.Д.Шеремет, Д.С. Моляков, Е.И. Шохин, А.М. Поддерегин).

Необходимо отметить, что, рассматривая содержание понятия «платежеспособность», некоторые ученые и специалисты, с одной стороны, отождествляют его с ликвидностью, а с другой – указывают на их отличия. Так, американские экономисты Ю. Бригхем и Л. Гапенски считают понятия ликвидности и платежеспособности очень близкими по своему содержанию [6,с.174]. Согласны с ними и М.А. Болюх, В.З. Бурчевский и М.И.Горбаток [10], Е.Е. Ионин [11], Н.В.Тарасенко [19]. В то же время Е.Е.Ионин считает, что понятие «платежеспособность» несколько шире, чем ликвидность [11,с.34], а Н.В.Тарасенко – наоборот, что ликвидность является более емким понятием [19,с.386]. Этой же точки зрения придерживаются В.А. Квартальнов и И.В.Зорин [17,с.110], которые считают, что показатель ликвидности может выступать в качестве индикатора платежеспособности предприятия. В противовес им И.А. Бланк [4,с.177], О.М. Бандурка, М.Я. Коробов и другие [3,с.260] считают, что не следует приравнивать по содержанию понятия «платежеспособность» и «ликвидность».

В.Г. Артеменко и М.Н. Белиндер подчеркивают, что ликвидность можно рассматривать как время, необходимое для продажи актива, и как сумму, вырученную от продажи актива. Зачастую можно продать актив за короткое время, но со значительной скидкой в цене [2, с.41]. И.А. Бланк утверждает, что ликвидность – это «термин, характеризующий способность отдельных видов имущественных ценностей быть быстро конвертируемыми в денежную форму без потери своей текущей стоимости в условиях сложившейся конъюнктуры рынка» [5, с.422]. Такой подход характеризует ликвидность как функцию времени (срока возможной продажи) и риска (возможности потери стоимости имущества в условиях срочности его продажи).

Таким образом, можно выделить три подхода к трактовке сущности понятия «ликвидность»:

1) ликвидность – это способность предприятия быстро реализовать (продать) свои активы для того, чтобы погасить свои краткосрочные обязательства (А.Т. Ковальчук, Д.С.Моляков и Е.И. Шохин, А.М. Поддерёгин);

2) ликвидность – это время, необходимое для продажи актива; сумма, вырученная от продажи актива (В.Г. Артеменко, М.Н. Белиндер);

3) ликвидность – это функция времени и риска (И.А. Бланк).

Таким образом, понятие ликвидность характеризует потенциальную способность компании рассчитываться по своим обязательствам, а понятие платежеспособность – реальную возможность выполнять свои обязательства.

Если ликвидность связана с движением фондов, то платежеспособность – с движением денежных средств. Движение фондов и движение денежных средств взаимосвязаны. Эта связь реализуется в общем случае через функцию времени трансформации активов в непосредственно средства платежа.

Выделяют несколько степеней ликвидности и, соответственно, финансового состояния предприятия:

1) недостаточная ликвидность – предприятие не в состоянии воспользоваться преимуществами ценовых скидок и выгодными коммерческими предложениями;

2) дефицит ликвидности – предприятие не способно вовремя погасить свои обязательства, что может привести к продаже долгосрочных вложений и необоротных активов, а в самом худшем случае – к банкротству.

Таким образом, ухудшение платежеспособности и ликвидности предприятия, оцененное со всех вышерассмотренных позиций, является ранним и первым симптомом наступления финансового кризиса, следствием которого может быть банкротство. Для его своевременного предотвращения необходимым является разработка системы оценки уровня платежеспособности и ликвидности, позволяющая получить достоверную информацию о финансовом состоянии предприятия, выявить причины его ухудшения и определить направления выхода из финансового кризиса. Именно это и должно стать следующим этапом исследования.

Ликвидность считается низкой, если предприятию не хватает поступающих средств. Прибыль от хозяйственной деятельности, а также количество финансов оставшихся после выплаты по обязательствам и дивидендов, и являются определяющими факторами при определении финансовых возможностей предприятия. Именно поэтому ликвидность и платежеспособность взаимосвязаны: первая определяет возможность своевременного погашения долгов, имеющих свои сроки уплаты. Очевидно, для любого банка, организаций и партнеров, имеющих дело с этим предприятием целесообразно знать прогнозы платежеспособности не только на текущий момент, но и на ближайшее будущее.

Если текущие активы имеют большую величину по сравнению с краткосрочными обязательствами – это указывает на ликвидность предприятия. Платежеспособность предприятия включает сравнение активов с краткосрочными и долгосрочными обязательствами.

Определить ликвидность, означает проанализировать ликвидность баланса, то есть степень превышения величины активов над обязательствами. В данном случае учитывают и активы, и пассивы, причем разделяют понятия быстро реализованных и медленно реализованных активов.

Высокая ликвидность означает, что предприятие может не только и погасить необходимые обязательства, но и намного быстрее рассчитаться с долгами перед сторонними организациями.

# 1.2 Оценка ликвидности и платежеспособности при управлении предприятием

Финансовое состояние любого предприятия можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспективы. В первом случае критерий оценки финансового состояния — ликвидность и платежеспособность предприятия.

Объективная и точная оценка финансово-экономического состояния любого предприятия имеет первостепенное значение. Главная составляющая такой оценки — разработка моделей оценки платежеспособности и степени ликвидности.

Важность ликвидности и платежеспособности можно осознать, оценив возможные последствия недостаточной способности предприятия покрыть свои краткосрочные обязательства. Недостаточная ликвидность означает ограничение свободы действий руководства предприятия по использованию преимуществ и возникающих выгодных коммерческих возможностей.

С точки зрения платежеспособности финансовое положение может быстро измениться. Так, по причине отсутствия необходимой суммы средств на счете в результате финансовой недисциплинированности контрагентов из числа покупателей и заказчиков предприятие может мгновенно оказаться неплатежеспособным, то есть неспособным рассчитаться с кредиторами. Поэтому расчетный счет предприятия всегда должен содержать необходимый резервный запас денежных средств.

Анализ платежеспособности и ликвидности организации является одним из важнейших аспектов изучения ее финансового состояния. Данный анализ проводится с применением определенных давно разработанных методик, которые позволяют довольно быстро проводить расчеты и делать те или иные выводы.

При анализе платежеспособности следует изучить качественные характеристики, которые могут быть охарактеризованы, как зависящие от финансовой гибкости предприятия. Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменяющихся условиях [6, с. 85].

Анализ платежеспособности и ликвидности начинается с определения объекта, цели задач и предмета анализа. Объектом анализа платежеспособности и ликвидности является финансовое равновесие предприятия, под которым подразумевается идентичность потоков поступлений и выплат как по величине, так и по срокам, гарантирующих выполнение предприятием своих финансовых обязательств в краткосрочном и долгосрочном периодах при достижении планируемой рентабельности (прибыльности). Задача исследования - понять, сформулировать и количественно выразить влияние внешних и внутренних факторов на финансовые процессы на предприятия.

Следовательно, цель анализа - определив сложившиеся тенденции воздействия различных факторов на финансовое равновесие, при положительной направленности найти пути  ее закрепления и сохранения, при отрицательной – разработать меры для устранения воздействия негативных явлений и достижения желаемого результата[12,с.138].

Поэтому предметом анализа являются экономические явления и процессы, приводящие к такой изменчивости совокупности денежных потоков предприятия, при котором предприятие становится неликвидным. Среди них можно выделить следующие: финансовые потоки, влияющие на формирование и состояние оборотных средств, структуру краткосрочных обязательств, рентабельность собственного капитала, структуру постоянных пассивов, балансовые пропорции между пассивами и активами и т.п.

Вне всякого сомнения, залогом успешного развития предприятия является грамотное управление его финансами. А весьма существенная часть управления финансами – это анализ финансовой устойчивости. Своевременное выявление финансовых проблем, поиск возможностей для их ликвидации, а также для укрепления финансового состояния – это и есть управление ликвидностью предприятия. Анализ позволяет не только оценить существующие проблемы, но и определить стратегию дальнейшего развития,  построить реальные планы, проконтролировать их реализацию, а также оценить результаты и перспективы деятельности предприятия.

В современной России финансовый анализ и управление ликвидностью предприятия, как в частной сфере, так и на государственном уровне находится на довольно низком уровне, что объясняется недостаточным образованием отечественных специалистов и маленьким опытом финансового анализа в государстве в целом[19,с.281].

Всесторонний анализ предприятия представляет собой оценку целого ряда факторов развития предприятия. Под анализ подпадают как внешние и внутренние рыночные факторы, так и непосредственно выпускаемая продукция, финансовые показатели. Он позволяет оценить возможности предприятия в плане дальнейшего развития в выбранной сфере.

Экономический анализ позволяет изучить объект со всех сторон. Этот процесс предполагает первичную обработку информации. Осуществляется сравнение достигнутых результатов с данными за предшествующие периоды, со средними отраслевыми показателями, а также данными на других предприятиях. При этом оценивается воздействие различных факторов на результат, определяются ошибки, недостатки, перспективы, выявляются неиспользованные возможности.

В соответствии с итогами проведенной работы разрабатываются и обосновываются планы и все управленческие решения. Таким образом, при помощи экономического анализа руководитель обеспечивает эффективность и объективность деятельности предприятия. Другими словами, эта работа рассматривается как деятельность, необходимая для оптимизации решений.

Грамотно проведенный экономический анализ предприятия позволяет выработать тактику и стратегию дальнейшего развития компании. Кроме обоснования принимаемых решений и утверждаемых планов, осуществляется контроль над их исполнением, проводится сравнение маркетинговых мероприятий, предполагающее сопоставление реально происходящих событий с ожидаемыми за конкретный временной промежуток.

В связи с тем, что для каждого предприятия целесообразно вести свою деятельность с положительным эффектом, необходимо всегда оценивать свои возможности. Именно по этой причине анализ платежеспособности предприятия занимает ключевое место при оценивании эффективности деятельности организации. Ни одна консалтинговая фирма, ни одно рейтинговое агентство, ни один проверяющий орган не забудут про этот показатель, а значит каждая организация, дабы избежать банкротства и удерживать конкурентные позиции на высоком уровне, должна самостоятельно проводить анализ платежеспособности и ликвидности предприятия.

Информационной базой финансового анализа является бухгалтерская отчётность. Для удовлетворения потребностей заинтересованных аналитиков и пользователей в бухгалтерском учёте формируется информация о финансовом положении организации, финансовых результатах её деятельности и изменениях в её финансовом состоянии.

При анализе бухгалтерской (финансовой) отчетности оценивается информация, содержащаяся в бухгалтерском балансе, для того, чтобы получить достоверные выводы о прошлом состоянии организации с целью предвидения ее жизнеспособности в будущем, определяются такие важные характеристики организации, которые свидетельствуют о ее успехе или угрозе банкротства. При этом успех анализа зависит от полноты и достоверности отчетной информации[21,с.84].

Всех аналитиков и пользователей финансовой информации можно разделить на две группы – внешние и внутренние пользователи.

К внутренним пользователям относят управленческий персонал, владельцев контрольных пакетов акций, бухгалтеров, внутренних аудиторов, которые для целей анализа и контроля, в зависимости от уровня компетенции, могут получать любую информацию, касающуюся текущей деятельности и перспектив развития предприятия.

К внешним пользователям относят кредиторов, контрагентов, государственные контролирующие органы, мелких собственников, потенциальных инвесторов, внешних аудиторов, которые получают информацию из бухгалтерской отчётности и той информации, которую сочтут возможным опубликовать внутренние пользователи. Внешние пользователи могут использовать только данные публичной отчётности[24,с.159].

В полном объёме финансовой информацией может пользоваться только руководство предприятия.

Средние и малые организации зачастую, ставя приоритет перед сбором информации для фискальных органов, для финансового анализа не имеют данных, необходимых для экономического обоснования управленческих решений. В российских формах бухгалтерской (финансовой) отчетности укрупненные показатели не всегда результативно могут быть использованы в финансовом анализе. Анализ подобных данных может быть более опасен, чем слепое доверие интуиции, поскольку на основе неверных расчетов очень легко принять неверные решения.

Основным источником информации, в котором отражаются показатели финансового состояния предприятия на начало и конец отчётного периода является бухгалтерский баланс.

Значение баланса как основной отчётной формы исключительно велико. Он отражает состояние на определённую дату, а наиболее важные статьи баланса расшифровываются в приложениях к нему. Баланс представлен в виде двусторонней таблицы в левой части которой размещаются активы предприятия, а в правой пассивы. Итоги по активу и пассиву баланса совпадают. Итог баланса в учётно-аналитической практике принято называть валютой баланса[28,с.221].

Активы баланса отражают имущество предприятия и распределение средств, то есть то, чем оно располагает и что ему должны дебиторы.

Пассивы характеризуют источники формирования средств, то есть величину собственного капитала, заёмных и привлечённых средств.

