

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
АРХИТЕКТУРЫ И СТРОИТЕЛЬСТВА»

Институт экономики и менеджмента

Кафедра «Менеджмент»

Допустить к защите:

Зав. кафедрой «Менеджмент»

д.э.н., проф. Резник С.Д.

16 . 06 . 16

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА

Тема «Повышение финансовой независимости предприятия на основе управления его платежеспособностью (на примере общества с ограниченной ответственностью «Нарат», Городищенский район Пензенской области)»

Автор работы Щукина Ольга Юрьевна

Направление подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

Обозначение ДП-02069059-38.03.02-110120-2016 Группа МЕН-42

Руководитель работы С. 06. 2016 г. к.э.н., доцент Юдина Т.А.

Консультанты по разделам:

Теория и методология С. 06. 2016 г. Юдина Т.А.

Анализ состояния менеджмента по проблеме исследования С. 06. 2016 г. Юдина Т.А.

Управленческие решения и их обоснование в рамках изучаемой проблемы С. 06. 2016 г. Юдина Т.А.

Нормоконтролер С. 06. 2016 г. Юдина Т.А.

ПЕНЗА 2016

АННОТАЦИЯ

на бакалаврскую работу Щукиной Ольги Юрьевны
на тему: «Повышение финансовой независимости предприятия на основе управления его платежеспособностью (на примере общества с ограниченной ответственностью «Нарат», Городищенский район Пензенской области)»

В первой главе выпускной квалификационной работы рассмотрены теоретические и методические основы изучения финансовой независимости предприятия: содержание, значение и задачи управления платежеспособностью предприятия; информационное обеспечение процесса управления платежеспособностью предприятия; методика анализа платежеспособности предприятия как фактора, обеспечивающего повышение его финансовой независимости.

Во второй главе работы представлены результаты анализа финансовой независимости предприятия на примере ООО «Нарат» на основе анализа его платежеспособности: социально-экономическая характеристика деятельности предприятия; анализ прибыли и рентабельности предприятия; оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.

В третьей главе предложены рекомендации по повышению финансовой независимости ООО «Нарат» на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью: пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия; оценка экономической эффективности внедрения мероприятий по управлению платежеспособностью предприятия.

Выпускная квалификационная работа включает в себя введение, три основные главы, выводы и рекомендации, глоссарий, 2 приложения и библиографический список, состоящий из 62 источников.

Содержание

ВВЕДЕНИЕ.....	6
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	10
1.1.Содержание, значение и задачи управления платежеспособностью предприятия.....	10
1.2.Информационное обеспечение процесса управления платежеспособностью предприятия.....	15
1.3.Методика анализа платежеспособности предприятия как фактора, обеспечивающего повышение его финансовой независимости.....	27
2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «НАРАТ» НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ЕГО ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ.....	38
2.1.Социально-экономическая характеристика деятельности предприятия.....	38
2.2.Анализ прибыли и рентабельности предприятия.....	46
2.3. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия.....	51
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ООО «НАРАТ» НА ОСНОВЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ЕГО ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСЬЮ.....	54
3.1.Пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия.....	54
3.2.Оценка экономической эффективности внедрения мероприятий по управлению платежеспособностью предприятия.....	58
ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	65
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	68
ГЛОССАРИЙ.....	73
ПРИЛОЖЕНИЯ	

Приложение 1: Бухгалтерский баланс ООО «Нарат» за 2013-2015 гг.75

Приложение 2: Отчет о прибылях и убытках ООО «Нарат» за 2013-2015 гг.77

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях деятельность любого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основе доступной им информации указанные лица стремятся оценить положение предприятия на рынке, его конкурентоспособность и финансовую устойчивость.

В рыночной экономике предприятия тесно взаимосвязаны друг с другом. При выборе партнеров одним из важнейших критериев построения взаимоотношений фирм является платежеспособность. Неплатежеспособное предприятие непривлекательно ни для инвесторов, ни для кредиторов. Оно создает угрозу потери ресурсов как привлеченных, так и собственных.

Проблема ликвидности и платежеспособности предприятий стоит очень остро в экономике во многих регионах Российской Федерации.

Проведение анализа ликвидности и платежеспособности предприятия на деле зависит не только от предоставленной предприятием самостоятельности и необходимости финансировать свои расходы с учетом возвратности вложений, но и от тех целей, которые ставятся при проведении данного анализа. Кроме того, предприятиям в условиях нашей экономической системы, необходимо создать такую экономическую среду, в условиях которой выгодно производить товары, получать прибыль, снижать издержки. Все вышеприведенные показатели четко отражаются в отчетах финансовой деятельности предприятия, на базе которых и производится по истечению определенного срока времени финансово - экономический анализ.

Таким образом, учитывая все вышесказанное, а также тенденции развития предпринимательской среды, направленные к количественному сжатию с целью повышения надежности, можно сказать, что необходимость в управлении ликвидностью и платежеспособностью возрастает с каждым днем, а изучение данной темы является актуальным.

Результаты такого анализа нужны, прежде всего, собственникам, а также кредиторам, инвесторам, поставщикам, менеджерам и налоговым службам. Ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности предприятия. Если предприятие ликвидное и платежеспособное, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалификационных кадров. Наконец оно не вступит в конфликт с государством и обществом, так как выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату - рабочим и служащим, дивиденды - акционерам, а банкам - гарантирует возврат кредитов, уплату процентов по ним.

Чем выше ликвидность баланса и платежеспособность предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства. Что немаловажно в современных условиях.

Осуществленные российскими и зарубежными экономистами научные разработки проблемы послужили исходной теоретической базой данной работы.

Актуальность указанных проблем, недостаточная их разработанность определили выбор темы, обусловили цели и задачи данной выпускной квалификационной работы.

Существующий вклад в развитие финансового анализа внесли У. Бивер, Э. Альтман¹, Э. Хелферт² и др.

Среди отечественных экономистов, обеспечивающих значительный вклад в разработку методологии финансового анализа применительно к современным российским условиям и российской системе бухгалтерской отчетности, следует отметить: Шеремета А.Д., Ковалева В.В.,³ Донцову Л.В., Никифорову Н.А.,⁴

¹ Стояновой Е.С Учебник. Финансовый анализ— М.: Перспектива, 2000

² Э.Хелферт Электронная библиотека учебников» Экономика. Управление » Техника финансового анализа. 10-е изд.

³ Ковалева В.В. Финансовый анализ 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2007. — 640 с.

⁴ Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. 3-е изд. - М., 2005

Савицкую Г.В.,⁵ Сухова Л.Ф.,⁶ П.П. Табурчак,⁷ И.А. Бланк,⁸ Л.В. Прыкина,⁹ М.И. Баканов¹⁰ и др.

Цель выпускной квалификационной работы состоит в изучении теоретических аспектов, а также разработке путей повышения финансовой независимости предприятия на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью.

Для достижения поставленной цели решены следующие задачи:

- изучено содержание, значение и задачи управления платежеспособностью предприятия;
- описано информационное обеспечение процесса управления платежеспособностью предприятия;
- разработана методика анализа платежеспособности предприятия как фактора, обеспечивающего повышение его финансовой независимости;
- представлена социально-экономическая характеристика деятельности предприятия;
- проанализирована структура, состав и движение активов и обязательств предприятия;
- проанализированы прибыль и рентабельность предприятия;
- проведена оценка ликвидности и платежеспособности предприятия;
- разработаны рекомендации по повышению финансовой независимости ООО «Нарат» на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью;
- предложены пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия;

⁵ Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник для вузов. 3-е изд.

⁶ Сухова Л. Ф. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: Учебное пособие для вузов Финансы и статистика, - М: 2004 г.

⁷ Табурчак П.П., Тумин В.М Экономика предприятия: Учебник для вузов 2010.

⁸ Бланк И. А Финансовый менеджмент - Учебник. М: 2004.

⁹ Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. Учебник для вузов - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.

¹⁰ Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и. перераб. - М: Финансы и статистика, 2011.

– проведена оценка экономической эффективности внедрения мероприятий по управлению платежеспособностью предприятия.

Предметом исследования являются финансово-экономические показатели деятельности предприятия, характеризующие ликвидность, платежеспособность, а в целом, финансовую независимость предприятия.

Объектом исследования является ООО «Нарат». ООО «Нарат» зарегистрировано по адресу: Пензенская область, Городищенский р-н, с.Средняя Елюзань, ул. Советская, д. 63. Директором ООО «Нарат» является Бибарсов Рафаэль Диганшинович. Основным видом деятельности компании является розничная торговля алкогольными и другими напитками. Также ООО«Нарат» работает еще по 2 направлениям. Размер уставного капитала общества составляет 250 000 руб.

Методами исследования являются методы финансового анализа: горизонтальный и вертикальный анализ бухгалтерского баланса, сравнительный анализ, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов и др.

Источниками информации для проведения анализа финансовой независимости ООО «Нарат» являются Бухгалтерский баланс предприятия и Отчет о прибылях и убытках за 2013-2015 гг.

Научная значимость выпускной квалификационной работы отражается результатами проведенного теоретического анализа, которые развивают существующие подходы ученых к изучению проблем и путей повышения финансовой независимости предприятия.

Практическая значимость работы заключается в том, что основные положения и практические мероприятия могут использоваться в качестве методологической базы для разработки концепции управления платежеспособностью ООО «Нарат» в рамках повышения его финансовой независимости.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ИЗУЧЕНИЯ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Содержание, значение и задачи управления платежеспособностью предприятия

Одним из важнейших критериев оценки финансового состояния организации является ее платежеспособность.

Платёжеспособность - возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. Платежеспособность предприятия характеризуется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять свои обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством. Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредитов и займов.¹¹

При хорошем финансовом состоянии предприятие устойчиво платежеспособно, при плохом - периодически или постоянно неплатежеспособно. Самый лучший вариант, когда у предприятия всегда имеются свободные денежные средства, достаточные для погашения имеющихся обязательств.

Существует устоявшийся подход к определению платежеспособности. Данный подход представляет платежеспособность как соотношение платежных средств предприятия к его обязательствам. Платежеспособность предприятия есть обеспеченность мобильными средствами для погашения краткосрочной задолженности.¹² Наиболее надежным показателем платежеспособности следует считать отношение суммы денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг к сумме краткосрочной задолженности.

¹¹ Юдина Т.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – Пенза: ПГУАС, 2013. – 228 с.

Юдина Т.А. Финансовый учет: Учебное пособие. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 300 с.

¹² Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. / Н.Н.Селезнева, А.Ф. Ионова – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.

В соответствии с Федеральным законом « О несостоятельности (банкротстве)» (ФЗ РФ от 26 октября 2006г. № 127 - ФЗ), неплатежеспособным считается такое предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа.¹³

Таким образом, предприятие является платежеспособным при условии наличия свободных денежных ресурсов, достаточных для погашения имеющихся обязательств.

В теории и практике применения финансового анализа различают долгосрочную и текущую платежеспособность. Под долгосрочной платежеспособностью понимается способность организации рассчитываться по своим обязательствам в долгосрочной перспективе.¹⁴

Способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам принято называть текущей платежеспособностью. Иначе говоря, организация считается платежеспособной, когда она в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя оборотные активы. Основные средства, если только они не приобретаются с целью дальнейшей перепродажи, в большинстве случаев не рассматриваются в качестве источников погашения текущих обязательств организации в силу, во - первых, своей особой функциональной роли в процессе производства и, во - вторых, затруднительности их срочной реализации.

На текущую платежеспособность организации непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов. Ликвидность определяется способностью предприятия быстро и с минимальным условием финансовых потерь преобразовать свои активы (имущество) в денежные средства. Она характеризуется также наличием у него ликвидных средств в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов (например, краткосрочных ценных бумаг).

¹³ Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая №146-ФЗ и часть вторая от 5 августа 2000 г. №117-ФЗ) (с изменениями и дополнениями). Справочно-правовая система "Гарант".

¹⁴ Астахов, В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебное пособие./В.П. Астахов – Москва: ИКЦ "Март", 2010.

К ликвидным активам относятся мобильные платежные средства, которыми можно расплатиться с кредиторами - при наступлении срока платежа или по досрочному требованию - без промедления.

Уровень ликвидности зависит от сферы деятельности, соотношения оборотных и внеоборотных активов, скорости оборота средств, состава оборотных активов, величины и срочности текущих обязательств. Ликвидность баланса является основой платежеспособности ликвидности предприятия. С одной стороны, ликвидность - это способность поддерживать платежеспособность; с другой, если - если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать ликвидность.¹⁵

Ликвидность - это необходимое и обязательное условие платежеспособности.¹⁶ Термин «платежеспособность» несколько шире, так как она включает в себя не только возможность превращения активов в быстрореализуемые, сколько способность своевременно и полностью выполнить свои обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера.

Управление платежеспособностью включает планирование поступления и использования ликвидных ресурсов таким образом, чтобы иметь возможность в нужное время расплатиться по своим краткосрочным обязательствам. Таким образом, управление платежеспособностью включает в себя планирование продаж основных средств, выпуск долгосрочных ценных бумаг и оценку любых других долгосрочных проектов, оказывающих влияние на ликвидность фирмы.

Платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости организации. От степени ликвидности баланса, т.е. от степени покрытия долговых обязательств активам, срок превращения которых в

¹⁵ Бобылева, А.З. Финансовый менеджмент. Пособие по финансам для менеджеров / А.З. Бобылева. М.: Изд-во РОУ, 2010.

¹⁶ Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента. / И.А.Бланк Т.1, 2. – К.: Ника-Центр, 2011.

денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств, зависит платежеспособность.

Таким образом, ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов), но предприятие может привлечь и заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности. Ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и на перспективу, а предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные перспективы.

Например, по определению М.Н. Крейниной указывается, что платежеспособность предприятия есть обеспеченность «...мобильными средствами для погашения краткосрочной задолженности». В его работах так же на отмечено, что «...наиболее надежным показателем платежеспособности следует считать отношение суммы денежных средств и высоколиквидных ценных бумаг к сумме краткосрочной задолженности».¹⁷

О.В. Ефимова отмечает, что платежеспособность - это «...способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам. Следовательно, платежеспособным является предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам есть ликвидность. Предприятие считается ликвидным, если оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы».¹⁸

Сущность и цели ликвидности предприятия зависит от сферы деятельности, соотношения оборотных средств, состава оборотных и внеоборотных активов, скорости оборота средств, состава оборотных активов, величины и срочности текущих обязательств. Следовательно, ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности предприятия. С одной стороны. Ликвидность - способность поддерживать платежеспособность;

¹⁷ Крейнина М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. - М., 2002. – 462.

¹⁸ Ефимовой О.В Анализ финансовой отчетности. Под ред., Мельник М.В. 4-е изд., испр. и доп. - М.: 2009.

с другой стороны, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать ликвидность.

Для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия можно использовать следующие основные методы:¹⁹

- 1) анализ структуры актива и пассива баланса;
- 2) расчет и оценка финансовых коэффициентов платежеспособности;
- 3) анализ денежных финансовых потоков.

Анализ ликвидности баланса по абсолютным показателям осуществляется сравнением активов, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами сгруппированными по срокам их погашения.

Коэффициенты ликвидности являются важной составляющей оценки возможности предприятия погасить имеющуюся задолженность. Расчет и оценка коэффициентов ликвидности позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами.

Основная цель анализа денежных потоков - оценить способность предприятия генерировать (формировать) денежные средства в объеме и в сроки, необходимые для осуществления предполагаемых расходов и платежей.

Основными задачами анализа платежеспособности и ликвидности баланса предприятия являются:

- дать характеристику обеспеченности обязательств активами;
- оценить взаимосвязь отдельных групп активов и пассивов;
- определить, к какому типу платежеспособного состояния можно отнести анализируемое предприятие;
- сделать выводы по результатам анализа и наметить предложения, направленные на улучшение платежеспособности предприятия.

¹⁹ Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: Теория и практика: Учебное пособие. / С.В. Дыбаль – СПб. "Бизнес-пресса", 2010.

Таким образом, показатели ликвидности баланса и платежеспособности предприятия являются приоритетными при анализе финансового состояния предприятия.

1.2. Факторы, влияющие на уровень платежеспособности

Ликвидность и платежеспособность могут оцениваться с помощью ряда абсолютных и относительных показателей.

При анализе абсолютных показателей ликвидности производят группировку активов и пассивов. Критерием группировки активов является степень их ликвидности, а пассивов - степень срочности погашения обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

Наиболее ликвидные активы (А1)- суммы по всем статьям денежных средств (из формы № 1), которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения в ценные бумаги на фондовой бирже, депозитные вклады (из формы № 5 по разделу «финансовые вложения»);

В зависимости от состава портфеля ценных бумаг возможно применение поправочного коэффициента, связанного с изменением их рыночной стоимости и ликвидности, равного 0,85 - 1,07.

Быстрореализуемые активы (А2) - активы, для обращения которых в наличие средств требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (срокам погашения в течение 12 месяцев и сроком погашения более чем через 12 месяцев), а также прочие оборотные активы. Определяется по формуле:²⁰

²⁰ Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2011.

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев (форма № 1)) + Товары отгруженные (форма № 1 раздел «Запасы») + Займы, представленные другим предприятием (форма № 5).

Медленно реализуемые активы (А3) - наименее ликвидные активы - это производственные запасы и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям. Определяется по формуле:

Запасы (форма № 1) - Товары отгруженные (форма № 1) + Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев (форма № 1)) + Прочие оборотные активы (форма № 1) + Долгосрочные финансовые вложения (форма № 1).

К перечисленным в формуле показателям баланса могут применяться поправочные коэффициенты в зависимости от:

- доля затрат в незавершенном производстве 0,80 - 0,95;
- реальных условий погашения долгосрочной дебиторской задолженности 0,3 - 0,5;
- состав прочих оборотных активов 0,85 - 0,95;
- структуры долгосрочных финансовых вложений 0,9 - 1,1.

Труднореализуемые активы (А4) - активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. В эту группу можно включить статьи 1 раздела баланса «Внеоборотные активы». Определяются по формуле:

Итого по разделу Внеоборотные активы (форма № 1) - Долгосрочные финансовые вложения (форма № 1) + Налог на добавочную стоимость по приобретенным ценностям (форме № 1)

В зависимости от срочности погашения обязательств, пассив подразделяется на следующие группы:²¹

Наиболее срочные обязательства (П1) - кредиторская задолженность (форма № 1).

Среднесрочные обязательства (П2) включает в себя:

²¹ Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2011.

- краткосрочные займы и кредиты (форма № 1);
- доходы будущих периодов (форма № 1);
- резервы предстоящих расходов и платежей (форма № 1);
- прочие краткосрочные обязательства (форма № 1);
- задолженность учредителям по выплате доходов и прочие.

Долгосрочные обязательства (ПЗ) включает в себя :

- итога раздела «Долгосрочные обязательства» (форма № 1);
- задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов (форма № 1);

Постоянные (устойчивые) пассивы (П4) - собственный капитал - итога по разделу «Капитал и резервы» (форма № 1).

Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденцию изменения в структуре баланса и его ликвидности.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если выполняются следующие условия:²²

$$A1 \geq П1, A2 \geq П2, A \geq П3, A4 \leq П4 . \quad (1.1)$$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости - наличия у предприятия оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

²² Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта./ И.Т.Балабанов – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2010.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:²³

- текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) / (П1 + П2); \quad (1.2)$$

- перспективную ликвидность - это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3 . \quad (1.3)$$

Соотношения, определяющие абсолютную ликвидность баланса, учитывают платежеспособность, согласно которой денежные средства, краткосрочные финансовые вложения и краткосрочная дебиторская задолженность должны покрывать срочные обязательства организации, т.е. кредиторскую задолженность и краткосрочные займы и кредиты, а необоротные активы должны формироваться за счет собственных источников.

Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (капитал и резервы - внеоборотные активы), подчеркивая, что собственные средства должны не только перекрывать внеоборотные активы, но и частично финансировать оборотные средства.²⁴

Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой. Однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

Отдельные специалисты считают структуру оборотных активов с точки зрения их ликвидности удовлетворительной, если:

²³ Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта./ И.Т.Балабанов – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2010.

²⁴ Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: Учебное пособие / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2010.

- денежные средства и краткосрочные финансовые вложения составляют не менее 8 - 9 % оборотных средств;

- дебиторская задолженность и готовая продукция 26 -28 %;

- запасы и затраты 50 - 60 %.

Следует отметить, что для России это общепринятая группировка не всегда подходит. Так, часто нельзя присваивать один уровень ликвидности денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями: по настоящему высоколиквидных ценных бумаг в России пока нет; не всегда дебиторскую задолженность можно считать быстро реализуемым активом, в некоторых случаях запасы могут быть легкорезализуемыми, а дебиторская задолженность в центре Москвы в последние годы стала вполне легкорезализуемой. Наиболее срочными обязательствами в российской практике могут быть кредиты банка, а оплату кредиторской задолженности часто можно отложить и т.д.

Использование на практике не адаптированной к российским условиям группировки активов может привести к ошибочным выводам.

Анализ ликвидности текущих активов и платежеспособности организации подразумевает расчет относительных показателей ликвидности - коэффициентов ликвидности. Традиционные методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости состоит в расчете коэффициентов, которые определяются на основе структуры баланса каждого конкретного предприятия. Для ее измерения в России рассчитываются три коэффициента.

Каждый из трех коэффициентов представляют собой отношение той или иной группы статей оборотных активов к одной и той же величине - сумме статей пассива, выражающих краткосрочную задолженность предприятия на момент времени (начало или конец отчетного периода). Уровень ликвидности баланса определяется по следующим критериям.

Коэффициент срочной (абсолютной) ликвидности (К аб.лик.) является наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает долю текущих

обязательств, покрываемых за счет денежных средств и реализации краткосрочных ценных бумаг, то есть отражает возможность предприятия погасить свои краткосрочные обязательства в самый ближайший период времен. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы денежных средств и краткосрочных финансовых вложений к краткосрочным обязательствам.

В российской практике краткосрочные финансовые вложения и денежные средства на расчетном счете и в кассе разные по ликвидности активы.

Краткосрочные финансовые вложения могут быть достаточно рискованными, и принятия их в расчете при оценке коэффициентов абсолютной ликвидности для отечественных предприятий не является правомерным.

Рекомендуемое значение: в мировой практике считается нормальным значение показателя на уровне 0,15 - 0,3. Такой же уровень часто используется и российскими банками при оценки уровня платежеспособности предприятия. Рекомендуемое значение: в Российской практике - интервал 0,15 - 0,5, т.е. для нормально работающего предприятия с регулярной оплатой дебиторской задолженности неработающих в производстве денег должно быть немного.²⁵

Высокое значение коэффициента обычно говорит о неумение руководства компании вложить имеющиеся денежные средства. Низкое значение коэффициента, что характерно для большинства российских предприятий в силу объективных условий хозяйствования, инфляции, налоговой системы, может говорить как о проблемах предприятия, так и об умении работать в сложившихся условиях.

В отдельных случаях требуется рассчитать срочный (быстрый) коэффициент ликвидности для погашения срочных обязательств (например, срочных «коротких» займов, кредитов или, например, кредиторской задолженности, срок оплаты которой наступает).

Однако надо отметить, что срочную ликвидность вряд ли надо рассчитывать по состоянию, например, на начало и конец года или квартала,

²⁵ Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие для студентов вузов, Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

поскольку она чаще всего возникает непредвиденно, а оплата требуется немедленно (сегодня, завтра). Тогда по состоянию на сегодняшний день рассчитывается коэффициент срочной ликвидности как отношение имеющихся в наличии суммы денежных средств и суммы возникшего обязательства.

Коэффициент критической ликвидности (К крит.ликв.) (промежуточный коэффициент покрытия, быстрый коэффициент) показывает долю текущих обязательств, покрываемых оборотными активами за вычетом запасов, т.е. отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного произведения расчетов с дебиторами. Коэффициент рассчитывается как отношение суммы денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам.²⁶

Рекомендуемое значение: Зарубежные экономисты считают идеальной ситуацией, когда этот коэффициент не меньше 1, а приемлемым уровнем является 0,6 - 0,7. В России диапазон колебаний уровня данного показателя составляет от 0,8 - 1,0 и выше в зависимости от специфики деятельности организации, структуры текущих активов и качества дебиторской задолженности, а также и оборотных средств, объема продаж и дебиторской задолженности, оборотных активов и краткосрочных обязательств. Значительные размеры дебиторской задолженности и высокая доля ее в общем объеме средств, при трудности своевременного взыскания могут явиться одной из причин неплатежеспособности организации. Поэтому при анализе ликвидности необходимо обращать свое внимание на величину и «качество» дебиторской задолженности, так как она требует большого времени для обращения в платежные средства и с ней связан риск дополнительных потерь для организации в связи с инфляционными процессами. В связи с тем, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, а также учитывая наличие просроченных задолженностей в условиях дефицита денежных средств и платежеспособности партнеров коэффициент критической

²⁶ Любушин Н.П. Финансовый анализ. - 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.

ликвидности должен иметь большее соотношения и быть выше 1, т.е. критическая точка ликвидности должна быть достигнута без привлечения запасов.²⁷

Считается нормальным, если значение этого коэффициента больше единицы, т.е. денежные средства на счетах и в расчетах должен быть не меньше, чем краткосрочные обязательства. Однако, учитывая, что предприятию иногда легче продать материальные запасы, чем вернуть дебиторскую задолженность данный критерий не очень показателен: баланс может быть ликвиден и при $K_{\text{крит.ликв.}} < 1$.

Низкое значение показателя указывает на необходимость постоянной работы с дебиторами, чтобы обеспечить возможность обращения наиболее ликвидной части оборотных средств в денежную форму для своевременных расчетов с поставщиками.

Коэффициент текущей ликвидности (общего покрытия) характеризует степень общего покрытия всеми оборотными средствами организации суммы краткосрочных обязательств, т.е. отражает способность предприятия погасить текущие обязательства за счет производственных запасов, готовой продукции, денежных средств дебиторской задолженности и прочих оборотных активов. Этот коэффициент рассчитывается с 1891 г., а с 1919 г. США регулярно публикуют данные анализа этого коэффициента по многим компаниям.

Применительно к российской отчетности, особенно при проведении внутреннего анализа, часто требуется уточнить все ли составляющие текущих активов действительно можно превратить в денежные средства, все ли составляющие раздела текущих обязательств требуют быстрого погашения. Например, из текущих обязательств, как правило, вычитают стр. 230 (дебиторскую задолженность сроком погашения свыше 1 года) В зависимости от отрасли и конкретной ситуации из числителя могут быть вычтены также строки: 213 (незавершенное производство), 220 (НДС), 217 (прочие запасы), так

²⁷ Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. /Под ред. Г.Б.Поляка, – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

как их реализовать наверняка нельзя.²⁸ К краткосрочным обязательствам, как правило, не относятся строки: 640 доходы будущих периодов и 650 - резервы предстоящих расходов. Возможны и другие уточнения от конкретной ситуации.

Рекомендуемое значение, принятое в международной практике равно 1,2 ; в отчетной практике диапазон значений показателя от 1 до 2. Нижняя граница обусловлена тем, что оборотных средств должно быть достаточно для покрытия своих краткосрочных обязательств. Превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении предприятием своих средств и неэффективным их использовании. Нормальное значение для коэффициента ликвидности: К т.л.2. Обычно это свидетельствует об удовлетворительной структуре баланса с точки зрения кредиторов и выбранной менеджерами финансовой политики. В некоторых методиках этот норматив снижен в качестве критерия предлагается использовать К т.л. > 0,5 . По нашему мнению, такое снижение норматива для всех отраслей подряд неправомерно. А в настоящее время многие предприятия имеют значительное количество запасов, может быть и низколиквидных, учитываемых в балансе по завышенной стоимости. Это делает снижение общего норматива до единицы нецелесообразным.

Можно сказать, что само по себе сравнение с нормативом не позволяет делать однозначный вывод. Если коэффициент ниже нормы, это может быть сигналом о потенциальных трудностях с платежами, а может означать, что в предприятии умеют управлять своими активами и не хранят бесполезные и дорогостоящие ликвидные средства. В то же время, если значение коэффициента меньше единицы, это показывает, что внеоборотные активы финансируются за счет краткосрочных обязательств, а это очень рискованная политика. Слишком высокое значение коэффициента говорит о консервативном менеджменте, о неэффективном управлении имущества. При анализе

²⁸ Рыжакина, Т. Бюджетирование как основа стратегического планирования / Т. Рыжакина // Финансовая газета, N 24, июнь 2010.

платежеспособности важно ответить на вопросы: способно ли предприятие погасить текущие обязательства за счет производственных запасов, готовой продукции, денежных средств, дебиторской задолженности и прочих оборотных активов, а также оценить, потеряло, сохранило или приобрело предприятие эту способность за анализируемый период.

При ответе на эти вопросы необходимо рассмотреть динамику изменения показателей ликвидности, сравнить их значение на начало и на конец анализируемого периода с диапазонами рекомендуемых значений.

Коэффициенты ликвидности не считаются определяющими при оценке платежеспособности предприятия, так как имеют ряд недостатков и ограничений. Показатель ликвидности являются статичными характеристиками, как и данные баланса, на основе которого они рассчитываются и отражают состояние активов и обязательств на конец отчетного периода.²⁹ Данные показатели не учитывают также реальные потоки денежных средств в течение анализируемого периода. Выявить реальную платежеспособность предприятия можно, анализируя предстоящие притоки и оттоки денежных средств. Поэтому коэффициенты ликвидности (при наличии только данных баланса и отчета) следует дополнить показателями «Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств» и «Интервал самофинансирования».

Коэффициент покрытия обязательств притоком денежных средств, разработанной известным исследователем в области финансового анализа В.Х. Бивером (W.H. Beaver), является достаточно представительным для оценок платежеспособности по «потоку денежных средств».³⁰

Коэффициент В.Х. Бивера рассчитывается как отношение суммы чистой прибыли и амортизационных отчислений к средней за период величине долгосрочных и краткосрочных обязательств. На большом статистическом

²⁹ Юдина Т.А., Рыбалкина З.М. Финансовый анализ: учебно-методическое пособие к практическим занятиям. – Пенза: ПГУАС, 2016. – 228 с.

³⁰ Морозко Н.И. Финансовый менеджмент. Учебное пособие. – ВГНА Минфина РФ, 2009. – 197с.

материале В.Х. Бивер показал, что рекомендуемое значение (годовое) для данного коэффициента находится в интервале 0,17 - 0,4.³¹

Если коэффициент составил в годовом интервале менее 0,17, то полученное значение показателя позволяет отнести предприятие к высокой группе «риска потери платежеспособности» т.е. уровень покрытия задолженности суммой чистой прибыли и амортизации низкий.

Если показатель составил в годовом исчислении от 0, до 0,4, то полученное значение показателя позволяет оценить предприятие средней группе «риска потери платежеспособности», т.е. уровень покрытия задолженности суммой чистой прибыли и амортизации средней.

Если показатель составил в годовом исчислении более 0,4, то полученное значение показателя позволяет оценить предприятие низкой группе «риска потери платежеспособности», т.е. уровень покрытия задолженности суммой чистой прибыли и амортизации высокий.³²

Интервал самофинансирования показывает длительность периода, в течение которого предприятие сможет спокойно функционировать и оплачивать счета, даже если не будет никаких поступлений денежных средств в текущем периоде.

Показатель определяется в днях как отношение средней за период суммы краткосрочной дебиторской задолженности, денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, умноженной на длительность периода анализа в днях к разнице между себестоимостью реализованной продукции и амортизационными отчислениями.

Интервал самофинансирования отражает уровень резервов для финансирования издержек предприятия за счет имеющихся денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и поступлений от дебиторов. В международной практике считается нормальным, если показатель превышает в годовом исчислении 360 дней.

³¹ Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2011.

³² Акулинин Д.Ю. Методы оценки экономической эффективности корпоративного управления в современных Российских условиях // Экономика и финансы. - 2006. - №1.

Все вышеизложенное позволяет нам констатировать тот факт, что рассмотренные коэффициенты ликвидности обладают определенными недостатками:

- статичность - они рассчитываются на основании балансовых данных по состоянию на конкретную дату, значит, одномоментны, поэтому возникает необходимость анализа их динамики за несколько периодов;

- возможность завышения вследствие включения в состав оборотных активов неликвидных запасов, просроченной дебиторской задолженности, т.е. активов с высокой степенью риска;

- возможность завышения или занижения в результате выбранного варианта учетной политики.

Завершая анализ коэффициентов платежеспособности, следует отметить, что постоянный мониторинг их во внутреннем анализе позволяет оперативно корректировать тактику управления запасами, дебиторской и кредиторской задолженностью, денежными средствами, осуществлять антикризисное управление.

Финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность предприятия в большей степени зависит от уровня деловой активности, оптимальности использования оборотного капитала, оценки его величины и структуры. В связи с тем, что оборотные средства формируют основную долю ликвидных активов предприятия, их величина должна быть достаточной для обеспечения ритмичной и равномерной работы предприятия и - как следствие - получения прибыли. Использование оборотных средств в хозяйственной деятельности должно осуществляться на уровне, минимизирующем время и максимизирующем скорость обращения оборотного капитала и превращения его в реальную денежную массу для последующего финансирования и приобретения новых оборотных средств. Потребность в финансировании пропорционально зависит от скорости оборота активов.³³

³³ Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2011.

Рассмотренный набор показателей может быть изменен, сокращен или дополнен в зависимости от условий финансово - хозяйственной деятельности анализируемого экономического субъекта. Специфика работы каждого предприятия требует индивидуального подхода к анализу его деятельности, в том числе к выбору показателей. Зачастую желание разобраться в наметившихся тенденциях ведет к более глубокому изучению и применению на практике методов экономического анализа.

Систематический контроль финансового состояния предприятия и своевременно принимать действенные меры по выходу из сложившейся ситуации, поэтому анализу финансового состояния на предприятии должно уделяться самое пристальное внимание.

Таким образом, правильное определение ликвидности баланса, платежеспособности предприятия и реального финансового состояния предприятия имеет большое значение не только для самого предприятия, его акционеров, но и для возможных инвесторов.

Главное достоинство показателей ликвидности баланса и платежеспособности предприятия - их простота и наглядность.

1.3. Методика анализа платежеспособности предприятия как фактора, обеспечивающего повышение его финансовой независимости

Анализ ликвидности баланса приобретает важное значение в условиях перехода к рыночной экономике, когда возможно банкротство предприятия, а следовательно, и его ликвидация. Суть анализа ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Если при таком сравнении части актива дают суммы, достаточные для погашения обязательств, баланс считается ликвидным, а предприятие платежеспособным.

Цель анализа финансовой независимости предприятия на основе оценки его платежеспособности заключается в изучении обозначенных проблем на примере реально действующего предприятия.

Для оценки ликвидности баланса с учетом фактора времени необходимо провести сопоставление каждой группы актива с соответствующей группой пассива:³⁴

- Если выполняется неравенство $A1 \geq П1$, то это свидетельствует о платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации достаточно абсолютно ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;

- Если выполняется неравенство $A2 \geq П2$, то быстрореализуемые активы превышают краткосрочные пассивы, и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит;

- Если выполняется неравенство $A3 \geq П3$, то в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

Выполнение первых трех условий приводит автоматически к выполнению условия:

$$A4 \leq П4. \dots\dots\dots(1.5)$$

Выполнение этого условия свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, наличии у нее собственных оборотных средств.

Баланс считается абсолютно ликвидным, а организация платежеспособной, если одновременно выполняются следующие условия:³⁵

$$A1 \geq П1; A2 \geq П2; A3 \geq П3; A4 \leq П4 \quad (1.6)$$

³⁴ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа./ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2012.

³⁵ Там же.

Обязательным условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое неравенство носит балансирующий характер. Его выполнение свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств. Теоретически дефицит средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, однако на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные средства. Поэтому, если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной.

На практике одновременно эти условия не всегда выполняются. В случае, когда одно или несколько неравенств имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. В этом случае производится сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов ($A_1 + A_2$) с первыми двумя группами пассивов, то есть с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами ($П_1 + П_2$), которое позволяет выяснить текущую ликвидность, свидетельствующую о платежеспособности или неплатежеспособности предприятия на ближайший промежуток времени.

Сравнение же третьей группы активов и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности предприятия.

Сравнение четвертой группы активов и пассивов (труднореализуемые активы с постоянными пассивами) свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Таким образом, если ликвидность баланса отличается от абсолютной ликвидности баланса, ее можно признать нормальной при соблюдении следующих соотношений:³⁶

³⁶ Шеремет А.Д. Методические аспекты расчета экономической эффективности при применении адаптационной формулы формирования справедливой стоимости форвардного контракта // Финансы и кредит. – 2015. – №9(633).

$$(A1 + A2) \geq (П1 + П2); A3 \geq П3; A4 \leq П4 \dots \dots \dots (1.7)$$

На практике могут встречаться следующие типы возможных ситуаций:³⁷

а) $A1 > П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$ или $A1 > П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) > (П1 + П2)$.

Имеет место эпизодическая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

б) $A1 > П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 < П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$ или $A1 < П1; A2 > П2; A3 < П3; A4 > П4$ при $(A1 + A2) < (П1 + П2)$.

Имеет место усиление неплатежеспособности и финансовой неустойчивости предприятия.

в) $A1 < П1; A2 < П2; A3 > П3; A4 > П4$ ($A4 < П4$) – имеет место хроническая неплатежеспособность и финансовая неустойчивость предприятия.

г) $A1 < П1; A2 < П2; A3 < П3; A4 > П4$ - имеет место кризисное финансовое состояние предприятия, близкое к банкротству.

Таким образом, анализ ликвидности баланса групповым способом заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения. С помощью группового метода можно не только определить ликвидность, но и найти в какой группе произошел «сбой», что является преимуществом данного метода. К недостаткам данного метода можно отнести необходимость затрат времени на группировку активов и пассивов.

Рассмотрев анализ ликвидности активов групповым методом, перейдем к изучению методики анализа ликвидности активов методом финансовых коэффициентов.

Относительные финансовые показатели (коэффициенты) используются для оценки перспективной платежеспособности. Метод коэффициентов служит

³⁷ Рыжакина, Т. Бюджетирование как основа стратегического планирования / Т. Рыжакина // Финансовая газета, N 24, июнь 2010.

для быстрой оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. К относительным показателям ликвидности относятся:³⁸

- коэффициент покрытия (текущей) ликвидности;
- коэффициент критической (промежуточной) ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (Кт.л.) дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств), то есть данный коэффициент показывает общие платежные возможности организации. Он определяется как отношение всех оборотных активов за вычетом расходов будущих периодов к величине краткосрочных обязательств:³⁹

$$K_{т.л.} = \frac{\text{Оборотные активы} - \text{РБП}}{\text{Краткосрочные обязательства}}, \quad (1.8)$$

где РБП - расходы будущих периодов.

Коэффициент текущей ликвидности показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. Превышение текущих активов над текущими пассивами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Чем больше величина этого запаса, тем больше уверенность кредиторов, что долги будут погашены. Нормальное значение данного коэффициента $K_{т.л.} \geq 1-2$. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота всех оборотных средств

Логика такого сопоставления пояснялась выше: предприятие погашает свои краткосрочные обязательства в основном за счет оборотных активов; следовательно, если оборотные активы превышают по величине краткосрочные обязательства, предприятие может рассматриваться как успешно

³⁸ Зарубинский, В.М. Бизнес планирование развития предприятия (фаза планирования). / В.М. Зарубинский, Н.С. Зарубинская // Финансовый менеджмент – М: 2012. – № 1.

³⁹ Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа./ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2012.

функционирующее. Размер превышения в относительном виде и задается коэффициентом текущей ликвидности. Значение показателя может значительно варьировать по отраслям и видам деятельности, а его разумный рост в динамике обычно рассматривается как благоприятная тенденция.

Коэффициент текущей ликвидности имеет ряд особенностей, которые необходимо иметь виду, выполняя пространственно-временные сопоставления. Во-первых, числитель коэффициента включает оценку запасов и дебиторской задолженности. Поскольку методы оценки запасов могут варьировать, это оказывает влияние на сопоставимость показателей; то же самое следует иметь в виду в отношении трактовки и учета сомнительных долгов. Во-вторых, значение коэффициента в принципе тесно связано с уровнем эффективности работы предприятия в отношении управления запасами: некоторые компании за счет высокой культуры организации технологического процесса, например, путем внедрения системы поставки сырья и материалов, известно под названием «точно в срок», могут существенно сокращать уровень запасов, то есть снижать значение коэффициента текущей ликвидности до уровня ниже, чем в среднем по отрасли, без ущерба для текущего финансового состояния. В-третьих, некоторые предприятия с высокой оборачиваемостью денежных средств могут позволить себе относительно невысокие значения коэффициента текущей ликвидности. В частности, это относится к предприятиям розничной торговли. В данном случае приемлемая ликвидность обеспечивается за счет более интенсивного притока денежных средств в результате текущей деятельности. Таким образом, анализируя текущее финансовое положение предприятия, необходимо по возможности учитывать и другие факторы, в явном виде не оказывающие влияние на значение этого и других коэффициентов.

Коэффициент критической ликвидности (Кк.л.) характеризует прогнозируемые платежные возможности, при условии своевременного расчета с дебиторами. Он характеризует ожидаемую платежеспособность на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской

задолженности. Коэффициент промежуточной ликвидности наиболее точно отражает текущую финансовую устойчивость организации. Нормативное значение данного показателя выше 0,7-1. Однако оно может оказаться недостаточным, если большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно своевременно взыскать. В таких случаях требуется соотношение большее. Если в составе текущих активов значительную долю занимают денежные средства и их эквиваленты (ценные бумаги), то это соотношение может быть меньшим. Росту этого коэффициента способствует обеспеченность запасов долгосрочными источниками и снижение уровня краткосрочных обязательств.

Коэффициент промежуточной ликвидности по своему смысловому назначению аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он более узкому кругу оборотных активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы:⁴⁰

$$K_{\text{бл}} = \frac{OA - З}{КП}, \quad (1.9)$$

где OA – оборотные активы;

КП - краткосрочные пассивы;

З – запасы.

Логика такого исключения состоит не только в значительно меньшей ликвидности запасов, но и, что гораздо более важно, в том, что денежные средства, которые можно выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно меньше расходов по их приобретению. Значение показателя промежуточной ликвидности представляет интерес для банков, кредитующих организацию. Используется при оценке кредитоспособности клиента банка с целью определения риска невозврата кредита. Достоверность расчетов данного показателя в значительной степени

⁴⁰ Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: КноРус, 2010. – 474 с.

зависит от качества дебиторской задолженности (сроков образования, финансового положения дебиторов и т.д.)⁴¹

Коэффициент абсолютной ликвидности (Ка.л.) является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Значение показателя характеризует мгновенную ликвидность (платежеспособность) организации на момент составления баланса, показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов, так как для этой группы активов практически нет опасности потери стоимости в случае ликвидации предприятия, и не существует никакого временного лага для превращения их в платежные средства. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,2-0,3. Если предприятие в текущий момент может на 20%-30% погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной. Учитывая неоднородность структуры сроков погашения задолженности, указанный норматив следует считать завершенным. Для получения реального ограничения следует учитывать: средний срок погашения займов, кредитов, средний срок погашения кредиторской задолженности. Значение показателя абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов. Он характеризует платежеспособность на дату составления баланса и определяется как отношение наиболее ликвидных активов к сумме наиболее срочных обязательств и краткосрочных пассивов:⁴²

$$\text{Ка.л.} = \frac{\text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения}}{\text{Краткосрочные обязательства}} \quad (1.10)$$

Росту коэффициента абсолютной ликвидности способствуют рост долгосрочных источников финансирования (собственные и долгосрочно-заемные средства) и снижение уровня внеоборотных активов, запасов, дебиторской задолженности и текущих обязательств.

⁴¹ Шохин Е.И. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: КноРус, 2010. – 474 с.

⁴² Ендовицкий Д. А. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: Рид Групп, 2012. – 789 с.

При расчете коэффициентов ликвидности в состав краткосрочных обязательств включают: краткосрочные кредиты и займы; кредиторскую задолженность и задолженность участникам по выплате доходов.

Рассмотренные показатели имеют следующие недостатки:

- на основе этих коэффициентов сложно прогнозировать будущее денежные поступления и платежи;
- возможность завышения показателей за счет не ликвидной дебиторской задолженности.

Для комплексной оценки уровня покрытия текущих обязательств оборотными активами, с учетом их структуры и способности трансформироваться в денежные средства, можно использовать интегральный показатель, который учитывает значения расчетных показателей и нормативные требования к ним. Интегральный показатель представим в виде:⁴³

$$ИИ_{нок} = \sum W_i * K_i, \quad (1.11)$$

где W_i – вес показателя ликвидности;

K_i – значение показателя ликвидности.

Значение веса показателя ликвидности определяется по формуле:⁴⁴

$$W_i = 1 / (N * K_{ni}), \quad (1.12)$$

где N – количество показателей ликвидности, входящих в интегральную оценку;

K_{ni} – нормативное минимальное значение показателя ликвидности.

Минимальное значение интегрального показателя – 1. Чем больше значение интегрального показателя, тем выше уровень покрытия текущих обязательств оборотными активами. С помощью данного критерия достаточно просто проводить сравнение уровня ликвидности и платежеспособности предприятия .

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику устойчивости финансового состояния предприятия, но и

⁴³ Рыжакина, Т. Бюджетирование как основа стратегического планирования / Т. Рыжакина // Финансовая газета, N 24, июнь 2010.

⁴⁴ Ендовицкий Д. А. Финансовый менеджмент: учебник. – Москва: Рид Групп, 2012. – 789 с.

отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Например, поставщики предприятия интересуются тем, сможет ли предприятие в ближайшее время рассчитаться с ними, поэтому они обратят внимание прежде всего на коэффициент абсолютной ликвидности, а банк, кредитующий предприятие, или заимодавец в большей степени будет заинтересован значением коэффициента промежуточной ликвидности. Собственники предприятия – акционеры, если речь идет об акционерном обществе, - чаще всего оценивают финансовую устойчивость предприятия на долгосрочную перспективу, а потому им важнее коэффициент текущей ликвидности.

Таким образом, расчет и оценка коэффициентов позволяет установить степень обеспеченности краткосрочных обязательств наиболее ликвидными средствами. Также метод финансовых коэффициентов позволяет оценить соотношение оборотных активов и краткосрочных обязательств для их возможного последующего покрытия. Недостатком рассмотренных показателей является то, что на основе этих коэффициентов сложно прогнозировать будущие денежные поступления и платежи, увеличивается возможность завышения показателей за счет неликвидной дебиторской задолженности.

Таким образом, в результате изучения теоретических и методических аспектов финансовой независимости предприятия на основе анализа и управления его платежеспособностью можно сформулировать следующие выводы:

1. Изучено содержание понятия финансовой независимости предприятия, которое заключается в финансовой независимости предприятия- это независимость его в финансовом состоянии и соответствие состояние активов и пассивов компании

2. Определено, что к показателям финансовой независимости предприятия относятся его ликвидность и платежеспособность. Платёжеспособность - возможность предприятия расплачиваться по своим

обязательствам. Ликвидность - это необходимое и обязательное условие платежеспособности.

3. Описаны факторы, влияющие на уровень платежеспособности предприятия. К ним относятся: анализ финансовых результатов деятельности предприятия, анализ финансового состояния предприятия, анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

4. Разработана методика анализа финансовой независимости предприятия. Анализ проведен на примере ООО «Нарат» на основе оценки платежеспособности предприятия. Источниками информации для проведения анализа послужила бухгалтерская финансовая отчетность предприятия (а именно, форма №1 и форма №2). Результаты анализа позволят определить методы управления платежеспособностью ООО «Нарат», использование которых будет способствовать повышению финансовой независимости исследуемого предприятия.

В рамках второй главы выпускной квалификационной работы представлены результаты анализа финансовой независимости ООО «Нарат» на основе оценки платежеспособности предприятия.

2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «НАРАТ» НА ОСНОВЕ АНАЛИЗА ЕГО ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

2.1. Социально-экономическая характеристика деятельности предприятия

ООО «Нарат» зарегистрирована по адресу Пензенская обл., Городищенский р-н, с. Средняя Елюзань, ул.Советская, д.63, 442327. Директор организации общество с ограниченной ответственностью Владелец «Нарат» является Бибарсов Рафаэль Диганшинович. Основным видом деятельности компании является Розничная торговля алкогольными и другими напитками. На предприятии ООО «Нарат» работает еще по 2 направлениям. Размер уставного капитала 250 000 руб. Имеет 3 лицензии.

Общество с ограниченной ответственностью «Нарат» присвоен ИНН 5812007168, КПП 581201001, ОГРН 1065826010931, ОКПО 95403976

Актив баланса содержит сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, то есть о вложении его в конкретное имущество и материальные ценности, об остатках свободной денежной наличности и т.п.

В первую очередь обращаем внимание на изменения в имуществе предприятия (итог актива баланса). Увеличение стоимости имущества говорит о расширении предприятием хозяйственного оборота, что в целом является положительной характеристикой.

Для того, чтобы представить общую экономическую характеристику ООО «Нарат» проанализируем активы предприятия.

Если доля внеоборотных активов составляет более 40%, говорят о «тяжелой» структуре активов (это свидетельствует о значительных накладных расходах и высокой чувствительности к изменению выручки), менее 40% - «легкой». Легкая структура свидетельствует о мобильности имущества предприятия. При этом необходимо обратить внимание на то, есть ли в структуре внеоборотных активов предприятия такая статья, как «Долгосрочные

финансовые вложения». Увеличение по этой статье указывает на отвлечение средств из основной производственной деятельности, а уменьшение способствует вовлечению финансовых средств в основную деятельность предприятия и улучшению его финансового состояния. Наличие в составе активов предприятия нематериальных активов косвенно характеризует избранную этим предприятием стратегию как инновационную, так как оно вкладывает средства в патенты, лицензии, другую интеллектуальную собственность. Увеличение доли оборотных активов в структуре активов предприятия может говорить о расширении производства. Наряду с этим, такое изменение внеоборотных активах может быть последствием замедления оборачиваемости оборотных средств, вызвавших объективную необходимость в увеличении потребности в росте их массы, что уже является негативной тенденцией. И наоборот: структура с низкой долей задолженности и высокой долей денежных средств может свидетельствовать о благополучном состоянии расчетов предприятия с покупателями и другими дебиторами. Что касается анализа уровня дебиторской задолженности, то здесь нужно отметить следующее. Если предприятие расширяет свою деятельность, то растет и число покупателей, а, соответственно, и дебиторская задолженность. С другой стороны, предприятие может сократить отгрузку продукции, тогда счета дебиторов уменьшатся. Следовательно, рост дебиторской задолженности не всегда оценивается отрицательно. В этой связи необходимо различать нормальную и просроченную задолженности. Наличие последней создает затруднения, так как предприятие будет чувствовать недостаток финансовых ресурсов для приобретения производственных запасов, выплаты заработной платы и др. Кроме того, замораживание средств приводит к замедлению оборачиваемости капитала. В целях нормального хода производства и сбыта продукции запасы должны быть оптимальными. Накопление больших запасов свидетельствует о спаде активности предприятия, замедлении оборачиваемости оборотного капитала. В то же время недостаток запасов также негативно влияет на финансовое состояние предприятия, так как сокращается производство

продукцией, уменьшается сумма прибыли. Иными словами, любой рост стоимости запасов должен сопровождаться также (или большим) ростом оборачиваемости оборотного капитала. После составления данной таблицы и проведения необходимых расчетов можно получить ряд важнейших характеристик, описывающих финансово-имущественное состояние предприятия. К таким показателям относятся:⁴⁵

1. Общая стоимость имущества предприятия, которая равна итогу актива баланса

2. Стоимость необоротных средств (активов), которая равна итогу первого раздела актива баланса

3. Стоимость мобильных (оборотных) активов - сумма итогов второго и третьего разделов актива баланса.

Сведения, которые приводятся в пассиве баланса, позволяют определить, какие изменения произошли в структуре собственного и заемного капитала, сколько привлечено в оборот предприятия долгосрочных и краткосрочных средств, то есть пассив показывает, откуда взялись средства, направленные на формирование имущества предприятия. Финансовое состояние предприятия во многом зависит от того, какие средства оно имеет в своем распоряжении и куда они вложены. Необходимость в собственном капитале (раздел 1 пассива) обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Уставный капитал - основа самостоятельности и независимости предприятия. Однако нужно учитывать, что финансирование деятельности предприятия только за счет собственных средств не всегда выгодно для него. Следует иметь в виду, что если цены на финансовые ресурсы невысокие, а предприятие может обеспечить более высокий уровень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то, привлекая заемные средства, оно может повысить рентабельность собственного капитала. В то же время, если средства предприятия в основном созданы за счет краткосрочных обязательств, то его

⁴⁵ Самочкин, В.Н. Гибкое развитие предприятия: Эффективность и бюджетирование. / В.Н. Самочкин, Ю.Б. Пронин – М.: Дело, 2010.

финансовое положение будет неустойчивым, так как с капиталами краткосрочного использования необходима постоянная оперативная работа, направленная на контроль за своевременным их возвратом и на привлечение в оборот на непродолжительное время других капиталов. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капиталов, во многом зависит финансовое положение предприятия. Выработка правильной финансовой стратегии является одним из основных условий эффективной деятельности предприятия. При анализе источников формирования имущества предприятия должны быть рассмотрены абсолютные и относительные изменения в собственных и заемных средствах предприятия.

При этом в первую очередь необходимо ответить на следующие вопросы:

- какие средства (собственные или заемные) являются основным источником формирования активов предприятия?

- каково направление изменения доли собственного капитала (фактического, за вычетом убытков и задолженности учредителей) в структуре пассивов баланса за анализируемый период?

В то же время следует отметить, что оценка изменений, происшедших в структуре капитала, может быть различной с позиций инвестора и предприятия. Для банков и прочих инвесторов более надежно, если доля собственного капитала у клиента более высокая. Это исключает финансовый риск. Предприятия же, как правило, заинтересованы в привлечении заемных средств. Получив заемные средства под меньший процент, чем экономическая рентабельность предприятия, можно расширить производство и повысить доходность собственного капитала предприятия. При внутреннем анализе финансового состояния необходимо изучить динамику и структуру собственного и заемного капиталов, выяснить причины изменения отдельных слагаемых, дать оценку этим изменениям за отчетный период.

Проанализируем активы ООО «Нарат». Данные для анализа внеоборотных активов представлены в таблице 2.1.

Таблица 2.1

Состав и динамика внеоборотных активов ООО «Нарат»
в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г. от 2013 г.	2015 г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г.
Внеоборотные активы, всего	10160	12907	+2747	15161	+2254
Нематериальные активы	18	16	-2	13	-3
Основные средства	10142	12891	+2749	15148	+2257

Проанализировав таблицу 2.1, мы видим, что основные средства предприятия с каждым годом увеличиваются, это говорит о том, что организация развивается стабильно, отклонение 2014-2013 г. составляет +2749 тыс. руб., а в 2015-2014 г, отклонение составило +2257 тыс. руб. Нематериальные активы уменьшаются отклонение на 2014-2013 гг., составило -2, а на 2015-2014 гг., составило -3, это говорит об уменьшении заемных средств.

Наглядно динамика внеоборотных активов ООО «Нарат» представлена на рисунке 2.1.

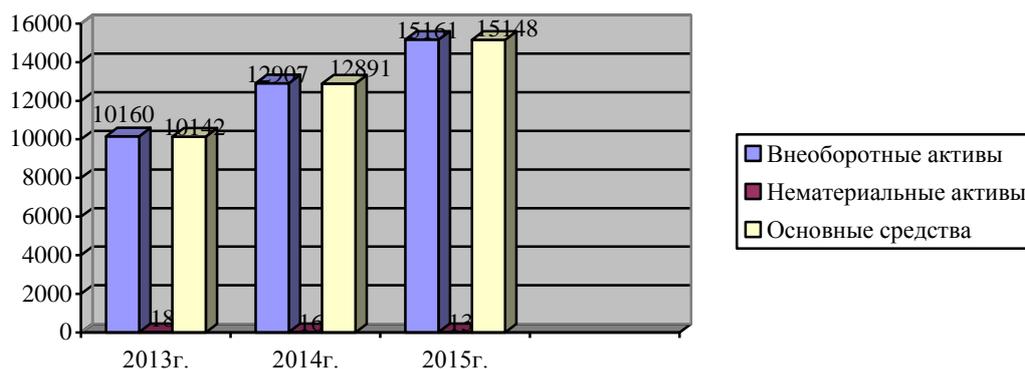


Рис. 2.1. Динамика внеоборотных активов ООО «Нарат»
в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Теперь проанализируем оборотные активы предприятия. Данные представлены в таблице. 2.2.

Состав и динамика оборотных активов ООО «Нарат»
в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	Отклонение 2014 г от 2013г	2015 г.	Отклонение 2015г от 2014г.
Запасы	1605	1502	-103	1320	-182
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1284	1201	-83	1070	-131
Краткосрочные финансовые вложения	4873	4481	-392	5881	+1400
Денежные средства	218	252	+34	273	+21

Данные таблицы 2.2 показывают существенную динамику налога на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, отклонение которого составило на 2014-2013г. -83, а на 2015-2014 г., составило -131 тыс. руб., можно сказать о том, что у предприятия на складах лежат большие запасы производства. Денежные средства увеличиваются в 2014-2013 гг., на +34, а в 2015-2014 гг., уменьшилось отклонение, составило +21, это говорит о том, что продукция в данный период не было таким востребованным.

Краткосрочные финансовые вложения имеют важную роль для повышения эффективности деятельности предприятия, их динамика за 2014-2013 г. составила -392 тыс. руб., а за 2015-2014 г. – +1400 тыс. руб.

Анализ активов показал, что ООО «Нарат» имеет достаточно имущества и материальных средств, что позволяет предприятию осуществлять свою деятельность. Основные средства с каждым годом увеличиваются, что говорит о том, что данное предприятие работает эффективно и расширяет объем своей деятельности.

Наглядно динамика оборотных активов ООО «Нарат» представлена на рисунке 2.2.

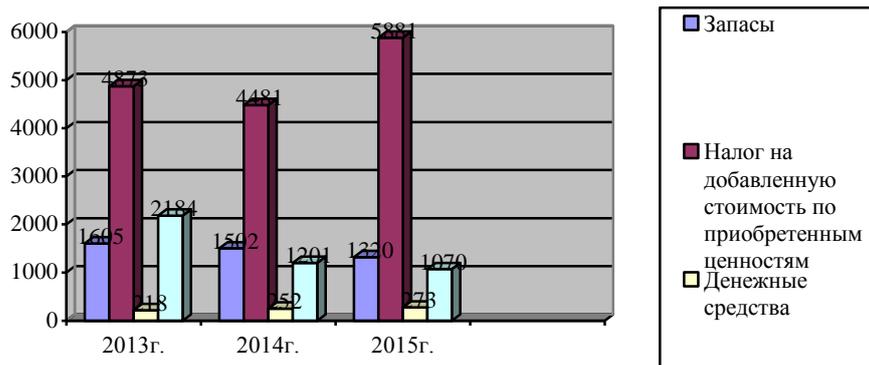


Рис. 2.2. Динамика оборотных активов ООО «Нарат» за 2013-2015 гг.
в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Проанализируем пассивы ООО «Нарат». Данные для анализа представлены в таблице 2.3.

Таблица 2.3

Состав и динамика пассивов ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013г	2014г	Отклонение 2014 г. от 2013 г.	2015г.	Отклонение 2015 г. от 2014 г.
Собственный капитал, всего	5332	8188	+2856	9174	+986
Уставный капитал	250	250	0	250	0
Резервный капитал	80	83	+3	81	-2
Фонд социальной сферы	524	734	+210	908	+174
Нераспределенная прибыль	4873	4481	-392	5881	+1400
Долгосрочные обязательства	0	0	-	0	-
Краткосрочные обязательства, всего	120	-	+120	320	+320
Краткосрочные заемные средства	0	0	-	0	-
Краткосрочная кредиторская задолженность	120	-	+120	320	+320

По данной таблице мы видим, что уставной капитал за 3 года не изменился, в отличие от фонда социальной сферы отклонение за 2014-2013 г составляет +2100 тыс. руб., а отклонение за 2015-2014г. составляет +1742 тыс. руб. Наблюдается увеличение фонда социальной сферы отклонение за 2014-2013 гг., составило +210 тыс., это говорит о том, что данное предприятие

помогает в реализации социальных программ малоимущих и в поддержке жизни села.

Нераспределенная прибыль за 2014 - 2013 гг. составила -392 тыс. руб., а отклонение к 2015-2014 гг. составило +1400 тыс. руб. Резервный капитал на 2014-2013 гг., составило +3, а в 2015-2014 гг., отклонение составило -2, можно сделать вывод, что у предприятия на данном периоде не хватка средств на счету.

Наглядно представим динамику пассивов ООО «Нарат» за 2013-2015 гг. на рисунке 2.3.

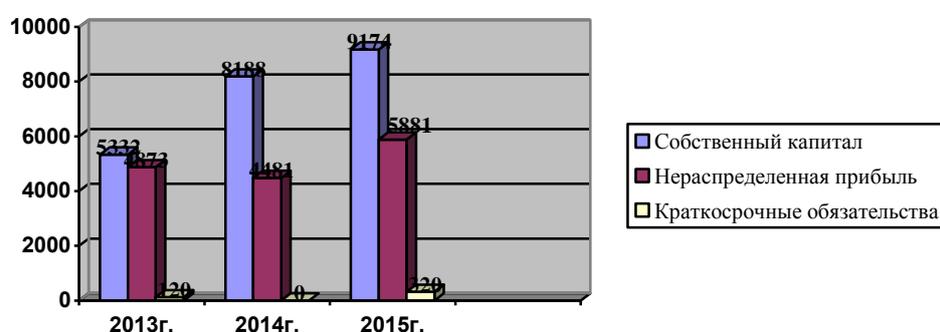


Рис. 2.3. Динамика пассивов ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Собственный капитал за 2014г – 2013 г., увеличился по сравнению с 2015г -2014 г, на +1870, это говорит о том, что предприятие способно выплатить не только кредиторскую задолженность и обещанные дивиденды, но также часть чистой прибыли реинвестировать в производство.

Согласно данным бухгалтерского баланса предприятия, у ООО «Нарат» в течение всего анализируемого периода отсутствуют долгосрочные обязательства.

Увеличение краткосрочной кредиторской задолженности предприятия за 2014-2015 гг. составило +320 тыс. руб., это говорит о том, что была несвоевременная оплата средств поставщиком.

Таким образом, можно сделать вывод, что ООО «Нарат» в анализируемом периоде имеет внеоборотные и оборотные активы, а также собственные

средства, стоимость которых увеличивается. Увеличиваются и краткосрочные обязательства предприятия в 2013-2015 гг., но в целом сомнений по поводу возможности ООО «Нарат» продолжать свою деятельность не возникает.

2.2. Анализ прибыли и рентабельности предприятия

Предприятия как отдельные товаропроизводители получают от реализации своей продукции денежную выручку. Данная выручка не свидетельствует о получении прибыли. Для определения финансового результата итоговой деятельности предприятия нужно сопоставить выручку со всеми затратами на производство и реализацию, относимыми на себестоимость производимой продукции.

В случае если себестоимость ниже выручки, то финансовый результат говорит о получении прибыли. Если выручка равна себестоимости, то финансовый результат приравнивается к нулю, то есть предприятию только удалось покрыть расходы на производство и реализацию. Если же затраты выше выручки, то предприятие остается в убытках. Это свидетельствует о получении отрицательного финансового результата.

Таким образом, прибыль является основной целью предпринимательской хозяйственной деятельности. Доходы и прибыль предприятия соотносятся между собой следующим образом.

Доход предприятия – это показатель увеличения экономических выгод, которое выражается в виде поступлений активов либо уменьшении обязательств, которые в сумме приводят к росту собственного капитала предприятия (за исключением случаев увеличения его за счет взносов собственников).⁴⁶

Доходы классифицируются по таким группам: доходы от реализации продукции, прочие операционные доходы (доход от аренды активов, курсовых

⁴⁶ Грузинов, В.П. Экономика предприятия: Учебное пособие для вузов. / В.П. Грузинов, В.Д.Грибов – М.:Финансы и статистика, 2011.

разниц), финансовые доходы (от участия в капитале, инвестиционной деятельности инвестиционной деятельности, проценты, дивиденды), прочие доходы от инвестиций, реализации активов.

Прибыль предприятия – это основная часть денежных накоплений, которая создается предприятиями всех форм собственности.⁴⁷

Она отражает финансовый результат хозяйственной предпринимательской деятельности организации. Прибыль предприятия как показатель эффективности производства позволяет определять объем и качество продукции, уровень себестоимости, производительность труда. С другой стороны, прибыль стимулирует укрепление коммерческого расчета и интенсифицирует производство.

По показателю прибыли можно судить о плане и оценивать хозяйственную деятельность предприятия.

Прибыль предприятия виды прибыли выделяют следующие: валовая, операционная, прибыль от обычной деятельности и прибыль, остающаяся после налогообложения.

Финансовый результат деятельности предприятия рассчитывается в такой последовательности.

1. Определяется чистый доход от реализации продукции (услуг) вычитанием из валового дохода от реализации продукции НДС и др. налогов и сборов.
2. Высчитывается валовая прибыль (убыток). Она определяется как разница, образуемая между чистым доходом от реализации и себестоимостью реализованной готовой продукции.
3. Рассчитывается финансовый результат от операционной деятельности.
4. Исчисляется прибыль (убыток) от деятельности до налогообложения.
5. Извлекается прибыль (убыток) от обычной деятельности.
6. Вычисляется прибыль (убыток) с учетом чрезвычайной деятельности.

⁴⁷ Грузинов, В.П. Экономика предприятия: Учебное пособие для вузов. / В.П. Грузинов, В.Д.Грибов – М.:Финансы и статистика, 2011.

Прибыль предприятия как окончательный финансовый итог хозяйственной деятельности представляет собой разницу между суммой доходов и затратами на производство и операции по реализации продукции с учетом убытков от всех видов хозяйственных операций.

Чистая прибыль предприятия за подотчетный период определяется за счет корректировки прибыли от обычной деятельности на ту величину доходов и расходов, которая появляется в чрезвычайных обстоятельствах.

Проанализируем прибыль предприятия ООО «Нарат» за 2013-2015 гг. Данные для анализа представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4

Расчет показателей прибыльности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Показатель	2013 г.	2014 г.	Отклонение за 2014 г-2013г.	2015 г.	Отклонение за 2015г-2014г
Выручка	4200	3120	-1080	2376	-744
Валовая прибыль	840	624	-216	476	-148
Прибыль от продаж	840	624	-216	476	-148
Прибыль до налогообложения	840	624	-216	476	-148
Чистая прибыль	672	499,2	-172,8	380,8	-118,4

Из таблицы видно как меняется прибыль в данных годах, отклонение за 2014 г- 2013 г, составило -216 тыс. руб., а за 2015 г-2014 г. составило -148 тыс. руб, данные расчеты говорят о низком спаде на потребление данной продукции.

Для наглядного представления изобразим данные показатели на рисунке 2.4.

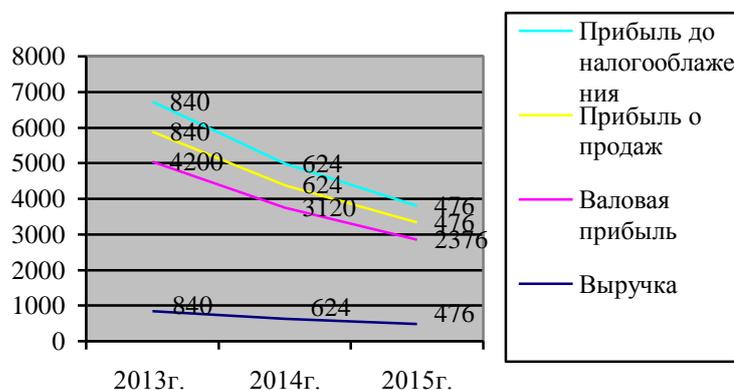


Рис. 2.4. Динамика прибыли ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

Как видно из таблицы 2.4, чистая прибыль уменьшается отклонение за 2014-2014 гг., составило -172,8 , а за 2015-2014 гг., составило -118,4 тыс. руб.

Наглядно изобразим динамику чистой прибыли ООО «Нарат» на рисунке 2.5.

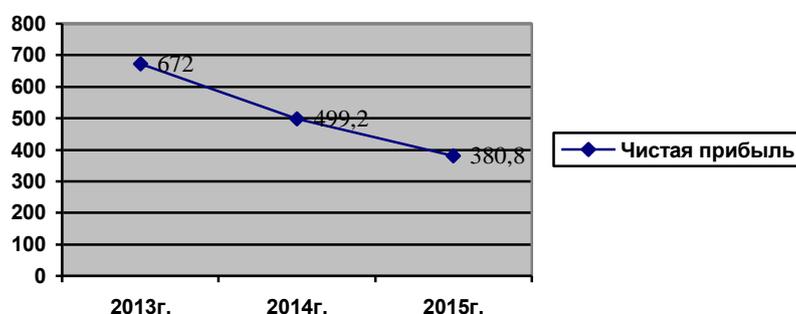


Рис. 2.5. Динамика чистой прибыли ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., тыс. руб.

В дальнейшем чистая прибыль распределяется на капитализируемую и потребляемую часть. Капитализируемая часть – это средства, направляемые на инвестирование развития производства и формирование резервных и страховых фондов. Потребляемая часть расходуется на выплату корпоративных прав собственникам, материальное поощрение работников и образование фондов социальных потребностей. Оставшаяся часть формирует нераспределенную прибыль, за счет которой финансируется собственный капитал. И так, рассчитаем прибыль предприятия ООО «Нарат» за 2013-2015 г. тыс. руб.

Теперь проанализируем рентабельность ООО «Нарат» в 2013-2015 гг. Данные для анализа представлены в таблице 2.6.

Таблица 2.6

Расчет показателей рентабельности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг.

Показатель	2013 г.	2014 г.	Отклонение за 2014 г.- 2013г.	2015 г.	Отклонение за 2015г.- 2014г.
1	2	3	4	5	6
Валовая прибыль, тыс. руб.	840	624	-213	476	-148
Прибыль от продаж, тыс. руб.	840	624	-213	476	-148
Выручка, тыс. руб.	4200	3120	-1080	2376	-744

1	2	3	4	5	6
Себестоимость продаж, тыс. руб.	3360	2496	-864	1900,8	-595,2
Стоимость собственного капитала, тыс. руб.	5332	8188	+2856	9174	+986
Рентабельность продаж, %	20	20	0	20	0
Рентабельность основной деятельности, %	25	25	0	25	0
Рентабельность собственного капитала, %	15,7	7,6	-8,1	5,2	-2,4

Из таблицы 2.5 видно, что рентабельность продаж, собственного капитала и основной деятельности не изменяются, это говорит о том, что деятельность предприятия стабильна и темпы роста не сокращаются, рентабельность основной деятельности характеризует способность предприятия самостоятельно покрывать свои расходы.

Наглядно изобразим динамику показателей рентабельности ООО «Нарат» на рисунке 2.6.

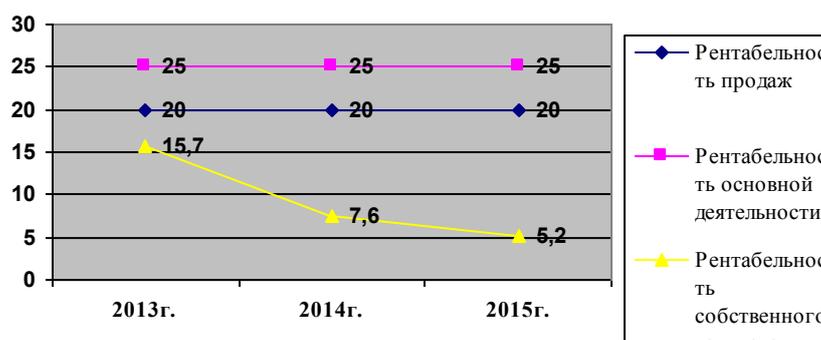


Рис. 2.6. Динамика показателей рентабельности ООО «Нарат» в 2013-2015гг., %

Рентабельность собственного капитала в анализируемом периоде сокращается, что свидетельствует о снижении эффективности его использования и, соответственно, его доходности.

2.3. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия

Устойчивость финансового положения предприятия в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы. Активы динамичны по своей природе. В процессе функционирования предприятия и величина активов, и их структура претерпевают постоянные изменения. Наиболее общее представление об имевших место качественных изменениях в структуре средств и их источниках, а также динамике этих изменений можно получить с помощью вертикального и горизонтального анализа отчетности.

Проведем анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг.

Рассчитаем коэффициент промежуточной ликвидности в 2013-2015 гг. (табл. 2.7).

$$2013 \text{ г.: } K_{\text{пр.л.}} = (7980 - 1605) / 120 = 53,1$$

$$2014 \text{ г.: } K_{\text{пр.л.}} = (7436 - 1502) / 0 = 0$$

$$2015 \text{ г.: } K_{\text{пр.л.}} = (8530 - 1320) / 320 = 22,5$$

Таблица 2.7

Коэффициент промежуточной ликвидности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонение +/- на 2014- 2013г.	Отклонение +/- на 2015- 2014г.
Коэффициент промежуточной ликвидности	53,1	0	22,5	-53,1	+22,5

По данным таблицы видно, что отклонение за 2014-2013 гг., составило - 53,1, а на 2015-2014 гг., составило +22,5, можно сказать о том, что запасы и затраты обеспечены «нормальными» источниками покрытия.

Рассчитаем коэффициент текущей ликвидности за 2013-2015 гг.:

$$2013 \text{ г. } K_{\text{т.л.}} = 7980 / 120 = 66,5$$

$$2014 \text{ г.: } K_{\text{т.л.}} = 7436 / 0 = 0$$

$$2015 \text{ г.: } K_{\text{т.л.}} = 8530 / 320 = 26,6$$

Таблица 2.8

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонение +/- на 2014- 2013г.	Отклонение +/-на 2015- 2014г.
Коэффициент текущей ликвидности	66,5	0	26,6	-66,5	+26,6

По таблице видим, как меняется текущая ликвидность, отклонение за 2014-2013 гг., составило -66,5, а за 2015-2014 гг. с на ближайший период времени поступление денежных средств достаточно для погашения наиболее срочных обязательств.

Рассчитаем последний коэффициент абсолютной ликвидности:

$$2013 \text{ г.} \quad \text{Каб.л}=(218+4873)/120=42,4$$

$$2014 \text{ г.} \quad \text{Каб.л}=(252+4481)/0=0$$

$$2015 \text{ г.} : \quad \text{Каб.л}=(273+5881)/320=19,2$$

Расчет коэффициента текущей ликвидности предприятия представлен в таблице 2.9.

Таблица 2.9

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг.

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Отклонение +/- на 2014- 2013г.	Отклонение +/-на 2015- 2014г.
Коэффициент абсолютной ликвидности	42,4	0	19,2	-42,4	+19,2

Можно сделать вывод о том, что ООО «Нарат» является ликвидным и платежеспособным, согласно результатам анализа, его деятельность характеризуется высокими значениями показателей ликвидности, которые значительно превышают нормативные. Однако данное обстоятельство свидетельствует о неэффективном управлении активами предприятия.

Наглядно динамика коэффициентов ликвидности ООО «Нарат» за 2013-2015 гг. представлена на рисунке 2.9.

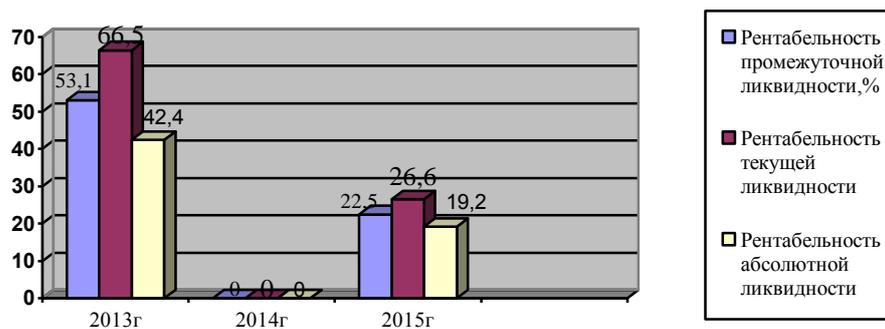


Рис. 2.9. Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Нарат» в 2013-2015 гг., %

Таким образом, проведя анализ ликвидности и платежеспособности ООО«Нарат» в 2013-2015 гг., можно сделать следующие выводы относительно имущественного состояния и финансовой независимости предприятия:

- увеличился объем основных средств предприятия в анализируемом периоде, что связано с расширением его деятельности;
- оборотные средства ООО«Нарат» имеют тенденцию к росту, что указывает на неплохое финансовое положение предприятия и стабильный оборот средств;
- увеличение собственного капитала является положительной тенденцией и напрямую связано с ростом доходов предприятия;
- характеризуется высокими значениями показателей ликвидности, которые значительно превышают нормативные;
- сокращается рентабельность собственного капитала в анализируемом периоде, что свидетельствует о снижении эффективности его использования и, соответственно, его доходности.
- прибыль предприятия уменьшается, это говорит о низком спаде на потребление данной продукции.

В рамках третьей главы выпускной квалификационной работы предложены рекомендации по повышению финансовой независимости ООО«Нарат» на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью.

3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ НЕЗАВИСИМОСТИ ООО «НАРАТ» НА ОСНОВЕ СОВЕРШЕНСТВОВАНИЯ ПРОЦЕССА УПРАВЛЕНИЯ ЕГО ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬЮ

3.1. Пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия

Платежеспособность есть результирующее состояние экономики и финансов предприятия, определяемое качеством его финансовых потоков. В экономике существует интегрирующее влияние негативных факторов на платежеспособность предприятий, происходит трансформация влияния этих факторов в массовую неплатежеспособность компаний. В то же время, текущая платёжная способность предприятий воздействует на всё внешнее макроэкономическое пространство, влияющее, в свою очередь, на каждого участника финансовых расчётов.

Платежеспособность предприятия подвержена влияниям, которые генерируются как самим хозяйствующим субъектом (неинтенсивный маркетинг, неконкурентоспособность продукции, нерентабельность бизнеса, износ основных фондов, неоптимальные долги и запасы, раздробленность уставного капитала), так и возникают под влиянием внешних факторов (импортоориентированность спроса, слабость правового режима, инфляция издержек, противоречивая государственная финансовая политика, чрезмерная налоговая нагрузка).

Своевременное выявление причин низкой платежеспособности предприятия позволит разработать возможные пути ее повышения.

Выпуск продукции, пользующейся спросом у потребителей. Платежеспособность предприятия зависит от нуждаемости покупателей регулярно приобретать, а также их способности своевременно и полностью оплачивать товары и услуги, которые поставляет на рынок данный

хозяйствующий субъект. Объективно существующий спрос, правильно занятая товаропроизводителем ниша позволяют ему постоянно выпускать и продавать продукцию, создавая свой финансовый поток в процессе предпринимательской деятельности. Потребность покупателя иметь товар и возможность надлежащим образом заплатить по своим обязательствам становится необходимой предпосылкой платежеспособности продавца-кредитора. Если товаропроизводитель понесёт затраты на выпуск продукции, но не сможет с выгодой и в рациональный срок её продать, это приведёт его к банкротству.

Необходимо разработать эффективные законодательные меры, предусматривающие более жесткую ответственность при невыполнении обязательств. Платежеспособность предприятия зависит от качества правового режима предпринимательской среды, в которой данному хозяйствующему субъекту неизбежно приходится функционировать. Жесткость правового режима, то есть устойчивость традиций в конкретной стране неукоснительно соблюдать нормы права вообще (а также принуждать всех, кто должен, соблюдать эти нормы), и обязательства по контрактам, в частности, дает предприятию основания рассчитывать на получение денежных средств за свои товары и услуги. Важнейшее значение имеет своевременность трансформации в деньги долгов дебиторов, корректность расчетов как с кредиторами, так и по обязательным платежам.⁴⁸

Поиск более дешевых рынков сырья и ресурсов, стремление сделать производство более наукоемким, а не материалоемким. Платежеспособность предприятия зависит от уровня цен на товары и услуги, которые данный хозяйствующий субъект регулярно приобретает у поставщиков для выпуска своих товаров. Из финансового потока предприятия неизбежно расходуются денежные средства на платежи за электроэнергию, газ, воду, тепло, транспорт, материальные и иные регулярно необходимые ресурсы и услуги, которые включаются в издержки предприятия. Неуклонный рост таких издержек,

⁴⁸ Бобылева, А.З. Финансовый менеджмент. Пособие по финансам для менеджеров / А.З. Бобылева. М.: Изд-во РОУ, 2010.

характерный для экономики, негативно отражается на платежеспособности хозяйствующих субъектов производственного сектора. Товары и услуги, цены которых высоки трудно реализовать на рынке, что ведет к ухудшению платежеспособности.

В некоторых случаях предприятие может получить при уплате налогов налоговые льготы, предусмотренные законодательством, что повысит его платежеспособность. Это обусловлено тем, что платежеспособность предприятия зависит от величины налоговых изъятий, на которые данный хозяйствующий субъект обязан систематически уменьшать свой денежный поток, осуществляя платежи налогов и сборов в соответствии с действующим законодательством.

Повышение конкурентных свойств товаров и услуг позволит улучшить платежеспособность предприятия, зависящую от уровня цен и качества товаров и услуг, которые данный хозяйствующий субъект поставляет на рынок своим покупателям.

Проведение интенсивных и регулярных мероприятий, обеспечивающих своевременные продажи товаров и услуг, которые данный хозяйствующий субъект выпускает на свои рынки сбыта. Если предприятие производит пусть и конкурентоспособную, пользующуюся спросом продукцию, но его маркетинговая политика - неагрессивная и бессистемная, это вызывает потерю темпов реализации товаров и услуг и сбой в кругообороте денежных средств, что, в конечном счёте, ведёт к потере платежеспособности.

Снижение длительности эксплуатации и степени износа основных средств, составляющих производственный аппарат данного хозяйствующего субъекта. Передовые, высокопроизводительные машины и оборудование позволяют с положительной доходностью выпускать качественную продукцию, которая находя платежеспособный спрос обеспечивает предприятию ритмичный кругооборот и рост денежных средств. От качества материально-технической базы предприятия, интенсивности использования его производительного потенциала прямо зависят финансовые результаты

хозяйствования, в том числе объёмы выпуска продукции, уровень её себестоимости, рентабельность и в конечном счёте финансовое состояние.

Рациональное распределение средств денежного потока, которыми оперирует данный хозяйствующий субъект в течение очередного цикла производства товаров и услуг. С одной стороны, запасы сырья, материалов и комплектующих обеспечивают ритмичную работу предприятия, а также определённую страховку от инфляции издержек; запасы готовой продукции позволяют быстро удовлетворить незапланированный спрос. С другой стороны, такие вложения финансовых средств в указанные активы не всегда бывают экономически выгодны и приводят к консервации денежных средств. Правильное определение текущего, транспортного, страхового запасов позволит избежать данный недостаток.⁴⁹

Планирование поступления денежных средств и осуществления текущих платежей и отчислений на определенный период.

Платежеспособность предприятия зависит от количества владельцев акций (долей) уставного капитала, принадлежащих как работающим в штате данной организации, так и сторонним лицам, а также от должностного статуса работающих на предприятии акционеров. Если уставный капитал компании раздроблен на пакеты акций (доли), текущая деятельность и развитие такого хозяйствующего субъекта будут ухудшаться, вследствие проблем с принятием как тактических, так и стратегических управленческих решений, что негативно отражается на платежеспособности предприятия. Значение коэффициента критической (промежуточной) ликвидности может быть улучшено за счет ряда управленческих решений. В дополнение к тем, что уже были перечислены при описании коэффициента общей ликвидности, следует указать на:

- Нормирование или пересмотр в сторону снижения существующих нормативов, определяющих величину производственных запасов и запасов готовой продукции.

⁴⁹ Грузинов, В.П. Экономика предприятия: Учебное пособие для вузов. / В.П. Грузинов, В.Д.Грибов. – М.: Финансы и статистика, 2011.

- Продажа (даже без получения прибыли) неиспользуемых запасов.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности может быть улучшено за счет ряда управленческих решений. В дополнение к тем, что уже были перечислены при описании коэффициента общей и промежуточной ликвидности, следует указать на:

- Использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности.

- Повышение рентабельности предприятия.

- Привлечение краткосрочного кредита.

- Повышение эффективности управления активами предприятия.

- Уменьшение запасов на складах.

- Увеличение сроков оплаты предъявленных счетов.

- Разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

Для повышения ликвидности ООО «Нарат» можно порекомендовать руководству предприятия взять краткосрочный кредит, что будет способствовать увеличению объемов деятельности предприятия и его финансовых результатов, при этом приводя к нормативным значениям показателей ликвидности.

Таким образом, в целом платежеспособность предприятия зависит от прибыльности предпринимательской деятельности, которую осуществляет данный хозяйствующий субъект. Положительный финансовый результат является важнейшим целевым ориентиром в работе любого хозяйствующего субъекта, напротив, нерентабельный бизнес, ведёт к убыткам, к потере предприятием платежеспособности.

3.2. Оценка экономической эффективности внедрения мероприятий по управлению платежеспособностью предприятия

Решение о привлечении краткосрочного кредита, что рекомендовано нами руководству ООО «Нарат», принимается на основе оценки эффективности

использования заемных средств в инвестиционном процессе, что требует анализа таких факторов, как:⁵⁰

- процентная ставка по кредиту;
- срок займа;
- порядок погашения;
- сумма кредита;
- финансовый левередж ;
- особые условия кредитования.

Меняя один из параметров (процентную ставку или срок), заемщик может существенно снизить величину ежегодных выплат банку, однако это приведет к увеличению общей суммы процентов, которую уплатит заемщик за весь период кредитования.

Важнейшим фактором, определяющим эффективность использования инвестором заемных средств, является уровень финансового левереджа (рычага).

Использование заемного капитала целесообразно, если он обеспечивает более высокую ставку доходности собственного капитала.

Разница между чистым операционным доходом и расходами по обслуживанию долга является денежными поступлениями, отражающими величину дохода, получаемого инвестором:⁵¹

$$ДП = ЧОД - РОД, \quad (3.1)$$

где ЧОД – чистый операционный доход;

РОД – годовые расходы по обслуживанию долга;

ДП – денежные поступления на собственный капитал инвестора.

Сумма собственных средств инвестора и краткосрочного кредита должна соответствовать стоимости недвижимости:⁵²

$$C_n = KK + CK, \quad (3.2)$$

где C_n – стоимость недвижимости;

⁵⁰ Голубков В.Д. Бухгалтерский учет доходов и расходов в новых условиях // Бухгалтерский учет. – 2007. – №8.

⁵¹ Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. / Л.Т.

Гиляровская, А.А. Вехорева – СПб.: Питер, 2010.

⁵² Там же.

КК – краткосрочный кредит;

СК – собственный капитал инвестора.

Показатели доходности. Ставка доходности недвижимости, рассчитываемая как отношение чистого операционного дохода к стоимости недвижимости или сумме ипотечного кредита и собственного капитала инвестора.⁵³

$$R_n = \frac{\text{ЧОД}}{C_n} \quad (3.3)$$

Ставка доходности на собственный капитал определяется как отношение денежных поступлений к величине собственного капитала, вложенного инвестором в недвижимость.⁵⁴

$$R_{ск} = \frac{\text{ЧОД} - \text{РОД}}{СК} \quad (3.4)$$

Финансовый леведредж считается нейтральным, если ставка доходности недвижимости равна ставке доходности собственного капитала инвестора $R_n = R_{ск}$. Финансовый леведредж оценивается как отрицательный, если $R_n > R_{ск}$. Финансовый леведредж является положительным и характеризует эффективное использование заемных средств, если $R_n < R_{ск}$.

Важным фактором, воздействующим на соотношение ставок доходности собственного капитала и недвижимости, является доля стоимости недвижимости, финансируемая за счет ипотечного кредита. Анализ строится с учетом коэффициента ипотечной задолженности.

Оценку финансового леведреджа можно осуществить без использования стоимостных показателей на основе таблиц сложного процента. Сочетание двух источников финансирования (собственного капитала и ипотечного кредита) позволяет применить технику инвестиционной группы в сочетании с техникой остаточного дохода.

⁵³ Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева – СПб.: Питер, 2010.

⁵⁴ Там же.

Анализ особых условий предоставления кредита, влияющих на рыночную стоимость недвижимости, предполагает:

- проверку в кредитном договоре пунктов, касающихся прав кредитора и заемщика на досрочное погашение займа;
- наличие оправдывающих обязательств;
- возможность продажи объекта до истечения срока кредитования;
- определение принципа субординации.

Оправдывающее обстоятельство означает, что при нарушении заемщиком условий кредитного договора банк может рассчитывать на возмещение долга только за счет заложенного объекта. Другая собственность, принадлежащая заемщику, не может использоваться для этих целей. Если данный пункт отсутствует в договоре, заемщик должен отвечать всем принадлежащим ему имуществом.

Право на досрочное взыскание долга. Заемщик получает право на погашение долга до истечения срока кредитования. Данное право важно, если инвестор не исключает возможности перепродажи объекта раньше срока погашения долга. Западная практика предусматривает в таких случаях уплату заемщиком штрафа в пользу банка, уровень которого снижается по мере приближения даты окончательного погашения долга. В некоторых случаях кредиты запираются на определенный срок, запрещающий досрочное погашение.

Право кредитора на досрочный возврат долга. Предусматривает возможность досрочного погашения остатка долга (шаровый платеж) независимо от выполнения заемщиком условий кредитного договора. Возможная дата досрочного погашения устанавливается в момент заключения кредитного договора. При ее наступлении кредитор может рассчитывать на получение остатка долга либо на пересмотр таких позиций, как процентная ставка, остаточный срок погашения долга, что выгодно коммерческому банку.⁵⁵

⁵⁵ Войко, Д. Система бюджетирования при формировании учетной политики организации / Д. Войко // "Финансовая газета", N 30, 31, июль, август, 2012.

Право на продажу недвижимости вместе с долгом. Позволяет заемщику продать недвижимость до погашения кредита, причем остаток задолженности будет погашать новый собственник, а кредитор остается прежним. Данное право увеличивает риск кредитора, который оставляет за собой право давать разрешение на продажу недвижимости конкретному покупателю либо право на увеличение процентной ставки. Продавец несет исключительную ответственность, если новый собственник получил оправдывающее обстоятельство.

Принцип субординации. Предполагает возможность изменения приоритета ипотечного кредита. Если инвестор приобретает недвижимость с участием ипотечного кредита и предполагает впоследствии использовать ее в составе инвестиционного проекта, который будет финансироваться за счет заемных средств, то ему необходимо заранее оговорить возможность снижения приоритета первого кредита. Отсутствие данного пункта осложнит получение нового кредита под залог этого же объекта недвижимости.

Составим прогноз доходов ООО «Нарат» на 2016 г., которые получит организация в случае привлечения краткосрочного кредита в размере 500 тыс. руб. на два года.

Таблица 3.1

Прогноз доходов ООО «Нарат» на 2016 г.

Показатель	2015 г.	2016 г.	Отклонение 2016 г. от 2015 г.
Сумма краткосрочного кредита, тыс. руб.	–	500	500
Ставка по кредиту, %	–	21,5	21,5
Выручка, тыс. руб.	2376	2976	+600
Себестоимость продаж, тыс. руб.	1900,8	2400,8	+500
Валовая прибыль, тыс. руб.	476	575,2	+99,2
Текущий налог на прибыль, тыс. руб.	95,2	115	+19,8
Чистая прибыль, тыс. руб.	380,8	460,2	+79,4

По данным таблицы 3.1 видно, что в результате привлечения краткосрочного кредита чистая прибыль предприятия в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличится на 79,4 тыс. руб.

График погашения краткосрочного кредита представлен в таблице 3.2.

Таблица 3.2

График погашения краткосрочного кредита ООО «Нарат»

в июне 2016 г. – мае 2017 г.

№	Дата		Ежемесячный платеж, руб.				Остаток, руб.
			Основной долг, руб.	Начисленные проценты, руб.	Сумма долга и процентов, руб.	Итого, руб.	
1	2		3	4	5	6	7
1	июнь	2016	16 857,45	8 958,33	25 815,79	25 815,79	483 142,55
2	июль	2016	17 159,48	8 656,30	25 815,79	25 815,79	465 983,07
3	август	2016	17 466,92	8 348,86	25 815,79	25 815,79	448 516,14
4	сентябрь	2016	17 779,87	8 035,91	25 815,79	25 815,79	430 736,27
5	октябрь	2016	18 098,43	7 717,36	25 815,79	25 815,79	412 637,84
6	ноябрь	2016	18 422,69	7 393,09	25 815,79	25 815,79	394 215,15
7	декабрь	2016	18 752,76	7 063,02	25 815,79	25 815,79	375 462,39
8	январь	2017	19 088,75	6 727,03	25 815,79	25 815,79	356 373,64
9	февраль	2017	19 430,76	6 385,03	25 815,79	25 815,79	336 942,88
10	март	2017	19 778,89	6 036,89	25 815,79	25 815,79	317 163,99
11	апрель	2017	20 133,26	5 682,52	25 815,79	25 815,79	297 030,72
12	май	2017	20 493,99	5 321,80	25 815,79	25 815,79	276 536,74
	Итого		223463,25	86326,14	309789,48	309789,48	4204468,38

Итак, расчеты показали, что при увеличении заемного капитала чистая прибыль предприятия увеличивается.

Предприятие, использующее заемный капитал, имеет более высокий финансовый потенциал своего развития (за счет формирования дополнительного объема активов) и возможности прироста финансовой рентабельности деятельности. Однако в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства (возрастающие по мере увеличения удельного веса заемных средств в общей сумме используемого капитала).

Таким образом, в третьей главе предложены рекомендации по повышению финансовой независимости ООО «Нарат» на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью, а именно:

1. Определены пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия. К ним следует отнести: использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской

задолженности; повышение рентабельности предприятия; привлечение краткосрочного кредита; повышение эффективности управления активами предприятия; уменьшение запасов на складах; увеличение сроков оплаты предъявленных счетов; разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

2. Рекомендовано руководству ООО «Нарат» в целях оптимизации показателей ликвидности предприятия использовать краткосрочные заемные средства, что будет способствовать увеличению объемов деятельности предприятия и его финансовых результатов.

3. Проведена оценка эффективности предложенных мероприятий. Установлено, что в результате привлечения краткосрочного кредита чистая прибыль ООО «Нарат» в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличится на 79,4 тыс. руб.

Основные выводы по результатам выполнения выпускной квалификационной работы представлены в разделе «Выводы и рекомендации».

ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ

В рамках выпускной квалификационной работы изучены проблемы повышения финансовой независимости предприятия на основе управления его платежеспособностью, в результате чего можно сформулировать следующие выводы и рекомендации:

1. Изучено содержание понятия финансовой независимости предприятия, которое заключается в финансовой независимости предприятия- это независимость его в финансовом состоянии и соответствие состояние активов и пассивов компании

2. Определено, что к показателям финансовой независимости предприятия относятся его ликвидность и платежеспособность. Платёжеспособность - возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам. Ликвидность - это необходимое и обязательное условие платежеспособности.

3. Описаны факторы, влияющие на уровень платежеспособности предприятия. К ним относятся: анализ финансовых результатов деятельности предприятия, анализ финансового состояния предприятия, анализ эффективности финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

4. Разработана методика анализа финансовой независимости предприятия. Анализ проведен на примере ООО «Нарат» на основе оценки платежеспособности предприятия. Источниками информации для проведения анализа послужила бухгалтерская финансовая отчетность предприятия (а именно, форма №1 и форма №2). Результаты анализа позволят определить резервы увеличения платежеспособности ООО «Нарат», использование и учет которых будет способствовать повышению финансовой независимости исследуемого предприятия.

5. Проведен анализ финансовой независимости ООО «Нарат» на основе оценки платежеспособности предприятия, который позволил сформулировать следующие выводы:

6. Увеличился объем основных средств предприятия в анализируемом периоде, что связано с расширением его деятельности отклонение за 2015-2014 гг., составило +2257 тыс. руб.;

7. Оборотные средства ООО «Нарат» имеют тенденцию к росту, что указывает на неплохое финансовое положение предприятия и стабильный оборот средств отклонение в 2015-2014 гг., составило +1400 тыс. руб.;

8. Увеличение собственного капитала является положительной тенденцией и напрямую связано с ростом доходов предприятия так отклонение на данном периоде за 2015-2014 гг., составило +2856 тыс. руб.;

9. Характеризуется высокими значениями показателей ликвидности, которые значительно превышают нормативные, что свидетельствует о неэффективном управлении активами предприятия;

10. Сокращается рентабельность собственного капитала в анализируемом периоде, что свидетельствует о снижении эффективности его использования и, соответственно, его доходности.

11. Прибыль предприятия уменьшается, что связано со снижением объема реализации продукции предприятия отклонение на 2015-2014 гг., составило -118,4 тыс. руб.

12. Разработаны рекомендации по повышению финансовой независимости ООО «Нарат» на основе совершенствования процесса управления его платежеспособностью.

13. Определены пути оптимизации процесса управления платежеспособностью предприятия. К ним следует отнести: использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности; повышение рентабельности предприятия; привлечение краткосрочного кредита; повышение эффективности управления активами предприятия; уменьшение запасов на складах; увеличение сроков оплаты предъявленных счетов; разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

14. Рекомендовано руководству ООО «Нарат» в целях оптимизации показателей ликвидности предприятия использовать краткосрочные заемные

средства, что будет способствовать увеличению объемов деятельности предприятия и его финансовых результатов.

15. Проведена оценка эффективности предложенных мероприятий. Установлено, что в результате привлечения краткосрочного кредита чистая прибыль ООО «Нарат» в 2016 г. по сравнению с 2015 г. увеличится на 79,4 тыс. руб.

Таким образом, в условиях экономической нестабильности определение финансовой независимости, важнейшими признаками которой являются платежеспособность и наличие ресурсов для развития, относится к числу наиболее важных не только финансовых, но и общеэкономических проблем. Ведь недостаточная финансовая независимость может привести к неплатежеспособности предприятий, к отсутствию у них денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности, а при усугублении финансового состояния – и к банкротству, а избыточная – ставит препятствия на пути развития предприятий, отягощая их затраты излишними запасами и резервами.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Методические положения по оценке финансового состояния предприятий и установлению неудовлетворительной структуры баланса (утв. распоряжением Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) от 12 августа 1994 г. N 31-р).

2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая №146-ФЗ и часть вторая №117-ФЗ от 5 августа 2000 г.).

3. Шеремет А.Д. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации, утвержденные Приказом ФСФО от 23 января 2001 г. № 16.

4. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в РФ (утверждено приказом Минфина России от 29 июля 1998 г. № 34н, в редакции Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 N 107н, от 24.03.2000 N 31).

5. Федеральный закон от 21 ноября 1996 г. N 129-ФЗ «О бухгалтерском учете».

6 Астахов, В.П. Бухгалтерский (финансовый) учет: Учебное пособие / В.П. Астахов – Москва: ИКЦ «Март», 2011.

7. Адамов, Н. Бюджетирование и планирование в строительстве / Н. Адамов, Г. Адамова // Финансовая газета. Региональный выпуск, N 46, ноябрь 2012.

8. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа: Учебник. - 4-е изд., доп. и. перераб. - М: Финансы и статистика, 2001.

9. Баканов, М.И. Теория анализа хозяйственной деятельности/ Баканов М.И., Шеремет А.Д. -М: Финансы и статистика, 2010.

10. Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта./ И.Т.Балабанов – 2-е изд., доп. – М.: Финансы и статистика, 2010.

11. Бланк И.А Финансовый менеджмент. – Учебник. – М: Год выпуска: 2004
12. Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента./ И.А.Бланк Т.1, 2. – К.: Ника-Центр, 2011.
13. Бобылева, А.З. Финансовый менеджмент. Пособие по финансам для менеджеров / А.З. Бобылева. М.: Изд-во РОУ, 2010.
14. Бобылева, А.З. Финансовые управленческие технологии: / А.З. Бобылева – М.:ИНФРА-М, 2011.
15. Бочаров, В.В. Финансовое моделирование./ В.В.Бочаров – СПб.: Питер, 2012.
16. Бригхем, Ю. Финансовый менеджмент: Полный курс: В 2-х т./ Ю.Бригхем, Л.Гапенски – СПб.: Экономическая школа, 2010.
17. Вахрушина, М.А. Бухгалтерский управленческий учет: Учеб. пособие ВЗФЭИ /М.А. Вахрушина. – М.: ЗАО Финстатинформ, 2010.
18. Васина, А.А. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости российских предприятий: шаг в сторону снятия неопределенностей // Директ. - 2008. - № 3. – С. 17-24.
19. Веретенникова, О.Б. Разработка финансовой стратегии предприятия. Методические указания. / О.Б.Веретенникова, В.И. Майданик – Екатеринбург: Издательство Уральского государственного экономического университета, 2011.
20. Войко, Д. Система бюджетирования при формировании учетной политики организации / Д. Войко // "Финансовая газета", N 30, 31, июль, август, 2012.
21. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. / Л.Т. Гиляровская, А.А. Вехорева – СПб.: Питер, 2010.
22. Грузинов, В.П. Экономика предприятия: Учебное пособие для вузов. / В.П. Грузинов, В.Д.Грибов. – М.: Финансы и статистика, 2011.
23. Голубков В.Д. Бухгалтерский учет доходов и расходов в новых условиях // Бухгалтерский учет. – 2007. – №8.

24. Донцова Л. В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. 3-е изд. - М., 2005
25. Дыбаль, С.В. Финансовый анализ: Теория и практика: Учебное пособие. / С.В. Дыбаль – СПб. "Бизнес-пресса", 2010.
26. Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. /Под ред. О.В. Ефимовой, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2011.
27. Ефимова, О.В. Финансовый анализ / О.В. Ефимова – М.: Бухгалтерский учет, 2011.
28. Журавлев, В.Н. Читаем баланс. / В.Н. Журавлев – М.: Статус Кво -97, 2009.
29. Зарубинский, В.М. Бизнес планирование развития предприятия (фаза планирования). / В.М. Зарубинский, Н.С. Зарубинская // Финансовый менеджмент – 2012. – № 1.
30. Карпов, А.В. "100% практического бюджетирования". Книга 1. "Бюджетирование, как инструмент управления", / А.В.Карпов Издательство "Бизнес", 2010.
31. Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: Учебное пособие / В.В. Ковалев – М.: Финансы и статистика, 2010.
32. Ковалева В.В. Финансовый анализ 2-е изд., перераб. и доп. - М.: 2007. - 640 с
33. Кондраков, Н.П. Бухгалтерский учет: Учеб. Пособие. / Н.П. Кондраков – 4-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2010.
34. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.
35. Новодворский, В.Д. Бухгалтерская (финансовая) отчетность. / В.Д. Новодворский. – М.: ИНФРА-М, 2011.
36. Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. /Под ред. Г.Б.Поляка, – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2010.

37. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия. Учебник для вузов - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012г.
38. Ревенков, А.Н. Финансовое планирование как элемент хозяйственного управления / А.Н. Ревенков // "Финансы" – 2011, N 3.
39. Резник С.Д. Менеджмент: бакалаврская работа – М: Инфа- М, 2013г. – 249с.
40. Родионова, В. М. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции / В.М. Родионова, М.А. Федотова – М.: Изд. "Перспектива" 2012.
41. Рыжакина, Т. Бюджетирование как основа стратегического планирования / Т. Рыжакина // Финансовая газет, N 24, июнь 2010.
42. Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности предприятия. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2011.
43. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. / Г.В. Савицкая – Минск: ООО "Новое знание", 2010.
44. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2011.
45. Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности. / Г.В. Савицкая – М.: ИНФРА-М, 2010.
46. Савицкая, Г.В. Экономический анализ. / Г.В. Савицкая – М.: Новое знание, 2010.
47. Савчук, В.П. Учебное пособие Финансовое планирование и разработка бюджета предприятия / В.П.Савчук. – М.: ИНФРА-М, 2012.
48. Самочкин, В.Н. Гибкое развитие предприятия: Эффективность и бюджетирование. / В.Н. Самочкин, Ю.Б. Пронин – М.: Дело, 2010.
49. Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: Учебное пособие для вузов. / Н.Н.Селезнева, А.Ф. Ионова – М.: ЮНИТИ – ДАНА, 2010.
50. Сергеев, И.В. Оперативное финансовое планирование на предприятии / И.В. Сергеев, А.В. Шипицын. – М.: Издательство "Финансы и статистика", 2011.

51. Сухова, Л.Ф. Анализ финансового состояния и бизнес-план торговой организации потребительской кооперации. / Л.Ф. Сухова, В.Н. Глаз, Н.А.Чернова – М.: Финансы и статистика, 2010.

52. Сухова Л. Ф. Практикум по разработке бизнес-плана и финансовому анализу предприятия: Учебное пособие для вузов. – М.: Финансы и статистика, 2004 г.

53. Табурчак П.П., Тумин В.М Экономика предприятия: Учебник для вузов. – К: 2010.

54. Хруцкий, В.Е Внутрифирменное бюджетирование. Настольная книга по постановке финансового планирования", / В.Е. Хруцкий, Т.В. Сизова – М.: Издательство "Финансы и статистика", 2010.

55. Щиборщ, К.В. Бюджетирование деятельности промышленных предприятий России. / К.В. Щиборщ – М.: Изд-во "ДиС", 2010.

56. Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа./ А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2012.

57. Шеремет, А.Д. Финансы предприятий. / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, – М.: Инфра-М, 2011.

58. Шуляк, Н.П. Финансы предприятия: Учебник. / Н.П. Шуляк – М.: "Дашков и К", 2010.

59. Юдина Т.А., Рыбалкина З.М. Финансовый анализ: учебно-методическое пособие к практическим занятиям. – Пенза: ПГУАС, 2016. – 228 с.

60. Юдина Т.А. Финансовый менеджмент: Учебное пособие. – Пенза: ПГУАС, 2013. – 228 с.

61. Юдина Т.А. Финансовый учет: Учебное пособие. – Пенза: ПГУАС, 2014. – 300 с.

ГЛОССАРИЙ

Быстрореализуемые активы (А2) - активы, для обращения которых в наличие средств требуется определенное время. В эту группу можно включить дебиторскую задолженность (срокам погашения в течение 12 месяцев и сроком погашения более чем через 12 месяцев), а также прочие оборотные активы.

Доход предприятия – это показатель увеличения экономических выгод, которое выражается в виде поступлений активов либо уменьшении обязательств, которые в сумме приводят к росту собственного капитала предприятия (за исключением случаев увеличения его за счет взносов собственников).

Капитализируемая часть – это средства, направляемые на инвестирование развития производства и формирование резервных и страховых фондов.

Коэффициент критической ликвидности (Кк.л.) характеризует прогнозируемые платежные возможности, при условии своевременного расчета с дебиторами.

Коэффициент промежуточной ликвидности по своему смысловому назначению аналогичен коэффициенту текущей ликвидности; однако исчисляется он более узкому кругу оборотных активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы.

Коэффициент текущей ликвидности (Кт.л.) дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств), то есть данный коэффициент показывает общие платежные возможности организации.

Ликвидность - это способность поддерживать платежеспособность; с другой, если - если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать ликвидность.

Медленно реализуемые активы (А3) - наименее ликвидные активы - это производственные запасы и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям.

Наиболее ликвидные активы (А1) - суммы по всем статьям денежных средств (из формы № 1), которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно.

Основная цель анализа денежных потоков - оценить способность предприятия генерировать (формировать) денежные средства в объеме и в сроки, необходимые для осуществления предполагаемых расходов и платежей.

Платёжеспособность - возможность предприятия расплачиваться по своим обязательствам.

Прибыль предприятия – это основная часть денежных накоплений, которая создается предприятиями всех форм собственности.

Труднореализуемые активы (А4) - активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени.

БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС ООО «НАРАТ» ЗА 2013-2015 ГГ.

Бухгалтерский баланс
на 31 декабря 2015 г.

		Коды		
		0710001		
Дата (число, месяц, год)		31	12	2015
Форма по ОКУД				
Общество с ограниченной ответственностью				
Организация	«Нарат»	ОКПО 0212111		
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН 0021555002		
Вид экономической деятельности				
Розничная торговля		ОКВЭД 00.00		
Организационно-правовая форма/форма собственности				
ООО/частная		65	16	
по ОКОПФ/ОКФС				
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)		по ОКЕИ 384 (385)		
Местонахождение (адрес) с. Средняя Елюзань, ул. Советская, д. 63				

Наименование показателя	31 декабря 2013г.	31 декабря 2014г.	31 декабря 2015г.
АКТИВ			
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Нематериальные активы	18	16	13
Результаты исследований и разработок	-	-	-
Нематериальные поисковые активы	-	-	-
Материальные поисковые активы	-	-	-
Основные средства	10142	12891	15148
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-
Финансовые вложения	-	-	-
Отложенные налоговые активы	-	-	-
Прочие внеоборотные активы	-	-	-
Итого по разделу I	10160	12907	15161
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
Запасы	1605	1502	1320
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	-	-	-
Дебиторская задолженность	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1284	1201	1056
Денежные средства и денежные эквиваленты	218	252	273
Дебиторская задолженность	-	-	-
Прочие оборотные активы	-	-	-
Итого по разделу II	7980	7436	8530
БАЛАНС	18140	20343	23691

ОКОНЧАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 1

Наименование показателя	31 декабря 2013г.	31 декабря 2014г.	31 декабря 2015г.
ПАССИВ			
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	250	250	250
Собственные акции, выкупленные у акционеров	-	-	-
Переоценка внеоборотных активов	-	-	-
Добавочный капитал (без переоценки)	-	-	-
Резервный капитал:	80	83	81
С учредительными документами	3	3	3
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	4873	4481	5881
Фонд социальной сферы	524	734	908
Итого по разделу III	18120	20441	23424
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства			
Отложенные налоговые обязательства	-	-	-
Оценочные обязательства	-	-	-
Прочие обязательства	-	-	-
Итого по разделу IV			
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
Заемные средства	-	-	-
Кредиторская задолженность	120		320
Доходы будущих периодов			
Оценочные обязательства			
Прочие обязательства			
Итого по разделу V	120	-	320
БАЛАНС	18140	20343	23691

Руководитель

(подпись)

Бибарсов Р.Д.

(расшифровка
подписи)Главный
бухгалтер

(подпись)

Щукина В.Н.

(расшифровка
подписи)

« 28 » марта 2016 г.

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Отчет о прибылях и убытках ООО «Нарат» за 2013-2015 гг.

Отчет о прибылях и убытках
на 31 декабря 2015 г.

Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД		
Общество с ограниченной ответственностью	0710001		
Организация _____ «Нарат» _____	31	12	2015
Идентификационный номер налогоплательщика _____	0212111		
Вид экономической деятельности _____ Розничная торговля _____	0021555002		
Организационно-правовая форма/форма собственности _____ ООО/ частная _____	65	16	
Единица измерения: <u>тыс. руб.</u> (млн. руб.)	384 (385)		

Показатель	31 декабря 2013г.	31 декабря 2014г.	31 декабря 2015г.
Выручка	4200	3120	2376
Себестоимость продаж	3360	2496	1900,8
Валовая прибыль(убыток)	840	624	476
Коммерческие расходы			
Управленческие расходы			
Прибыль (убыток) от продаж	840	624	476
Доходы от участия в других организациях			
Проценты к получению			
Проценты к уплате			
Прочие доходы			
Прочие расходы			
Прибыль (убыток) до налогообложения	840	624	476
Текущий налог на прибыль			
в т.ч постоянные налоговые обязательства(активы)			
Изменение отложенных налоговых обязательств			
Изменение отложенных налоговых активов			
Прочее			
Чистая прибыль(убыток)	672	499,2	380,8
Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода			
Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль(убыток периода)			

ОКОНЧАНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 2

Совокупный финансовый результат периода			
Справочно Базовая прибыль(убыток) на акцию			

Руководитель _____ Бибарсов Р.Д. Главный бухгалтер _____ Щукина В.Н.
(подпись) (расшифровка подписи) (подпись) (расшифровка подписи)

« 28 » марта 2016г.

Бакалаврская работа выполнена мной самостоятельно. Используемые в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в 1 экземпляре(ах).

Библиография 61 позиция.

Один экземпляр сдан в архив университета.

« » _____ 2016 г.
