План

|  |  |
| --- | --- |
| Введение | 4 |
| 1 Теоретические основы платежеспособности и ликвидности организации | 6 |
|  1.1 Понятие платежеспособности и ликвидности | 6 |
|  1.2 Методика анализа ликвидности и платежеспособности организации  | 9 |
|  1.3 Нормативные правовые акты, регулирующие ликвидность и платежеспособность организации  | 16 |
| 2 Анализ ликвидности и платежеспособности РУДМАЛ «Автобусный парк №1» | 17 |
|  2.1 Анализ основных финансово – экономических показателей деятельности РУДМАЛ «Автобусный парк №1» | 17 |
|  2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов организации | 19 |
|  2.3 Анализ ликвидности | 23 |
|  2.3.1 Анализ ликвидности баланса | 23 |
|  2.3.2 Анализ ликвидности организации | 26 |
|  2.4 Анализ платежеспособности | 33 |
| 3 Пути улучшения платежеспособности и ликвидности РУДМАЛ «Автобусный парк №1» | 39 |
| 3.1 Расчет резервов роста и мероприятия по внедрению выявленных резервов | 39 |
| 3.2 Совершенствование методов управления платежеспособностью и ликвидностью | 43 |
| Заключение | 45 |
| Список используемых источников | 49 |
| Приложение | 50 |

Введение

Важнейшим показателем, характеризующим финансовое положение банка, в соответствии с современными теоретическими представлениями является платежеспособность.

В международной практике платежеспособность означает достаточность у банка ликвидных активов для погашения в случае необходимости своих обязательств перед кредиторами, т.е. способность предприятия платить по своим краткосрочным, а также долгосрочным обязательствам, вытекающим из торговых, кредитных и других операций денежного характера.

Изменение платежеспособности определяется всей совокупностью экономических условий, в числе которых объемы, структура и эффективность примененных ресурсов, техническое, технологическое оснащение, цены и затраты, качество, конкурентоспособность производимой продукции.

Поэтому показатели платежеспособности используются для оценки ситуации, в которой находится предприятие, выработке системы мер по ее улучшению, а также реализации мер в финансово-налоговой и банковской сфере.

Финансовые показатели, отражающие платежеспособность предприятия, его финансовую независимость, приобретают особое значение в условиях реформирования экономики, поскольку достижение определенных количественных параметров этих показателей позволяет создать условия для своевременного привлечения дополнительных средств и кредитов банков.

Платежеспособность и ликвидность оказывает положительное влияние на выполнение производственных планов и обеспечение нужд производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность и ликвидность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение планомерного поступления и расходования денежных ресурсов, выполнение расчетной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективного его использования.

Главная цель анализа платежеспособности и ликвидности – своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения платежеспособности и ликвидности.

Целью данной работы изучение теоретических основ и анализ показателей платежеспособности и ликвидности РУДМАЛ «Автобусный парк №1», а также разработка мероприятий, обеспечивающих выявление резервов роста этих показателей.

При этом необходимо решать следующие задачи:

1. Изучить теоретические основы платежеспособности и ликвидности РУДМАЛ «Автобусный парк №1»;
2. Проанализировать ликвидность и платежеспособность РУДМАЛ «Автобусный парк №1»;
3. Выявить пути улучшения платежеспособности и ликвидности РУДМАЛ «Автобусный парк №1», а также выявить резервы роста данных показателей.

1 Теоретические основы платежеспособности и ликвидности организации

 1.1 Понятие платежеспособности и ликвидности

Одним из важнейших критериев финансового состояния предприятия является его платежеспособность, которая характеризуется возможностью и способностью наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства перед партнерами и государством. Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредитов и займов.

Удовлетворительная платежеспособность предприятия характеризуется наличием у него ликвидных средств в виде свободных денежных средств на расчетных, валютных и иных счетах в банках и легкореализуемых элементов оборотных активов, например, краткосрочных ценных бумаг; отсутствием длительной просроченной задолженности поставщикам, банкам, персоналу, бюджету, внебюджетным фондам и другим кредиторам; наличием собственных оборотных средств (чистого оборотного капитала) на начало и конец отчетного периода.

Различают следующие виды платежеспособности:

1. текущая платежеспособность: наличие в достаточном объеме денежных средств для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения;
2. перспективная платежеспособность обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств в течении прогнозного периода. Перспективная платежеспособность зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов (оборотные активы), а так же от объема, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению.

При внутреннем анализе платежеспособность прогнозируется на основании изучения денежных потоков. Внешний анализ платежеспособности осуществляется, как правило, на основе показателей ликвидности.

В экономической литературе принято различать ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность предприятия.

Ликвидностью активов – это способность его трансформироваться в денежные средства. Степень ликвидности актива определяется промежутком времени, необходимом для его превращения в денежную форму. Чем меньше требуется времени для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. При этом следует различать понятие ликвидности совокупных активов как возможность их быстрой реализации при банкротстве и самоликвидации предприятия и понятие ликвидности оборотных активов, обеспечивающей текущую его платежеспособность. Здесь имеется в виду, что каждый вид оборотных активов должен пройти соответствующие стадии операционного цикла, прежде чем трансформироваться в денежную наличность.

 =>ДС=>ПЗ=>НП=>ГП=>ДЗ=>ДС=>

 25 30 15 30

Рисунок 1 – Стадии операционного цикла.

Так, например, денежные средства (ДС), вложенные в производственные запасы (ПЗ), должны последовательно пройти стадии незавершенного производства (НП), готовой продукции (ГП), дебиторской задолженности (ДЗ) и только после этого они придут к своей исходной форме (в производственном примере через 100 дней). Это отражено на рисунке 1.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее – это степень покрытия долговых обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Качественное отличие этого понятия от ликвидности активов в том, что ликвидность баланса отражает меру согласованности объемов и ликвидности активов с размерами и сроками погашения обязательств, в то время как ликвидность активов определяется безотносительно к пассиву баланса.

Ликвидность предприятия – более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности. Поэтому, оценивая ликвидность предприятия надо учитывать его финансовую гибкость, т.е. способность занимать средства из разных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать активы, быстро реагировать на конъюнктуру рынка и т. д.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность предприятия. В то же время ликвидность характеризуется как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Рассмотрим взаимосвязь данных показателей на рисунке 2.

Платежеспособность предприятия

Ликвидность предприятия

Ликвидность баланса

Имидж предприятия, его инвестиционная привлекательность

Величина, структура и степень ликвидности активов

Величина, структура и скорость созревания обязательств к погашению

Качество управления активами

Качество управления пассивами

Рисунок 2 – Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия

На рисунке 2 показана блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, где все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий без первого и второго. Если рухнет первый, то и все остальные развалятся. Следовательно, ликвидность баланса, которая базируется на равновесии активов и пассивов, является основой (фундаментом) платежеспособности и ликвидности предприятия. Иными словами, ликвидность – это способ поддержания платежеспособности. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность.

1.2 Методика анализа платежеспособности и ликвидности организации

Как рассказывалось выше, одним из показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Платежеспособность является внешним проявлением финансового состояния предприятия, его устойчивости.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Им важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Оценка платежеспособности внешними инвесторами осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства. Чем меньше требуется время для инкассации данного актива, тем выше его ликвидность. Для этого необходим анализ ликвидности активов, анализ ликвидности баланса и анализ ликвидности предприятия.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.

А именно, первая группа (А1) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе (A2) относятся быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе медленно реализуемых активов (Аз).

Четвертая группа (А4) – это труднореализуемые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, долгосрочные финансовые вложения, незавершенное строительство.

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили);

П2 – среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка);

П3 – долгосрочные кредиты банка и займы;

П4 – собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

A1 > П1; A2 >= П2; Аз >= П3; A4 >= П4.

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

Для оценки платежеспособности в краткосрочной перспективе рассчитывают следующие показатели: коэффициент текущей ликвидности, коэффициент промежуточной ликвидности и коэффициент абсолютной ликвидности.

Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия долгов) – отношение всей суммы текущих активов, включая запасы и незавершенное производство, к общей сумме краткосрочных обязательств (III раздел пассива). Он 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. Другими словами, коэффициент покрытия определяет границу безопасности для любого возможного снижения рыночной стоимости текущих активов, вызванными непредвиденными обстоятельствами, способными приостановить или сократить приток денежных средств. Удовлетворяет обычно коэффициент > 2.

Изменение уровня коэффициента текущей ликвидности может произойти за счет увеличения или уменьшения суммы по каждой статье текущих активов и текущих пассивов (рисунок 3).

Коэффициент текущей ликвидности

Прочие привлеченные средства

Кредиторская задолженность

Краткосрочные кредиты и займы

Дебиторская задолженность

Запасы

Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения

Текущие пассивы

Текущие активы

Рисунок 3 – Блок схема факторного анализа коэффициента текущей ликвидности

Коэффициент быстрой ликвидности – отношение ликвидных средств первых двух групп к общей сумме краткосрочных долгов предприятия. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1,0. 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.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) дополняет предыдущие показатели. Он определяется отношением ликвидных средств первой группы ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия (III раздел пассива баланса). 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 0,15 – 0,20. Если предприятие в текущий момент может на 15 – 20 % погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной.

Следует отметить, что сам по себе уровень коэффициента абсолютной ликвидности еще не является признаком плохой или хорошей платежеспособности. При оценке его уровня необходимо учитывать скорость оборота средств в текущих активах и скорость оборота краткосрочных обязательств. Если платежные средства оборачиваются быстрее, чем период возможной отсрочки платежных обязательств, то платежеспособность предприятия будет нормальной. В то же время постоянное хроническое отсутствие денежной наличности приводит к тому, что предприятие становится хронически неплатежеспособным, а это можно расценить как первый шаг на пути к банкротству.

Отметим, что только по этим показателям нельзя безошибочно оценить финансовое состояние предприятия, так как данный процесс очень сложный и дать ему полную характеристику двумя-тремя показателями нельзя. Коэффициенты ликвидности - показатели относительные и на протяжении некоторого времени не изменяются, если пропорционально возрастают числитель и знаменатель дроби. Само же финансовое положение за это время может значительно измениться, например, уменьшится прибыль, уровень рентабельности, коэффициент оборачиваемости и др. Поэтому для более полной и объективной оценки ликвидности можно использовать следующую факторную модель общего показателя:

 (1)

где х1 – показатель, характеризующий величину текущих активов, приходящихся на рубль прибыли (обратный показатель рентабельности активов); х2 – показатель, свидетельствующий о способности предприятия погасить свои долги за счет результатов своей деятельности и характеризующий устойчивость финансов. Чем выше его величина, тем лучше финансовое состояние предприятия.

Для расчета влияния этих факторов можно использовать способы цепной подстановки или абсолютных разниц.

Рассматривая показатели ликвидности, следует иметь в виду, что величина их является довольно условной, так как ликвидность активов и срочность обязательств по бухгалтерскому балансу можно определить приблизительно. Так, ликвидность запасов зависит от их качества (оборачиваемости, доли дефицитных, залежалых материалов и готовой продукции). Ликвидность дебиторской задолженности также зависит от ее оборачиваемости, доли просроченных платежей и нереальных для взыскания. Поэтому радикальное повышение точности оценки ликвидности достигается в ходе внутреннего анализа на основе данных аналитического бухгалтерского учета.

В связи с этим заслуживает внимания методика расчета коэффициента текущей ликвидности с использованием нормативов скидок, которая широко применялась в 20-е годы. Сущность ее состоит в том, что на основе среднестатистических оценок ликвидности каждой статьи баланса разрабатывались нормативы скидок и на их основе производилось перераспределение балансовых статей между отдельными группами. Так, например, к быстро реализуемым активам рекомендовалось относить 80 % дебиторской задолженности, 70 % готовой продукции и товаров, 50 % производственных запасов и незавершенного производства. Остальная часть этих активов относилась к медленно реализуемым. Аналогичное перераспределение осуществлялось в отношении кредиторской задолженности: часть долгосрочной задолженности относилась к краткосрочной, и наоборот.

Кроме того, нужно учитывать и то, что коэффициенты ликвидности дают статичное представление о наличии платежных средств для покрытия обязательств на определенную дату. При нормальной ситуации текущие активы обращаемы: использованные запасы вновь пополняются, погашенная дебиторская задолженность заменяется вновь созданной. Имеющийся резерв денежных средств не имеет причинной связи с будущими денежными потоками, которые зависят от объема реализации продукции, ее себестоимости, прибыли и изменения условий деятельности.

Текущие пассивы, для измерения возможности погашения которых и предназначены коэффициенты ликвидности, также определяются объемом производства и реализации продукции. Пока объем реализации остается неизменным или возрастает, погашение долговых обязательств является по существу операцией реинвестирования.

Таким образом, ни одна статья, которая входит в расчет коэффициентов ликвидности, не включает в себя размеры перспективных выплат. Поэтому, как считает Л.А. Бернстайн , они непригодны для оценки перспективной платежеспособности предприятия, а могут использоваться только в случае ликвидации предприятия или как начальный этап анализа платежеспособности. Главное их достоинство – простота и наглядность, может обернуться таким недостатком, как поверхностность выводов, если анализ платежеспособности будет сведен только к определению их значений. В нормальной ситуации оценка платежеспособности предприятия, по мнению О.В. Ефимовой, должна проводиться на основании изучения источников притока и оттока денежных средств в краткосрочной и долгосрочной перспективе и способности предприятия стабильно обеспечивать превышение первых над вторыми.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства на этот же период (1, 5, 10, 15 дней, 1 мес).

Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять 1 или немного больше.

Низкий уровень платежеспособности может быть случайным (временным) и хроническим (длительным). Поэтому анализируя состояние платежеспособности предприятия, нужно рассматривать причины финансовых затруднений, частоту их образования и продолжительность просроченных долгов.

Причинами неплатежеспособности могут быть невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат недостаток собственных источников самофинансирования предприятия. Одной из причин ухудшения платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования. Иногда причиной неплатежеспособности является не бесхозяйственность предприятия, а несостоятельность его клиентов. Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности важное значение имеет анализ выполнения финансового плана по доходной и расходной части. Для этого данные отчета о движении денежных средств, а также отчета о финансовых результатах сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана. При анализе в первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств главным образом от реализации продукции, работ и услуг, имущества, выяснить причины изменения суммы выручки и выявить резервы ее увеличения. Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, так как даже при выполнении доходной части финансового плана перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям.

Расходная часть финансового плана анализируется по каждой статье с выяснением причин перерасхода, который может быть оправданным и неоправданным. По итогам анализа финансового плана должны быть выявлены резервы увеличения планомерного притока денежных средств для обеспечения стабильной платежеспособности предприятия в перспективе.

1.3 Нормативные правовые акты, регулирующие ликвидность и платежеспособность организации

Основными нормативными правовыми актами, регулирующими ликвидность и платежеспособность организации являются:

1. Утверждено правлением Национального банка РБ от 14 декабря 2005 г. № 172 «Методические рекомендации по оценке платежеспособности предприятий и организаций». Данные методические рекомендации непосредственно затронули вопросы по определению ;платежеспособности предприятия;
2. Постановление Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики от 8 мая 2008 г. №79/99/50 «Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности». Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности применяется в отношении юридических лиц, их обособленных подразделений, имеющих отдельный баланс, осуществляющих на территории Республики Беларусь предпринимательскую деятельность в различных отраслях экономики, независимо от их организационно-правовой формы и формы собственности (кроме бюджетных, страховых организаций, банков и небанковских кредитно-финансовых организаций) для проведения анализа финансового состояния организаций и выявления организаций с неудовлетворительной структурой бухгалтерского баланса (неплатежеспособные организации). Так же представлены нормативные значения коэффициентов платежеспособности, дифференцированные по отраслям народного хозяйства;
3. Постановление Министерства экономики РБ от 10 июня 2009 г. № 100 (зарегистрированного в Национальном реестре – № 8/21107 от 25.06.2009 г.) «Об утверждении Инструкции по проведению экспертизы финансового состояния и платежеспособности организации (банкротства), и Инструкции по проведению экспертизы плана санации организации, находящейся в процедуре экономической несостоятельности (банкротства)» и др. В данной инструкции закреплены основные вопросы в области экспертизы финансового состояния и платежеспособности организации, определены необходимые документы для проведения экспертизы, цели экспертизы, определен порядок вынесения экспертного заключения и др. вопросы.

2 Анализ ликвидности и платежеспособности РУДМАП «Автобусный парк №1»

 2.1 Анализ основных финансово–экономических показателей деятельности РУДМАП «Автобусный парк №1»

РУДМАЛ «Автобусный парк №1» – юридическое лицо, зарегистрированное в Едином реестре юридических лиц за № 700262173. РУДМАЛ «Автобусный парк №1» был основан 3 апреля 1981 года.

В соответствии с Уставом основным видом деятельности в 2009 году являются пассажирские перевозки.

Организационно – правовая форма – государственное предприятие.

Органом управления является Министерство транспорта и коммуникаций.

Юридический адрес: 212013, г. Могилев, Гомельское шоссе,3.

Уставной фонд на настоящее время составляет 7 000 000 р.

Основные финансово–экономические показатели и их анализ на основании следующих документов: Бухгалтерский баланс на 01.01.2008 г. (Ф-1) (Приложение А), Бухгалтерский баланс на 01.01.2009 г. (Ф-1) (Приложение Б), Отчет о прибылях и убытках 2007 г.(Ф-2) (Приложение В), Отчет о прибылях и убытках 2008 г. (Ф-2) (Приложение Г), Отчет о затратах на производство продукции (работ, услуг) за январь – декабрь 2007 гг. (5-з) (Приложение Д), Отчет о затратах на производство продукции (работ, услуг) за январь – декабрь 2008 гг. (5-з) (Приложение Е) отражены в таблице 1

Таблица 1 – Анализ финансово–экономических показателей работы РУДМАП «Автобусный парк №1 за 2007-2008 гг.»

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 год, млн. р. | 2008 год млн. р. | Абсолютное отклонение, млн. р. | Темп роста,% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка от реализации товаров, продукции, работ, услуг | 21 224 | 26 589 | 5 365 | 125,28 |
| Объем производства продукции(работ, услуг) в текущих ценах за вычетом начисленных налогов и сборов из выручки | 17 122 | 20 819 | 3 697 | 121, 59 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Себестоимость реализованных товаров, продукции, работ, услуг | 24 500 | 30 944 | 6 444 | 126,30 |
| Прибыль (убыток) от реализации товаров, продукции, работ, услуг | - 3 276 | - 4 355 | - 1 079 | 132,94 |
| Рентабельность реализованных товаров, продукции, работ, услуг,% | - 13,37 | - 14,07 | -0,7 | 105,24 |
| Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов | 47 | 169 | 122 | 359,57 |
| Прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов | 3 325 | 4 926 | 1 601 | 148,15 |
| Чистая прибыль (убыток) | - 98 | 489 | 587 | 498,98 |
| Среднесписочная численность работников, чел. | 270 | 283 | 13 | 104,81 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 0,115 | 0,117 | 0,002 | 101,739 |
| Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | - 7,71 | -7,53 | 0,18 | 97,67 |

Проанализировав данные таблицы, можно сделать следующие выводы: выручка от реализации товаров, работ, услуг за анализируемый период увеличилась на 5 365 млн. р., что составило 25,28 %. Наблюдается рост себестоимости от реализации товаров, работ, услуг в текущем периоде по сравнению с базисным на 6 444 млн., что составило 26,30 %. РУДМАЛ «Автобусный парк №1» несет убытки на протяжении рассматриваемого периода. Величина убытков от реализации товаров, работ, услуг возросла на 1 079 млн. р, что составило 32,94%. Рентабельность реализованных товаров, продукции, работ, услуг имеет отрицательное значение, что свидетельствует об убыточной работе организации. Рентабельность снизилась на 0,7 млн. р. за рассматриваемый период. Прибыль (убыток) от операционных доходов и расходов за анализируемый период возросла на 359,57% или на 122 млн. р. Прибыль (убыток) от внереализационных доходов и расходов так же в отчетном году по сравнению с базисным на 1 601 млн. р, что составило 48,15%. Прибыль за 2007 – 2008 гг. возросла на 587 млн. р. или на 498,98%, что свидетельствуют об эффективности работы организации. Коэффициент текущей ликвидности характеризуется положительной тенденцией (темп роста – 101,739%), но отклонением от нормативного значения: в 2007 г. – 0,115<1,15, в 2008 г. – 0,117<1,15. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. 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. В нашем случае не наблюдается превышение текущих активов над текущими пассивами, что дает право говорить о невозможности формирования данного запаса и, тем самым, о неспособности погасить задолженности перед кредиторами при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Наблюдается незначительное снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами, но не смотря на это данный коэффициент имеет отрицательное значение, что является отрицательным моментом в деятельности РУДМАЛ «Автобусный парк №1».

2.2 Анализ состава и структуры активов и пассивов организации

Актив – это величина остатков средств, формирующих производственный потенциал организации и отражающих производственный потенциал организации и отражающих остатки денежных средств в расчетах на определенную дату, которые организация использует и из которых намеривается извлечь будущую экономическую выгоду, т.е. производственный потенциал и состояние расчетов на определенную дату, которые прямо или косвенно будут способствовать притоку денег или денежных эквивалентов в организацию. Производственный потенциал может быть в виде средств и предметов труда, в форме финансовых вложений и нематериальных активов.

Пассив – это величина остатков источников формирования средств для осуществления финансово- хозяйственной деятельности.

Непосредственно структуру и состав активов и пассивов баланса можно посмотреть в Приложении А, Б – Бухгалтерский баланс на 01.01.2008 г. и Бухгалтерский баланс на 01.01.2009 г соответственно.

По активу баланса капитал подразделяется на основной (раздел 1) и оборотный (раздел 2). Критериями деления являются время функционирования, характер использования и источники формирования. Основной капитал – это средства, на длительное время выведенные из оборота, немобильные; первоначальная их стоимость снижается, в балансе отражаются по остаточной стоимости.

Оборотный капитал – это наиболее мобильные, постоянно находящиеся в обороте средства; чем быстрее они оборачиваются, тем больше организация зарабатывает. Сумма основного и оборотного капитала называется общим капиталом.

Если рассматривать пассив баланса, то общий капитал состоит из собственного (разделы 3) и заемного (раздел 4). По временному критерию капитал подразделяется на долгосрочный и краткосрочный (краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность, прочие).

Т.о. актив баланса дает информацию об общей сумме капитала предприятия и его размещения (основной, оборотный), а пассив – об общей сумме капитала и его составе по источникам (собственный, заемный).

Проанализируем активы баланса РУДМАП «Автобусный парк №1» в таблице 2 на основании Приложения А, Б – Бухгалтерский баланс на 01.01.2008 г. и Бухгалтерский баланс на 01.01.2009 г соответственно.

Таблица 2 – Анализ активов баланса РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи активов | 2007 г., млн. р | Удельный вес, % | 2008 г., млн. р | Удельный вес, % | Изменение, млн. р, (+/-) | Относительнизменение,% |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1 Внеоборотные активы | 21 335 | 95,46 | 23 206 | 95,73 | 1 871 | 8,77 |
| 1.1 основные средства | 20 666 | 92,46 | 23 198 | 95,69 | 2 532 | 12,25 |
| 1.2 нематериальные активы | 0 | 0 | 1 | 0,01 | 1 |  |
| 1.3 вложения во внеоборотные активы | 699 | 3,06 | 7 | 0,03 | -692 | -99,00 |
| 2 Оборотные активы | 1 015 | 4,54 | 1 035 | 4,27 | 20 | 1,97 |
| 2.1 запасы и затраты  | 605 | 2,71 | 742 | 3,07 | 137 | 22,64 |
| 2.2 налоги по приобретен. товарам, работам, услугам | 3 | 0,01 | 0 | 0 | -3 | -100 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 2.3 дебиторская задолженность (платежи, по которым в течении 12 мес.)  | 270 | 1,21 | 165 | 0,69 | -105 | -38,89 |
| 2.4 денежные средства | 137 | 0,61 | 96 | 0,39 | -41 | -29,92 |
| 2.5прочие оборотные активы | 0 | 0 | 27 | 0,12 | 27 | 0 |
| Итого активов | 22 350 | 100,00 | 24 241 | 100,00 | 1 891 | 8,46 |

По данным таблицы можно сделать следующие выводы. Величина внеоборотных активов занимает весомое место в структуре активов и на начало 2009 года составила 95,73%, а величина оборотных активов – 4,27%. В отчетном периоде по отношению с базовым величина внеоборотных активов увеличилась на 1 871 млн. р. или на 8,77%, а величина оборотных активов 20 млн. р. или 1,97%. Размер основных средств имеет тенденции к увеличению, увеличение основных средств за 2007 – 2008 гг. составило 12,25% или 2 532 млн. р. Вложения во внеоборотные активы характеризуются резким снижением за анализируемый период, а именно на 99% (692 млн. р.). Затраты и запасы увеличились в отчетном году по сравнению с базовым на 137 млн. р (22,64%). Снизилась величина дебиторской задолженности на 38,89%. Общая величина активов имеет тенденцию к увеличению. Увеличение активов составило 8,46%, что составляет 1 891 млн. р.

Проанализируем пассивы баланса РУДМАП «Автобусный парк №1» в таблице 3 на основании Приложения А, Б – Бухгалтерский баланс на 01.01.2008 г. и Бухгалтерский баланс на 01.01.2009 г соответственно.

Таблица 3 – Анализ пассивов баланса РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Статьи пассивов | 2007 г., млн. р | Удельный вес, % | 2008 г., млн. р | Удельный вес, % | Изменение, млн. р, (+/-) | Относит изменение, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |  |
| 1 Капитал и резервы | 13 503 | 60,42 | 15 407 | 63,56 | 1 904 | 14,10 |
| 1.1 уставной фонд | 7 | 0,03 | 12 654 | 52,20 | 12 647 | 180671,4 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1.2 резервный фонд | 0 | 0 | 23 | 0,09 | 23 |  |
| 1.3 добавочный фонд | 5 424 | 24,27 | 918 | 3,79 | -4 506 | -83,08 |
| 1.4 нераспределен. прибыль | - 506 | -2,26 | - 348 | -1,44 | 158 | -31,23 |
| 1.5 целевое финансирование | 0 | 0 | 16 | 0,07 | 16 |  |
| 1.6 доходы будущих периодов | 8 578 | 38,38 | 2 144 | 8,84 | -6 434 | -75,01 |
| 2 Краткосрочные обязательства | 8 847 | 39,58 | 8 834 | 36,44 | -13 | -0,15 |
| 2.1 краткосрочные кредиты и займы | 1 298 | 5,81 | 457 | 1,89 | -841 | -64,79 |
| 2.2 кредиторская задолженность | 1 219 | 5,45 | 1 523 | 6,28 | 304 | 24,94 |
| 2.3 задолженность пред учредителями | 9 | 0,04 | 0 | 0 | -9 | -100,00 |
| 2.4 прочие краткосрочные обязательства | 6 321 | 28,28 | 6 854 | 28,27 | 533 | 8,43 |
| Итого | 22 350 | 100,00 | 24 241 | 100,00 | 1 891 | 8,46 |

Исходя из данных таблицы 3: общий размер пассивов в 2008 году по сравнению с 2007 годом увеличился на 1 891 млн. р., или на 8,46 %. Наибольший удельный вес в структуре пассивов имеет такая статья как «Капитал и резервы» (63,56% в 2009г.). Резким увеличением характеризуется уставной фонд, его рост составил 180 671,40 %. Так же положительную тенденцию в анализируемом периоде имеет резервный фонд – 23 млн. р., а величина добавочного фонда наоборот снизилась на 4 506 млн. р. (83,08%). За анализируемый период наблюдается снижение краткосрочных обязательств на 13 млн. р. или на 0,15%. Из них величина кредитов и займов снизилась на 64,79%, кредиторская задолженность увеличилась на 24,94%, полностью погашена задолженность перед учредителями, а прочие краткосрочные обязательства увеличились на 8,43%.

2.3 Анализ ликвидности

 2.3.1 Анализ ликвидности баланса

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности (таблица 4), с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения (таблица 5) на основании Приложения А, Б – Бухгалтерский баланс на 01.01.2008 г. и Бухгалтерский баланс на 01.01.2009 г соответственно.

Таблица 4 – Группировка активов по степени убывающей ликвидности РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид актива | 2007 г., млн. р. | Уд. вес, % | 2008 г. млн. р. | Уд. вес, % |
| Денежные средства | 137 | - | 96 | - |
| Финансовые вложения | 0 | - | 0 | - |
| Итого по группе А1 | 137 | 0,61 | 96 | 0,40 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев) | 270 | - | 165 | - |
| Расчеты с учредителями | 0 | - | 5 | - |
| Прочие оборотные активы | 0 | - | 27 | - |
| Итого по группе А2 | 270 | 1,21 | 197 | 0,81 |
| Запасы и затраты | 605 | - | 742 | - |
| Налоги по приобретенным товарам, работам, услугам | 3 | - | 0 | - |
| Итого по группе А3 | 608 | 2,72 | 742 | 3,06 |
| Основные средства | 20 666 | - | 23 198 | - |
| Нематериальные активы | 0 | - | 1 | - |
| Вложения во внеоборотные активы | 669 | - | 7 | - |
| Итого по группе А4  | 21 335 | 95,46 | 23 206 | 95,73 |
| Баланс | 22 350 | 100,00 | 24 241 | 100,00 |

Таблица 5 – Группировка пассивов по срочности погашения обязательств РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид пассива | 2007 г., млн. р. | Уд. вес, % | 2008 г. млн. р. | Уд. вес, % |
| Кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили (П1) | 1 219 | 5,45 | 1 523 | 6,28 |
| Краткосрочные кредиты и займы | 1 298 | - | 457 | - |
| Задолженность перед участниками | 9 | - | 0 | - |
| Прочие краткосрочные обязательства | 6 321 | - | 6 854 | - |
| Итого по группе (П2) | 7 628 | 34,13 | 7 311 | 30,16 |
| Долгосрочные обязательства (П3) | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Капитал и резервы (П4) | 13 503 | 60,42 | 15 407 | 63,56 |
| Баланс | 22 350 | 100,00 | 24 241 | 100,00 |

На основании таблиц 4 и 5 для анализа ликвидности баланса изучим соотношение групп активов и пассивов. Как упоминалось выше, баланс считается абсолютно ликвидным, если: A1 >= П1; A2 >= П2; Аз >= П3; A4 <= П4. Проанализировав группы активов и пассивов баланса РУДМАЛ «Автобусный парк №1», видим следующую картину:

На 2007 год : 137 < 1 219; 270<7 628; 608>0; 21 335>13 503 (А1<П1; А2<П2; А3>П3; А4>П4)/

На 2008 год: 96<1 523; 197<7 311;742>0; 23 206>15 407 (А1<П1; А2<П2;А3>П3;А4>П4).

Таким образом, в 2007 году наблюдается аналогичная картина с 2008 годом, а именно быстрореализуемых активов (денежных средств и финансовых вложений) не хватит, чтобы погасить кредиторскую задолженность. Это отрицательно сказывается на деятельности организации. Краткосрочные обязательства (краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность и др.) в 53 раза в 2008 году (в 37 раз в 2007 году) превышает краткосрочную дебиторскую задолженность, что так же отрицательно влияет на результаты деятельности РУДМАЛ «Автобусный парк №1». Положительным моментом является отсутствие долгосрочных обязательств (долгосрочные кредиты и займы и др.) и наличие труднореализуемых активов. Это означает, что в случае появления долгосрочных обязательств, в организации имеются ресурсы, чтобы погасить данные обязательства. Выполнение последнего условия (А4>П4) свидетельствует об отсутствии у РУДМАЛ «Автобусный парк №1» собственных оборотных средств, а именно в 2007 году их нехватка составила 7 832 млн. р.(13 503 – 21335), а в 2008 году – 7 799 млн. р. (15 407 – 23206).То есть, это означает что у данного предприятия нехватка собственного капитала и других постоянных активов для обеспечения потребности в оборотных активах.

Представим изменение структуры активов и пассивов на рисунке 4





Рисунок 4 – Изменение структуры активов и пассивов баланса за 2007 – 2008 гг.

Из рисунка 3 видно, что за анализируемый период времени изменилась структура активов и пассивов. Наибольший удельный вес составляют труднореализуемые активы и постоянные пассивы. Доля наиболее ликвидных активов (А1) уменьшилась на 0,21 %, а доля срочной кредиторской задолженности (П1) возросла почти на 1%. Не значительно снизилась доля быстрореализуемых активов (А2) на 0,4 %, почти на 4 % снизилась доля краткосрочных обязательств, это способствовало улучшению соотношений А2 и П2 в структурном разрезе. Но все равно это соотношение на 2007 г. – - 32,92%(А2 – П2=1,21 – 34,13), на 2008 г. – -29,35(А2 – П2=0,81 – 30,16) свидетельствует о текущей неплатежеспособности организации. Соотношения А3 и П3 для данной организации свидетельствует о перспективной ликвидности, т. е. о ее платежеспособности в будущем периоде.

2.3.2 Анализ ликвидности организации

Одной из характеристик ликвидности является оборотный капитал (текущие активы). Он используется для расчета нескольких показателей ликвидности. Это прежде всего чистый оборотный капитал, представляющий превышение текущих активов над текущими пассивами. Чистый оборотный капитал рассматриваемого предприятия будет равен в 2007 г.: 1 015 – 8 847=-7 832; в2008г. 1 035 – 8 834=-7 799.Данные получены на основании бухгалтерского баланса за 2007 и 2008годы (Приложение А, Б) и отражены в таблице 6, а их динамика показана на рисунке 5. Превышение текущих активов над текущими пассивами свидетельствует об отсутствии дефицита оборотного капитала.

Таблица 6 – Показатели чистого оборотного капитала РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 г., млн. р. | 2008 г., млн. р. | Изменение, +/- |
| Текущие активы | 1 015 | 1 035 | 20  |
| Текущие пассивы | 8 847 | 8 834 | -13 |
| Чистый оборотный капитал | - 7 832 | - 7 799 | 33 |



Рисунок 5 – Динамика показателей чистого оборотного капитала

Показатель чистого оборотного капитала используется всеми внутренними и внешними субъектами анализа, так как он обеспечивает безопасность кредиторов и резерв для финансирования непредвиденных расходов. Поскольку для предприятий очень важно отсутствие дефицита оборотного капитала, то они всегда стараются увеличить сумму текущих активов на конец года. Поэтому надо внимательно изучать правильность включения в текущие активы всех их статей. В данном случае мы имеем дефицит оборотного капитала, но данный показатель в отчетном году по сравнению с базовым сократился на 33 млн. р.

Поскольку показатель чистого оборотного капитала имеет некоторую ограниченность в применении для оценки текущей ликвидности, в зарубежных странах используются показатели так называемых текущих отношений или, как принято называть в нашей литературе, коэффициентов.

Текущее отношение – это отношение текущих активов к текущим пассивам. В нашем примере оно будет равно на 2007 год – 0,115 (1 015/8 847) и на 2008 год – 0,117 (1 035/8 834). В странах с развитой рыночной экономикой этому показателю придается особое значение при оценке текущей ликвидности предприятия. Основными причинами его широкого применения являются следующие.

Во-первых, текущее отношение отражает степень покрытия текущими активами текущих пассивов: чем больше его величина, тем больше уверенности в оплате краткосрочных обязательств (поэтому этот показатель можно назвать общим коэффициентом покрытия), в нашем примере данный коэффициент является достаточно высоким.

Во-вторых, превышение текущих активов над текущими пассивами препятствует возникновению убытков при продаже или ликвидации текущих активов (кроме денежных средств). Чем сильнее это противодействие, тем лучше для кредиторов. Следовательно, текущее отношение измеряет поле безопасности для покрытия любого возможного обесценения текущих активов, показывает резерв ликвидных средств, превышающих текущие обязательства, которые можно использовать как гарантию безопасности против неопределенности и любого рода риска, которому подвержено движение средств предприятия. Например, забастовки или другие непредвиденные обстоятельства могут временно приостановить движение денежных средств. В нашем примере за период 2007 – 2008гг. положение на предприятии неблагоприятно для кредиторов, присутствует риск непогашения краткосрочных обязательств.

Некоторыми ограничениями использования текущего отношения для анализа являются: статичность, так как расчеты делаются на определенную дату и не отражают будущие поступления средств; а ликвидность лишь в некоторой степени зависит от имеющихся денежных средств и в гораздо большей – от будущих поступлений.

При расчете этого показателя не учитываются такие важные факторы, как объем реализации, затраты, прибыль, изменения в условиях хозяйствования.

Усилия администрации предприятия прежде всего направлены на оптимизацию уровня производственных запасов, затрат, дебиторской задолженности, эффективное использование активов и только в последующем – на обеспечение ликвидности.

Несмотря на эти недостатки, показатель текущих отношений в условиях рыночной экономики широко используется аналитиками. Причиной этого являются достоинства такого показателя и простота его базовой концепции и расчета, легкость получения информации.

Для анализа ликвидности организации целесообразно рассчитывать следующие показатели ликвидности:

1. коэффициент абсолютной ликвидности

 ……………………………(2)

ДС – сумма денежных средств;

ФВ – финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Таким образом, рассчитаем коэффициент абсолютной ликвидности в 2007 году равен 0,015 (137/8847), а в 2008 году – 0,011(96/8834).

1. коэффициент быстрой ликвидности:

. (3)

 – краткосрочная дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты.

Таким образом, коэффициент быстрой ликвидности в 2007 году равен 0,046 ((137+270)/8847), а в 2008 году – 0,030 ((96+165)/8834).

1. коэффициент текущей ликвидности.

= (4)

АО – стоимость оборотных активов;

РПР – резервы предстоящих расходов.

Рассчитаем значение коэффициента текущей ликвидности: в 2007 году оно равно 0,115 (1015/8847), а в 2008 году 0,117 (1035/8834).

Данные показатели представляют интерес не только для руководства предприятия, но и для внешних субъектов анализа: коэффициент абсолютной ликвидности представляет интерес для поставщиков сырья и материалов, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент текущей ликвидности – для инвесторов.

Выше перечисленные коэффициенты систематизируем в таблице 7.

Таблица 7 – Анализ коэффициентов ликвидности РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование коэффициента | 2007г | 2008г. | Изменение, +/- | Темп роста,% |
| коэффициент абсолютной ликвидности | 0,015 | 0,011 | -0,004 | 73,33 |
| коэффициент быстрой ликвидности | 0,046 | 0,030 | -0,016 | 65,217 |
| коэффициент текущей ликвидности | 0,115 | 0,117 | 0,002 | 101,739 |

Для более наглядного отображения данных коэффициентов представим их на рисунке 6:



Рисунок 6 – Динамика коэффициентов ликвидности РУДМАП «Автобусный парк №1» в 2007 – 2008 гг.

Таким образом, коэффициент абсолютной ликвидности за анализируемый период имеет тенденцию к снижению, а именно на 0,004 или на 26,67%. Чем выше величина данного коэффициента, тем больше гарантия погашения долгов. Значение коэффициента признается достаточным, если он составляет 0,15 – 0,20. Если предприятие в текущий момент может на 15 – 20 % погасить все свои долги, то его платежеспособность считается нормальной, что нельзя сказать об анализируемой организации.

Коэффициент быстрой ликвидности снизился в отчетном периоде по сравнению с базисным на 0,016. Величина коэффициента ниже нормативного значения (0,5 – 0,8). Это указывает на необходимость системной работы по снижению кредиторской задолженности.

Коэффициент текущей ликвидности характеризуется положительной тенденцией (темп роста – 101,739%), но отклонением от нормативного значения: в 2007 г. – 0,115<1,15, в 2008 г. – 0,117<1,15. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. 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. В нашем случае не наблюдается превышение текущих активов над текущими пассивами, что дает право говорить о невозможности формирования данного запаса и, тем самым, о неспособности погасить задолженности перед кредиторами при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. По сколько, коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного значения и темп роста незначителен, то возникает необходимость рассчитать коэффициент восстановления ликвидности за период равный 6 месяцев:

= (5)

Т – отчетный период, мес.

 – нормативное значение текущей ликвидности.

Величина данного коэффициента равна 0,102 ((0,117+(6/12)\*(0,117 – 0,115))/1,15). Так как коэффициент восстановления ликвидности меньше 1, то у РУДМАЛ «Автобусный парк №1» нет на данный момент возможности восстановить ликвидность баланса.

Проведем расчеты изменения коэффициентов текущей ликвидности по факторам влияния методами цепных подстановок и долевого участия.

На рисунке 3 представлена блок-схема факторов, влияющих на коэффициент текущей ликвидности. Факторами первого порядка, влияющими на изменение коэффициента текущей ликвидности, являются:

1. изменение суммы оборотных активов (связь прямая).
2. изменение краткосрочных обязательств (связь обратная)

Расчет факторов первого порядка производим приемом цепных подстановок, для чего рассчитываем условный показатель текущей ликвидности:

=0,114728;

 = =0,116989

 0,117161

1 определим влияние изменения суммы оборотных активов:

= 0,116989 – 0,114728=0,002261;

2 определим влияние изменения краткосрочных обязательств:

 =0,117161 – 0,116989=0,000172.

Таким образом, на увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,002433 оказали влияние: увеличение влияния суммы оборотных активов на 0,002261 и увеличение влияния краткосрочных обязательств на 0,000172.

Теперь способом пропорционального деления эти приросты можно разложить по факторам второго порядка. Для этого долю каждой статьи текущих активов в общем изменении их суммы нужно умножить на прирост коэффициента текущей ликвидности за счет данного фактора. Аналогично рассчитывается влияние факторов второго порядка на изменение величины коэффициента ликвидности и по текущим пассивам (таблица 8).

Таблица 8 – Расчет влияния факторов второго порядка на изменение величины коэффициента текущей ликвидности

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Фактор | Абсолютный прирост, млн. р. | Доля фактора в общей сумме прироста, % | Расчет влияния | Уровень влияния |
| 1 Изменение оборотных активов, в том числе | 20 | 100,00 | 0,116989–0,114728 | 0,002261 |
| 1.1 запасов и затрат | 137 | 685,00 | 6,85\*0,002261 | 0,015488 |
| 1.2 налогов по приобретенным товарам, работам, услугам | -3 | -15,00 | -0,15\*0,002261 | -0,000339 |
| 1.3 дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течении 12 мес.) | -105 | -525,00 | -5,25\*0,002261 | -0,011870 |
| 1.4 расчетов с учредителями | 5 | 25,00 | 0,25\*0,002261 | 0,000565 |
| 1.5 денежных средств | -41 | -205,00 | -2,05\*0,002261 | -0,004635 |
| 1.6 прочие оборотные активы | 27 | 135,00 | 1,35\*0,002261 | 0,003052 |
| 2 Изменение краткосрочных обязательств, в том числе | - 13 | 100,00 | 0,117161–0,116989 | 0,000172 |
| 2.1 краткосрочных кредитов и займов | -841 | 6469,23 | 64,6923\*0,000172 | 0,011127 |
| 2.2 кредиторской задолженности | 304 | -2338,46 | -23,3846\*0,000172 | -0,004022 |
| 2.3 задолженности перед учредителями | -9 | 69,23 | 0,6923\*0,000172 | 0,000119 |
| 2.4 прочих краткосрочных обязательств | 533 | -4100,00 | -41,00\*0,000172 | -0,007052 |

В результате расчетов можно сказать, что на увеличение коэффициента текущей ликвидности на 0,002261 за счет увеличения оборотных активов повлияли: изменение величины запасов и затрат привело к увеличению коэффициента на 0,015488; снижение величины налогов по приобретенным товарам, работам, услугам на 3 млн. р – к снижению коэффициента на -0,000339; уменьшение дебиторской задолженности (платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев) на 105 млн. р. – к снижению на -0,011870; увеличение размера расчетов с учредителями на 5 млн. р. оказало влияние на коэффициент текущей ликвидности в размере + 0,000565; уменьшение размера денежных средств на 41 млн. р. повлекло за собой снижение коэффициента на 0,004635; увеличение размера прочих оборотных активов на 27 млн. р. привело к росту коэффициента текущей ликвидности на 0,003052.

Снижение краткосрочных обязательств на 13 млн. р. привело к снижению коэффициента текущей ликвидности на 0,000172. На это изменение повлияли в том числе: уменьшение краткосрочных кредитов и займов на 841 млн. р., что привело к увеличению коэффициента текущей ликвидности на 0,011127; увеличение кредиторской задолженности на 304 млн. р. – к снижению коэффициента на 0,004022; снижение задолженности перед учредителями к росту коэффициента текущей ликвидности на 0,000119; рост прочих краткосрочных обязательств на 533 млн. р. повлекло за собой снижение данного коэффициента на -0,007052.

Таким образом для восстановления текущей ликвидности необходимо уменьшить размер кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств, увеличить размер денежных средств и другие мероприятия.

2.4 Анализ платежеспособности

Платежеспособность является важным показателем при характеристике финансового положения предприятия. В международной практике платежеспособность означает достаточность у предприятия ликвидных активов для погашения в случае необходимости своих обязательств перед кредиторами, вытекающим из торговых, кредитных и других операций денежного характера. Изменение платежеспособности определяется всей совокупностью экономических условий, в числе которых объемы, структура и эффективность примененных ресурсов, техническое, технологическое оснащение, цены и затраты, качество, конкурентоспособность оказываемых услуг.

При рассмотрении платежеспособности изучается взаимосвязь выручки и затрат на оказание услуг, формирующих поступление и расходование денежных средств (рис. 7).

 Денежные потоки и реализация при при формировании

 \_

 Приток денежных средств

 Отток денежных средств

Прочие поступления от внереализацион-ной и операционной деятельности

Себестои-мость реализованных услуг

Налоги и платежи из себе-стоимости

Налоги и платежи из прибыли и выручки

Выручка от реа-лизации услуг

Финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия = Своевременная оплата краткосрочных и долгосрочных обязательств в денежной форме, реализация создаваемых на предприятии фрндов потребления и накопления за счет чистой прибыли

Рисунок 7 – Взаимосвязь финансового состояния с показателями притока и оттока денежных средств

Эта взаимосвязь позволяет определить в денежной форме такие показатели как платежеспособность, задолженность по кредитам банков и займам, задолженность фискальной системе, степень платежеспособности по текущим обязательствам. Поскольку срочные налоги и платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, выплаты по заработной плате осуществляются ежемесячно целесообразно при оценке использовать показатель среднемесячной выручки от реализации услуг включая налоги и платежи. На примере РУДМАЛ «Автобусный парк №1» величина этого показателя в 2007 г. равна 1822,17 млн. р. (21 866/12), а в 2005г. – 2 264,25 млн. р. (27 171/12). Определим следующие показатели.

Общая степень платежеспособности: частное от деления суммы всех заемных средств предприятия на среднемесячную выручку. Таким образом, данный показатель в 2007 г. равен 4,86 (8847/1822,17), в 2008 г. – 3,90 (8834/2 264,25).

Коэффициент расчетов по оплате труда: частное от деления расчетов по оплате труда на среднемесячную выручку. В 2007 г. этот показатель равен 0,30 (546/1 822,17), в 2008 г. – 0,33 (757/2 264,25).

Коэффициент расчетов по социальному страхованию и обеспечению: частное от деления расчетов по социальному страхованию и обеспечению на среднемесячную выручку. В 2007 г. – 0,10 (180/1 822,17);в 2008 г. – 0,11 (256/2 264,25)

Коэффициент расчетов по налогам и сборам: частное от деления расчетов по налогам и сборам на среднемесячную выручку. В 2007 – 0,09 (155/1 822,17), в 2008 г. – 0,07 (159/2 264,25).

Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам определяется как частное от деления суммы долгосрочных и краткосрочных кредитов банка на среднемесячную выручку. Данный коэффициент в 2007 г. равен 0,71 (1298/1 822,17), а в 2008 г. – 0,20 (457/2 264,25).

Коэффициент задолженности другим организациям определяется как частное от деления суммы обязательств по строкам кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками, покупателями и заказчиками на среднемесячную выручку. Таким образом, данный коэффициент в 2007 г. равен 0,15 ((249+25)/ 1 822,17), а в 2008 г. – 0,12 ((194+85)/ 2 264,25).

Коэффициент задолженности в фискальной системе определяется как частное от деления суммы кредиторской задолженности по налогам и сборам, а так же по социальному страхованию и обеспечению на среднемесячную выручку. В 2007 г. коэффициент равен 0,184 ((155+180)/ 1 822,17), а в 2008 г. – 0,18 ((159+256)/ 2 264,25).

Систематизируем и проанализируем расчетные данные в таблице 9.

Таблица 9 – Показатели финансовой устойчивости РУДМАП «Автобусный парк №1» за 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | 2007 г., млн. р. | 2008 г., млн. р. | Изменение, +/- | Темп роста, % |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Общая степень плетежеспособности | 4,86 | 3,90 | -0,96 | 80,25 |
| Коэффициент расчетов по оплате труда | 0,30 | 0,33 | 0,03 | 110,00 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Коэффициент расчетов по социальному страхованию и обеспечению | 0,10 | 0,11 | 0,01 | 110,00 |
| Коэффициент расчетов по налогам и сборам | 0,09 | 0,07 | -0,02 | 77,78 |
| Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам | 0,71 | 0,20 | -0,51 | 28,17 |
| Коэффициент задолженности другим организациям | 0,15 | 0,12 | -0,03 | 80,00 |
| Коэффициент задолженности в фискальной системе | 0,184 | 0,183 | -0,001 | 99,46 |

Данные показатели характеризуют оборачиваемость по соответствующей группе обязательств предприятия: в какие сроки (за сколько месяцев) оно может рассчитаться со своими кредиторами, если всю выручку направить на расчеты с ними и др. Общая степень платежеспособности за анализируемый период снизилась на - 0,96 или 19,27%. Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам в 2007 и 2008 гг. меньше единицы (0,71<1, 0,20<1 соответственно), т. е. долгосрочных и краткосрочных кредитов малое количество. Это является положительным моментом в деятельности организации, как и снижение данного коэффициента на 0,51. Коэффициент задолженности другим организациям за анализируемы период так же имеет тенденцию к снижению (снизился на 20%) – это является положительным моментом, но данный коэффициент означает, что имеет место в РУДМАЛ «Автобусный парк №1» несвоевременные расчеты с поставщиками и подрядчиками, с покупателями и заказчиками. Таким образом можно сказать, что анализируемом примере коэффициенты финансовой устойчивости значительно улучшились за исключением коэффициента расчетов по оплате труда, коэффициента расчетов по социальному страхованию и обеспечению.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства за этот же период.

Для осуществления внешнего анализа платёжеспособности на основе информации, содержащейся в ф. № 4 «Отчёт о движении денежных средств» (Приложение ) можно рассчитать следующие коэффициенты:

1 коэффициент общей платёжеспособности:

 (6)

– остаток денежных средств на начало года;

– поступило денежных средств в отчетном году;

– расходование (отток) денежных средств в отчетном году.

2 коэффициент срочной платежеспособности:

 (7)

– отток или расходование денежных средств по срочным платежам и обязательствам в течение отчетного года.

Систематизируем данные коэффициенты в таблице 10 и представим их на рисунке

Таблица 10 – Показатели платежеспособности РУДМАЛ «Автобусный парк №1» в 2007 – 2008 гг.

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатели | 2007 г. | 2008 г. |
| расчет | Уровень показателя | расчет | Уровень показателя |
| коэффициент общей платёжеспособности | (67+31 123)/31053 | 1,004 | (137+49 266)/49 307 | 1,002 |
| коэффициент срочной платежеспособности | (67+31 123)/14 685 | 2,124 | (137+49 266)/25 761 | 1,918 |



Рисунок 8 – Динамика показателей платежеспособности

Общая платежеспособность предприятия определяется как способность покрыть все обязательства предприятия (краткосрочные и долгосрочные) всеми ее активами

Таким образом видно, что коэффициент общей платежеспособности за анализируемый период остался практически на одном уровне (изменение составило 0,002). Анализируя коэффициент срочной платежеспособности, можно сказать о том, что в 2007 г. на 1 р. краткосрочных обязательств приходилось 2,124 р. денежных средств, а в 2008 г. – 1,918 р. денежных средств.

В результате анализа платежеспособности и ликвидности, по данным таблиц 4 и 5 определим тип платежеспособности организации РУДМАЛ «Автобусный парк №1» (таблица 11)

Таблица 11 – Классификация текущей платежеспособности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Виды платежеспособности | Условие платежеспособности | 2007 г., млн. р | 2008 г., млн. р. |
| Абсолютная | П1+П2<А1 | 8 847>137 | 8 834>96 |
| Гарантированная | П1+П2<А1+А2 | 8 847>407 | 8 834>293 |
| Потенциальная | А1+А2<П1+П2<А1+А2+А3 | 407<8 847>1015 | 293<8 834>1 035 |
| Неплатежеспособная | А1+А2+А3<П1+П2 | 1 015<8 847 | 1 035<8 834 |

Анализ показателей показывает, что платежеспособность предприятия за отчетный период практически не изменилась и осталась неплатежеспособной.

1. Пути улучшения платежеспособности и ликвидности РУДМАП «Автобусный парк №1»

3.1 Расчет резервов роста и мероприятия по внедрению выявленных резервов

Под хозяйственными резервами понимают возможности повышения эффективности хозяйственной деятельности предприятия на основе использования достижений научно-технического прогресса (НТП) и передового опыта.

С развитием НТП появляются новые виды сырья и материалов, новые виды машин и оборудования, новые технологии, более совершенные формы организации труда, позволяющие снижать материалоемкость, трудоемкость продукции и услуг, ускорять оборачиваемость средств, повышать рентабельность и другие показатели эффективности бизнеса.

Классификация хозяйственных резервов:

1. по пространственному признаку;
2. внутрихозяйственные;
3. отраслевые;
4. региональные;
5. общегосударственные резервы.

К внутрихозяйственным принадлежат те резервы, которые выявляются и могут быть использованы только на исследуемом предприятии. