



МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«РОССИЙСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ
ГИДРОМЕТЕОРОЛОГИЧЕСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»
филиал ФГБОУ ВО «РГГМУ» в г. Туапсе

Кафедра «Экономики и управления на предприятии природопользования»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)
по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
(квалификация – бакалавр)

На тему «Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия»

Исполнитель Скиданова Елена Александровна

Руководитель к.э.н., Беломестнова Ирина Васильевна

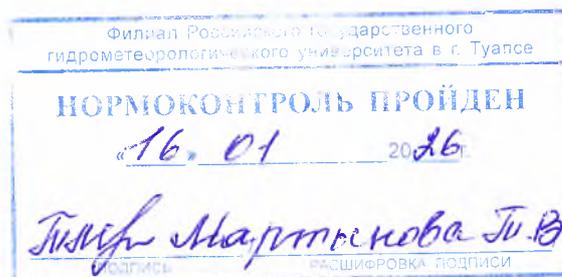
«К защите допускаю»

Руководитель кафедры _____

кандидат экономических наук

Майборода Евгений Викторович

« 14 » 01 2026 г.



Туапсе
2026

ОГЛАВЛЕНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретические и методические основы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия	5
1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности.....	5
1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности.....	12
2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности и основные результаты деятельности объекта исследования	23
2.2 Оценка финансового состояния по показателям ликвидности и платежеспособности	33
3 Направления повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис».....	43
3.1 Мероприятия, позволяющие улучшить ликвидность и платежеспособность организации	43
3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий	50
Заключение	59
Список литературы	62

Введение

Актуальность темы выпускной квалификационной работы состоит в том, что оценка ликвидности и платежеспособности необходима для эффективного управления финансами организации.

Регулярный контроль уровня и динамики показателей ликвидности и платежеспособности позволяет значительно снижать коммерческие и финансовые риски. По результатам анализа выявляются потенциальные проблемы, разрабатываются мероприятия по их устранению, принимаются решения по расширению или изменению направлений бизнеса, необходимости привлечения инвестиций и другим стратегическим инициативам.

Ликвидность и платежеспособность являются ключевыми показателями способности хозяйствующего субъекта управлять своими активами и обязательствами.

У платежеспособной организации больше возможностей для развития бизнеса, что подразумевает и упрочения взаимоотношений с контрагентами, и привлечение новых инвесторов. В то время как неплатежеспособное предприятие получает массу проблем с контрагентами, банками, государством и работниками.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Туапсерайонсервис» (ООО «Туапсерайонсервис»).

Предмет исследования – система показателей ликвидности и платежеспособности организации.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка мероприятий, направленных на повышение ликвидности и платежеспособности объекта исследования.

Для достижения цели в работе решались задачи:

- изучение теоретических и методических основ анализа ликвидности и платежеспособности предприятия;
- анализ показателей ликвидности и платежеспособности объекта

исследования;

- разработка мероприятий по улучшению ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис».

1 Теоретические и методические основы анализа ликвидности и платежеспособности предприятия

1.1 Экономическое содержание ликвидности и платежеспособности

Современные экономические условия (внешние экономические санкции, высокая конкуренция практически во всех отраслях, грядущие изменения в налоговом законодательстве) требуют от российских предпринимателей умения грамотно оценивать свое финансовое положение.

Ликвидность и платежеспособность являются определяющими характеристиками финансового состояния субъектов хозяйствования. Значения этих показателей, полученные в процессе аналитических процедур, позволяют спрогнозировать будущую жизнеспособность организации и снизить риск несостоятельности.

Проблемам ликвидности и платежеспособности посвящено большое, на наш взгляд, количество трудов, но вопрос толкования этих категорий нельзя считать закрытым для изучения. В связи с разнообразием мнений возникает терминологическая путаница, что в свою очередь, может привести к выбору неверной методики анализа, а также искажению полученных результатов и их интерпретации [2, с. 43].

Изучение литературы по финансовому анализу показало, что в принципе можно выделить условно три группы ученых:

- рассматривающие понятия «ликвидность» и «платежеспособность» как тождественные (Бланк И.А., Мельник М.В. и др.);
- оценивающие ликвидность и платежеспособность как различные понятия (Шеремет А.Д., Ковалев В.В.);
- не рассматривающие одно из понятий (Савицкая Г.В., Вахрушина М.А.).

Бланк И.А. определяет ликвидность и платежеспособность как единую экономическую категорию, которая характеризует способность хозяйствующего субъекта рассчитываться по краткосрочным обязательствам [13].

Мельник М.В. и Герасимова Е.Б. предлагают считать организацию платежеспособной при условии, что она способна в полном объеме и в определенные договорными сроки погашать свои краткосрочные обязательства, а для диагностики текущей платежеспособности рассчитывать коэффициенты ликвидности [15].

Противоположный подход, при котором ликвидность и платежеспособность характеризуются как различные понятия, поддерживают в своих работах, по нашему мнению, наибольшее число экономистов. К этой группе относятся, прежде всего, Шеремет А.Д. и Ковалев В.В.

По их мнению, ликвидность предприятия – это возможность погашения краткосрочных обязательств, а платежеспособность – это возможность погашения как долгосрочных, так и краткосрочных обязательств.

Шеремет А.Д. считает, что сущность финансовой устойчивости состоит в обеспеченности формирования запасов собственными источниками, тогда как платежеспособность является лишь внешним проявлением финансовой устойчивости. Он рекомендует помимо расчета и анализа финансовой устойчивости проводить анализ платежеспособности [30].

Платежеспособность, в определении В.В. Ковалева «означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, основными признаками платежеспособности являются: а) отсутствие просроченной кредиторской задолженности; б) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете» [7,с.94].

Представители третьего подхода – Савицкая Г.В. и Вахрушина М.А. вообще не рассматривают понятие ликвидности предприятия (организации).

Савицкая Г.В. определяет платежеспособность как «возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства», а ликвидность активов предприятия как «возможность его оборотных средств переходить в денежные» [26, с. 322].

Схематично рассмотренные выше подходы к определению понятий

«ликвидность» и «платежеспособность» представлены на рисунке 1.1.

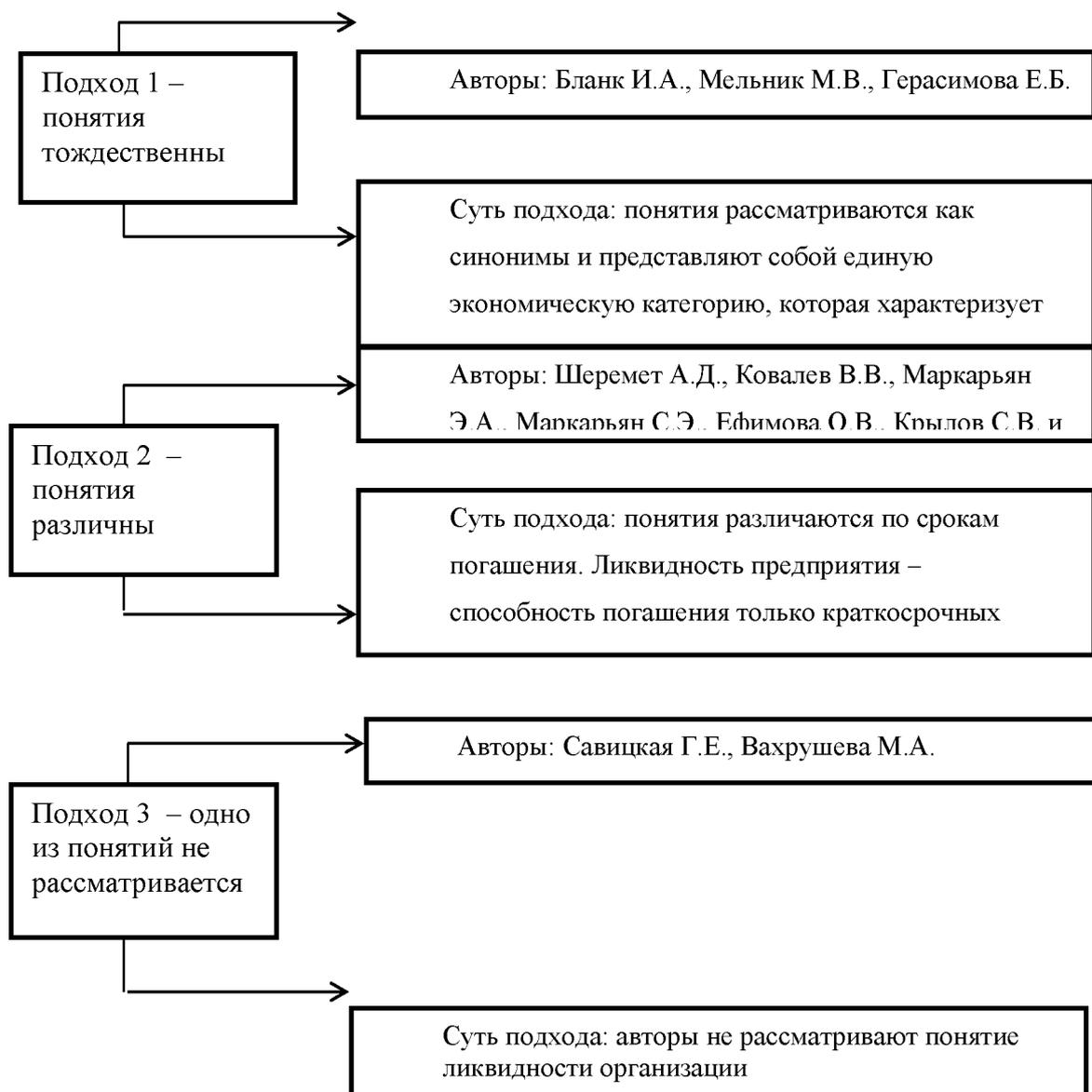


Рисунок 1.1 – Подходы к понятиям «ликвидность» и «платежеспособность»

Исходя из рассмотренных подходов к пониманию категорий «ликвидность» и «платежеспособность», необходимо отметить два момента:

- термин «ликвидность» большинством авторов используется для характеристики способности имущества компании превращаться в денежные средства;

- это категории взаимосвязанные.

На рисунке 1.2. покажем взаимосвязь ликвидности и платежеспособности.

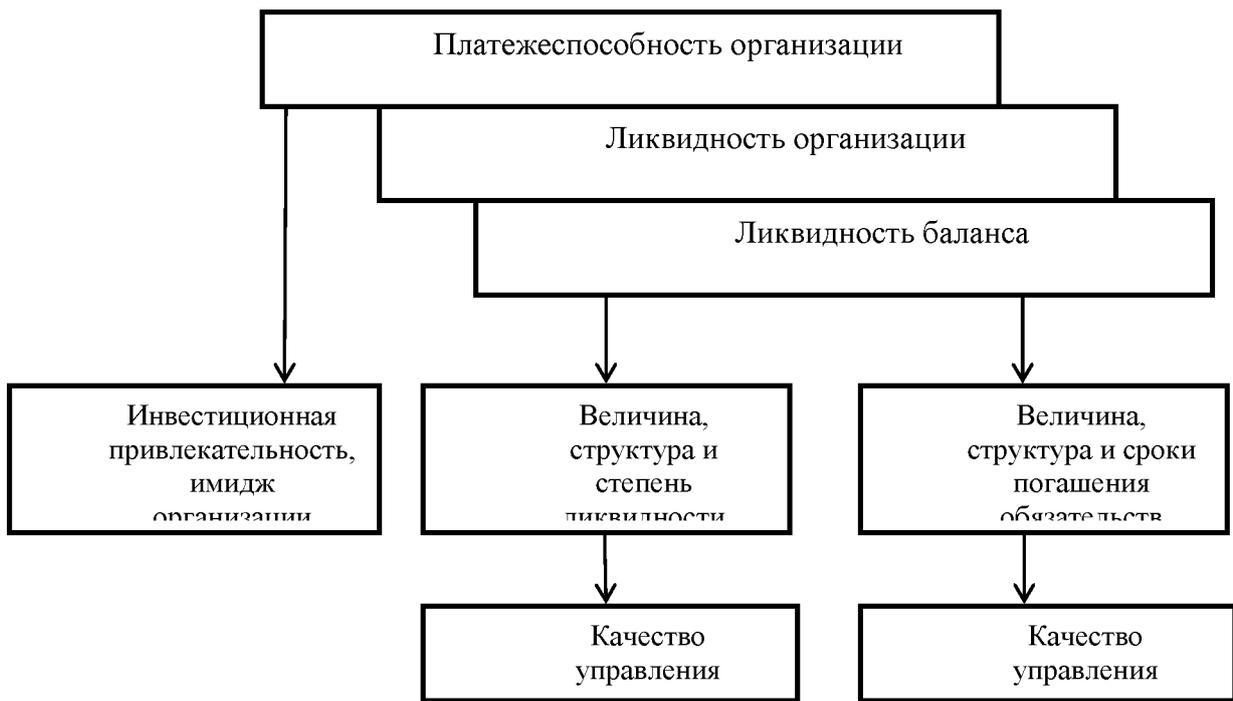


Рисунок 1.2 – Схема взаимосвязи ликвидности и платежеспособности субъекта хозяйствования

Итак, сформулируем определение платежеспособности.

Платежеспособность – это результат управленческих действий руководства предприятия, который позволяет сбалансировать активы и пассивы предприятия так, чтобы своевременно обеспечивать выполнения взятых на себя обязательств, как в краткосрочном, так и долгосрочном периодах [6]. Для этого необходимо соблюдать платежную дисциплину, качество учетного и прочих связанных процессов на предприятии.

Характеризуя способность хозяйствующего субъекта рассчитываться по своим обязательствам, необходимо пользоваться, помимо платежеспособности, не просто термином «ликвидность», а различными ее разновидностями:

- ликвидность активов;
- ликвидность баланса;
- ликвидность организации.

На рисунке 1.3 отражены основные категории ликвидности организации.

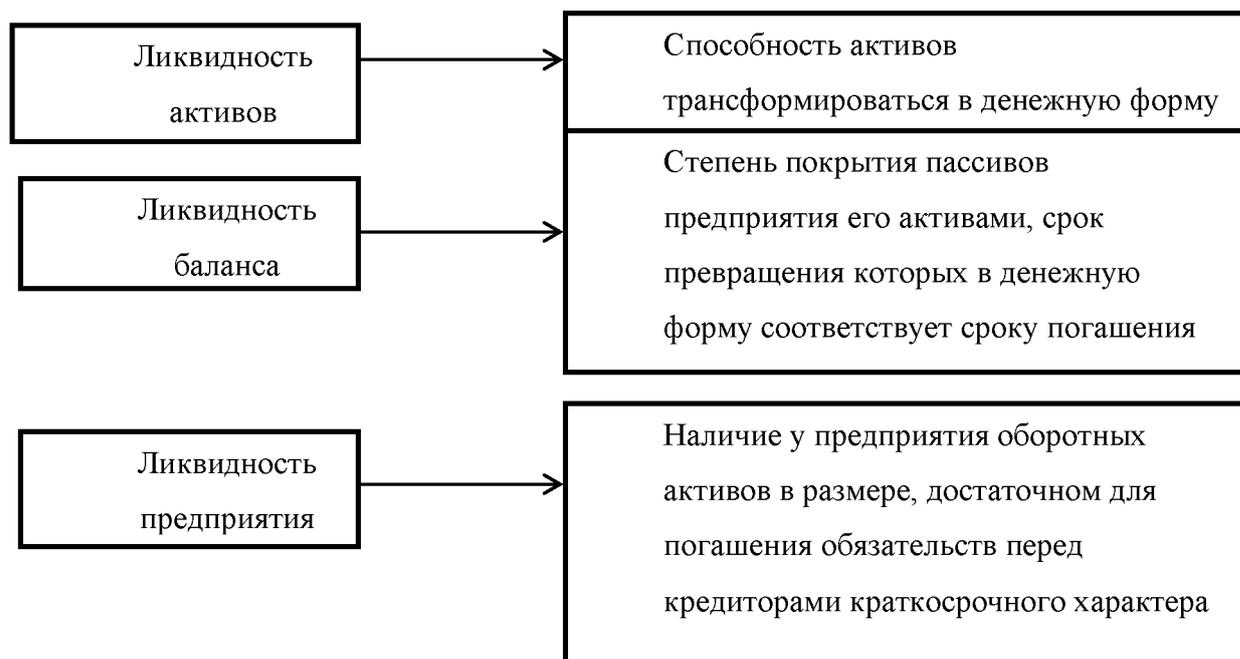


Рисунок 1.3 – Основные категории ликвидности организации

Ликвидность активов является определяющей категорией – она определяет ликвидность баланса и организации в целом. Активы в денежной оценке формируют ликвидность организации, а уже в совокупности благодаря ликвидности активов баланса и организации формируется ее платежеспособность.

Ликвидность баланса обладает следующими основными признаками:

- наличие текущих обязательств;
- наличие платежных средств в различных формах;
- соответствие текущих обязательств и платежных средств в каждый момент времени.

Ликвидность предприятия – более общее понятие по сравнению с ликвидностью баланса. Она предполагает наличие платежных средств только из внутренних источников. Но если предприятие имеет высокий уровень инвестиционной привлекательности, то возможно привлечение заемных средств из внешних источников.

В процессе управления ликвидностью предприятия (организации) нужно учитывать внутренние и внешние факторы, которые могут оказывать влияние

на результаты его деятельности (рисунок 1.4).



Рисунок 1.4 – Факторы, влияющие на ликвидность организации

Для успешной реализации политики повышения ликвидности и платежеспособности организации необходимо определить возможные проблемы и пути их решения [10]. В таблице 1.1 отразим возможные варианты.

Таблица 1.1 - Проблемы, ограничивающие ликвидность организации и пути их решения

Проблемы	Способы решения
1. Неликвидный баланс из-за недостатка собственного капитала	1.1. Реализация неиспользуемых основных средств при их наличии 1.2. Привлечение инвестора для увеличения уставного капитала в необходимом размере 1.3. Внесение действующими учредителями дополнительных средств в уставный капитал
2. Недостаток медленно реализуемых активов в сравнении с объемами долгосрочных кредитов	2.1. Погашение избыточным объемом денежных средств долгосрочного кредита во избежание рисков неплатежеспособности в среднесрочной перспективе
3. Риск нехватки денежных средств для погашения растущей кредиторской задолженности	3.1. Погашение части кредиторской задолженности
4. Избыточный объем и перманентный рост объемов дебиторской задолженности	4.1. Уменьшение штрафных санкций за просрочку платежей при условии оплаты долга в ближайшее время
5. Отсутствие финансовых инструментов получения дополнительного дохода	5.1. Открытие депозита в банке 5.2. Использование диверсифицированного портфеля финансовых инструментов

Помимо приведенных в таблице 1.1 способов повышения ликвидности и платежеспособности возможны и другие варианты – приобретение финансовых вложений, участие в уставных капиталах других организаций, приобретение облигаций с фиксированным купонным доходом и т.д.

Важность оценки ликвидности и платежеспособности для эффективного управления предприятием заключается в следующем [24, с. 177]:

- во-первых, недостаточный уровень ликвидности предприятия может привести к кассовым разрывам, невозможности своевременно погашать задолженность и, как следствие, к банкротству, то отражает уровень платежеспособности предприятия. Регулярная оценка ликвидности (квартал,

полугодие, год) позволяет заранее выявить потенциальные проблемы и принять меры по их устранению;

- во-вторых, финансово устойчивые предприятия с высоким уровнем платежеспособности вызывают доверие у инвесторов и кредиторов и прочих контрагентов при совместной работе. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности помогает сформировать положительный имидж предприятия и улучшить условия для получения кредитов на развитие деятельности;

- в-третьих, оценка ликвидности позволяет выявить неэффективное использование оборотного капитала, ускорить оборачиваемость активов и сократить издержки, связанные с привлечением заемных средств;

- в-четвертых, долгосрочное развитие компании невозможно без учета финансовых показателей. Анализ платежеспособности предприятия дает возможность принимать взвешенные решения о расширении бизнеса, инвестициях и других стратегических инициативах.

Поэтому любому экономическому субъекту необходим постоянный контроль и анализ показателей ликвидности и платежеспособности.

1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности

В экономической литературе вопросам анализа ликвидности и платежеспособности уделено достаточно много внимания, но, как и в теоретических формулировках, нет единства и в методическом обеспечении. Единственное в чем сходятся все ученые – результаты анализа зависят от качества его информационной базы, т.е. от качества бухгалтерской (финансовой) отчетности (БФО).

Наиболее содержательной формой с позиций аналитических возможностей является бухгалтерский баланс. По сути, это статистическая таблица, содержащая сведения о моментном ряде динамики по состоянию на последний день отчетного периода (состояние имущества, собственного

капитала и обязательств организации).

Стандартный алгоритм анализа ликвидности и платежеспособности организации схематично отражен на рисунке 1.5 [23, с. 90].

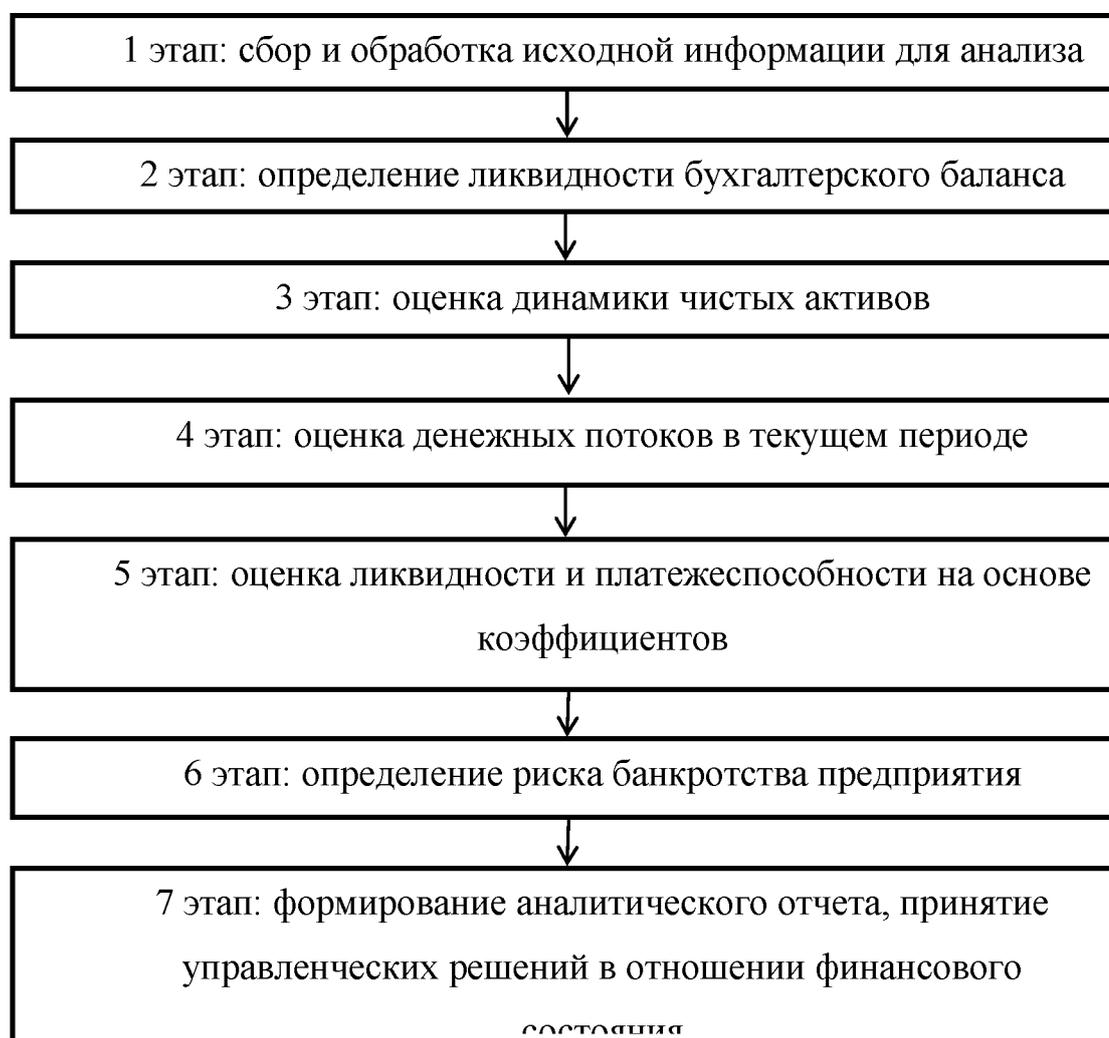


Рисунок 1.5 - Последовательность анализа ликвидности и платежеспособности организации

В соответствии с представленным на рисунке 1.5 алгоритмом, первый этап - это сбор и обработка исходной информации. Информация, которая используется для анализа ликвидности и платежеспособности, должна быть сформирована по принципам надежности, качественности и полезности. Именно по этим принципам формируется, в соответствии с законодательством РФ о бухгалтерском учете, БФО [25].

На втором этапе предполагается проводить оценку ликвидности

бухгалтерского баланса. Это необходимо для того, чтобы установить пропорции между различными видами активов и пассивов предприятия и установления предпосылок формирования финансового состояния предприятия.

Для этого российские экономисты рекомендуют сгруппировать активы и пассивы баланса по степени ликвидности и срочности погашения. В таблице 1.2 представлены критерии группировки статей бухгалтерского баланса.

Таблица 1.2 – Критерии группировки активов и пассивов для анализа ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта

Группировка статей актива в зависимости от степени ликвидности	Группировка статей пассива в зависимости от срочности погашения
А1 - наиболее ликвидные активы(все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения)	П1 - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность)
А2- быстро реализуемые активы (дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев)	П2 - краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные средства, расчеты по дивидендам)
А3 - медленно реализуемые активы (запасы, НДС, дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 мес., после отчетной даты и прочие оборотные активы)	П3 - долгосрочные пассивы (долгосрочные кредиты и займы, а также доходы будущих периодов, фонды потребления и резервы предстоящих расходов и платежей)
А4 - труднореализуемые активы (внеоборотные активы)	П4 - постоянные пассивы (устойчивые статьи - капитал, резервы)

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным при условии:

$$A1 \geq P1, A2 \geq P2, A3 \geq P3, A4 \leq P4 \quad (1.1)$$

Следует понимать, что четвертое условие можно считать дополнительным, т.к. оно выполняет балансирующую функцию.

Если же одно или несколько неравенств системы не выполняются, т.е. имеют знак, противоположный оптимальному варианту (1.1), то ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной.

В этом случае недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе, Но понятно, что на практике менее ликвидные активы не могут заменить более ликвидные.

На третьем этапе необходимо проводить анализ чистых активов, под которыми понимается реальное имущество предприятия (разница между всеми активами и обязательствами, т.е. сумма, которая остается у организации, когда она погасит все долги).

Четвертый этап – это подробный анализ денежных потоков хозяйствующего субъекта.

Итак, на первых четырех этапах проводится горизонтальный и вертикальный анализ исходной информации в рамках БФО.

Пятый этап представляет собой коэффициентный анализ по различным методикам.

Профессор Байкальского государственного университета Сорокина Е.М. в своей работе «Проблемы финансового анализа ликвидности и платежеспособности организации» сформировала в качестве примера перечень коэффициентов, которые используются различными авторами для оценки ликвидности и платежеспособности.

В таблице 1.3 приведем некоторые примеры из этого перечня.
Таблица 1.3 – Коэффициенты, предлагаемые авторами для оценки ликвидности и платежеспособности организации[27]

Авторы	Коэффициенты
Ендовицкий Д.А., Щербакова Н.Ф.,	Коэффициент абсолютной ликвидности Коэффициент средней ликвидности

Продолжение таблицы 1.3

Исаенко А.Н. и др.	<p>Коэффициент критической (уточненной) ликвидности</p> <p>Коэффициент восстановления платежеспособности</p> <p>Общий (реальный) коэффициент платежеспособности</p> <p>Коэффициент эффективности денежных потоков</p> <p>Коэффициент оборачиваемости денежных средств</p> <p>Коэффициент достаточности чистого денежного потока для покрытия краткосрочных обязательств</p> <p>Коэффициент достаточности денежных поступлений для формирования оборотного капитала</p>
Бондина Н.Н., Бондин И.А.	<p>Коэффициент денежной рентабельности продаж</p> <p>Коэффициент покрытия (краткосрочный)</p> <p>Коэффициент покрытия (долгосрочный)</p> <p>Период погашения долговых обязательств</p> <p>Коэффициент ликвидности денежного потока</p> <p>Коэффициент обеспеченности денежными средствами</p> <p>Коэффициент платежеспособности по текущей ликвидности</p>
Дягель О.Ю.	<p>Коэффициент покрытия отрицательных денежных потоков денежным притоком от текущей деятельности</p> <p>Коэффициент участия внутренних источников в пополнении денежного оборота</p> <p>Коэффициент зависимости денежного потока от внешних источников</p> <p>Доля чистых операционных денежных расходов</p> <p>Коэффициент чистой операционной нагрузки на денежные потоки</p> <p>Коэффициент долговой нагрузки на денежные потоки</p> <p>Коэффициент денежного содержания выручки</p> <p>Коэффициент ликвидности денежного потока от текущей деятельности</p>
Дягель О.Ю.	<p>Коэффициент участия текущей деятельности в покрытии денежных платежей</p> <p>Коэффициент достаточности денежных поступлений от основной деятельности для погашения обязательств перед кредиторами</p> <p>Коэффициент обеспеченности денежными средствами для покрытия срочных обязательств</p>

По мнению Сорокиной Е.М. все рассматриваемые коэффициенты можно разделить на три группы. В таблице 1.4 даны характеристики этих групп [27].

Таблица 1.4 – Группы коэффициентов для оценки ликвидности и платежеспособности хозяйствующего субъекта

Группа	Состав группы	Основа формул для расчета коэффициентов
1. Коэффициенты оценки достаточности соответствующих активов	Коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности, коэффициент общей ликвидности	$K = A / O$, где K – определенный коэффициент, A – соответствующий актив (группа активов), O – соответствующие обязательства (группа обязательств)
2. Коэффициенты оценки эффективности использования денежных средств	Коэффициенты эффективности денежного потока, рентабельность денежного потока по текущим операциям, рентабельность денежного потока по инвестиционным операциям, рентабельность денежного потока по финансовым операциям и др.	$K = \Pi / ДС$, где K – определенный коэффициент, Π – соответствующее значение определенного финансового результата, $ДС$ – соответствующее значение наличия или движения денежных средств
3. Коэффициенты мобильности денежных средств	Коэффициенты оборачиваемости денежных средств	$K = В / ДС_{ср}$, где K – определенный коэффициент, $В$ – выручка за конкретный период, $ДС_{ср}$ – среднеарифметическое значение денежных средств за конкретный период

Нужно отметить важный момент – для всех коэффициентов оценки достаточности соответствующих активов характерно большое разнообразие их названий. У разных авторов названия одного и того же (по составу)

коэффициента могут быть разными. Например, коэффициент быстрой, промежуточной или уточненной ликвидности. Или, наоборот, при одинаковых названиях коэффициенты могут различаться по составу активов или пассивов. Поэтому при проведении анализа ликвидности и платежеспособности на практике необходимо приводить всегда используемые формулы расчета коэффициентов.

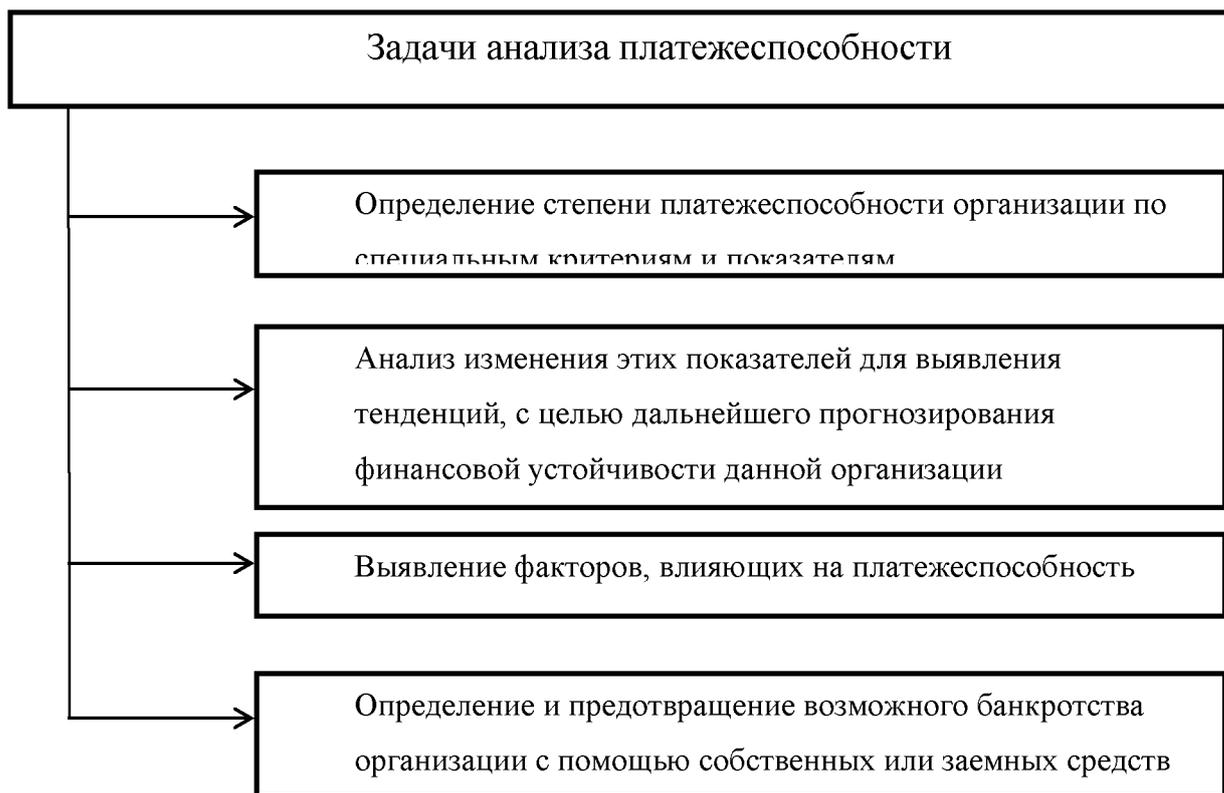


Рисунок 1.6 – Основные задачи анализа платежеспособности организации

Для крупных организаций, как правило, проблема выбора методики оценки ликвидности и платежеспособности, да и в целом анализа финансового состояния, отсутствует. Они в организации учета используют соответствующее программное обеспечение, в котором уже заложен расчет показателей финансового состояния с оценкой вероятности банкротства.

А вот организации среднего и малого бизнеса, даже с очень хорошими финансовыми показателями, чаще всего экономят на программном обеспечении анализа, используя в лучшем случае ограниченные для этого возможности программного комплекса «1С».

Оценка платежеспособности и ликвидности организации позволяет охарактеризовать способность своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам и осуществляется на основе характеристики ликвидности.

Перед анализом платежеспособности субъекта хозяйствования стоят определенные задачи, основные из которых отражены на рисунке 1.6.

Наиболее удобной, на наш взгляд, для оценки платежеспособности организации будет система коэффициентов, представленная в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Система показателей для оценки платежеспособности организации

Показатель	Формула для расчета	Нормальное ограничение
1. Общий показатель платежеспособности (К1)	$K1 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) / (П1 + 0,5П2 + 0,3П3)$	$K1 \geq 1$
2. Коэффициент абсолютной ликвидности (К2)	$K2 = A1 / (П1 + П2)$	$K2 \geq 0,2 \div 0,5$
3. Коэффициент быстрой ликвидности (К3)	$K3 = (A1 + A2) / (П1 + П2)$	$K3 \geq 0,7 \div 0,8$
4. Коэффициент текущей ликвидности (К4)	$K4 = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$	$K4 \geq 2,0 \div 3,5$ (необходимое значение не менее 1,5)
5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала (К5)	$K5 = A3 / ((A1 + A2 + A3) - (П1 + П2))$	Уменьшение показателя в динамике – положительный фактор
6. Доля оборотных средств в активах (К6)	$K6 = (A1 + A2 + A3) / (A1 + A2 + A3 + A4)$	$K6 \geq 0,5$
7. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К7)	$K7 = (П4 - A4) / (A1 + A2 + A3)$	Не менее 0,1

Исходя из поставленных задач (рисунок 1.6), анализ ликвидности и платежеспособности завершается оценкой финансовой устойчивости или вероятности банкротства.

Итак, пятый этап – определение риска банкротства.

Для диагностики вероятности банкротства конкретного экономического субъекта существует множество зарубежных и отечественных методик.

Эти методики предполагают и использование качественных моделей, и количественных факторных.

Для организаций малого бизнеса, на наш взгляд, удобнее всего использовать метод интегральной балльной оценки.

Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах.

В частности известный экономист Г.В. Савицкая предлагает для оценки финансового состояния предлагают следующую систему (таблица 1.6)[26].

Таблица 1.6 - Группировка показателей по критериям оценки финансового состояния

Показатель	Границы классов согласно критериям					
	1 класс, баллы	2 класс, баллы	3 класс, баллы	4 класс, баллы	5 класс, баллы	6 класс, баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,25 и выше - 20	0,2 - 16	0,15- 12	0,1 - 8	0,05- 4	Менее 0,05 – 0
Коэффициент быстрой ликвидности	1,0 и выше - 18	0,9 - 15	0,8 - 12	0,7 - 9	0,6 - 6	Менее 0,5 – 0
Коэффициент текущей ликвидности	2,0 и выше – 15	1,9-1,7 – - 15-12	1,6-1,4 – - 10,5-7,5	1,3-1,1 – 6-3	1,0-1,5	Менее 0,5 – 0
Коэффициент автономии	0,6 и выше - 17	0,59- 0,54 – 15-12	0,53-0,43 – 11,4-7,4	0,42-0,41 – 6,6-1,8	0,4-1	Менее 0,4- 0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,5 и выше - 15	0,4-12	0,3-9	0,7-6	0,6-3	0

Продолжение таблицы 1.6

Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	1,0 и выше - 15	0,9-12	0,8- 9	0,7-6	0,6-3	0
Минимальное значение границы классов	100	85-64	63,9-56,9	41,6-28,3	18	0

Предлагаемая Савицкой Г.В. методика позволяет конкретное предприятие отнести к одному из шести классов (рисунок 1.7).



Рисунок 1.7 – Классификация предприятий при оценке финансового состояния по методике Савицкой Г.В.

После оценки вероятности банкротства следует заключительный (шестой)

этап – формирование аналитического отчета по оценке финансового состояния предприятия.

Изучение теоретических и методических основ анализа ликвидности и платежеспособности организации позволяет сделать следующие выводы.

Во-первых, ликвидность и платежеспособность являются важнейшими характеристиками финансового состояния организации. Данные категории являются взаимосвязанными, но они не должны отождествляться, так как ликвидность – это способность преобразовывать активы по стоимости близкой к рыночной, а платежеспособность – это способность погашать обязательства в установленные сроки.

Во-вторых, в целях оценки финансовых возможностей организации в текущем периоде и на перспективу используются различные алгоритмы, но можно выделить наиболее общий подход к анализу: формирование информационной базы для анализа на основе БФО; проведение вертикального и горизонтального анализа отчетности; расчет коэффициентов ликвидности и платежеспособности с оценкой вероятности несостоятельности организации.

В-третьих, для крупных и средних организаций обязательным этапом является анализ денежных потоков по данным бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств. В малом бизнесе этот этап чаще всего отсутствует.

В следующей главе работы выполним анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис» на основе данных БФО за 2023-2024 гг.

2 Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности и основные результаты деятельности объекта исследования

ООО «Туапсерайонсервис» создано в 2005 году в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации двумя физическими лицами. В 2023 году один учредитель вышел из состава, передав свою долю другому учредителю.

Согласно Уставу организация может заниматься разнообразными видами деятельности, которые в соответствии с законодательством Российской Федерации зарегистрированы в Едином государственном реестре юридических лиц. Фактически жекомпания с момента образования осуществляла виды деятельности, которые отражены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Виды деятельности ООО «Туапсерайонсервис»

ОКВЭД	Вид деятельности
55.1	Деятельность гостиниц и прочих мест для временного проживания
56.10	Деятельность ресторанов и услуги по доставке продуктов питания
47.1	Торговля розничная в неспециализированных магазинах
45.3	Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
46.73.4	Торговля оптовая лакокрасочными материалами
46.73.6	Торговля оптовая прочими строительными материалами и изделиями
46.73.7	Торговля оптовая обоями
47.52.2	Торговля розничная лакокрасочными материалами в специализированных магазинах

До 2016 года основными видами деятельности организации были розничная торговля и общественное питание.

С 2017 года по 2020 год помещение магазина и склада были сданы в аренду двум организациям, т.е. доходы ООО «Туапсерайонсервис» получало только от сдачи в аренду.

В 2021 году договоры аренды были прекращены, и учредители ООО

«Туапсерайонсервис» решили продолжить деятельность, которую осуществляли их арендаторы, т.е. заняться розничной и оптовой торговлей строительными материалами.

В настоящее время организация осуществляет деятельность по двум направлениям:

- оптовая торговля прочими строительными материалами;
- оптовая торговля лакокрасочными материалами.

Организационная структура ООО «Туапсерайонсервис» представлена на рисунке 2.1.

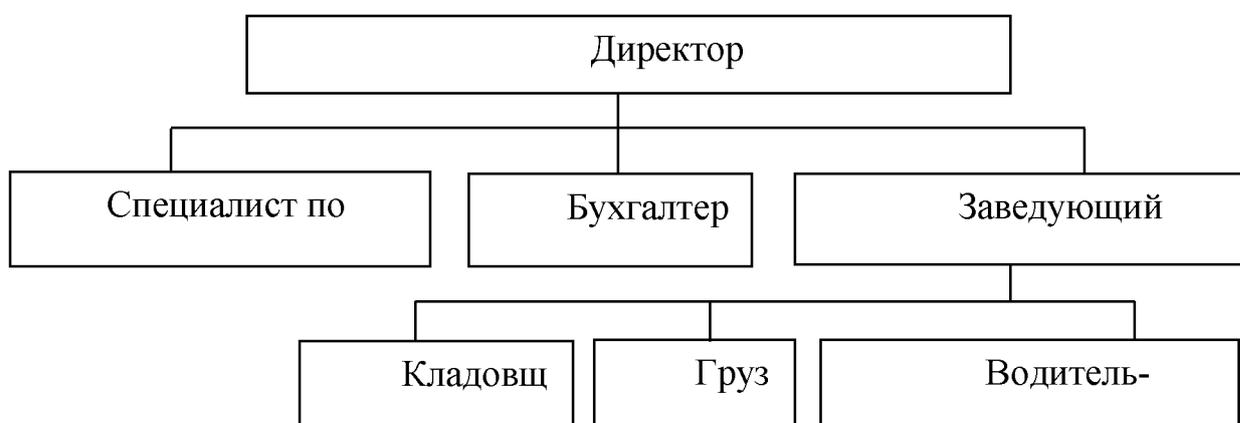


Рисунок 2.1 – Организационная структура ООО «Туапсерайонсервис»

Действующая организационная структура нашего объекта исследования соответствует выбранному виду деятельности. Она состоит из двух структурных подразделений – аппарата управления и складского хозяйства. Ее можно отнести к линейно-функциональному типу организационных структур.

В штатном расписании организации предусмотрены два структурных подразделения с общей численностью 10 человек:

- аппарат управления: директор, специалист по кадрам и бухгалтер;
- складское хозяйство: заведующий складом, два кладовщика, два грузчика и два водителя-экспедитора.

Чтобы сформировать экономическую характеристику деятельности ООО «Туапсерайонсервис» используем данные БФО за 2023-2024 гг.

В таблице 2.2 отражена информация по бухгалтерским балансам организации за 2022-2024 гг.

Таблица 2.2 – Данные бухгалтерских балансов ООО «Туапсерайонсервис» за 2022-2024 гг. (по состоянию на конец года), тыс.руб.

Статья баланса	2022 г.	2023 г.	2024 г.
1. Внеоборотные активы			
Основные средства	892	714	714
Итого по разделу 1	892	714	714
2.оборотные активы			
Запасы	5514	5644	5849
Дебиторская задолженность	1776	1868	1959
Денежные средства	238	350	416
Итого по разделу 2	7528	7862	8224
3. Капитал и резервы			
Уставный капитал	20	20	20
Нераспределенная прибыль	6172	5044	4306
Итого по разделу 3	6192	5064	4326
4. Долгосрочные обязательства			
Итого по разделу 4	0	0	0
5. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочный кредит	0	2500	1500
Кредиторская задолженность	2228	1012	3112
Итого по разделу 5	2228	3512	4612
Баланс	8420	8576	8938

По данным таблицы 2.2 можно сделать вывод о том, что в анализируемом периоде наблюдалось увеличение имущества организации. Увеличение стоимости имущества произошло в основном за счет роста запасов и дебиторской задолженности.

Более подробно оценка изменения имущества будет выполнена далее.

В таблице 2.3 приведем данные отчета о финансовых результатах организации за 2024 год.

Таблица 2.3 – Данные отчета о финансовых результатах, тыс.руб.

Показатель	2023 г.	2024 г.
Выручка	23704	27390
Себестоимость продаж	20669	24169
Валовая прибыль	3035	3221
Управленческие расходы	1963	2309
Прибыль (убыток) от продаж	1072	912
Прочие доходы	0	0
Прочие расходы	68	15
Прибыль до налогообложения	1004	897
Текущий налог на прибыль	132	135
Чистая прибыль	872	762

Сформируем аналитическую таблицу 2.4 основных показателей деятельности ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг. на основании данных таблиц 2.2 и 2.3 и данных бухгалтерского учета и отчета ООО «Туапсерайонсервис» за 2024 г. [21].

Таблица 2.4 – Результаты деятельности ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг.

Показатель	2023 г.	2024 г.	Темп роста, %
Выручка, тыс.руб.	23704	27390	115,6
Себестоимость, тыс.руб.	22632	26478	117,0
Чистая прибыль, тыс.руб.	872	762	97,4
Среднегодовая стоимость имущества, тыс.руб.	8498	8757	103,0
Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб.	803	714	88,9
Среднесписочная численность, чел.	10	10	100,0
Среднемесячная заработная плата, руб.	34908	40710	116,6
Производительность труда, руб./чел.	2370	2739	115,6
Фондоотдача, руб./руб.	29,5	38,4	130,2

Как показывают данные таблицы 2.4, наш объект исследования является

успешной организацией, но с определенными проблемами в развитии.

Успешность подтверждается ростом таких показателей как выручка и среднемесячная заработная плата, среднегодовая стоимость имущества, а также наличием чистой прибыли по результатам всей деятельности в 2024 году.

Наличие определенных проблем подтверждается размерами и динамикой показателя чистой прибыли – в 2024 г. чистой прибыли было получено на 110тыс.руб. или на 2,6 % меньше, чем в 2023 г..

При этом нужно отметить и такой отрицательный фактор как превышение роста себестоимости над ростом выручки. Если такая тенденция сохранится, то у организации может в перспективе возникнуть проблема убыточности.

Для наглядности отразим динамику основных финансовых показателей объекта исследования на рисунке 2.2.

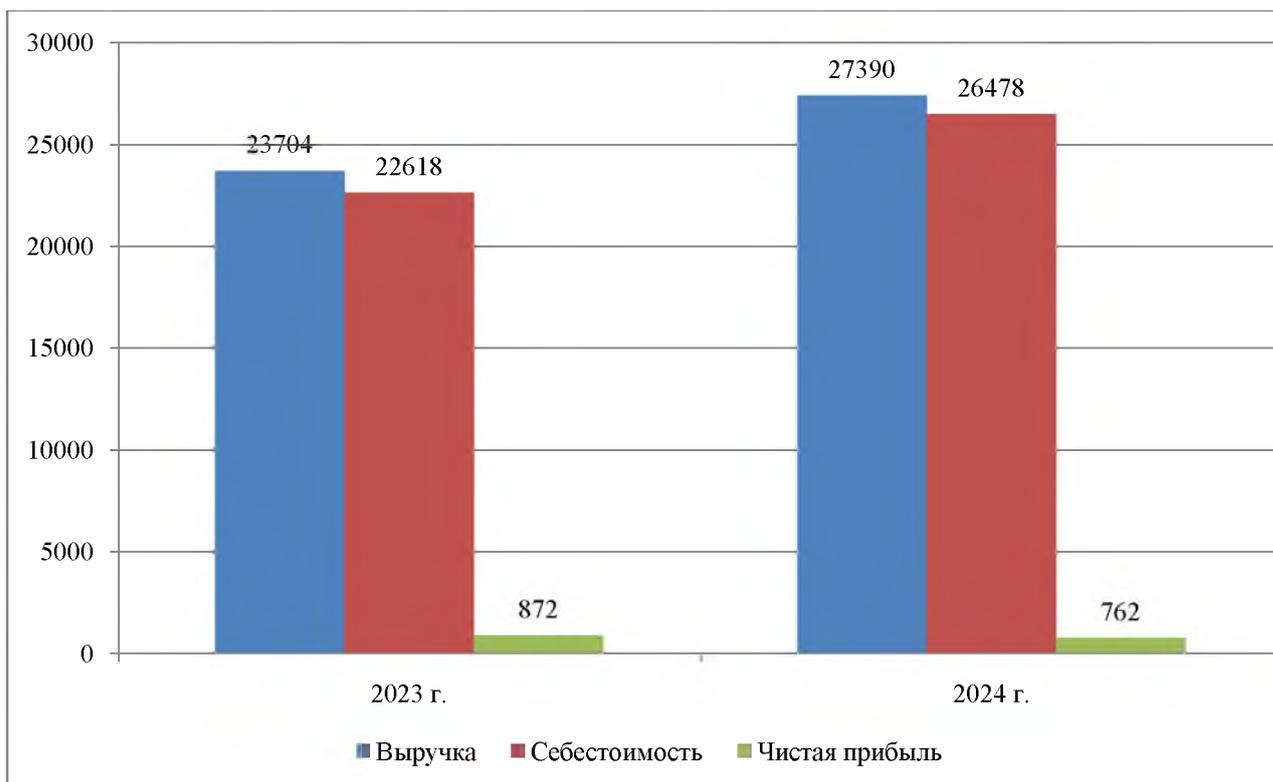


Рисунок 2.2 – Основные финансовые показатели ООО «Туапсерайонсервис» в 2023-2024 гг., тыс.руб.

Рост продаж объясняется такими факторами как: рост цен; активность покупательского спроса; хорошо налаженная работа с поставщиками.

Превалирующий рост себестоимости связан, прежде всего, с ростом цен поставщиков, а также ростом заработной платы и, соответственно, ростом страховых взносов.

Что касается изменения среднегодовой стоимости имущества, то это связано с уменьшением среднегодовой стоимости внеоборотных активов и ростом стоимости оборотных активов.

Динамика основных групп имущества компании отражена на рисунке 2.3.

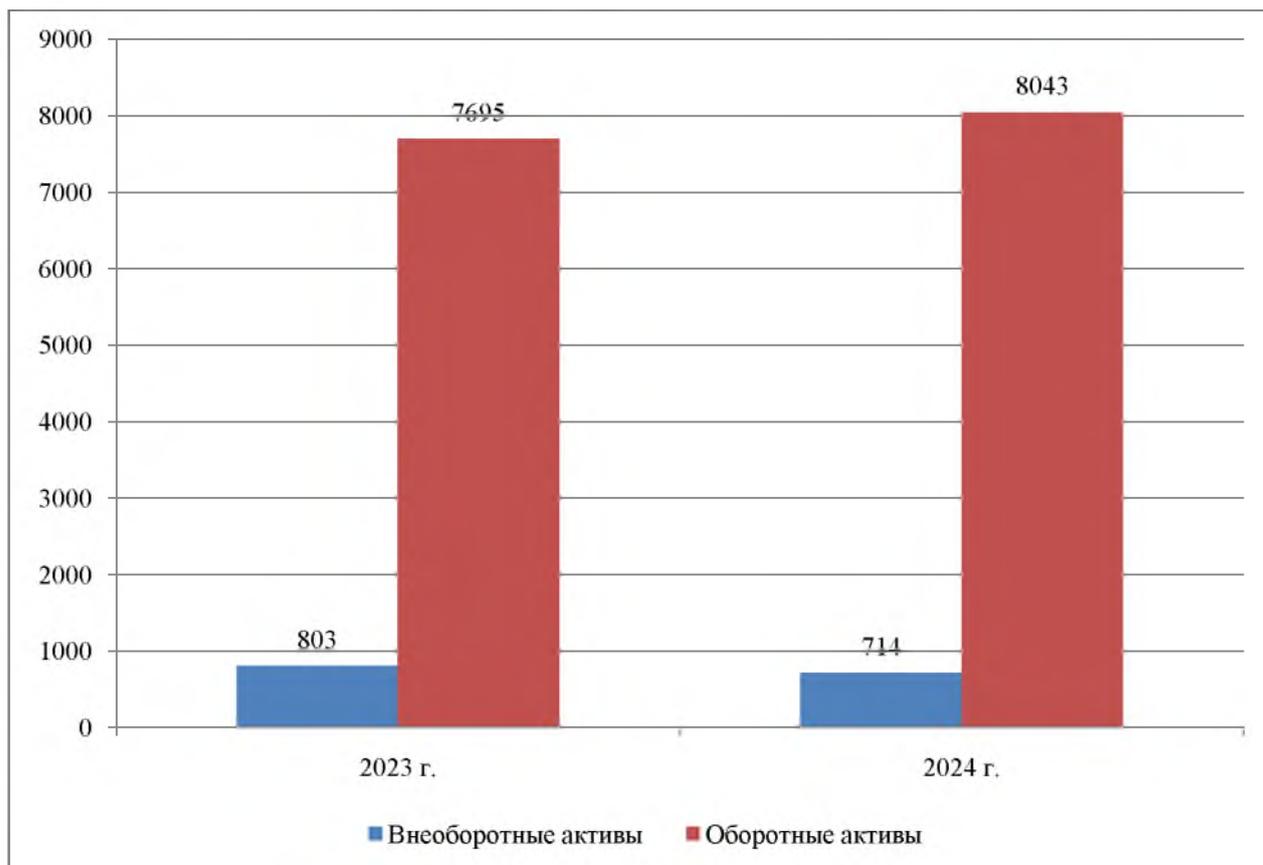


Рисунок 2.3 – Динамика стоимости внеоборотных и оборотных активов ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг., тыс.руб.

Показатели среднесписочной численности и заработной платы свидетельствуют об эффективной кадровой политике.

Но такой положительный факт сопровождается «минусом» в экономической характеристике деятельности организации в целом - рост заработной платы превышает темп роста производительности труда (рисунок 2.4).

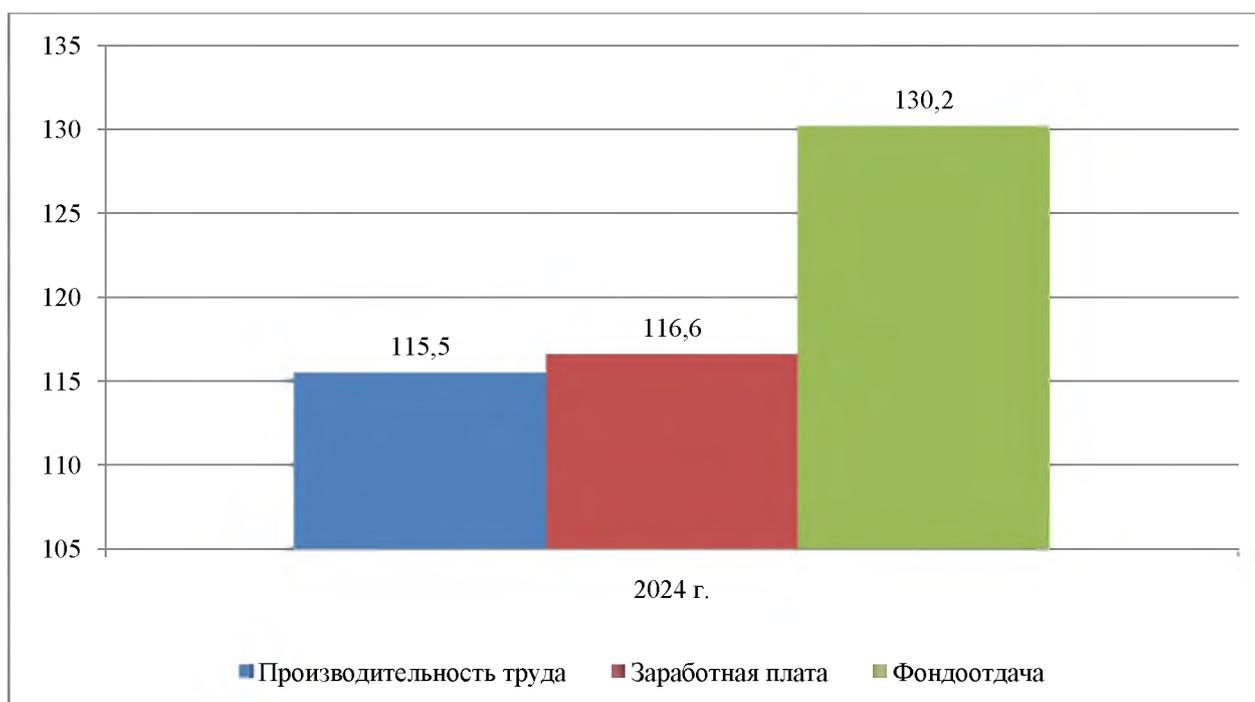


Рисунок 2.4 – Темпы роста качественных показателей деятельности ООО «Туапсерайонсервис» в 2024 г., %

Итак, анализ основных результатов деятельности нашей организации за 2023- 2024 гг., позволяет сделать вывод о наличии у нее хорошего производственного потенциала, но общая оценка будет неполной без характеристики финансового состояния.

Финансовое состояние характеризуется целой системой показателей, среди которых обычно выделяют показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Поскольку тема исследования связана с категориями ликвидности и платежеспособности, то анализ этих показателей выделим отдельно, а сейчас для завершения экономической оценки результатов деятельности ООО «Туапсерайонсервис» проанализируем более подробно состав и структуру его БФО.

Наша организация относится к категории предприятий малого бизнеса (о чем свидетельствует запись в реестре МСП на сайте ФНС России), поэтому в составе годового отчета используются только формы бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах.

В таблице 2.5 проанализируем состав и структуру актива баланса ООО «Туапсерайонсервис».

Таблица 2.5 – Состав и структура актива баланса ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг. (по состоянию на конец года)

Статья актива	2023 г.		2024 г.		Абсолютное изменение, тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
Основные средства	714	8,3	714	8,0	0	100,0
Итого внеоборотные активы	714	8,3	714	8,0	0	100,0
Запасы	5644	65,8	5849	65,4	205	103,6
Дебиторская задолженность	1868	21,8	1959	21,9	91	104,9
Денежные средства	350	4,1	416	4,7	66	118,9
Итого оборотные активы	7862	91,7	8224	92,0	362	104,6
Баланс	8576	100,0	8938	100,0	362	104,2

Итак, в активе баланса внеоборотные активы представлены единственной категорией – основные средства.

Изменений в составе основных средств за истекший период не было, но в связи с увеличением размера оборотных активов их доля в имуществе организации снизилась с 8,3 % до 8 %.

Оборотные активы, соответственно, занимают в составе имущества организации наибольшую долю – в 2023 г. она составила 91,7 %, а в 2024 г. - 92 % от стоимости имущества, что соответствует потребностям основного вида деятельности.

В составе оборотных активов присутствует три категории – запасы,

дебиторская задолженность и денежные средства.

Оборотные активы, соответственно, занимают в составе имущества организации наибольшую долю – в 2023 г. она составила 91,7 %, а в 2024 г. - 92 % от стоимости имущества, что соответствует потребностям основного вида деятельности.

Наименьший удельный вес в активе имеют денежные средства, но их доля немного увеличилась с 4,1 % в 2023 г. до 4,7 % в 2024 г. - на конец 2024 года их стоимость увеличилась на 66 тыс.руб. или на 18,9 %.

Запасы занимают наибольший удельный вес: в 2023 г. – 65,8 %, а в 2024 г. – 65,4 %, т.е. при росте абсолютных размеров на 205 тыс.руб. их доля в составе имущества уменьшилась на 0,4 %, что связано с тем, что увеличение размеров денежных средств и дебиторской задолженности прошло большими темпами. Следует отметить, что в составе запасов 95 % - это товары для перепродажи, а 5 % - материалы для хозяйственных нужд.

Дебиторская задолженность выросла на 21,9 тыс.руб. или на 4,9 %. В составе дебиторской задолженности находятся:

- товары отгруженные (99 %);
- авансовые платежи по коммунальным услугам, включая услуги связи и интернет (1 %).

В принципе структуру активов можно считать стабильной.

Рассмотрим теперь в таблице 2.6 состав и структуру пассива баланса ООО «Туапсерайонсервис».

Таблица 2.6 – Состав и структура пассива баланса ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг. (по состоянию на конец года)

Статья актива	2023 г.		2024 г.		Абсолютное изменение, тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
Уставный капитал	20	0,2	20	0,2	0	100,0

Продолжение таблицы 2.6

Нераспределенная прибыль	5044	58,8	4306	48,2	-738	85,4
Итого капитал и резервы	5064	59,0	4326	48,4	-738	85,4
Кредиты и займы (долгосрочные)	0	0,0	0	0	0	0,0
Итого долгосрочные пассивы	0	0,0	0	0	0	0,0
Кредиты и займы (краткосрочные)	2500	29,2	1500	16,8	-1000	60,0
Кредиторская задолженность	1012	11,8	3112	34,8	2100	307,5
Итого краткосрочные пассивы	3512	41,0	4612	51,6	1100	131,3
Баланс	8576	100,0	8938	100,0	362	104,2

В составе пассивов наибольший удельный вес в 2023 г. занимал собственный капитал (59 %), представленный двумя категориями – уставным капиталом и нераспределенной прибылью.

В 2024 г. наибольший удельный вес уже принадлежал заемному капиталу (51,6 %). Такое изменение в составе пассивов объясняется следующими причинами:

- выплатой дивидендов участнику в размере 1500 тыс.руб.;
- ростом кредиторской задолженности за счет роста цен на товары поставщиков

В таблице 2.7 проанализируем состав и структуру отчета о финансовых результатах ООО «Туапсерайонсервис».

Таблица 2.7 – Анализ состава и структуры отчета о финансовых результатах ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг.

Показатель	2023 г.		2024 г.		Абсолют. изменение, тыс.руб.	Темп роста, %
	тыс.руб.	%	тыс.руб.	%		
Выручка	23704	100,0	27390	100,0	3686	115,6
Себестоимость продаж	20669	87,2	24169	88,2	3500	116,9
Валовая прибыль	3035	12,8	3221	11,8	186	106,1
Управленческиерасходы	1963	8,3	2309	8,4	346	117,6
Прибыль (убыток) от реализации	1072	4,5	912	3,4	-160	85,1
Прочие доходы	0	0,0	0	0,0	0	0,0
Прочие расходы	68	0,3	15	0,1	-53	22,1
Прибыль (убыток) до налогообложения	1004	4,2	897	3,3	-107	89,3
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	132	0,5	135	0,5	3	102,3
Чистая прибыль (убыток)	872	3,7	762	2,8	-110	87,4

Данные таблицы 2.7 наглядно показывают, что рост выручки 115,6 % оказался недостаточным для поддержания роста чистой прибыли в сравнении с уровнем 2023 г. Это вызвано ростом себестоимости продаж на 16,9 % и управленческих расходов на 17,6 %.

Итак, изучение различных документов и данных бухгалтерского учета и отчетности ООО «Туапсерайонсервис» позволяет оценить его деятельность в целом успешной, но с наличием определенных проблем в финансовом плане. Для уточнения выполним далее оценку финансового состояния организации.

2.2 Оценка финансового состояния по показателям ликвидности и платежеспособности

Финансовое состояние характеризуется целой системой показателей, среди которых обычно выделяют показатели ликвидности, платежеспособности и финансовой устойчивости.

Но, прежде чем перейти к подробному анализу ликвидности и

платежеспособности согласно теме нашего исследования, проанализируем финансовую устойчивость ООО «Туапсерайонсервис».

На финансовое состояние организации оказывает сильное влияние структура активов и пассивов, особенно соотношение собственного и заемного капиталов.

Необходимость в собственном капитале обусловлена требованиями самофинансирования предприятий. Он является основой их самостоятельности и независимости. Чем выше его доля в общей сумме капитала и меньше доля заемных средств, тем выше буфер, который защищает кредиторов от убытков, а, следовательно, меньше риск потери.

Если же средства предприятия созданы в основном за счет краткосрочных обязательств, то его финансовое положение будет неустойчивым. Следовательно, от того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение предприятия.

В связи с этим наиболее важными показателями, характеризующими финансовую устойчивость предприятия, по нашему мнению, являются: коэффициент автономии (доля собственного капитала в валюте баланса); коэффициент финансовой зависимости (доля заемного капитала в валюте баланса); плечо финансового рычага или коэффициент финансового риска (отношение заемного капитала к собственному).

Чем выше уровень первого показателя и ниже второго и третьего, тем устойчивее финансовое состояние предприятия.

Проанализируем показатели финансовой устойчивости ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг. (таблица 2.8).

Расчет коэффициента финансового риска показывает критическую ситуацию - в 2024 г. данный показатель увеличился по сравнению с уровнем 2023 г. на 0,4 единицы или в 1,6 раза.

Общепринятым критерием величины плеча финансового рычага является показатель «не более 1». У нашей организации коэффициент финансового риска в 2024 г. больше единицы.

Поэтому финансовую структуру баланса в 2024 г. нельзя признать удовлетворительной.

Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис» начнем с оценки ликвидности баланса с помощью абсолютных показателей.

Таблица 2.8 – Анализ финансовой структуры баланса

Показатель	Значение показателя на конец года		Изменение
	2023 г.	2024 г.	
1. Исходные данные для расчета показателей:			
1.1 Собственный капитал (итог раздела 3 баланса)	5064	4326	-738
1.2 Заемный капитал (итог раздела 5 баланса)	3512	4612	1100
1.3 Валюта баланса	8576	8938	362
2. Расчет показателей финансовой структуры баланса			
2.1 Коэффициент автономии ((с.11/с.1.3)*100), процент	59,0	48,4	-10,6
2.2 Коэффициент финансовой зависимости ((с.1.2/с.13)*100), процент	41,0	51,6	10,6
2.3. Плечо финансового рычага (коэффициент финансового риска) (с.1.2/с.1.1)	0,7	1,1	0,4

Для этого построим сравнительный аналитический баланс, руководствуясь критериями формирования групп статей актива и пассива, приведенными в таблице 1.2 (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Сравнительный аналитический баланс ООО «Туапсерайонсервис»

Группа активов, тыс.руб.	На конец 2023 г.	На конец 2024 г.	Группа пассивов, тыс.руб.	На конец 2023 г.	На конец 2024 г.
Наиболее ликвидные активы (A ₁)	350	416	Наиболее срочные обязательства (П ₁)	1012	3112
Быстро реализуемые активы (A ₂)	1868	1959	Краткосрочные пассивы (П ₂)	2500	1500
Медленно реализуемые активы (A ₃)	5644	5849	Долгосрочные пассивы (П ₃)	0	0

активы (А ₃)					
Трудно реализуемые активы (А ₄)	714	714	Постоянные пассивы (П ₄)	5064	4326
Баланс	8576	8938	Баланс	8576	8938

По данным таблицы 2.9 имущество и источники его образования ООО «Туапсерайонсервис» можно охарактеризовать следующим образом.

В составе активов наибольший удельный вес занимают оборотные активы. Состав и структура оборотных активов стабильны – наибольший удельный вес в них занимают медленно реализуемые активы, на втором месте – быстрореализуемые активы, а наиболее ликвидные активы как в группе оборотных активов, так и в целом по активам, имеют наименьший удельный вес.

Состав пассивов представлен краткосрочными обязательствами и собственным капиталом.

В 2023 г.в структуре пассивов наибольшая доля принадлежала собственному капиталу, второе место по весу занимали краткосрочные пассивы, а на третьем – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность).

В 2024 г. структура пассивов изменилась – наибольший удельный вес стал занимать заемный капитал, что связано как со снижением размера собственного капитала, так и с ростом наиболее срочных обязательств.

Используя данные таблицы 2.9 сформируем таблицу 2.10 для оценки соотношения групп активов и пассивов с целью определения степени ликвидности баланса ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг.

Результаты расчетов, представленные в таблице 2.10, позволяют сделать следующие выводы:

- в 2023 г. ликвидность баланса организации можно охарактеризовать как недостаточную. Сопоставление первых двух неравенств указывает на низкую платежеспособность в ближайшее время, только перспективная ликвидность

отражает наличие платежного излишка;

- в 2024 г. ситуация суть исправлена по второй группе активов (быстро ликвидных), но рост недостатка наиболее ликвидных активов привел к еще большему платежному недостатку в текущей ликвидности и снижению размера платежного излишка в перспективной ликвидности. Баланс также недостаточно ликвиден.

Таблица 2.10 - Проверка оптимальности условия соотношения активов и пассивов для определения ликвидности баланса ООО «Туапсерайонсервис»

Оптимальные условия соотношения активов и пассивов	Выполнение условий неравенства		Излишек (недостаток)	
	2023 г.	2024 г.	2023 г.	2024 г.
Общая ликвидность				
$A_1 \geq П_1$	-	-	-662	-2696
$A_2 \geq П_2$	-	+	-632	452
$A_3 \geq П_3$	+	+	5644	5849
$A_4 \leq П_4$	+	+	-4350	-3612
Текущая ликвидность				
$(A_1 + A_2) > (П_1 + П_2)$	-	-	-1294	-2237
Перспективная ликвидность				
$(A_1 + A_2 + A_3) > (П_1 + П_2 + П_3)$	+	+	4350	3612

Сравнение итогов второй, третьей и четвертой групп по активу и пассиву показывает невыполнение оптимальных условий по текущей ликвидности.

По перспективной ликвидности оптимальные условия выполняются, но появляется тенденция к снижению размеров ликвидности.

Теперь выполним оценку платежеспособности организации по относительным показателям, формулы которых приведены в предыдущей главе (таблица 1.5).

Расчет показателей приведен ниже.

Общий показатель платежеспособности (К1) составляет:

$$\begin{aligned} \text{- в 2023 г. } K1 &= ((350 + 0,5 * 1868 + 0,3 * 5644) / (1012 + 0,5 * 2500 + 0,3 * 0)) = \\ &= 1,316; \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{- в 2024 г. } K1 &= ((416 + 0,5 * 1959 + 0,3 * 5849) / (3112 + 0,5 * 1500 + 0,3 * 0)) = \\ &= 0,815. \end{aligned}$$

Коэффициент абсолютной ликвидности (К2) равен:

- в 2023 г. $K2 = 350/(1012+2500) = 0,100$;

- в 2024 г. $K2 = 416/(3112+1500) = 0,090$.

Коэффициент быстрой ликвидности (К3) равен:

- в 2023 г. $K3 = (350+1868)/(1012+2500) = 0,632$;

- в 2024 г. $K3 = (416+1959)/(3112+1500) = 0,515$.

Коэффициент текущей ликвидности (К4) равен:

- в 2023 г. $K4 = (350+1868+5644)/(1012+2500) = 2,239$;

- в 2024 г. $K4 = (416+1959+5849)/(3112+1500) = 1,783$.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала (К5) равен:

- в 2023 г. $K5 = 5644/((350+1868+5644)-(1012+2500)) = 1,297$;

- в 2024 г. $K5 = 5849/((416+1959+5849)-(3112+1500)) = 1,619$.

Доля оборотных средств в активах (К6) равна:

- в 2023 г. $K6 = (350+1868+5644)/8576 = 0,917$;

- в 2024 г. $K6 = (416+1959+5849)/8938 = 0,920$.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К7) равен:

- в 2023 г. $K7 = (5064-714)/(350+1868+5644) = 0,553$;

- в 2024 г. $K7 = (4326-714)/(416+1959+5849) = 0,439$.

Результаты расчетов разместим в таблице 2.11.

Таблица 2.11 – Анализ показателей платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис» за 2023-2024 гг.

Показатели	Норма	2023 г.	2024 г.	Изменение	Выполнение нормы
Общий показатель платежеспособности (К1)	≥ 1	1,316	0,815	-0,777	нет
Коэффициент абсолютной ликвидности (К2)	$\geq 0,2 \div 0,5$	0,100	0,090	-0,010	нет
Коэффициент быстрой ликвидности (К3)	$\geq 0,7 \div 0,8$	0,632	0,515	-0,117	нет
Коэффициент текущей ликвидности (К4)	$2,0 \div 3,5$	2,239	1,783	-0,456	нет
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (К5)	Уменьшение в динамике	1,297	1,619	0,322	нет

Продолжение таблицы 2.11

Доля оборотных средств в активах (К6)	$\geq 0,5$	0,917	0,920	0,003	да
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К7)	$\geq 0,1$	0,553	0,439	-0,114	да

Согласно данным таблицы 2.11 только по двум показателям платежеспособности у организации в анализируемом периоде выполняются нормативные условия - доля оборотных средств в активах и коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Остальные показатели не соответствуют нормальным ограничениям в 2024 г. – даже показатель текущей ликвидности, хотя в 2023 г. по нему нормативное ограничение соблюдалось. Более того, складывается тенденция к снижению – исключение составляет доля оборотных средств в активах.

На рисунке 2.6 покажем динамику коэффициентов ликвидности.

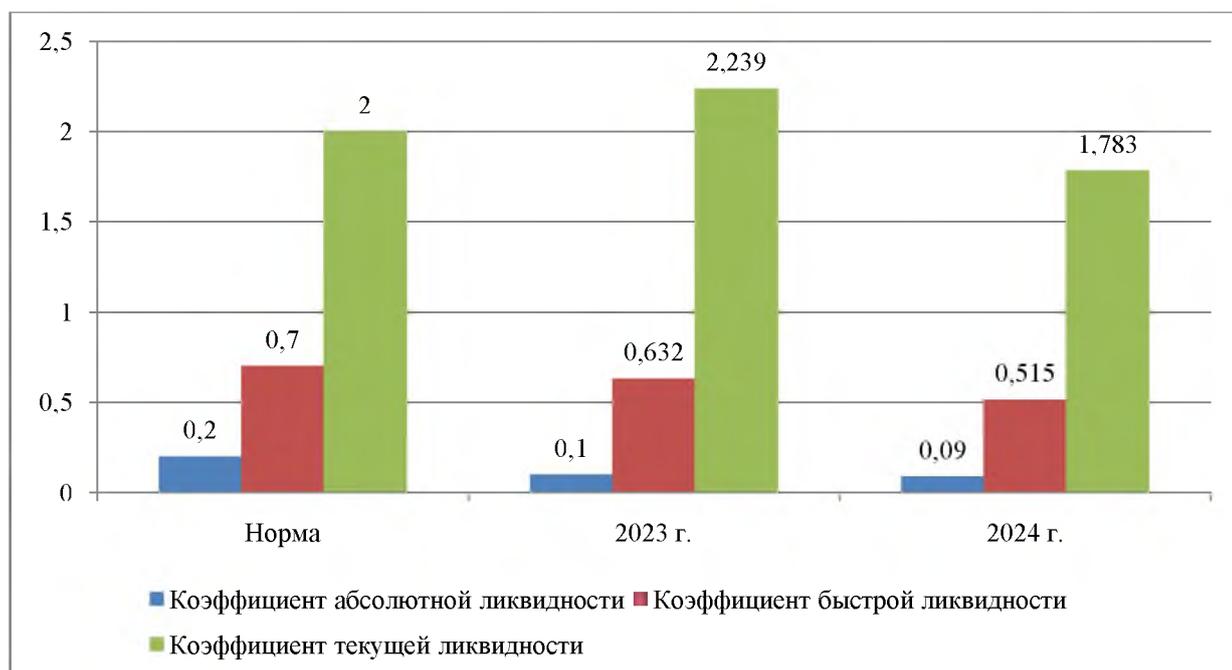


Рисунок 2.6 – Динамика показателей ликвидности ООО «Туапсеррайонсервис»

Аналогичная картина наблюдается и с коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами – сам показатель превышает нормативное значение, но при этом снижается в 2024 г. в 1,3 раза (рисунок 2.7).

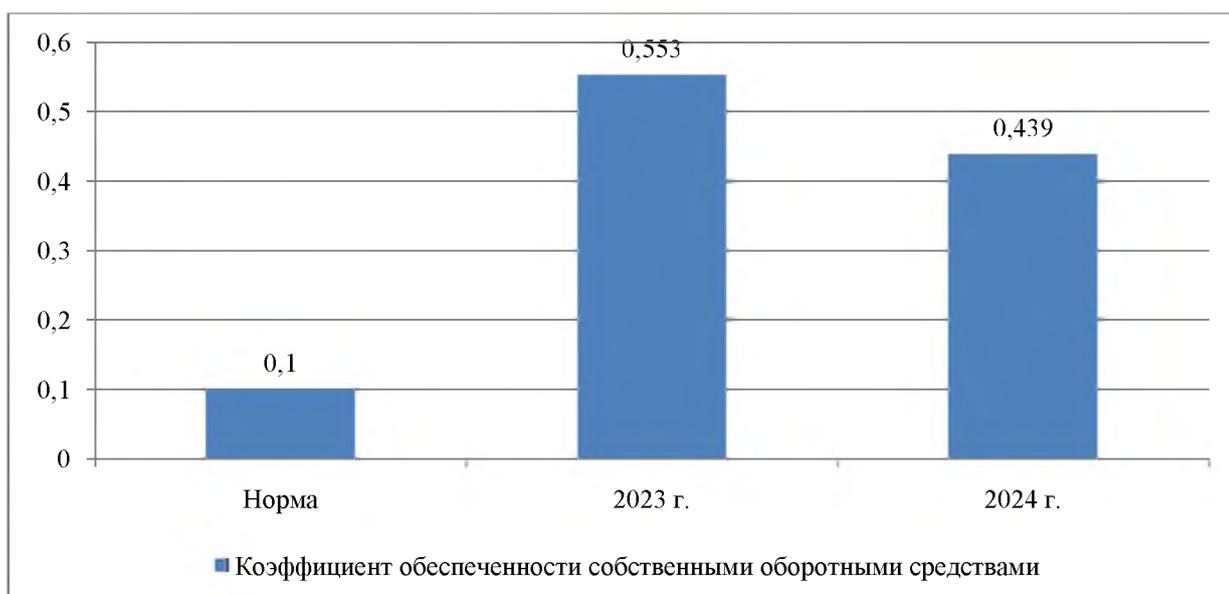


Рисунок 2.7 – Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами

Чтобы понять, насколько серьезна ситуация с платежеспособностью организации, сформируем таблицу для установления класса платежеспособности, используя методику Савицкой Г.В. (таблица 2.12).

Но сначала рассчитаем коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом (К8).

Остальные показатели, используемые в указанной методике, уже определены (таблицы 2.8 и 2.11):

- в 2023 г. $K8 = (5064 - 714) / 5644 = 0,771$;

- в 2024 г. $K8 = (4326 - 714) / 5849 = 0,618$.

Таблица 2.12 – Определение класса платежеспособности по методу Савицкой Г.В.

Показатель	2023 год		2024 год	
	размер	баллы	размер	баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	8,0	0,090	6,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,632	6,0	0,515	3,0
Коэффициент текущей ликвидности	2,239	16,5	1,783	13,5
Коэффициент автономии	0,590	15,0	0,484	8,2

Продолжение таблицы 2.12

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,553	15,0	0,439	13,2
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	0,771	9,0	0,618	3,0
Общее количество баллов	x	69,5	x	46,9
5. Класс	Второй		Четвертый	

По данным таблицы 2.12 получается, что наша организация в 2023 г. относилась ко 2 классу, т.е. к предприятиям с нормальным финансовым состоянием, но имеющим некоторый риск по задолженности.

В 2024 г. ситуация ухудшилась, и ООО «Туапсерайонсервис» перешло в группу 4 класса, т.е. к предприятиям с высоким риском банкротства даже после принятия мер по финансовому оздоровлению.

Подведем итоги проведенного аналитического исследования.

Во-первых, при положительной характеристике финансово-хозяйственной деятельности организации в целом (рост выручки, имущества, наличие прибыли) необходимо отметить наличие отрицательной тенденции – рост выручки сопровождается снижением размеров показателей прибыли.

Во-вторых, рост себестоимости превышает рост выручки.

В-третьих, финансовую структуру баланса на конец 2024 г. нельзя признать удовлетворительной.

В-четвертых, размер собственного капитала не обеспечивает автономность – на конец 2024 г. доля собственного капитала в общем объеме источников образования имущества составила 48,4 %.

В-пятых, соотношение размеров дебиторской и кредиторской задолженностей свидетельствуют о наличии проблем у предприятия с платежами - кредиторская задолженность превышает дебиторскую в 2024 г. в 1,6 раза (в 2023 г. превышения не было).

В-шестых, абсолютные показатели ликвидности находятся в пределах

нормы. Исключение составляют наиболее ликвидные активы. Объемы наиболее ликвидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств организации. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами положительная, однако, при этом по текущей ликвидности оптимальные условия не соблюдаются. Медленно реализуемые активы обеспечивают покрытие долгосрочных обязательств – вернее последние отсутствуют.

В-седьмых, относительные показатели ликвидности не соответствуют установленным нормальным ограничениям, более того, наблюдается отрицательная тенденция.

В-восьмых, наблюдается излишек собственных оборотных средств, но он также имеет отрицательную динамику.

В-девятых, результаты анализа платежеспособности указывают на вероятность потери платежеспособности организации. Анализ платежеспособности, проведенный по методике Савицкой Г.В. позволил установить, что ООО «Туапсерайонсервис» в 2024 г. из второго класса предприятий, т.е. организаций с нормальным финансовым состоянием, но имеющих некоторые проблемы по отдельным показателям платежеспособности перешел в группу предприятий четвертого класса – предприятий с высоким риском банкротства. Возможность финансовой несостоятельности подтверждается и расчетом коэффициента финансового риска, выполненного выше – его размер в 2024 г. превысил единицу.

Таким образом, приходим к выводу о том, что ООО «Туапсерайонсервис» необходимо разработать мероприятия по улучшению финансового состояния. Прежде всего, это касается устранения недостатка в абсолютно ликвидных активах и отрицательной тенденции в изменении показателей платежеспособности в целях снижения риска банкротства.

3 Направления повышения ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»

3.1 Мероприятия, позволяющие улучшить ликвидность и платежеспособность организации

Проведенное в предыдущей главе исследование финансового состояния ООО «Туапсерайонсервис» выявило существенные проблемы по обеспечению ликвидности и платежеспособности организации (рисунок 3.1).



Рисунок 3.1 – Результаты анализа ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»

На основании выявленных проблем был сделан вывод о необходимости оптимизации уровня платежеспособности и повышения степени ликвидности активов.

Изучение экономической литературы по проблемам повышения платежеспособности и ликвидности показало, что многие предприятия в аналогичной ситуации принимают такие меры как сокращение расходов, репрофилирование деятельности, замещение активов, увеличение финансовых ресурсов за счет роста уставного капитала и капитализации прибыли.

На наш взгляд наиболее существенными проблемами в обеспечении ликвидности активов и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис» являются:

- соотношение наиболее ликвидных активов и наиболее срочных обязательств;
- соотношение дебиторской и кредиторской задолженности;
- соотношение собственного и заемного капитала.

В целях снижения финансового риска, повышении степени ликвидности активов и оптимизации платежеспособности предлагается:

- во-первых, увеличить долю капитализируемой прибыли;
- во-вторых, снизить управленческие расходы;
- в-третьих, уменьшить размер запасов на складе;
- в-четвертых, уменьшить размер дебиторской задолженности путем введения скидок для покупателей.

Рассмотрим более подробно, в чем заключается суть наших предложений.

Первое мероприятие – увеличение доли капитализируемой прибыли. Решение о капитализации прибыли принимают учредители по представлению директором годового отчета.

В ООО «Туапсерайонсервис» в первые 10 лет осуществления деятельности была традиция капитализации прибыли в размере 50 % от чистой прибыли. Однако изменение в составе учредителей привело и к изменению

политики капитализации прибыли. На это были как объективные причины (необходимость выплаты дивидендов выбывшему участнику), так и субъективные – последние два года по решению единственного участника были произведены выплаты дивидендов в размерах, превышающих размеры полученной за год чистой прибыли.

Так как контроль за финансовым состоянием в течение года практически не осуществлялся, то, как следствие, организация из нормального финансового состояния перешла в неустойчивое финансовое положение. Для его укрепления необходимо увеличить размер капитализируемой прибыли, по нашему мнению, минимум до 80 % (на период пока не стабилизируется финансовое положение).

Размер капитализируемой прибыли определяем для чистой прибыли, исчисленной по выручке 2024 г. с учетом роста за счет реализации части запасов и увеличения объема реализации товаров за счет применения скидок и себестоимости продаж 2024 г. с учетом размера управленческих расходов при смене поставщиков услуг.

Поэтому, прежде всего, определим предполагаемый размер управленческих расходов.

Второе мероприятие – уменьшение управленческих расходов. Для сокращения управленческих расходов предлагается:

- сменить провайдера сотовой связи;
- сменить провайдера сети Интернет;
- сменить поставщика услуг по программному обеспечению и обслуживанию компьютеров.

Для смены поставщиков услуг связи и обслуживания есть реальные возможности. Рынок этих услуг в Туапсе значительно расширился и можно выбрать поставщика с наименьшими тарифами.

Сейчас сотовые телефоны (4 ед.) обслуживаются в МТС. Стоимость месячного обслуживания одного телефона по договору составляет 950 руб. При переходе на обслуживание юридического лица в Мегафоне стоимость

месячного тарифа с аналогичным составом услуг составит 650 руб.

Похожая ситуация и с услугами сети Интернет. В настоящее время поставщиком услуг сети Интернет является Ростелеком. Стоимость месячного обслуживания по договору – 27000 руб. За аналогичные услуги (т.е. с сохранением безлимитного тарифа и скорости) месячный тариф Тайгет составляет 20000 руб.

Обслуживание компьютеров и программного обеспечения для нашей организации осуществляет ИП Редников - по договору абонентская плата составляет 18000 руб. в месяц. У юридического лица аналогичное обслуживание стоит дешевле. Например, ООО «Информсервис» предлагает стоимость услуг в размере 12000 руб.

Таким образом, смена поставщиков услуг связи, Интернета и компьютерного обслуживания позволит сократить управленческие расходы (УР) на 170400 руб. в год:

$$\Delta УР = ((950-650)*4+(27000-20000)+(18000-12000))*12 = 170400 \text{ руб.}$$

Третье мероприятие – сокращение запасов. Для уменьшения размера запасов и увеличения размера наиболее ликвидных активов необходимо часть запасов (в разумных пределах) реализовать. Это приведет не только к снижению размера запасов, но и к соответствующему увеличению дохода организации, не считая снижения расходов по их содержанию. Возможности для этого мероприятия у нашего объекта исследования также имеются.

По данным пояснительной записки к годовому отчету ООО «Туапсерайонсервис» за 2024 г. у организации имелись сверхнормативные запасы товаров на сумму 750тыс.руб. Ограничим максимальный размер реализации производственных запасов этой суммой (без наценки), т.е. за счет реализации сверхнормативных запасов товаров выручка увеличится на 750 тыс.руб.

Четвертое мероприятие – оптимизация размера дебиторской задолженности.

В целях снижения размера дебиторской задолженности предлагается

ввести систему скидок для наиболее надежных партнеров по бизнесу – покупателей, с которыми работает организация не менее 5 лет. Цель данного мероприятия – мотивация покупателей на более быстрое закрытие долгов перед организацией.

Следует отметить, что в составе дебиторской задолженности нет просроченной, т.е. покупатели выполняют свои обязательства в соответствии с договорами, но политика управления дебиторской задолженностью в последнее время привела к тому, что соотношение между размером дебиторской и кредиторской задолженностью увеличилось в пользу последней. Поэтому ее нужно менять.

Применение скидок должно быть выгодно и покупателю, и продавцу. Продавец выигрывает, прежде всего, во времени, т.е. более ранняя оплата товаров позволит ему в свою очередь быстрее выполнять свои обязательства перед кредиторами (поставщиками, налоговыми органами и пр.).

Покупателю скидка будет выгодна тогда, когда ставка банковского кредита будет ниже цены отказа от скидки. В этом случае покупатель может обратиться в банк за кредитом и оплатить товар с учетом скидки.

Можно внести в договор поставки товара условия скидки в двух вариантах на выбор покупателя:

- 5 % при оплате приобретенных товаров в течение 10 дней и со сроком отсрочки 30 дней;

- 3 % при оплате приобретенных товаров в течение 15 дней с максимальным сроком отсрочки 30 дней.

Для первого варианта с предоставлением скидки в 5 % при оплате товара в течение 10 дней цена отказа (Цо) будет равна:

$$Цо = (5/(100-5))*(360/(30-10))*100 = 94,7\%$$

Для второго варианта с предоставлением скидки в 3 % при оплате товара в течение 15 дней цена отказа (Цо) будет равна:

$$Цо = (3/(100-3))*(360/(30-15))*100 = 74,2 \%$$

Безусловно, первый вариант является и для покупателя, и для продавца

наиболее выгодным. Во втором варианте период скидки более длительный, но она и меньше, чем в первом варианте.

Определим размер дебиторской задолженности при условии применения скидки надежными покупателями. По данным бухгалтерского учета дебиторская задолженность (ДЗт) по поставленным товарам составляет 99 % от всего размера задолженности, т.е. 1939,41 тыс.руб.:

$$\text{ДЗт} = 1959 * 0,99 = 1939,41 \text{ тыс.руб.}$$

75 % от этой суммы – задолженность постоянных покупателей, с которыми организация работает более 5 лет.

Таким образом, применять скидку в размере 5 % при оплате в течение 10 дней будем именно к этой сумме, т.е. к 1454,56 тыс.руб.

Основываясь на данных бухгалтерского учета и отчетности за 2024 год предположим, что скидку используют 50 % постоянных покупателей.

Тогда дебиторская задолженность в прогнозном периоде составит:

$$(1959 - 1939,41) + 1454,56 * 0,5 = 746,87 \text{ тыс.руб.}$$

Увеличение размера выручки за счет применения скидки 5% составит 690,92 тыс.руб.:

$$1454,56 * 0,5 * 0,95 = 690,92 \text{ тыс.руб.}$$

Для уменьшения размера дебиторской задолженности можно использовать и различные меры организационного характера, экономический эффект от внедрения которых трудно определить на прогнозный период:

- внедрение системы взыскания;
- контроль за выполнением условий договора;
- мониторинг списка дебиторов
- ежемесячный анализ исполнения договоров.

Система взыскания дебиторской задолженности представляет собой механизм для мотивации должников побыстрее закрыть свои обязательства перед организацией. На самом деле некоторые действия в этом направлении в ООО «Туапсерайонсервис» осуществляются – например, письма в адрес должников. Но в организации должен быть какой-то документ, прописывающий все необходимые действия, а также ответственных за их

проведение.

Это может быть стандарт организации. Кстати, в нем можно соединить все необходимые управленческие документы – различные положения, инструкции и т.п. В рамках системы взысканий доступными мерами являются также телефонные звонки кредиторам, персональные встречи и т.п. Возможно также использование факторинга, т.е. продажа дебиторской задолженности специализированным организациям.

Контроль условий договора, мониторинг списка дебиторов и ежемесячный анализ исполнения условий договора – по сути, звенья одной цепи. Это сверка списка дебиторов с целью установления своевременности оплаты покупателями своих товаров.

Схематично предложения по работе с дебиторской задолженностью отражены на рисунке 3.2.



Рисунок 3.2 – Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью ООО «Туапсерайонсервис»

Для наглядности также отразим все предложения по улучшению финансового состояния ООО «Туапсерайонсервис» схематично (рисунок 3.3.)

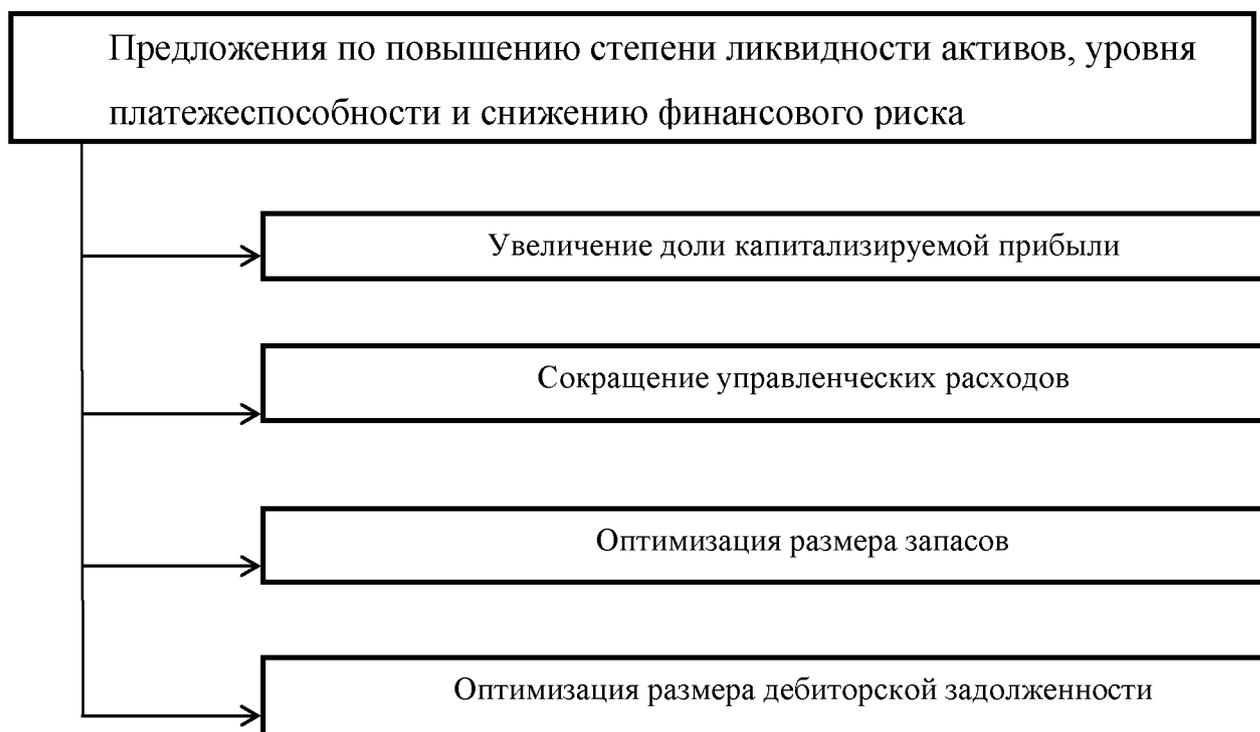


Рисунок 3.3 – Мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Туапсерайонсервис»

Предлагаемые мероприятия должны способствовать увеличению размера наиболее ликвидных активов, повышению платежеспособности и снижению риска несостоятельности. Поэтому далее определим экономическую эффективность предложенных мероприятий.

3.2 Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Итак, чтобы определить как рассмотренные выше мероприятия повлияют на улучшение финансового состояния ООО «Туапсерайонсервис» нужно, прежде всего, составить отчетность на прогнозный период.

При формировании прогнозного отчета о финансовых результатах будем учитывать следующие факты.

Во-первых, увеличение выручки (ΔB) в прогнозном периоде составит 1440,92 тыс.руб.:

$$\Delta B = 750 + 690,92 = 1440,92 \text{ тыс.руб.}$$

При заполнении отчета о финансовых результатах выполним округление этой суммы, т.е. учтем рост в размере 1441 тыс.руб. Таким образом выручка (B) в прогнозном периоде составит

$$B = 27390 + 1441 = 28831$$

Во-вторых, уменьшение управленческих расходов в прогнозном периоде составит 170,4 тыс.руб. Также при заполнении отчета о финансовых результатах округлим эту сумму до 170 тыс.руб. Тогда управленческие расходы в прогнозном периоде будут равны 2139 тыс.руб.:

$$УР = 2309 - 170 = 2139 \text{ тыс.руб.}$$

В-третьих, такие статьи как «Себестоимость продаж» и «Прочие расходы» оставим без изменений.

Исходя из выполненных расчетов, составим прогнозный отчет о финансовых результатах (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Прогнозный отчет о финансовых результатах ООО «Туапсерайонсервис»

Показатель	2024 год	Прогнозный год
Выручка	27390	28831
Себестоимость продаж	24169	24169
Валовая прибыль	3221	4662
Управленческие расходы	2309	2139
Прибыль (убыток) от реализации	912	2523
Прочие доходы	0	0
Прочие расходы	15	15
Прибыль (убыток) до налогообложения	897	2508
Налог на прибыль и иные аналогичные обязательные платежи	135	142
Чистая прибыль (убыток)	762	2366

Таким образом, размер капитализируемой прибыли ($KП$) в прогнозном периоде составит 1893 тыс. руб., а размер выплаченных дивидендов ($Д$) – 473 тыс.руб.:

- КП = 2366*0,8 = 1893 тыс.руб.;

- Д = 2366-1893 = 473 тыс.руб.

Теперь составим прогнозный баланс. Составление баланса начнем с актива. Для этой части баланса практически все статьи строго определены:

- размер основных средств остается неизменным, т.е. 714 тыс.руб.;

- размер запасов с учетом реализации их части составит 5099 тыс.руб. (5849-750 = 5099);

- размер дебиторской задолженности 746,87 тыс.руб. округлим до 747 тыс.руб.;

- размер остатка денежных средств на конец периода рассчитаем с помощью прогнозного отчета о движении денежных средств (таблица 3.2).

Таблица 3.2 – Прогнозный отчет о движении денежных средств

Показатель	2024 год	Прогнозный год
Остаток денежных средств на начало отчетного года	350	416
Движение денежных средств по текущей деятельности		
Средства, полученные от покупателей и заказчиков	27390	28831
Прочие поступления		
Денежные средства, направленные:		
- на оплату приобретенных товаров, услуг, сырья и пр.	19168	19168
- на оплату труда	4250	4250
- на выплату дивидендов, процентов	1500	473
- на расчеты по налогам и страховым взносам	2233	2237
- на прочие расходы	827	657
Чистые денежные средства от текущей деятельности	-588	2046
Приобретение объектов основных средств	0	0
Чистые денежные средства от инвестиционной деятельности	0	0
Поступления от займов и кредитов	1500	0
Погашение займов и кредитов	846	846
Чистые денежные средства от финансовой деятельности	654	-846
Чистое увеличение денежных средств	66	1200
Остаток средств на конец отчетного периода	416	1616

Тогда валюта баланса (ВБ) будет равна 8368 тыс.руб.

$$ВБ = 714+5099+747+1616 = 8176 \text{ тыс.руб.}$$

Таким образом, в пассиве прогнозного баланса:

- по статье «Нераспределенная прибыль» будет 6199 тыс.руб. (4306+1893=

6199);

- по статье «Кредиты и займы (краткосрочные)» будет 654 тыс.руб.
(1500-846=654);

- размер кредиторской задолженности (КЗ) определится по остатку:

$$КЗ = 8368 - 6199 - 20 = 2149 \text{ тыс.руб.}$$

Как видим, размер кредиторской задолженности уменьшился по сравнению с уровнем 2024 г., но все равно остался значительным. Поэтому лучше оставить остаток денежных средств на уровне 2024 г., а высвободившиеся денежные средства направить на погашение кредиторской задолженности:

$$КЗ = 714 + 5099 + 747 + 416 - 20 - 6199 - 654 = 103 \text{ тыс.руб.}$$

В этом случае кредиторская задолженность будет больше дебиторской, но в меньшей степени, чем в 2024 г. – на 202 тыс.руб.

Сформируем прогнозный баланс организации (таблица 3.3)

Таблица 3.3 – Прогнозный баланс ООО «Туапсерайонсервис»

Статьи баланса	2024 г.	Прогнозный год
Раздел I. Внеоборотные активы		
Основные средства	714	714
Итого по разделу I		
Раздел II. Оборотные активы		
Запасы	5849	5099
Дебиторская задолженность	1959	747
Денежные средства	416	416
Итого по разделу II	8224	6262
Баланс	8938	6976
Раздел III. Капитал и резервы		
Уставный капитал	20	20
Нераспределенная прибыль	4306	6199
Итого по разделу III	4326	6219
Раздел IV. Долгосрочные обязательства		
Заемные средства	0	0
Итого по разделу IV	0	0
Раздел V. Краткосрочные обязательства		
Кредиты и займы	1500	654
Кредиторская задолженность	3112	103
Итого по разделу V	4612	757
Баланс	8938	6976

Как видим имущество организации значительно уменьшилось – на 1962 тыс.руб. (8938-6976= 1962). Рассмотрим далее, как подобные изменения повлияли на финансовое состояние организации.

Проанализируем финансовую структуру прогнозного баланса (таблица 3.4).

Таблица 3.4 – Анализ финансовой структуры прогнозного баланса

Показатель	Значение показателя на конец года		Изменение
	2024 г.	Прогноз	
1. Исходные данные для расчета показателей:			
1.1 Собственный капитал (итог раздела 3 баланса)	4326	6219	1893
1.2 Заемный капитал (итог раздела 5 баланса)	4612	757	-3855
1.3 Валюта баланса	8938	6976	-1962
2. Расчет показателей финансовой структуры баланса			
2.1 Коэффициент автономии $((с.11/с.1.3)*100)$, процент	48,4	89,1	40,7
2.2 Коэффициент финансовой зависимости $((с.1.2/с.13)*100)$, процент	51,6	10,9	-40,7
2.3. Плечо финансового рычага (коэффициент финансового риска) $(с.1.2/с.1.1)$	1,1	0,1	-1,0

Как показывают данные таблицы 3.4, в результате внедрения предложенных мероприятий организация стала финансово устойчивой. Размер коэффициента финансового риска в прогнозном периоде указывает на то, что финансовую структуру баланса можно признать удовлетворительной.

Следующий этап – группировка прогнозного баланса по степени ликвидности (таблица 3.5).

Таблица 3.5 – Сравнительный аналитический баланс ООО «Туапсерайонсервис» (прогноз)

Группа активов, тыс.руб.	На конец 2024 г.	Прогноз	Группа пассивов, тыс.руб.	На конец 2024 г.	Прогноз
Наиболее ликвидные активы (А ₁)	416	416	Наиболее срочные обязательства (П ₁)	3112	103
Быстро реализуемые активы (А ₂)	1959	747	Краткосрочные пассивы (П ₂)	1500	654
Медленно реализуемые активы (А ₃)	5849	5099	Долгосрочные пассивы (П ₃)	0	0

Продолжение таблицы 3.5

Трудно реализуемые активы (А ₄)	714	714	Постоянные пассивы (П ₄)	4326	6219
Баланс	8938	6976	Баланс	88938	6976

По данным прогнозного баланса ООО «Туапсерайонсервис» наблюдаем изменения в структуре пассивов по сравнению с ситуацией на конец 2024 г. – теперь наибольший удельный вес имеет собственный капитал, на втором месте – краткосрочные пассивы и на третьем месте – наиболее срочные обязательства.

В таблице 3.6 выполним проверку прогнозного баланса на абсолютную ликвидность.

Таблица 3.6 - Проверка оптимальности условия соотношения активов и пассивов для определения ликвидности прогнозного баланса ООО «Туапсерайонсервис»

Оптимальные условия соотношения активов и пассивов	Выполнение условий неравенства		Излишек (недостаток)	
	2024 г.	прогноз	2024 г.	прогноз
Общая ликвидность				
$A_1 \geq P_1$	-	+	-2696	313
$A_2 \geq P_2$	+	+	452	93
$A_3 \geq P_3$	+	+	5849	5099
$A_4 \leq P_4$	+	+	-3612	-5505
Текущая ликвидность				
$(A_1 + A_2) > (P_1 + P_2)$	-	+	-2237	406
Перспективная ликвидность				
$(A_1 + A_2 + A_3) > (P_1 + P_2 + P_3)$	+	-	3612	5505

Теперь баланс ООО «Туапсерайонсервис» стал абсолютно ликвидным - исчез недостаток абсолютно ликвидных активов и по всем шести неравенствам выполняется условие соответствия оптимальным значениям.

Теперь по данным прогнозной отчетности выполним расчет показателей платежеспособности – за 2024 г. расчет выполнен во второй главе:

- общий показатель платежеспособности (К1) составляет:

$$K1 = ((416 + 0,5 * 747 + 0,3 * 5099) / (103 + 0,5 * 654 + 0,3 * 0)) =$$

= 5,393.

- коэффициент абсолютной ликвидности (К2) равен:

$$K2 = 416/(103+654) = 0,549.$$

- коэффициент быстрой ликвидности (К3) равен:

$$K3 = (416+747)/(103+654) = 1,536.$$

- коэффициент текущей ликвидности (К4) равен:

$$K4 = (416+747+5099)/(103+654) = 8,272.$$

- коэффициент маневренности функционирующего капитала (К5) равен:

$$K5 = 5099/(416+747+5099)-(103+654)) = 0,926.$$

Доля оборотных средств в активах (К6) равна:

$$K6 = (416+747+5099)/6976 = 0,898.$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К7) равен:

$$K7 = (6219-714)/(416+747+5099) = 0,879.$$

Результаты расчетов разместим в таблице 3.7.

Таблица 3.7 – Прогноз показателей платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»

Показатели	Норма	2024 г.	Прогноз	Изменение	Выполнение нормы
Общий показатель платежеспособности (К1)	≥ 1	0,815	5,393	4,578	да
Коэффициент абсолютной ликвидности (К2)	$\geq 0,2 \div 0,5$	0,090	0,549	0,459	да
Коэффициент быстрой ликвидности (К3)	$\geq 0,7 \div 0,8$	0,515	1,536	1,021	да
Коэффициент текущей ликвидности (К4)	$2,0 \div 3,5$	1,783	8,272	6,489	да
Коэффициент маневренности функционирующего капитала (К5)	Уменьшение в динамике	1,619	0,926	-0,693	да
Доля оборотных средств в активах (К6)	$\geq 0,5$	0,920	0,926	0,006	да
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (К7)	$\geq 0,1$	0,439	0,879	0,440	да

Согласно данным таблицы 3.7 все платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис» в прогнозном периоде имеют удовлетворительные значения, т.е. по сравнению с 2024 г. организация получает высокую степень ликвидности активов и становится платежеспособной.

Завершим наши прогнозные расчеты установлением класса платежеспособности по методике Савицкой Г.В. Для этого нужно рассчитать коэффициент обеспеченности запасов оборотным капиталом в прогнозном периоде, остальные показатели уже были рассчитаны выше:

$$K8 = (6219 - 714) / 5099 = 1,343.$$

Сформируем таблицу для определения класса платежеспособности (таблица 3.8).

Таблица 3.8 – Определение класса платежеспособности по методу Савицкой Г.В.

Показатель	2024 год		Прогнозный год	
	размер	баллы	размер	баллы
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,090	6,0	0,549	20,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,515	3,0	1,536	18,0
Коэффициент текущей ликвидности	1,783	13,5	8,272	15,0
Коэффициент автономии	0,484	8,2	0,891	17,0
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,439	13,2	0,879	15,0
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	0,618	3,0	1,343	15,0
Общее количество баллов	x	46,9	x	100,0
5. Класс	Четвертый		Первый	

По данным таблицы 3.8 получается, что наша организация в прогнозном периоде перейдет в группу предприятий первого класса, т.е. предприятий с хорошим запасом финансовой устойчивости.

Результаты реализации рассмотренных в этой главе предложений отразим на рисунке 3.4.

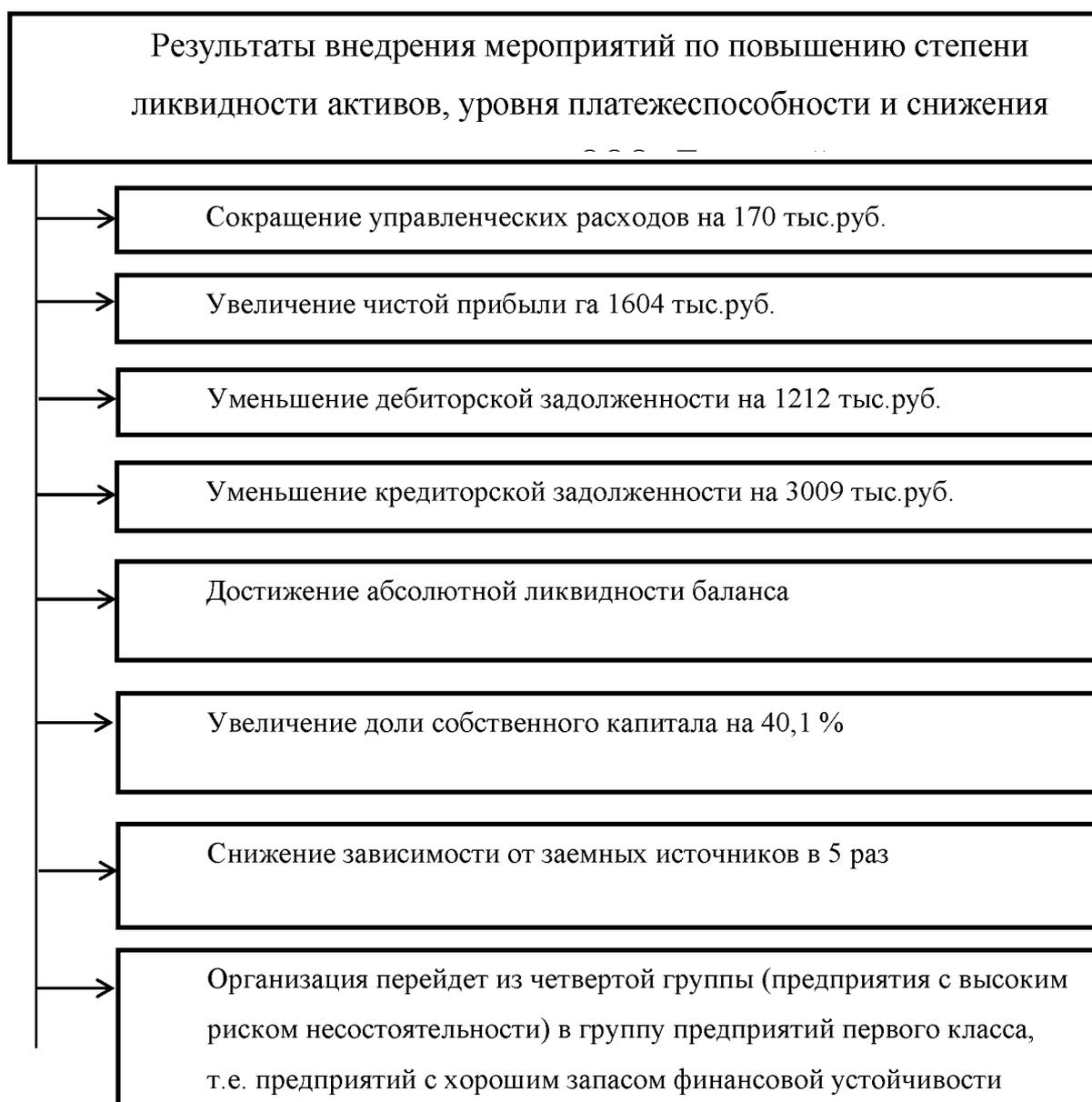


Рисунок 3.4 – Результаты внедрения мероприятий

На основании выполненных прогнозных расчетов можно сделать вывод о том, что предложенные в работе мероприятия по ликвидации недостатка абсолютно ликвидных активов, повышения уровня платежеспособности и снижения финансового риска, а именно: увеличение доли капитализируемой прибыли, сокращение управленческих расходов, оптимизация размера запасов и оптимизация дебиторской задолженности, показали свою эффективность и, следовательно, могут быть рекомендованы к реализации.

Заключение

Проведение анализа ликвидности и платежеспособности любой коммерческой организации является практически необходимым. Оценка ликвидности и платежеспособности необходима для эффективного управления, прежде всего, финансовыми ресурсами организации. Регулярное проведение анализа показателей ликвидности и платежеспособности позволяет своевременно выявлять проблемы в обеспечении устойчивого финансового состояния и создает условия для дальнейшего развития организации. Организации, в которых уделяется значительное внимание аспектам ликвидности и платежеспособности, лучше и быстрее адаптируются к экономическим изменениям и более успешно функционируют по сравнению с конкурентами, уделяющими незначительное внимание развитию финансового менеджмента.

В соответствии с поставленной целью в выпускной квалификационной работе решены следующие задачи:

- изучены теоретические аспекты анализа ликвидности и платежеспособности организации;
- проанализированы показатели ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис»;
- разработаны мероприятия по улучшению показателей ликвидности и платежеспособности ООО «Туапсерайонсервис».

В первой главе работы рассмотрено экономическое содержание категорий «ликвидность» и «платежеспособность», проанализированы мнения ученых-экономистов по данному вопросу, а также приведены методы и способы анализа ликвидности и платежеспособности организации, выделен общий алгоритм проведения анализа ликвидности и платежеспособности экономического субъекта. Категории «ликвидность» и «платежеспособность» являются взаимосвязанными, но они не должны отождествляться, так как ликвидность – это способность преобразовывать активы по стоимости близкой

к рыночной, а платежеспособность – это способность погашать обязательства в установленные сроки.

Во второй главе работы дана общая характеристика деятельности объекта исследования – ООО «Туапсерайонсервис», проведен анализ ликвидности и платежеспособности организации, в результате которого были сделаны следующие выводы:

1) рост выручки сопровождается снижением размеров показателей прибыли;

2) рост себестоимости превышает рост выручки;

3) финансовую структуру баланса на конец 2024 г. нельзя признать удовлетворительной;

4) размер собственного капитала не обеспечивает автономность организации;

5) соотношение размеров дебиторской и кредиторской задолженностей свидетельствуют о наличии проблем у предприятия с платежами;

6) объема наиболее ликвидных активов значительно не хватает для покрытия наиболее срочных обязательств организации. Разница между быстрореализуемыми активами и среднесрочными обязательствами положительная, однако, при этом по текущей ликвидности оптимальные условия не соблюдаются;

7) относительные показатели ликвидности не соответствуют установленным нормальным ограничениям;

8) имеется излишек собственных оборотных средств, но он имеет отрицательную динамику;

9) анализ платежеспособности, проведенный по методике Савицкой Г.В. позволил установить, что ООО «Туапсерайонсервис» в 2024 г. перешел в группу предприятий четвертого класса – предприятий с высоким риском банкротства.

По результатам анализа в третьей главе работы были предложены мероприятия по повышению степени ликвидности активов, уровня платежеспособности и снижения риска несостоятельности:

- 1) сокращение управленческих расходов за счет смены поставщиков услуг связи, Интернета и компьютерного обслуживания;
- 2) оптимизация структуры источников формирования имущества за счет капитализации прибыли;
- 3) оптимизация размера дебиторской задолженности за счет введения скидок для постоянных покупателей, а также проведения ряда организационных мероприятий по управлению дебиторской задолженности (внедрение системы взысканий дебиторской задолженности, мониторинг списка дебиторов, контроль за выполнение условий договора);
- 4) оптимизация размера запасов за счет реализации сверхнормативных запасов товаров.

Реализация предлагаемых мероприятий позволит ООО «Туапсерайонсервис» получить следующие результаты:

- 1) управленческие расходы сократятся на 170тыс.руб.;
- 2) размер чистой прибыли увеличится на 1604тыс.руб.;
- 3) дебиторская задолженность уменьшится на 1212 тыс.руб., а кредиторская задолженность - на 3009тыс.руб.;
- 4) баланс станетабсолютно ликвидным с удовлетворительной финансовой структурой;
- 5) увеличится доля собственного капитала в структуре источников формирования имущества, т.е. снизится зависимость от заемных источников в 5 раз;
- 6) организация перейдет в группу предприятий первого класса, т.е. предприятий с хорошим запасом финансовой устойчивости.

Список литературы

1. Алиева, А.А. Методика оценки платежеспособности предприятия // Вестник научной мысли. – 2021. - № 2. - С.11-17.
2. Антропова, А.О., Кокоулина, Е.А., Жуковская, С.Л. Ликвидность и платежеспособность предприятия: проблемы трактования категорий // Экономика и бизнес. – 2022. - № 5-1 (87). – С. 43-47.
3. Болотнова, Е.А., Колбасникова, М.А., Добедченкова, А.А. Принятие бизнес-решений на основе результатов анализа ликвидности и платежеспособности организации // Вестник Академии знаний. – 2024. - № 1 (60). – С. 66-68.
4. Белокурченко, Н.С., Кремакова, А.И. К вопросу о понятии «Ликвидность» // Электронный научный журнал. – 2021. - № 5(43). – С. 113-114.
5. Ермолаев, П.И. Анализ ликвидности и платежеспособности // Аллея науки. – 2021. – Т.1. - № 5(56). – С. 403-407.
6. Игонина, Л.Л. Финансовый анализ: учебное пособие / Л.Л. Игонина, У.Ю. Рошектаева, В.В. Вихров. – М.: КноРус, 2023. – 318 с.
7. Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Проспект, 2020. – 365 с.
8. Котельникова, Я.Е. Ликвидность и платежеспособность предприятия. Анализ и методы повышения // Молодой ученый. – 2022. - № 49(444). – С. 91-93.
9. Куприянова, Л.М. Финансовый анализ: учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2020. – 157 с.
10. Ларина, Д.О. Проблемы в управлении платежеспособности и ликвидности организации // Вопросы студенческой науки. – 2020. - № 9(49). – С. 161-166.
11. Ларина, Д.О., Кравченко, О.В. Способы повышения ликвидности и платежеспособности // Вестник Международного института рынка. – 2021. - №

1. – С. 35-39.

12. Логачев, Д.А. Оценка ликвидности и платежеспособности в управлении финансами организации // Экономика и бизнес: теория и практика. – 2024. - № 112 (117). – С. 120-123.

13. Маккаева, Р.С., Хусеинова, М.Э., Янарсаева, Л.М. Анализ платежеспособности и ликвидности предприятия в современных условиях // Актуальные вопросы современной экономики. – 2020. - № 9. – С. 274-278.

14. Матвеев, А.С. Теоретические основы анализа и оценка ликвидности и платежеспособности компании // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2021. - № 4-2. – С. 224-231.

15. Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Форум; ИНФРА-М, 2020. – 208 с.

16. Молдован, А.А. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия // Инновации. Наука. Образование. – 2021. - № 29. – С. 1035-1041.

17. Мороз, Н.Ю., Солопова, Е.С. Ликвидность и платежеспособность как основные показатели финансового состояния организации // Вопросы устойчивого развития общества. – 2021. - № 4. – С. 78-82.

18. Мурсалиев, М.С. Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия // Актуальные исследования. – 2022. - № 39(118). – С. 49-51.

19. Мухачева, А.В. Управление ликвидностью производственного предприятия // Вопросы управления. – 2020. - № 2(63). – С.173-184.

20. Нарышкин, А.А. Альтернативные экономические отношения в условиях санкций // Современная Европа. – 2023. - № 5 (119). – С. 96-104.

21. Отчет ООО «Туапсерайонсервис» за 2024 г.

22. Пак, Х.С., Изотов, А.В., Буга, А.В. Необходимость оценки платежеспособности и ликвидности предприятия в целях минимизации причин его несостоятельности // Экономика и управление народным хозяйством. – 2021. - № 16(18). – С. 86-94.

23. Перовская, Е.А., Саранцева, Е.Г. Ликвидность и

платежеспособность как характеристики финансового состояния организации // Вестник Алтайской академии экономики и права. – 2023. - № 9. – С. 88-92.

24. Печеркина, Е.А., Стахеева, Л.М., Зарубина, Е.В., Журавлева, Л.А., Ражина, Е.В., Лопаева, Л.Н. Платежеспособность в предпринимательской деятельности // Российский научный вестник. – 2025. - № 1. – С. 175-185.

25. Приказ Минфина России от 02.07.2010 № 66н «О формах бухгалтерской отчетности организаций» [Электронный ресурс]. URL: <https://www.consultant.ru> (дата обращения: 20.11.2025)

26. Савицкая, Г.В. Экономический анализ. Учебное пособие. – М.: ИНФРА-М, 2023. – 587 с.

27. Сорокина, Е.М. Проблемы финансового анализа ликвидности и платежеспособности организации // BaikalResearchJournal. – 2022. – Т. 13, № 3. [Электронный ресурс]. URL: <https://brj-bguar.ru> (дата обращения: 20.11.2025)

28. Тахумова, О.В., Коневец, М.М., Шлом, А.К., Шацкий, Т.А. Анализ ликвидности и платежеспособности организаций: от теории к практике // ЕГИ. – 2024. - № 3(53). – С. 345-350.

29. Федорова, М.Е. Анализ платежеспособности в краткосрочном и долгосрочном периодах // Молодой ученый. – 2021. - № 49 (391). – С. 127-130.

30. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – 2-е изд., доп. - М.: ИНФРА-М, 2021. – 374 с.