Баланс является наиболее информативным документом для анализа и оценки финансового состояния предприятия. Значение баланса настолько велико, что анализ финансового состояния хозоргана нередко называют анализом его баланса.

Отчёт о финансовых результатах - важный финансовый документ предприятия. В отличие от баланса данный отчёт показывает каких успехов достигло предприятие в течение отчётного периода и за счёт каких укрупнённых факторов, каковы масштабы его деятельности. Отчёт о прибылях и убытках даёт представление о тенденциях развития предприятия, его финансовых и производственных возможностях не только в прошлом и настоящем, но и в будущем.

Существующая в настоящий момент финансовая отчетность имеет ряд недостатков, на которых необходимо остановиться более детально:

1. Финансовые отчеты могут представлять только ту информацию, которая пригодна для денежного измерения, в то время как некоторые существенные характеристики хозяйственной деятельности предприятия не могут быть выражены в деньгах.
2. Упрощение и негибкость свойственные системе учета – классификация экономических событий может быть достигнута только ценой их упрощения и потери конкретного представления.
3. Субъективизм составителя – обычно степень детализации финансовых отчетов определяется взглядом каждого бухгалтера на требования и ожидания пользователя.
4. Необходимость промежуточных оценок. При частом предоставлении отчетов возникает необходимость к условным оценкам.
5. Оценка - величины, показанные в отчет не отражают реальной стоимости учитываемых ценностей.
6. Нестабильность денежной единицы – покупательная способность денег в течение времени подвергается значительным колебаниям.
7. Финансовая отчетность не отражает изменения темпов инфляции, следовательно, появляется искажение информации.

Все вышеперечисленные причины ограниченности информации носят объективный характер. Однако также существуют недостатки информационного обеспечения, связанные с работой предприятия. К таким можно отнести: несовершенство применяемых методик обработки информации; недостаточный уровень автоматизации процессов сбора информации; несовершенство действующих информационных потоков между структурными подразделениями предприятия; недостаточно высокий уровень квалификации работников, занятых сбором и обработкой информации на предприятии.

# 1.3 Методика анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

В настоящий момент времени в России действует достаточно большое количество методик оценки ликвидности и платежеспособности, различающиеся между собой, как составом рассчитываемых и анализируемых показателей, так и их количеством и внутренним содержанием. Результаты расчетов, полученные на основе данных методик не всегда точно отражают реальное состояние дел в организации, ввиду того, что традиционным методикам присущи некоторые недостатки:

- статичность – расчеты делаются на определенную дату и не отражают будущих поступлений и расходований средств, как от обычной, так и от финансовой и инвестиционной деятельности;

- формальность – расчеты осуществляются по данным за прошедший период и не учитывают перспективные действия субъекта хозяйствования, направленные на совершенствование управления финансовыми процессами на предприятии с целью обеспечения ликвидности и платежеспособности;

- многообразность – предлагаемые учеными-аналитиками способы оценки ликвидности и платежеспособности организации, различаются, как количеством используемых показателей, так и способами их расчета;

- универсальность – предлагаемые алгоритмы расчета не учитывают отраслевой специфики предприятия.

Ликвидность и платежеспособность предприятия составляют, возможно, наиболее  важный аспект, который подлежит анализу в ходе изучения финансового состояния. В этой связи мы рассмотрим основные методики того, как рассчитать ликвидность предприятия и сделать вывод о ситуации в организации с этой точки зрения.

Для целей анализа бухгалтерский баланс перестраивается в аналитический. При этом активы группируются в зависимости от степени их ликвидности, а пассивы — по срочности выполнения обязательств.

В результате аналитический баланс предприятия имеет следующий вид (в скобках приведены номера кодов и разделов баланса при переходе к новым стандартам бухгалтерского учёта):

**Актив баланса**

I группа (I А) — быстрореализуемые активы: текущие финансовые инвестиции, денежные средства и их эквиваленты, другие оборотные активы, например, краткосрочные финансовые вложения;

II группа (II А) — активы средней срочности реализации: дебиторская задолженность за товары, работы, услуги, дебиторская задолженность по расчётам;

III группа (III А) — медленно реализуемые активы: запасы, незавершённое производство, готовая продукция на складе, товары, векселя полученные, расходы будущих периодов;

IV группа (IV А*)* — внеоборотные активы: нематериальные активы, незавершённое строительство, долгосрочные финансовые инвестиции.

**Пассив баланса**

I группа (I П) — краткосрочные пассивы: краткосрочные кредиты банков;

II группа (II П) — пассивы средней срочности: текущая задолженность по долгосрочным обязательствам, векселя выданные, кредиторская задолженность за товары, работы и услуги, текущие обязательства по расчётам, другие текущие обязательства;

III группа (III П) — долгосрочные пассивы: долгосрочные кредиты банков, другие долгосрочные финансовые обязательства, отсроченные налоговые обязательства, обеспечение предстоящих расходов и платежей, или по всей группе — итог по разделам II и III пассива баланса;

IV группа (IV П) — постоянные пассивы: уставной капитал, паевой капитал, дополнительный капитал, резервный капитал, неоплаченный капитал и др.

Традиционный способ анализа ликвидности состоит в сравнении активов и пассивов бухгалтерского баланса, агрегированных в четыре группы по следующему принципу: активы – по степени убывания ликвидности имущества, пассивы – по степени удлинения сроков погашения обязательств. Активы организации объединяются в следующие группы: абсолютно ликвидное, быстро-, медленно- и труднореализуемое имущество. Что же касается пассивов, то там результатом группировки будет следующее: наиболее срочные, кратко- и долгосрочные обязательства, а также пассивы, именуемые постоянными[18,с.145].

Далее необходимо полученные группы сравнить между собой путем вычитания из группы активов соответствующей группы пассивов. Если данная разница будет положительна, то имеет место платежный излишек, а в противном случае – платежный недостаток. Считается, что условие абсолютной ликвидности состоит в присутствии излишка по первым трем парам имущества и обязательств и недостатка по четвертой. Неравенство в последней группе является регулирующим и играет чрезвычайно существенную роль. Оно характеризует наличие у организации собственных оборотных средств[23,с.164].

Группировка активов и пассивов представлена в таблице 1.1.

Таблица 1.1 - Группировка активов и пассивов для целей анализа ликвидности на основании данных управленческой отчетности

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | | | Пассив | | |
| Наимено-вание группы | Обо-значе-ние | Статья актива | Наимено-вание группы | Обо-значе-ние | Статья пассива |
| Наиболее ликвидные активы | А1 | Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, структурная дебиторская задолженность, векселя к получению | Наиболее срочные обяза-тельства | П1 | Кредиторская задолженность за вычетом структурной, авансов полученных, прочие краткосрочные обязательства |
| Быстро реа-лизуемые активы | А2 | Краткосрочная дебиторская задолженность за вычетом структурной, сомнительной и векселей к получению, нормативные остатки готовой продукции и прочие активы | Кратко-срочные пассивы | П2 | Краткосрочные кредиты и займы, авансы полученные, отложенные налоговые обязательства |
| Медленно реализуе-мые активы | А3 | Запасы за вычетом нормативных остатков готовой продукции и неликвидов, НДС по приобретенным ценностям | Долго-срочные пассивы | П3 | Долгосрочные кредиты и займы |
| Трудно реализуе-мые активы | А4 | Внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность за вычетом структурной, сомнительная дебиторская задолженность и неликвиды | Посто-янные пассивы | П4 | Собственный капитал, структурная кредиторская задолженность |

Анализ баланса позволяет сделать выводы о величине и структуре ликвидных активов, которые имеются у организации, и величине обеспечиваемых ими кредитов.

Как правило, для оценки ликвидности предприятия, прежде всего, рассчитывают ряд коэффициентов ликвидности. Данные коэффициенты представляют собой отношение в той или иной мере ликвидного имущества к краткосрочной задолженности предприятия.

Платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность предприятия представлены в таблице 1.2.

Таблица 1.2 - Показатели, оценивающие ликвидность и платежеспособность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Формула | Норм. знач. | Примечание |
| Коэффициент текущей ликвидности |  | 2 | Дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности |
| Коэффициент критической ликвидности |  | 1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности |  | 0,2 | показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств |
| K-т обеспеченности собственными оборотными средствами |  | ≥ 0,1 | Собственных оборотных средств, приобретенных за счет собственных источников должно быть не менее 10 %. Если это условие не выполняется, то баланс считается неудовлетворительным. |
| К-т обеспеченности запасов собственными источниками |  | 0,6-0,8 | Характеризует текущее финансовое состояние, возможность обеспечения запасов собственными источниками. |
| К-т общей платежеспособности | А1 + 0,5А2 + 0,3А3 | ≥ 1 | Характеризует способность предприятия покрывать все обязательства. |
| П1 + 0,5П2+ 0,3П3 |
| К-т восстановления платежеспособности | (k т.лик. кон.) + (6 мес./ /12 мес.)\*∆k т.лик. | ≥ 1 | Говорит о наличии тенденции либо утраты платежеспособности, либо ее восстановлении. |
| Нормативное значение k т.лик. = 2 |
| К-т утраты платежеспособности | (k т.лик. кон.) + (3 мес./ /12 мес.)\*∆k т.лик. | ≥ 1 |
| Нормативное значение k т.лик. = 2 |

Условные обозначения:

ОА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства;

ДБП – доходы будущих периодов;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДТЗ – дебиторская задолженность;

СОК – собственный оборотный капитал;

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость.

Коэффициенты ликвидности  представляют собой показатели, которые применяются при оценке способности организации погашать имеющиеся обязательства при помощи имеющихся в распоряжении компании активов.

Коэффициент текущей ликвидности**,** другими словами, коэффициент покрытия отражает способность организации рассчитываться по своим долговым обязательствам в период продолжительности производственного цикла.

Коэффициент критической ликвидности   отражает способность организации рассчитываться по своим долговым обязательствам в период продолжительности производственного цикла при возникновении сложностей со сбытом готовой продукции или товаров.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует степень того, насколько срочная задолженность предприятия покрывается за счет в наибольшей степени ликвидного имущества. Иными словами, рассматриваемый показатель указывает на то, сколько обязательств фирма сможет погасить немедленно.

Коэффициент общей платежеспособности способен показать возможность предприятия покрывать все свои обязательства (долгосрочные и краткосрочные) имеющимися активами.

Если тот или иной вид анализа выявил у предприятия недостаточную ликвидность, то это может привести к неспособности погашать свои обязательства точно в срок и в полном объеме. Такая ситуация может быть предвестником банкротства, поэтому чрезвычайно важно принимать управленческие решения, направленные на то, чтобы повысить ликвидность и платежеспособность предприятия.

Таким образом, становится ясно, что оценка платежеспособности предприятия – это очень ответственное и важное мероприятие, которое необходимо проводить регулярно. Чем чаще отслеживается ситуация в организации, тем быстрее можно выявить проблемы и стравиться с кризисной ситуацией лучшим образом.

Описанные выше методы являются наиболее популярными, именно с их помощью обычно и осуществляется оценка ликвидности и платежеспособности предприятия. Однако данный анализ не является достаточным для финансовой диагностики, необходимо изучать и другие грани деятельности фирмы.

Внешним проявлением финансовой устойчивости является платежеспособность.

Выделяют четыре типа финансовой устойчивости – абсолютная финансовая устойчивость, нормальная финансовая устойчивость, неустойчивое и кризисное финансовое состояние предприятия.

1. абсолютно устойчивое финансовое состояние организации характеризуется полным обеспечением запасов собственными оборотными средствами. Оно определяется неравенством:

ВА + З < СК (1.1)

2. нормально устойчивое финансовое состояние характеризуется обеспечением запасов собственными оборотными средствами и долгосрочными заемными источниками, которое соответствует неравенству:

СК - ВА + З < СК + ДО (1.2)

3. неустойчивое финансовое состояние характеризуется обеспечением запасов за счет собственных оборотных средств, долгосрочных заемных источников и краткосрочных кредитов и займов, т.е за счет всех основных источников формирования запасов , соответствующих неравенству:

СК +ДО - ВА +З = СК + ДО + КЗК (1.3)

4. кризисное финансовое состояние – запасы не обеспечиваются источниками их формирования; организация находится на грани банкротства.

Такое состояние соответствует неравенству:

ВА + З > СК + ДО + КЗК (1.4)

где, ВА – внеоборотные активы; З – запасы + НДС по приобретенным ценностям; СК – капитал и резервы (собственный капитал); ДО – долгосрочные обязательства; КЗК – краткосрочные займы и кредиты.

Очевидно, что управлять устойчивостью динамически развивающихся организаций гораздо сложнее и проблематичнее. На основе анализа содержания общего управления определим конечную форму достижения устойчивости организации. Как известно, в основе общего управления организацией лежит управление ее функциональными составляющими: производственной, организационной, экономической и финансовой. При реализации функций производства и организации формируются основные характеристики внутренней среды предприятия, обеспечивающие точность производственной политики и гибкость организационной структуры. Состояние экономической функции описывается доходом, себестоимостью, прибылью и т.д. Вследствие этого устойчивое предприятие может достигать в своей деятельности экономических показателей не ниже средних по отрасли и способно удерживать их продолжительное время, что создает кумулятивный эффект, еще более укрепляющий положение предприятия на рынке. Все процессы инициированные производством и организацией, управляемые и видоизменяемые посредством экономики, проявляются через систему финансового менеджмента в виде количественно измеряемых показателей (источником информации выступает финансовая отчетность). Финансовое управление на предприятии направлено на сохранение устойчивой структуры активов предприятия, как в ходе текущих операций, так и на всех этапах его внутреннего и внешнего роста. Финансовая устойчивость предприятия является необходимым условием его продолжительной деятельности, в ходе которой осуществляется своевременное и полное выполнение обязательств перед персоналом предприятия, бюджетом, кредиторами, партнерами, собственниками, вкладываются инвестиции в его развитие[9,с.238].

Несмотря на различные причины, порождающие неустойчивость в развитии предприятия, ее конечной формой выступает финансовая устойчивость. Именно поэтому управлению финансовой устойчивостью необходимо уделять повышенное внимание.

Целью управления финансовой устойчивостью является поддержание в условиях изменяющейся внутренней и внешней среды динамического финансового равновесия, стабильной платежеспособности, кредитоспособности и инвестиционной привлекательности предприятия, способного обеспечить возрастание его рыночной стоимости. Информационной базой для принятия решений по управлению финансовой устойчивостью являются показатели ее оценки, которые появляются после проведения анализа финансовой деятельности[18,с.184].

Для определения уровня финансовой устойчивости организации используется совокупность относительных показателей. С их помощью оценивают динамику финансовой структуры и финансовой устойчивости предприятия. Для этого рассматривают динамику двух групп качественных показателей:

- структуры источников средств (показатели капитализации). Показатели этой группы формируются путем сопоставления определенных групп имущества и источников его покрытия.

- качество расходов, связанных с обслуживанием внешних источников (показатели покрытия). С помощью показателей данной группы осуществляется оценка того, в состоянии ли предприятие поддерживать сложившуюся структуру источников средств.

Для оценки финансовой устойчивости применяется ряд коэффициентов (таблица 1.3).

Таблица 1.3 - Показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Формула | Норм. знач. | Примечание |
| К-т финансовой независимости (автономии) | Собственный капитал | 0,4-0,6 | Показывает долю собственного капитала в общей сумме источников финансирования. Чем выше показатель, тем независимей орг-ия. |
| Валюта баланса |
| К-т финансирования | Собственный капитал | ≥ 0,7-1 | Показывает какая часть деятельности финансируется за счет заемного капитала, а какая за счет собственного. |
| Заемный капитал |
| К-т финансовой зависимости | Заемный капитал | ≤0,5 | Показывает долю заемного капитала в общей сумме баланса. |
| Валюта баланса |
| К-т маневренности собственных средств | Собств. об. капитал | >0,5 | Показывает, какую долю занимает собственный капитал, инвестируемый в оборотные активы в общей сумме собственного капитала |
| Собственный капитал |
| К финансовой устойчивости | Устойчивые источники  Валюта баланса | ≥ 0,6 | Показывает какая часть активов предприятия финансируется за счет устойчивых источников (собственный капитал + долгосрочные пассивы). |

Важное место в изучении и анализе ликвидности предприятия занимает исследование чистого (собственного) оборотного капитала, то есть разности между оборотными активами и краткосрочными обязательствами. Такой капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости компании: если стоимость оборотных средств превышает сумму краткосрочных обязательств, то предприятие может расплатиться по последним, а потом и продолжить свою деятельность.

Чем больше у компании чистого оборотного капитала, тем она более независима в финансовом плане даже при замедлении оборачиваемости оборотных активов в случаях проблем со сбытом продукции или задержкой выплат дебиторами свой задолженности или даже потерь оборотных активов.

Размер чистого оборотного капитала, позволяющий организации чувствовать себя финансово устойчивой, зависит от вида деятельности, позиционировании на рынке и других особенностей функционирования компании: ее размеров; объемов реализации, скорости оборачиваемости запасов и дебиторской задолженности, ситуации на кредитном рынке и т. д.

При этом негативно на деятельности компании может сказаться и недостаток, и излишек чистого оборотного капитала. При недостатке этого капитала контрагенты могут сделать вывод о недостаточной платежеспособности предприятия, более того такая ситуация может привести компанию к банкротству. А вот если стоимость чистого оборотного капитала существенно выше, чем требуется предприятию для нормальной деятельности, можно сделать вывод о неэффективном использовании ресурсов. В качестве примера можно привести привлечение денежных средств путем получения кредитов, выпуска акций или продажи основных активов сверх имеющихся потребностей. Сюда же надо отнести и нерациональное использование прибыли предприятия.

Таким образом, менеджеры, проводя **финансовый анализ бизнеса**, должны обращать внимание не только на сухие цифры баланса, но и на его структуру и динамику изменений. И тогда проблемы с платежеспособностью предприятия будет решить намного проще.

# ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ООО «АГРОМОЛОКО»

# Краткая экономическая характеристика предприятия

Общество с ограниченной ответственностью «Агромолоко» создано 10 декабря 2008 года.

Полное название: «Агромолоко», общество с ограниченной ответственностью, ОГРН: 1036700000292, ИНН: 6725010092.

Компания ООО «Агромолоко» расположена по адресу: 216527, Смоленская обл., пос. Павловка.

Основной вид деятельности: производство цельномолочной продукции.

ООО «Агромолоко» - предприятие по переработке молока, основным направлением деятельности которого является оказание услуги по переработке молочного сырья и производству молочной продукции.

Организация зарегистрирована в едином государственном реестре юридических лиц. ООО «Агромолоко» выдано свидетельство о государственной регистрации юридического лица.

ООО «Агромолоко» имеет самостоятельный баланс и счета в учреждениях банков Российской Федерации. Организация имеет необходимые ему печати, штампы, эмблему и бланки со своим наименованием. ООО «Агромолоко» руководствуется в своей деятельности действующим законодательством Российской Федерации и уставом.

Организация своевременно производит уплату налогов и других обязательных платежей в соответствии с действующим законодательством.

Основной целью деятельности ООО «Агромолоко» является получение прибыли, расширение рынка товаров и услуг, а также качественное обслуживание населения.

Приоритетные направления деятельности Общества заключаются в достижении максимальных объемов производства молочной продукции высокого качества в ассортименте, удовлетворяющем различные социальные группы населения, а именно:

* производство молока питьевого ультрапастеризованного жир.1,5 %, 2,5 %, 3,2 % и 3,5 %;;
* производство молока питьевого пастеризованного жир. 1,5 %, 2,5 % и 3,2 %;
* производство кисломолочных продуктов (кефир жир. 1 % и 2,5 %; ряженка жир. 4 %, снежок жир. 2,5 %);
* производство топленого молока жир. 4 %;
* производство коктейля «Шоколадного» жир. 2,5 %;
* производство сметаны жир. 15 %;
* производство творога жир. 1,8 %, 5 % , 9 %;18%;
* производство масла сливочного (Вологодского, крестьянского, несоленого);
* производство сухого обезжиренного молока;
* производство сухого цельного молока жир. 26 %.

Указанные виды молочной продукции входят в число так называемых национальных российских молочных продуктов. Общество в своей маркетинговой политике сделает ставку на традиционное качество, натуральность, элитарность происхождения продукта, поскольку производство молочной продукции Обществом будет осуществляться из молока-сырья, основными поставщиками которого являются сельскохозяйственные предприятия Свердловской области, свободной от применения стимуляторов роста и генетически модифицированных сырьевых материалов.

ООО «Агромолоко» является собственником:

- денежных вкладов и имущества, переданного ей участниками;

- полученных доходов;

- иного имущества, приобретаемого им по другим основаниям, допускаемым законодательством.

Органами управления общества являются общее собрание участников общества (высший орган управления) и директор (единоличный исполнительный орган).

Органами управления предприятия ООО «Агромолоко» является директор (руководитель фирмы). Директор ООО «Агромолоко» координирует работу фирмы в г. Челябинске, принимает стратегические и тактические решения в пределах своей компетенции.

Директор без доверенности действует от имени предприятия, представляет его интересы, распоряжается имуществом, заключает договора, в том числе трудовые, решает конфликтные ситуации в рабочем коллективе и принимает меры к их разрешению.

Контроль с финансовой и хозяйственной деятельностью Общества и его структурных подразделений осуществляется ревизионной комиссией, которая избирается Общими Собраниями Участников в количестве трех членов, из числа представителей Участников Общества.

Трудовые отношения Общества со своими работниками регулируется Трудовым кодексом РФ. Наем и освобождение работников, оплата их труда и другие аспекты трудовых отношений входят в компетенцию Генерального директора.

Общество ведет учет результатов хозяйственной деятельности, контроль за выполнением работ, оперативный бухгалтерский, налоговый и статистический учет и составляет отчетность в порядке, установленном законодательством Российской Федерации.

Структура управления предприятия ООО «Агромолоко» разработана таким образом, чтобы оперативно влиять на процесс реализации, начиная отобеспечение его материально-техническими ресурсами и заканчивая процессом реализации продукции, составлением статистической отчетности, а также обеспечить ритмичную и рентабельную его деятельность в направлениях, предусмотренных уставом.

Главная дирекция

Управление по кадрам

Управление по финансам

Управление по производству

Управление по маркетингу

Цех по производству цельномолочной и нежирной продукции

Холодильная камера

для хранения цельномолочной и нежирной продукции

Холодильная камера

для хранения масла и сыра

Кондит.

цех

Исполнительный директор

Цех по производ. масла и сыра

Отдел по сбыту

продукции

Рисунок 2.1 – Организационная схема управления ООО «Агромолоко»

Каждое функциональное подразделение имеет свою собственную цель. Ответственность за каждое направление, как в кратко -, так и в долгосрочной перспективе возлагается на одного управляющего директора. Организационную структуру, обеспечивающую функцию схемы управления в организации образуют отделы управления по финансам, по маркетингу, по кадрам и управления по производству. Через отдел по маркетингу реализуется управление отделом по сбыту продукции, а через отдел управления по производству реализуется управление цехами по производству масла и сыра, по производству цельномолочной и не жирной продукции, кондитерский цех. Также, цехи непосредственно подчинены руководству организации.

ООО «Агромолоко» имеет постоянных надежных партнеров и клиентов. Руководство предприятия реально представляет себе ситуацию и свое положение, имеет понятие о том, каким образом нужно реагировать на те или иные действия конкурентов.

Крупные поставщики молочной продукции: ОАО «Молочный вкус», ОАО «Роса».

Потребителями продукции являются юридические лица и муниципальные образования – больницы, школы, детские дошкольные учреждения.

Приоритетами развития Общества являются:

* максимальное наращивание производства и поставок на рынок молочных продуктов;
* постоянное повышение качества и вкусовых достоинств молочных продуктов, обеспечение их полного соответствия требованиям Технических регламентов, ГОСТов, ТУ и иной нормативно-технической документации;
* усиление экономической доступности молочных продуктов по ценам, приемлемым для различных социальных групп населения;
* расширение ассортиментного перечня молочных продуктов;
* увеличение сроков годности молочной продукции с целью ее конкурентноспособности на товарном рынке. Это связано с тем, что быстропортящаяся продукция представляет собой трудности для реализации: торговые сети не приветствуют продажи молочной продукции с короткими сроками годности. Поэтому основные усилия должны быть направлены на увеличение сроков хранения «живых» (без консервантов и прочей химии) молочных продуктов на всех стадиях производства — от доения до фасовки;
* интенсивный маркетинг молочных продуктов;
* приобретение современного высокоэффективного технологического оборудования;
* внедрение ресурсо- и энергосберегающих технологий с целью уменьшения себестоимости молочной продукции, и, как следствие, цены для конечного потребителя;
* внедрение эффективных систем управления качеством молочной продукции и производством;
* направление мер для предотвращения недобросовестной конкуренции, появлении на товарном рынке фальсифицированной молочной продукции,
* осуществление мероприятий с целью максимального использования государственной поддержки молочной промышленности.

Основные экономические показатели деятельности предприятия представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные экономические показатели деятельности ООО «Агромолоко» за 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2011 | 2012 | 2013 | Темп роста 2013/2011 |
| Объем реализации, тыс.руб. | 104278 | 118441 | 109714 | 105,2 |
| Себестоимость продаж, тыс. руб. | 98989 | 115643 | 107508 | 108,6 |
| Прибыль от продаж, тыс. руб. | 5289 | 2798 | 2206 | 41,7 |
| Чистая прибыль, тыс.руб. | 4098 | 2679 | 1947 | 47,5 |
| Численность работников, чел. | 221 | 229 | 256 | 115,8 |
| Выручка на 1-го работника, тыс.руб./чел. | 471,8 | 517,2 | 428,6 | 90,8 |
| Стоимость основных фондов, тыс. руб. | 3683 | 4812 | 5566 | 151,1 |
| Фондоотдача, руб. / руб. | 28,31 | 24,61 | 19,78 | 70,0 |
| Фондоемкость, руб./руб. | 0,04 | 0,04 | 0,05 | 125,0 |
| Рентабельность продаж, % | 5,1 | 2,4 | 2,0 | 39,2 |

Объем реализации продукции увеличился в 2013 году по сравнению с 2011 годом на 5,2%, но снизился по сравнению с 2012 годом, в связи со снижением объемов заготовляемого молока. Изменения себестоимости за 2011 – 2013 годы незначительны. Прибыль от реализации продукции в сравнении с 2011 годом снизилась значительно. Причиной снижения прибыли является тот факт, что цена на заготовляемое молоко возросла, а увеличить цену реализации произведенной продукции в соответствии с ростом цен на сырье не представилось возможным, из-за низкой покупательской способности населения.

Стоимость основных производственных фондов предприятия увеличилась в 2013 году по сравнению с 2011 годом и составила 5566 тыс. руб.

Фондоотдача в 2013 году уменьшилась, т.е. каждый рубль, вложенный в основные фонды, принес на 8,53 руб. меньше, чем в 2011 году.

Фондоемкость в 2013 году увеличилась, т.е. в 2011 году вложили 0,04 руб. и получили 1 рубль выручки, а в 2013 году вложили на 0,01 руб. больше и получили тот же рубль выручки. Можно сделать вывод, что эффективность использования основных фондов в ООО «Агромолоко» снизилась.

Рентабельность продаж имеет тенденцию снижения.

В целом результаты анализа за 2011-2013 гг. свидетельствуют о том, что предприятие развивается, но к 2013 году наметились отрицательные тенденции по сравнению с 2011 годом. Об этом говорит уменьшение чистой прибыли предприятия, рентабельности продаж.

# Анализ финансово-хозяйственной деятельности ООО «Агромолоко»

Анализ платежеспособности предприятия и его финансового состояния начинают с изучения баланса предприятия. Оценка платежеспособности предприятия является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Актив баланса характеризует в первую очередь имущество предприятия. От структуры активов непосредственно зависят показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, деловой активности.

Анализ изменения структуры и динамики активов предприятия представлен в таблице 2.2.

Таблица 2.2 - Структура и динамика изменения активов ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 31.12.2011 | | 31.12.2012 | | 31.12.2013 | | Абсолютное отклонение 2013г./2011г., тыс. руб. | Темп роста 2013г./ 2011г., % |
| Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % | Сумма, тыс. руб. | Удельный вес, % |
| **1.Внеоборотные активы** | **8289** | **32,84** | **11396** | **35,05** | **12674** | **36,96** | **4385** | **52,90** |
| основные средства | 7289 | 28,88 | 8297 | 25,52 | 9467 | 27,61 | 2178 | 29,88 |
| доходные вложения в материальные ценности | 990 | 3,92 | 3069 | 9,44 | 3165 | 9,23 | 2175 | 219,70 |
| Финансовые вложения | 10 | 0,04 | 24 | 0,07 | 32 | 0,09 | 22 | 220,00 |
| Отложенные налоговые активы | 0 | 0,00 | 6 | 0,02 | 10 | 0,03 | 10 | - |
| **2.Оборотные активы** | **16953** | **67,16** | **21113** | **64,95** | **21613** | **63,04** | **4660** | **27,49** |
| 2.1.Запасы | 9472 | 37,52 | 13757 | 42,32 | 11616 | 33,88 | 2144 | 22,64 |
| НДС | 654 | 2,59 | 1019 | 3,13 | 718 | 2,09 | 64 | 9,79 |
| 2.2.Дебиторская задолженность | 3335 | 13,21 | 5346 | 16,44 | 4857 | 14,17 | 1522 | 45,64 |
| 2.3.Денежные средства и краткосрочные фин. вложения | 3492 | 13,83 | 991 | 3,05 | 4422 | 12,90 | 930 | 26,63 |
| Всего имущества | **25242** | **100** | **32509** | **100** | **34287** | **100** | **9045** | **35,83** |

Из данных таблицы можно сделать следующий вывод: имущество предприятия за анализируемый период увеличилось на 9045 тыс. руб. или на 35,83%. Увеличение произошло за счет увеличения стоимости оборотных средств на 4660 тыс. руб. или на 27,49% при одновременном росте внеоборотных активов на 4385 тыс. руб. или на 52,9%.

Основной удельный вес в составе имущества предприятия занимают оборотные активы. За весь анализируемый период их доля колебалась в пределах 67,16% - 63,04%.

Рост внеоборотных активов произошел в основном за счет увеличения стоимости основных средств. Объем основных средств предприятия увеличился на 2178 тыс. руб. или на 29,88%, но при этом их доля остается невысокой (более 27% на конец 2013 года) и не влияет на характер изменения всего имущества.

Увеличение стоимости оборотных активов произошло в основном за счет увеличения запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Запасы предприятия увеличились на 2144 тыс. руб. или на 22,64%. Произошло увеличение дебиторской задолженности предприятия на 1522 тыс. руб. или на 45,64%, что является отрицательным фактором для финансовой устойчивости организации. Произошло значительное увеличение величины денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на 930 тыс. руб. или на 26,63%.

Структура активов предприятия представлена на рисунке 2.2.

Рисунок 2.2 - Структура активов ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013 гг., %

Из данных рисунка видно, что доля оборотных активов к 2013 году уменьшаются, а внеоборотных наоборот, увеличиваются.

Наибольший удельный вес на протяжении всего анализируемого периода занимают оборотные активы.

Главной целью анализа бухгалтерского баланса является возможность глубже заглянуть во внутренние и внешние отношения хозяйствующего субъекта, выявить его финансовое положение, платежеспособность и устойчивость.Пассив баланса отражает состав и состояние прав на имущество, возникающее в процессе хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ изменения структуры и динамики пассивов предприятия представлен в таблице 2.3.

Таблица 2.3 - Структура и динамика изменения пассивов ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 31.12.2011 | | 31.12.2012 | | 31.12.2013 | | Абсолютное отклонение 2013г./2011г., тыс. руб. | Темп роста 2013г./ 2011г., % |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс. руб. | % |
| **Собственный капитал, из них:** | **8390** | **33,24** | **8047** | **24,75** | **5780** | **16,86** | **-2610** | **-31,11** |
| Уставный кап-л | 519 | 2,06 | 519 | 1,60 | 519 | 1,51 | 0 | 0,00 |
| Добавочный капитал | 2101 | 8,32 | 2101 | 6,46 | 2101 | 6,13 | 0 | 0,00 |
| Резервный капитал | 26 | 0,10 | 26 | 0,08 | 26 | 0,08 | 0 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль | 5770 | 22,86 | 5401 | 16,61 | 3 134 | 9,14 | -2636 | -45,68 |
| **Заемный капитал** | **16852** | **66,76** | **24462** | **75,25** | **28507** | **83,14** | **11655** | **69,16** |
| Долгосрочные кредиты | 0 | 0,00 | 17 | 0,05 | -774 | -2,26 | -774 | - |
| Краткосрочные обязательства | 16852 | 66,76 | 24445 | 75,19 | 29281 | 85,40 | 12429 | 73,75 |
| Заемные средства | 5000 | 19,81 | 11783 | 36,25 | 10000 | 29,17 | 5000 | 100,00 |
| Кредиторская задолженность | 11852 | 46,95 | 12662 | 38,95 | 19281 | 56,23 | 7429 | 62,68 |
| Прочие обязательства | 268 | 1,06 | 141 | 0,43 | 21 | 0,06 | -247 | -92,16 |
| **Всего пассивов** | **25242** | **100,0** | **32509** | **100,00** | **34287** | **100,00** | **9045** | **35,83** |

Как видно из таблицы за анализируемый период сумма пассивов увеличилась с 25242 тыс. руб. в 2011 году до 34287 тыс. руб. – в 2013 году, то есть они увеличились на 35,83%. При этом собственный капитал уменьшился на 2610 тыс. руб. или на 31,11%, а заемный капитал увеличился на 11655 тыс. руб. или на 69,16%. Таким образом, темп роста заемного капитала опережает темп роста собственных источников, но заемный капитал, несмотря на это составляет большую долю источников финансирования компании.

Уменьшение суммы собственного капитала произошло, в основном, за счет нераспределенной прибыли, которая в 2013 году уменьшилась по сравнению с 2011 годом на 2636 тыс. руб. или на 45,68% и составила 3134 тыс. руб.

Доля заемного капитала в общей сумме источников увеличилась с 66,76% в 2011 г. до 83,14% в 2013 г. Заемный капитал сформирован в основном за счет краткосрочных обязательств.

Сумма краткосрочных кредитов в 2013 году увеличилась по сравнению с 2011 годом на 5000 тыс. руб.

Сумма кредиторской задолженности за анализируемый период увеличилась на 74129 тыс. руб. или на 62,68% и в 2013 году составила 19281 тыс. руб.

Структура пассивов предприятия представлена на рисунке 2.3.

Рисунок 2.3 - Структура пассивов ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг., %

Данные рисунка показывают, что на протяжении 3-х лет на предприятии преобладает заемный капитал, наблюдается значительное увеличение его доли к 2013 году с 66,76% в 2011 году до 83,14% в 2013 году.

Основной целью каждого коммерческого предприятия, с которой осуществляется его деятельность, является получение прибыли. Прибыль и рентабельность являются одними из важнейших показателей, характеризующих его деятельность  и свидетельствующих об успехе или неудаче. От роста прибыли предприятия зависит появление новых потенциальных возможностей для него. Прибыль и рентабельность – неразрывно связанные друг другом понятия.

Анализ прибыли организации представлен в таблице 2.4.

Таблица 2.4 - Анализ динамики и состава прибыли ООО «Агромолоко» в 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Годы | | | Абсолютное изменение, | | Темп роста, % | |
| тыс. руб. | |
| 2011 | 2012 | 2013 | 2012 г. к 2011 г. | 2013 г. к 2012 г. | 2012 г. к 2011 г. | 2013 г. к 2012 г. |
| тыс.  руб. | тыс. руб. | тыс. руб. |
| Выручка от продаж | 104278 | 118441 | 109714 | 14163 | -8727 | 113,58 | 92,63 |
| Себестоимость продаж | 98989 | 105016 | 88513 | 6027 | -16503 | 106,09 | 84,29 |
| Валовая прибыль | 5289 | 13425 | 21201 | 8136 | 7776 | 253,83 | 157,92 |
| Коммерческие расходы | 0 | 5747 | 10854 | 5747 | 5107 | - | 188,86 |
| Управленческие расходы | 0 | 4880 | 8141 | 4880 | 3261 | - | 166,82 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 5289 | 2798 | 2206 | -2491 | -592 | 52,90 | 78,84 |
| Прочие доходы | 502 | 904 | 956 | 402 | 52 | 180,08 | 105,75 |
| Прочие расходы | 896 | 676 | 989 | -220 | 313 | 75,45 | 146,30 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 4895 | 3026 | 2173 | -1869 | -853 | 61,82 | 71,81 |
| Налог на прибыль | 797 | 347 | 226 | -450 | -121 | 43,54 | 65,13 |
| Чистая прибыль (убыток) | 4098 | 2679 | 1947 | -1419 | -732 | 65,37 | 72,68 |

Как видно за исследуемый период в 2013 году наблюдается падение выручки, и падение себестоимости, причем темп падения себестоимости превысил темп падения выручки. Наблюдается значительное увеличение коммерческих и управленческих расходов. Результатом этого явилось снижение прибыли от продаж. Также стоит отметить, что у организации значительно увеличились в 2013 году прочие расходы, причем прочие расходы превысили прочие доходы, результатом этого явилось уменьшение прибыли до налогообложения. Уменьшение выручки может свидетельствовать о снижении спроса на продукцию. К числу негативных изменений относится рост коммерческих и управленческих расходов, прочих расходов. В целом организация значительно ухудшила финансовые результаты по сравнению с предыдущими периодами, об этом свидетельствует уменьшение чистой прибыли предприятия.

Важнейшими характеристиками фактической среды, в которой формируется прибыль и доход предприятия, являются показатели рентабельности.

Показатели рентабельности (измеряются в процентах):

- рентабельность продаж, Рпр;

- рентабельность активов (капитала), Ра;

- рентабельность оборотных активов, Роа;

- рентабельность собственного капитала, Рск.

Схема расчета рентабельности выглядит следующим образом:

Рентабельность = Результат (прибыль) / Затраты;

Рпр = Прибыль от продаж / Выручка;

Ра = Прибыль балансовая (Чистая прибыль + Проценты к уплате) / Активы;

Роа = Прибыль балансовая (Чистая прибыль + Проценты к уплате) / Оборотные активы;

Рск = Прибыль чистая / Собственный капитал

Чем выше показатель рентабельности продаж, тем лучше. Однако будут значительные различия в его значениях при анализе компаний различных отраслей.

Причины, например, увеличения этого показателя, могут быть следующими: либо увеличивается числитель нашего отношения (т.е. прибыль), либо уменьшается знаменатель (падает объем продаж), либо первое и второе одновременно. Прибыль может изменяться по разным причинам, не обязательно из-за увеличения цены товаров или услуг.

Что касается уменьшения объема продаж, то здесь важно разобраться в причинах, по которым это происходит. Если продажи уменьшаются на фоне увеличения цены, то такое развитие событий можно расценить как нормальное.

Если продажи падают по причине падения интереса к продукции компании, то такая ситуация должна настораживать инвесторов. При этом может быть даже рост рентабельности продаж из-за краткосрочного увеличения прибыли (прибыль – вещь очень изменчивая и зависит от многих факторов, таких как уменьшение издержек, резкое уменьшение амортизационных отчислений и прочих бухгалтерских ухищрений).

Показатель рентабельности активов дает нам представление о том, как эффективно предприятие распоряжается своим имуществом.

Рентабельность собственного (акционерного) капитала демонстрирует успех компании в увеличении акционерного капитала или ее неспособность генерировать достаточный уровень прибыльности.

Показатели рентабельности дают возможность увидеть более объективную картину. Показатели рентабельности – это относительные характеристики эффективности деятельности и финансовых результатов.

Данные показатели являются характеристикой полученной прибыли по отношению к ресурсам, которые были затрачены в процессе производства и реализации.

Показатели рентабельности организации представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 - Показатели рентабельности ООО «Агромолоко» в 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение, % | | | Изменение 2012/2011 | Изменение 2013/2012 |
| 2011 год | 2012 год | 2013 год |
| Рентабельность продаж | 5,07 | 2,36 | 2,01 | -2,71 | -0,35 |
| Рентабельность активов | 16,23 | 8,24 | 5,68 | -7,99 | -2,56 |
| Рентабельность оборотных активов | 24,17 | 12,69 | 9,01 | -11,48 | -3,68 |
| Рентабельность собственного капитала | 48,84 | 33,29 | 33,69 | -15,55 | 0,4 |

Анализируя показатели рентабельности, можно сказать, что 2011 год для ООО «Агромолоко» стал самым прибыльным по итогам последних трех лет. Рентабельность продаж составила 5,07 %. А в 2013 году этот показатель снизился и составил 2,01%. Для увеличения рентабельности продаж предприятию необходимо остановить падение выручки компании, снизить себестоимость, а также ограничить рост коммерческих и управленческих затрат и прочих расходов. Однако наиболее последовательная политика организации, отвечающая целям укрепления платежеспособности и ликвидности состоит в том, чтобы увеличивать производство и реализацию той продукции, необходимость которой определена путем улучшения рыночной конъюнктуры. Остальные показатели рентабельности, рассчитанные на основе чистой прибыли в 2013 имеют тенденцию к снижению.

# 2.3 Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия

Платежеспособность является одним из важнейших показателей, который характеризует финансовое состояние предприятия.

Ликвидность предприятия определяется скоростью, с которой можно продать его активы и выручить финансовые средства. Ее определяют по величине высоколиквидных активов в отношении с краткосрочной задолженностью. При анализе ликвидности оценивают как текущие, так и будущие изменения вышеуказанного соотношения.

Определить ликвидность, означает проанализировать ликвидности баланса, то есть степень превышения величины активов над обязательствами.

Для анализа ликвидности баланса в таблице представим активы, сгруппированные по степени их ликвидности и обязательства, сгруппированные по степени их погашения.

Таблица 2.6 - Анализ ликвидности баланса ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013 гг., тыс. руб.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи актива по степени ликвидности | Тыс. руб. | Статьи пассива по степени срочности обязательств | Тыс. руб. | Платежный излишек (недостаток) |
| 31.12.2011 | | | | |
| А1 | 3492 | П1 | 11852 | -8360 |
| А2 | 3335 | П2 | 5268 | -1933 |
| А3 | 10126 | П3 | 0 | 10126 |
| А4 | 8289 | П4 | 8390 | -101 |
| 31.12.2012 | | | | |
| А1 | 991 | П1 | 12662 | -11671 |
| А2 | 5346 | П2 | 11924 | -6578 |
| А3 | 14776 | П3 | 17 | 14759 |
| А4 | 11396 | П4 | 8047 | 3349 |
| 31.12.2013 | | | | |
| А1 | 4422 | П1 | 19281 | -14859 |
| А2 | 4857 | П2 | 10021 | -5164 |
| А3 | 12334 | П3 | -774 | 13108 |
| А4 | 12674 | П4 | 5780 | 6894 |

Баланс считается абсолютно ликвидным, если происходит выполнение следующих неравенств.

А1≥П1

А2≥П2

А3≥П3

А4≤П4,

Где А1 – наиболее ликвидные активы (денежные средства и краткосрочные финансовые вложения), А2 – быстро реализуемые активы (краткосрочная дебиторская задолженность), А3 –медленно реализуемые активы (запасы, НДС), А4 – трудно реализуемые активы (внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность), П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность), П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные кредиты и займы), П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы), П4 – постоянные пассивы (собственный капитал).

Следовательно, можно сделать вывод, что баланс организации не является абсолютно ликвидным.

Невыполнение первого неравенства означает, что у организации недостаточно денежных средств для покрытия срочных обязательств.

Текущая ликвидность характеризуется выполнением следующего неравенства: А1+А2 ≥ П1+П2. В этом случае можно сказать, что в ближайшее время компания будет оставаться платежеспособной. На протяжении всего анализируемого периода данное неравенство не выполняется, следовательно, можно сделать вывод, что организация неплатежеспособна.

Выполнение третьего неравенства свидетельствует о том, что в будущем, при получении денежных средств от продаж продукции предприятие сможет стать платежеспособным.

Чтобы компания оставалась платежеспособной в отдаленном будущем необходимо, чтобы А3-П3≥0, А4≤П4. С помощью этих двух неравенств оценивается перспективная ликвидность компании. Невыполнение данного неравенства позволяет сделать отрицательный прогноз о платежеспособности организации на длительный период.

Невыполнение четвертого неравенства говорит о том, что у предприятия недостаточно собственных оборотных средств для покрытия потребности в оборотных активах.

Следовательно, можно сделать вывод, что недостаточная ликвидность баланса свидетельствует о неустойчивости финансового состояния предприятия.

Все это говорит о том, что предприятию необходимо выискивать резервы для улучшения платежеспособности.

Все сказанное выше позволяет сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Агромолоко» неустойчивое, при этом нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия: непросроченной задолженности по персоналу по оплате труда, бюджету по налоговым платежам и т.д. Предприятие умеет зарабатывать прибыль, но существует риск потери ресурсов.

Анализ ликвидности баланса можно представить с помощью двух подходов – имущественного и функционального.

Дефициты и излишки баланса представим в таблице 2.7 и рисунке 2.4.

Таблица 2.7 - Дефициты и излишки баланса ООО «Агромолоко» (имущественный подход)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчет | Расчетная формула | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 |
| Собственный капитал-Внеоборотные активы | П4-А4 | 101 | -3349 | -6894 |
| Запасы-Долгосрочные пассивы | А3-П3 | 10126 | 14759 | 13108 |
| Дебиторская задолженность-Краткосрочные кредиты и займы | А2-П2 | -1933 | -6578 | -5164 |
| Денежные средства-Кредиторская задолженность | А1-П1 | -8360 | -11671 | -14859 |

Оценивая данные таблицы можно сделать вывод о несбалансированности наиболее ликвидных активов и кредиторской задолженности, также необходимо отметить растущий дефицит баланса.

Рисунок 2.4 - Динамика дефицитов и излишков баланса ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг. (имущественный подход)

Дефициты и излишки баланса по функциональному подходу представлены в таблице 2.8 и на рисунке 2.5.

Таблица 2.8 - Дефициты и излишки баланса ООО «Агромолоко» (функциональный подход)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Расчет | Расчетная формула | 2011 | 2012 | 2013 |
| Собственный капитал+Долгосрочные пассивы - Внеоборотные активы | П4 + П3 - А4 | 101 | -3332 | -7668 |
| Запасы и НДС –Кредиторская задолженность | А3 - П1 | -1726 | 2114 | -6947 |
| Дебиторская задолженность, денежные средства, краткосрочные финансовые вложения -Краткосрочные кредиты и займы | А2 +А1 - П2 | 1559 | -5587 | -742 |

Рисунок 2.5 - Динамика дефицитов и излишков баланса ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг. (функциональный подход)

Оценивая результаты анализа ликвидности баланса по двум методикам, пришли к следующему выводу: организация имеет чрезмерную кредиторскую задолженность, которая выступает преобладающим источником финансирования деятельности организации, что, безусловно, достаточно рискованно.

Таблица 2.9 - Предельный анализ дефицитов и излишков (имущественный подход)

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Расчет | Значения | Вывод |
| Прирост П4-ПриростА4 | -3545 | Ухудшение |
| Прирост А3-Прирост П3 | -1651 | Ухудшение |
| Прирост А2-Прирост П2 | 1414 | Улучшение |
| Прирост А1-Прирост П1 | -3188 | Ухудшение |

Таким образом, можно сделать вывод, что обе методики не отражают дефицит собственного капитала, его удельный вес в структуре источников финансирования все-таки достаточно высок. Предельный анализ ликвидности баланса показывает ухудшение первого, второго и четвертого неравенства, что приводит к увеличению дефицита наиболее ликвидных активов относительно кредиторской задолженности, уменьшению излишка собственного капитала относительно внеобротных активов.

Все это говорит о том, что предприятию необходимо выискивать резервы для улучшения платежеспособности.

Анализ платежеспособности необходим для любого предприятия, так как с помощью его инструментов можно охарактеризовать финансовое положение субъекта хозяйствования. Анализ платежеспособности показывает возможность компании оборачивать активы в наличные средства и погашать собственные обязательства. При этом учитывается соответствие срока погашения обязательств сроку преобразования активов в деньги. Данные показатели зависят от результатов сопоставления суммы платежных средств, находящихся в наличии у предприятия, и величины краткосрочных обязательств.

Расчет коэффициентов ликвидности приведен в таблице 2.10.

Таблица 2.10 - Показатели ликвидности ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | Отклонение 2013/2011 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,21 | 0,04 | 0,15 | -0,06 |
| Коэффициент срочной ликвидности | 0,41 | 0,26 | 0,32 | -0,09 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 1,01 | 0,86 | 0,74 | -0,27 |

Динамика показателей ликвидности позволяет сделать следующие выводы. Коэффициент абсолютной ликвидности снизился к 2013 году, остается в пределах ниже нормы. Коэффициент срочной ликвидности за анализируемый период также снизился, что говорит о том, что краткосрочные обязательства не могут быть погашены за счет наиболее ликвидных оборотных активов и краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности также имеет тенденцию к уменьшению, находится в пределах ниже допустимого значения.

График изменения показателей ликвидности предприятия представлен на рисунке 2.6.

Рисунок 2. 6 - График изменения показателей ликвидности ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг.

На основании рисунка можно увидеть, что коэффициент абсолютной ликвидности характеризует возможность хозяйствующего субъекта мобилизовать денежные средства для покрытия краткосрочной задолженности. Норма коэффициента  0,2. В нашем случае, коэффициент абсолютной ликвидности в 2012 году составляет 0,04, а в 2013 году 0,15, что не соответствует норме. Однако при его небольшом значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Поэтому каких – либо общих нормативов и рекомендаций по уровню данного показателя не существует. Коэффициент срочной ликвидности характеризует прогнозируемые платежные возможности. Его норма составляет  0,7. В нашем случае, коэффициент быстрой ликвидности увеличился в 2013 году на 0,06 по сравнению с 2012 годом. Однако он не соответствует данной норме. Это свидетельствует о некредитоспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности на данном предприятии очень низкий. Норма составляет  2. В нашем случае в 2012 году показатель составил 0,86 и к тому же в 2013 году показатель сократился до 0,74, что значительно ниже нормативного уровня, причем наметилась тенденция к его понижению.

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

В первую очередь необходимо определить, как изменился коэффициент ликвидности за счет факторов первого порядка.

Таблица 2.11 - Исходные данные для проведения факторного анализа коэффициентов ликвидности ООО «Агромолоко»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2012г | 2013г | Отклонение | Темп роста |
| Денежные средства,  тыс. руб. | 991 | 4422 | 3431 | 446,2 |
| Дебиторская задолженность, тыс. руб. | 5346 | 4857 | -489 | 90,9 |
| Запасы, тыс. руб. | 13757 | 11616 | -2141 | 84,4 |
| Краткосрочные обязательства, тыс. руб. | 24445 | 29281 | 4836 | 119,8 |

Рассчитаем показатель абсолютной ликвидности по формуле, представленной в таблице 1.2.







Общее изменение уровня коэффициента абсолютной ликвидности:



в том числе за счет изменения:

- суммы оборотных активов: 

- суммы краткосрочных обязательств: 

Таким образом, факторный анализ коэффициента абсолютной ликвидности показывает, что он увеличился на 0,11 за счет увеличения краткосрочных обязательств на 4836 тысяч рублей.

Теперь необходимо определить, за счет чего изменился коэффициент быстрой (срочной) ликвидности. Расчет произведем по формуле, представленной в таблице 1.2:









Общее изменение коэффициента быстрой ликвидности составляет:



в том числе за счет изменения:

- суммы текущих активов 

- суммы дебиторской задолженности 

- суммы текущих обязательств 

Коэффициент быстрой ликвидности увеличился в 2013 году по сравнению с 2012 годом на 0,06 за счет роста оборотных активов.

В первую очередь необходимо определить, как изменился коэффициент текущей ликвидности за счет факторов первого порядка:

Расчет коэффициента текущей ликвидности произведем по формуле, представленной в таблице 1.2.







Общее изменение коэффициента ликвидности составляет:



в том числе за счет изменения:

- суммы текущих активов 

- суммы текущих обязательств 

Затем способом пропорционального деления эти приросты можно разложить по факторам второго порядка. Для этого долю каждой статьи текущих активов в общем изменении их суммы нужно умножить на прирост коэффициента текущей ликвидности за счет данного фактора. Аналогично рассчитывается влияние факторов второго порядка на изменение величины коэффициента ликвидности и по текущим пассивам.

Таблица 2.12 - Расчет влияния факторов второго порядка на изменение величины коэффициента текущей ликвидности ООО «Агромолоко»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Абсолютный прирост, тысяч рублей | Доля фактора в общ. сумме прироста, проценты | Расчет влияния | Уровень влияния |
| Изменение оборотных активов в т. ч. |  |  |  |  |
| -запасов |  | -488,4 |  |  |
| -дебиторской задолженности |  | -97,8 |  |  |
| -ден. средств и краткосрочных вложений |  | 686,2 |  |  |
| Изменение краткосрочных обязательств в т.ч.: |  |  |  |  |
| -займы и кредиты |  |  |  |  |
| -кредиторская задолженность |  |  |  |  |

Расчет влияния факторов второго порядка позволил сделать следующие выводы. Коэффициент текущей ликвидности увеличился за текущий период на 0,02 процента, за счет изменения оборотных активов, в том числе за счет денежных средств и краткосрочных вложений на 0,13 процентов. Краткосрочные обязательства снизились на 0,14 процентов, за счет кредиторской задолженности. Таким образом, коэффициенты платежеспособности увеличились преимущественно за счет снижения текущих обязательств.

Показатели платежеспособности предприятия представлены в таблице 2.13.

Таблица 2.13 - Показатели платежеспособности ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | Отклонение 2013/2011 |
| Доля оборотных средств в активах | 0,67 | 0,65 | 0,63 | -0,04 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,01 | -0,41 | -1,33 | -1,34 |
| Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками | 0,01 | -0,23 | -0,62 | -0,63 |
| Коэффициент общей платежеспособности | 0,57 | 0,43 | 0,44 | -0,13 |

Показатели платежеспособности предприятия ухудшаются в 2013 году по сравнению с прошлыми периодами.

Отрицательное значение коэффициентов обеспеченности текущих активов собственными оборотными средствами и обеспеченности запасов собственными источниками говорит о том, что текущие активы не обеспечены собственными оборотными средствами, то есть их недостаточно для финансовой устойчивости организации. Коэффициент общей платежеспособности предприятия уменьшается в 2013 году

Анализ и оценку структуры баланса проводят на основе двух показателей: коэффициента текущей ликвидности и коэффициента обеспеченности собственными средствами. При этом структура баланса признается неудовлетворительной, если хотя бы один из указанных коэффициентов ниже нормы (Ктл<2, Ксос<0,1).

На протяжении анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности организации принимает значение, менее 2, а коэффициент обеспеченности собственными средствами гораздо меньше 0,1. Таким образом, структура баланса компании может быть признана неудовлетворительной.

Рассчитаем коэффициент восстановления платежеспособности.

К восст. = (0,74+6/12\*(-0,12)/2 = 0,34

Следовательно, компании не удастся восстановить свою платежеспособность в ближайшие 6 месяцев, т.к. значение коэффициента восстановления платежеспособности меньше 1. Таким образом, у компании присутствует вероятность банкротства.

Рассчитаем коэффициент утраты платежеспособности.

К утр. = (0,74+3/12\*(-0,12)/2 = 0,36

Следовательно, у организации существует реальная угроза утратить свою платежеспособность в ближайшие 3 месяца, т.к. значение коэффициента утраты платежеспособности меньше 1.

По результатам анализа ликвидности баланса, можно сделать вывод о его неликвидности, но предприятие располагает дополнительными резервами для улучшения платежеспособности и своего финансового состояния. В нашем случае, коэффициент абсолютной ликвидности не соответствует норме. Однако при его небольшом значении предприятие может быть всегда платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам. Коэффициент быстрой ликвидности характеризует прогнозируемые платежные возможности. Однако он ниже данной норме. Это свидетельствует о некредитоспособности предприятия. Коэффициент текущей ликвидности на данном предприятии очень низкий. Следовательно, можно сказать, что на предприятии низкий уровень платежеспособности. Причинами этого является неправильное использование оборотного капитала, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования. Однако, одной из главных причин низкого уровня платежеспособности предприятия является тот факт, что цена на заготовляемое молоко возросла, а увеличить цену реализации произведенной продукции в соответствии с ростом цен на сырье не представилось возможным, из-за низкой покупательской способности населения.

Все сказанное выше позволяет сделать вывод, что финансовое состояние ООО «Агромолоко» неустойчивое, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств в оборот предприятия: непросроченной задолженности по персоналу по оплате труда, бюджету по налоговым платежам и т.д. Но поскольку капитал в запасах находится довольно продолжительное время, а сроки погашения данных обязательств наступят очень скоро, то вложение коротких денег в длинные активы может вызвать значительные финансовые трудности для предприятия. Следовательно, платежеспособность предприятия тоже неудовлетворительная, но в 2013 году немного улучшается. Предприятие умеет зарабатывать прибыль, но существует риск потери ресурсов.

Финансовая устойчивость является проявлением платежеспособности организации.

Для того чтобы определить устойчива компания с финансовой точки зрения или нет, необходимо определить к какому типу финансовой устойчивости его можно отнести.

Обеспеченность запасов основными источниками представлена в таблице 2.14.

Таблица 2.14 - Определение типа финансовой устойчивости ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013 гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Обознач/ | 31.12.  2011 | 31.12.  2012 | 31.12.  2013 | Изменение  2013/2011 |
| норматив |
| 1. Показатели, характеризующие источники формирования запасов и затрат | | | | | |
| Наличие собственных оборотных средств, тыс.руб. | Ес | 101 | -3349 | -6894 | -6995 |
| Наличие долгосрочных источников формирования запасов,тыс.руб. | Ет | 101 | -3332 | -7668 | -7769 |
| Общая величина финансовых источников.тыс.руб. | Е∑ | 5101 | 8451 | 2332 | -2769 |
| 2. Показатели обеспеченности запасов и затрат источниками формирования | | | | | |
| Излишек (+) или недостаток  (-) СОС | +-Ес | -9371 | -17106 | -18510 | -9139 |
| Излишек (+) или недостаток  (-) СД | +-Ет | -9371 | -17089 | -19284 | -9913 |
| Излишек (+) или недостаток  (-) ОИ | +-Е∑ | -4371 | -5306 | -9284 | -4913 |
| Трехкомпонентный  показатель | - | (0,0,0) | (0,0,0) | (0,0,0) | - |
| Тип обеспеченности | - | Кризис-ное | Кризис-ное | Кризис-ное | - |

По данным таблицы можно сделать вывод, что в организации недостаточная обеспеченность запасов источниками их формирования. К концу 2013 года происходит значительное уменьшение собственных оборотных средств, а также долгосрочных заемных источников. Сумма общей величины основных источников формирования запасов имеет тенденцию к снижению. В результате этого на предприятии сложилось кризисное финансовое положение. В данной ситуации необходима оптимизация структуры пассивов. Восстановление финансовой устойчивости возможно за счет пополнения собственных средств и ускорения оборачиваемости запасов.

Дальнейший анализ производится по относительным показателям, результаты расчетов которых отражен в таблице 2.15.

Таблица 2.15 - Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Агромолоко» на конец 2011-2013гг.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норм. Знач. | 31.12.2011 | 31.12.2012 | 31.12.2013 | Изменения 2013/2011 |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 0,4-0,6 | 0,33 | 0,25 | 0,17 | -0,16 |
| Коэффициент финансирования | > 1 | 0,50 | 0,33 | 0,20 | -0,30 |
| Коэффициент финансовой зависимости | ≤0,5 | 0,67 | 0,75 | 0,83 | 0,16 |
| Коэффициент маневренности | >0,5 | 0,01 | -0,42 | -1,19 | -1,20 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | ≥ 0,6 | 0,33 | 0,25 | 0,15 | -0,19 |

Анализируя данные таблицы, можно сделать следующий вывод. Анализ коэффициента автономии показал, что его значение слишком низкое, наблюдается его уменьшение в 2013 году по сравнению с 2011 годом, из чего можно сделать вывод о том, что очень малая часть имущества предприятия формируется за счет собственных источников.

Коэффициент финансирования значительно ниже рекомендуемого значения, что свидетельствует о том, что собственный капитал значительно ниже заемного капитала.

Коэффициент финансовой зависимости организации увеличился в 2013 году, что является отрицательным фактором.

Коэффициент маневренности собственного капитала имеет отрицательное значение в 2012-2013 г.г., это говорит о том, что у компании недостаточно собственных оборотных средств для финансирования оборотных активов.

Коэффициент финансовой устойчивости в течение анализируемого периода имеет отрицательную тенденцию, то есть к концу 2013 года уменьшился, что свидетельствует о большей зависимости предприятия от краткосрочных источников финансирования.

Подводя итог вышесказанному, можно сделать вывод, что финансовое состояние предприятия кризисное, о чем свидетельствуют большинство коэффициентов.

За исследуемый период наблюдается падение всех показателей рентабельности. Причинами являются: падение выручки, значительный рост расходов.

Выделены и отрицательные направления:

- значительное увеличение дебиторской задолженности;

- падение выручки от продаж;

- снижение показателей рентабельности предприятия, что говорит об уменьшении экономической эффективности.

# 3 СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ УПРАВЛЕНИЯ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ И ЛИКВИДНОСТЬЮ ООО «АГРОМОЛОКО»

# 3.1 Направления повышения платежеспособности и ликвидности предприятия

Проведенная работа представляет собой комплексную оценку ликвидности и платежеспособности организации путем анализа структуры актива и пассива баланса, анализа ликвидности баланса, показателей ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и рентабельности.

При анализе платежеспособности организации установлено, что финансовое состояние анализируемой компании на протяжении всего анализируемого периода кризисное.

Выделены и отрицательные направления:

- значительное увеличение дебиторской задолженности;

- падение выручки от продаж;

- снижение показателей рентабельности предприятия, что говорит об уменьшении экономической эффективности.

Для повышения эффективности деятельности, обеспечения устойчивости и конкурентных преимуществ организации необходимо достичь высокого уровня и стратегического, и оперативного управления.

Безусловно, необходимо принимать все меры активизации финансовой деятельности компании и с этой же целью проводить анализ ликвидности и платежеспособности. Если организация оказывается в состоянии финансовой недостаточности, тогда необходимо, на основе полученных результатов анализа и оценки его финансовой деятельности, предпринимать комплексные усилия по реализации вновь сформулированных задач. Все разрабатываемые комплексом организации, его руководством, финансовыми службами мероприятия должны быть подчинены целям и задачам, обоснованным по критерию экономической целесообразности и эффективности.

В работе были выявлены и обоснованы методы повышения ликвидности и платежеспособности организации, основные из которых сводятся к оптимизации соотношения собственного и заемного капитала с учётом риска возникновения финансовой неустойчивости; установлению норматива оборотного капитала и управлению его фактической величиной в условиях скользящего планирования; совершенствованию управления текущей кредитной нагрузкой предприятия и процессом получения кратко- средне – и долгосрочных кредитов; модификации управления дебиторской задолженностью, рассматривая ее как инвестиции в целях получения реальной дополнительной прибыли.

Управление платежеспособностью организации обязательно включает разработку принципов управления оборотным капиталом как наиболее мобильной части имущества, позволяющей быстро реагировать на сигналы внешней среды и изменение внутренней ситуации.

Управление оборотным капиталом должно включать мероприятия по обеспечению оборотными средствами в соответствии с краткосрочными обязательствами в рамках обеспечения устойчивого функционирования компании. Выработка политики управления оборотным капиталом предполагает:

- формирование оптимальной величины оборотного капитала по видам оборотных средств в условиях дефицита денежных средств;

- определение способов финансирования текущих потребностей в условиях низкой кредитоспособности;

- обеспечение эффективности использования оборотных средств.

Нормирование оборотных средств.

Нормирование оборотных средств способствует решению двух основных задач.

Во-первых, осуществляется постоянное поддержание соответствия между размером ресурсов предприятия и потребностью в них для обеспечения минимально необходимого запаса материальных ценностей. При этом следует понимать, что для каждой организации следует устанавливать такие показатели, чтобы при осуществлении обычной хозяйственной деятельности она не испытывала финансовых трудностей для обеспечения процесса реализации и производства.

Во-вторых, нормирование оборотных средств используется при управлении размерами запасов. В этом случае осуществляется стимулирование улучшений в хозяйственной деятельности, поиск дополнительных ресурсов и резервов, формируется грамотная комбинация форм снабжения и прочее.

Нормирование оборотных средств по своей величине должно соответствовать действительной производственной потребности.

Предприятие устанавливает минимальную, но при этом достаточную потребность. Каждая группа оборотных средств контролируется на каждом этапе движения, в связи с тем, что большие запасы требуют привлечения ресурсов с других целей, необходим учет, охрана, склад.

Заниженный норматив не позволит предприятию обеспечивать необходимые производственные запасы. Кроме того, организация не сможет своевременно расплачиваться с сотрудниками или поставщиками.

Завышенный норматив способствует формированию значительных запасов. При этом происходит замораживание ресурсов, что приводит к потерям. Кроме того, сокращается уровень рентабельности, увеличиваются размеры выплат за повышение стоимости имущества организации.

Нормирование оборотных средств представляет собой установление нормативов и норм по соответствующей группе ресурсов (средств). Существуют различные способы по осуществлению этой процедуры.

Управление дебиторской задолженностью.

Управление дебиторской задолженностью организации – это планирование перспектив организации и ее маркетинговой политики для увеличения сбыта продукции или оказанных услуг, а также недопущение непредвиденных задержек средств от контрагентов.

Эффективное управление дебиторской задолженностью включает в себя следующие составляющие:

• наличие достоверной информации о платежеспособности контрагентов;

• анализ и оценка дебиторов и их кредитной истории;

• анализ движения и кредиторской, и дебиторской задолженностей организации, а также их соотношения для определения финансовой устойчивости предприятия;

• разработка методов по скорейшему взысканию долгов и уменьшению дебиторов-неплательщиков.

Анализ и управление дебиторской задолженности позволяет увидеть слабые места организации, оценить эффективность ее кредитной политики, а также спрогнозировать поступления будущих средств на счет компании.

В связи со значительным ростом дебиторской задолженности в 2012-2013 г.г. необходимо принять меры по ее взысканию с покупателей:

1. Убедить в кратчайшие сроки расплатиться на условиях освобождения от штрафных санкций и пеней;

2. Запросить график погашения;

3. Воспользоваться услугами факторинговой компании;

4. Следить за соответствием дебиторской и кредиторской задолженности.

В случае просрочки исполнения договорных обязательств по оплате более чем на три месяца необходимо обязать менеджеров истребовать задолженность путем предъявления иска в арбитражный суд. Только тогда дебиторскую задолженность можно считать истребованной, учитывать ее в общеустановленном порядке и не списывать ее с баланса в течение срока исковой давности.

Необходимо проводить анализ дебиторской задолженности, который позволит выявить и исключить на будущее дебиторов с высоким риском.

По дебиторской и кредиторской задолженности компании - установить равные сроки погашения и взыскания, чтобы не допускать резких перепадов в ту или другую стороны.

Анализ финансовых коэффициентов позволил выявить тот факт, что в настоящее время текущая платежеспособность предприятия полностью зависит от надежности дебиторов. Поэтому экономистам предприятия следует четко отслеживать сроки погашения дебиторской задолженности.

Управление запасами.

Управление запасами является достаточно важной частью политики управления оборотными средствами организации. Благодаря этому обеспечивается бесперебойный процесс в производстве и реализации продукции при минимальной совокупности затрат.

Для любого предприятия является негативным фактом наличие как недостатка, так и избытка производственных запасов. Среди основных факторов, которые влияют на данный процесс, более значимы следующие:

Во-первых, система условий приобретения основных запасов (объем партий, частота закупок, льготы и скидки).

Во-вторых, возможность и альтернативы реализации продукции. Значимыми являются следующие факторы: изменение объема продаж, скидки в стоимости, возможности спроса, надежность и развитость сети дилеров.

В-третьих, условия процесса производства. Внимание необходимо уделить длительности подготовительного, а также основного процесса, технологиям и способам производства.

В-четвертых, наличие издержек по хранению запасов (расходы на складское обслуживание, непредвиденное замораживание средств).

Оптимальный размер запасов должен примерно соответствовать сумме собственных средств в обороте.

На момент анализа организация состоит в условиях определенности, когда заранее известны объемы продаж, цены и сроки. Составляются планы, определяются цены на период. В связи с этим, на основе «вытягивающей» концепции управления, легко вычислить требуемый объем запасов и четкое время их потребления. Помимо этого преследуется цель максимально-эффективного использования внутренних резервов роста компании, то есть увеличение срока оборачиваемости оборотных активов.

Внедрение данной модели в ООО «Агромолоко» возможно при соблюдении следующих условий:

1. Строгое выявление потребности в запасах текущего хранения посредством анализа и установления нормативов запасов;
2. Оптимизация текущих затрат на обслуживание запасов путем выявления оптимального размера партии поставляемых запасов;
3. Вовлечение в оборот лишних запасов. Контроль соотношения нормативов фактическому размеру.

Управление кредиторской задолженностью.

Кредиторская задолженность возникает тогда, когда дата оказания услуг (материалов, работ или товаров) не соответствует дате их оплаты по факту. Также несвоевременное начисление может касаться взносов во внебюджетные фонды и в бюджет. Сюда же относятся платежи персоналу, подрядчикам, поставщикам и иным кредиторам. В более широком смысле к этому виду задолженности относится и несвоевременное погашение полученных займов различным предприятиям и банкам. Причем неважно, краткосрочные они или долгосрочные. Задолженность организации, не выплаченная в установленные сроки, имеет свойство увеличиваться.

Прежде, чем проводить анализ кредиторской задолженности предприятия, нужно выявить, какая ее часть является неоправданной. К ней может относиться:

* задолженность по неотфактурованным поставкам;
* просроченное погашение выплат по расчетным документам.

Производя анализ кредиторской задолженности, следует также установить ее динамику, время ее возникновения, ее длительность. Кроме того, необходимо рассмотреть ее состав, учитывая документы организации.

Руководству организации в будущем следует свободные денежные средства направить на погашение кредиторской задолженности, иначе существует вероятность уменьшения уровня платежеспособности.

Анализируя положения предприятия в отношении финансовой устойчивости и платежеспособности, можно выделить следующие рекомендации.

Темп роста заемного капитала в ООО «Агромолоко» опережает темп роста собственного капитала. Для устранения данной проблемы необходимо постепенно снизить уровень кредиторской задолженности, но это целесообразней делать только после использования данных кредитных средств на те цели, для которых они были взяты. Предприятию следует более внимательно следить за уровнем кредиторской задолженности и поддерживать ее размер примерно в соответствии с суммой денежных средств предприятия, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности. Предпочтение следует отдавать долгосрочной кредиторской задолженности. Необходимо соблюдать баланс между собственным и заемным капиталом. При этом более надежным является самофинансирование предприятия.

Одним из основных путей улучшения платежеспособности предприятия является увеличение общей структуры имущества предприятия, которое даст возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие в финансовом отношении, чтобы бесперебойно работать.

Большую помощь в повышении финансовой устойчивости предприятия может оказать рекламная компания для привлечения новых оптовых и розничных покупателей и маркетинговый анализпо изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формированию на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции. Оценка ассортиментной политики предприятия позволит выявить труднореализуемые товары и наоборот, товары, пользующиеся повышенным спросом, что в свою очередь значительно отразится на результатах продаж.

По результатам анализа платежеспособности ООО «Агромолоко» и его финансового состояния установлено, что предприятие имеет низкий уровень платежеспособности и находится в финансово неустойчивом положении.

На основании выводов и факторного анализа разработаны предложения по улучшению платежеспособности и финансового состояния предприятия в т.ч.:

* разработать норматив оборотных средств в соответствии с суммой увеличения объема реализации продукции;
* увеличить активы предприятия;
* сократить пассивы предприятия (кредиторскую задолженность) и за счет этого увеличить коэффициент текущей ликвидности;
* создать условия по увеличению платежеспособности предприятия;
* увеличить объем производства и реализацию продукции.

# Экономическое обоснование предлагаемых мероприятий

Текущее состояние предприятия отчасти характеризуется наличием дебиторской задолженности и оказывает существенное влияние на платежеспособность предприятия.

В результате внедрения разработанных предложений на предприятии снизится дебиторская задолженность. Также, на предприятии снизится сумма заемных средств и запасов, что приведет к восстановлению платежеспособности предприятия и благоприятно воздействует на будущее ООО «Агромолоко».

Нормирование оборотных средств

Для реализации данных предложений рассчитаем норматив оборотных средств.

Норматив оборотных средств ООО «Агромолоко» включает в себя:

* норму запасов;
* норму готовой продукции;
* норму дебиторской задолженности.

Однодневный оборот рассчитывается как отношение объема реализованной продукции по себестоимости второго квартала к количеству дней. Расчет по второму кварталу производится в связи с тем, что на его долю приходится 26-27 процентов годового объема.

 (3.1)

где  – объем реализованной продукции по себестоимости;

 – налог на добавленную стоимость, тыс. руб.;

 – прибыль, тыс. руб.

Тогда:



Однодневный оборот равен 140,92 тыс. руб.

Норма запасов рассчитывается:

 (3.2)

Норма запасов продукции на предприятии равна 45дней:

 тыс. руб.;

Норма готовой продукции:

 тыс. руб.;

Норма дебиторской задолженности:

 тыс. руб.;

Норма оборотных средств равна сумме всех элементов:

 (3.3)

 тыс.руб.

Следовательно, норматив оборотных средств на предприятии составит 14796,6 тысяч рублей.

Далее необходимо рассчитать количество оборотов:

 (3.4)

где  – себестоимость продукции, тыс. руб.;

 оборотов.

Продолжительность одного оборота всего капитала составляет:

 (3.5)

 дней,  дней (условно).

Рассчитаем высвобождение оборотных средств:

 (3.6)

 тыс. руб.

В нашем примере в связи с ускорением оборачиваемости оборотного капитала на 8,7 дня высвобождено из оборота капитала на сумму 2614,3 тыс. руб.

Увеличение суммы прибыли за счет изменения коэффициента оборачиваемости капитала можно рассчитать умножением прироста последнего на базовый уровень коэффициента рентабельности продаж и на фактическую среднегодовую сумму оборотного капитала:

 (3.7)

где  – коэффициент оборачиваемости капитала;

 – рентабельность продаж, тыс. руб.;

 – среднегодовая сумма оборотного капитала, тыс. руб.

 тыс. руб.

В нашем примере за счет ускорения оборачиваемости оборотного капитала в 2013 году предприятие получило прибыли на сумму 3084 тысяч рублей.

Теперь рассчитаем эффективность использования оборотного капитала.

Данные представим в таблице 3.1.

Таблица 3.1 - Динамика показателей оборачиваемости оборотных средств

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2013 | Прогнозный  год | Изменения | | |
| Увелич. | Уменьш. | |
| Оборотные активы | | | | | |
| Оборачиваемость оборотных активов | 5,14 | 6 | + 0,6 | | - |
| Период оборота, в днях | 71 | 60,8 | - | | - 10,2 |

Оборачиваемость оборотного капитала увеличилась на 0,6, тем самым, снизив длительность периода обращения на 10,2 дня.

Эффект ускорения оборачиваемости выражается в сокращении потребности в оборотных средствах в связи с улучшением их использования, их экономии, что влияет на прирост объемов производства и как следствие на финансовые результаты.

Управление дебиторской задолженностью

Произведем расчет экономического эффекта от снижения дебиторской задолженности на 30%. В результате дебиторская задолженность снизится на 1457 тыс.руб. и составит 3400 тыс.руб.

Управление запасами

Произведем расчет экономического эффекта от снижения запасов на 45%. В результате данного мероприятия запасы уменьшатся на 5550 тыс. руб. и составят 6784 тыс. руб.

Управление кредиторской задолженностью

Средства, полученные от уменьшения дебиторской задолженности и запасов необходимо направить на погашение кредиторской задолженности. Кредиторская задолженность предприятия уменьшится на 7007 тыс. руб.

Прогнозный баланс предприятия представлен в таблице 3.2

Таблица 3.2 - Прогнозный баланс ООО «Агромолоко»

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 год | Прогноз | Отклонение |
| Внеоборотные активы | 12674 | 12674 | - |
| Оборотные активы | 21613 | 14606 | -7007 |
| -из них дебиторская задолженность | 4857 | 3400 | -1457 |
| -запасы | 12334 | 6784 | -5550 |
| Собственный капитал | 5780 | 5780 | - |
| Долгосрочные обязательства | -774 | -774 | - |
| Краткосрочные обязательства | 29281 | 22274 | -7007 |
| -из них кредиторская задолженность | 19281 | 12274 | -7007 |
| Баланс | 34287 | 27280 | -7007 |

Уменьшив дебиторскую задолженность на 30% и запасы на 45%, предприятие таким образом снизит оборотные активы на 7007 тыс. руб.

Расчет экономического эффекта представим в таблице 3.3.

Таблица 3.3 - Расчет экономического эффекта

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2013 | Прогноз | Отклонение |
| Выручка от реализации | 109714 | 109714 | - |
| Запасы | 12334 | 6784 | -5550 |
| Дебиторская задолженность | 4857 | 3400 | -1457 |
| Кредиторская задолженность | 19281 | 12274 | -7007 |
| Оборотные активы | 21613 | 14606 | -7007 |
| К-т оборачиваемости оборотных активов | 5,08 | 7,51 | 2,43 |
| Продолжительность оборота оборотных активов, дни | 71 | 48 | -23 |
| К-т оборачиваемости ДтЗ | 22,59 | 32,27 | 9,68 |
| Продолжительность оборота ДтЗ, дни | 16 | 11 | -5 |
| К-т оборачиваемости КтЗ | 5,69 | 8,94 | 3,25 |
| Продолжительность оборота КтЗ, дни | 63 | 40 | -23 |

Из данных таблицы можно сделать вывод, что с внедрением мероприятий уменьшится продолжительность оборота оборотных активов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, что свидетельствует о более эффективном использовании оборотных средств.

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия кроме анализа ликвидности баланса необходим расчет коэффициентов ликвидности.

Таблица 3.4 - Динамика показателей ликвидности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норма | 31.12.2013 | Прогноз  2013 год | Изменения |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | ≥ 0,2 | 0,15 | 0,20 | 0,05 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | ≥ 0,7 | 0,31 | 0,35 | 0,04 |
| Коэффициент текущей ликвидности | ≥ 2 | 0,71 | 0,72 | 0,01 |

На основе разработанных предложений видно, что коэффициенты ликвидности значительно улучшились. Коэффициент абсолютной ликвидности превышает норму на 0,05, что свидетельствует о том, что предприятие балансирует и синхронизирует приток и отток денежных средств по объему и срокам и имеет возможность погашения своих долгов. Коэффициент быстрой ликвидности увеличился на 0,04, что не соответствует данной норме, т.к. большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. Коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,01, что свидетельствует об опасности снижения рыночной стоимости текущих активов, вызванными непредвиденными обстоятельствами, способными приостановить или сократить приток денежных средств.

В результате анализа видно, что показатели предприятия увеличились по сравнению с предыдущим периодом, что показывает улучшение платежеспособности ООО «Агромолоко» и ведет к тенденции роста платежеспособности.

Прогноз коэффициентов финансовой устойчивости представлен в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Прогноз коэффициентов финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Норм. Знач. | 31.12.2013 | Прогноз | Отклонение |
| Коэффициент финансовой независимости (автономии) | 0,4-0,6 | 0,17 | 0,21 | 0,04 |
| Коэффициент финансирования | > 1 | 0,20 | 0,27 | 0,07 |
| Коэффициент финансовой зависимости | ≤0,5 | 0,83 | 0,79 | -0,04 |
| Коэффициент финансовой устойчивости | ≥ 0,6 | 0,15 | 0,18 | 0,03 |

Из данных таблицы можно сделать вывод, что с внедрением данного мероприятия, коэффициенты финансовой устойчивости предприятия улучшатся.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ платежеспособности необходим для любого предприятия, так как с помощью его инструментов можно охарактеризовать финансовое положение субъекта хозяйствования. Другими словами, это оценка возможности своевременности погашения своих платежных обязательств имеющимися в наличии денежными ресурсами.

Основными внутренними факторами финансовой устойчивости организаций являются: на стадии возникновения компании и начала основной деятельности - объем продаж, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции, прибыль от реализации; на стадии роста продаж - соотношение заемных и собственных средств, соотношение прибыли от реализации товаров (работ, услуг) и чистой прибыли организации; на стадии зрелости - объем продаж, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции, размер и структура оборотных и внеоборотных активов; на стадии спада: - объем продаж, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции, соотношение заемных и собственных средств, размер и структура оборотных и внеоборотных активов; на стадии возрождения  *-* объем продаж, себестоимость единицы продукции, цена единицы продукции, прибыль от реализации (стадия ликвидации не характеризуется каким-либо уровнем финансовой устойчивости).

В процессе проведенного исследования выявлена проблематика сущностного понимания экономического содержания понятия «платежеспособность и ликвидность», обусловленная многообразием суждений российских и зарубежных авторов. Таким образом, рассмотрение ряда мнений послужило отправной точкой для формулирования определения платежеспособности и ликвидности, отвечающего современным экономическим тенденциям.

В ходе выполнения работы были тщательно исследованы методологические аспекты анализа платежеспособности предприятия в условиях рынка, проанализированы различные методики проведения анализа, предлагаемые различными авторами и существующие в литературе, проведен анализ платежеспособности предприятия и разработаны пути его укрепления.

Можно отметить существенно возрастающую приоритетность и роль анализа платежеспособности предприятия, потому как профессиональное управление финансами требует глубокого изучения, позволяющего более точно оценить неопределенность ситуации с по­мощью современных количественных методов исследования.

В практической части работы проведен анализ и оценка ликвидности и платежеспособности организации.

На основании проведенного анализа были сделаны следующие выводы.

Имущество предприятия за анализируемый период увеличилось на 9045 тыс. руб. или на 35,83%. Увеличение произошло за счет увеличения стоимости оборотных средств на 4660 тыс. руб. или на 27,49% при одновременном росте внеоборотных активов на 4385 тыс. руб. или на 52,9%.

Основной удельный вес в составе имущества предприятия занимают оборотные активы. Увеличение стоимости оборотных активов произошло в основном за счет увеличения запасов, дебиторской задолженности и денежных средств. Запасы предприятия увеличились на 2144 тыс. руб. или на 22,64%. Произошло увеличение дебиторской задолженности предприятия на 1522 тыс. руб. или на 45,64%, что является отрицательным фактором для финансовой устойчивости организации.

Собственный капитал уменьшился на 2610 тыс. руб. или на 31,11%, а заемный капитал увеличился на 11655 тыс. руб. или на 69,16%. Таким образом, темп роста заемного капитала опережает темп роста собственных источников, но заемный капитал, несмотря на это составляет большую долю источников финансирования компании.

За исследуемый период в 2013 году наблюдается падение выручки, и падение себестоимости, причем темп падения себестоимости превысил темп падения выручки. Наблюдается значительное увеличение коммерческих и управленческих расходов. Результатом этого явилось снижение прибыли от продаж.

В работе рассчитаны и проанализированы коэффициенты ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности снизился к 2013 году, остается в пределах ниже нормы. Коэффициент срочной ликвидности за анализируемый период также снизился, что говорит о том, что краткосрочные обязательства не могут быть погашены за счет наиболее ликвидных оборотных активов и краткосрочной дебиторской задолженности. Коэффициент текущей ликвидности также имеет тенденцию к уменьшению, находится в пределах ниже допустимого значения.

В работе был определен тип финансовой устойчивости компании. В 2011-2013 финансовое положение компании можно охарактеризовать как кризисное.

Стоит также отметить, что большинство коэффициентов финансовой устойчивости не соответствуют нормативным значениям. У компании достаточно сильная зависимость от внешних кредиторов.

За период 2011-2013 наблюдается падение большинства коэффициентов оборачиваемости, что говорит об уменьшении деловой активности компании, можно сказать, что компания неэффективно управляет своими активами.

Данный вывод также подтверждают показатели рентабельности. За исследуемый период наблюдается падение всех показателей рентабельности. Причинами являются: падение выручки, значительный рост расходов.

Выделены и отрицательные направления:

- значительное увеличение дебиторской задолженности;

- падение выручки от продаж;

- снижение показателей рентабельности предприятия, что говорит об уменьшении экономической эффективности.

В работе предложен ряд мер, эффективность управления финансовой устойчивостью компании и скорость принятия решений, основными из которых являются уменьшение дебиторской и кредиторской задолженности.

Все предлагаемые мероприятия в конечном итоге ведут к получению дополнительной прибыли, а рекомендации позволят укрепить финансовую устойчивость организации, повысить конкурентоспособность, увеличить ее потенциал в деловом сотрудничестве.

# СПИСОК СОКРАЩЕНИЙ

|  |  |
| --- | --- |
| Аббревиатура | Наименование |
| Г. | город |
| Др. | другое |
| ООО | общество с ограниченной ответственностью |
| Т.д. | так далее |
| Тыс.руб. | тысяч рублей |
| РФ | Российская Федерация |
| ФЗ | Федеральный закон |

# СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: части первая и вторая( с изм. и доп. от 01.09.2014).
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: части первая и вторая (с изм. от 24.11.2014).
3. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия/ под общ.ред. А.В. Грачева. - М.: Изд-во «Дело и сервис». – 2009. – 345 с.
4. Анущенкова К.А. Финансово-экономический анализ. – М.: Дашков и К, 2009. – 403с.
5. Артеменко В.Г., Анисимова Н.В. Экономический анализ. – М.: КноРУс, 2012. – 288с.
6. Артеменко В.Г., Белендер М.В. Финансовый анализ. – М.: ДИС, 2011.
7. Басовский Л.Е., Басовская В.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. - М.: Инфра-М,2009. – 366с.
8. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности. – М.:Финансы и статистика, 2011. – 623с.
9. Бланк Н.А. Финансовый менеджмент. − Киев, 2011. – 190с.
10. Воронченко Т.В. Методика финансового анализа с применением зарубежного опыта// Бухучет в строительных организациях. - 2013. №7.
11. Гиляровская Л.Т. Комплексный анализ финансово – экономических результатов деятельности. - М.: изд. Питер, 2011. – 240с.

13. Грачев А.Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике. – М.: Дело и сервис, 2011. – 400с.

14. Дмитриева Е. Финансовый анализ деятельности компаний//Консультант. – 2012. № 5.

15. Ермасова Н.Б., Ермасов С.В. Финансовый менеджмент. – М.: Юрайт, 2011. – 624с.

16. Жиляков Д.И., Зарецкая В.Г. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания). – М.: КноРус, 2013. – 368с.

17. Кириченко Т.В. Финансовый менеджмент. – М.: Дашков и Ко, 2011. – 484с.

18. Климова Н.В. Бухгалтерский финансовый и управленческий учет в анализе формирования и использования экономической прибыли //Экономический анализ, теория и практика. – 2011. № 1.

19. Ковалёв В.В., Вит.В. Ковалев Анализ баланса или как понимать баланс. – М.: Проспект, 2012. – 421с.

20. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: ТК Велби, Проспект, 2009.

21. Когденко В.Г. Экономический анализ. – М.: Юнити, 2011. – 399с.

22. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности/ Под.ред. Вахрушина М.А.- М.: Вузовский учебник, 2009 . – 462с.

23. Либерман К. Как расшифровать бухгалтерский баланс // Российский бухгалтер. – 2013. № 4.

24. Лисовская И.А. Финансовый менеджмент. – М.: Рид Групп, 2012. – 352с.

25. Любушин Н.В. Экономический анализ.– М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2011. – 576с.

26. Лютова И.И. Оценка и управление финансовой устойчивостью предприятия. – М.: Национальный институт бизнеса, 2009. – 444с.

27. Маркин Ю.П. Экономический анализ. – М.: Омега-Л, 2012. – 456с.

28. Мельник М.В., Когденко В.Г. Экономический анализ в аудите. - М.: Юнити Дана, 2009.

29. Одинцов В.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Начальное профессиональное образование, 2009.- 256с.

30. Орлова Т.М. Практикум по комплексному экономическому анализу хозяйственной деятельности. – М.: Кнорус,2011.- 256с.

31. Пласкова Н.С. Экономический анализ. – М.: Эсмо, 2009. – 656с.

32. Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Издательство Гревцова, 2011. – 200с.

33. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. –М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2009.

34. Стоянова Е.С. Финансовый менеджмент. – М.: Перспектива, 2011. – 656с.

35. Турманидзе Т.У. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Экономика, 2012. – 487с.

36. Чернышёва Ю.Г., Кочергин А.Л. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. – Ростов н/Д: Феникс, 2009. – 347с.

37. Шеремет А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности. – М.: Риор, 2009. – 256с.

# ПРИЛОЖЕНИЯ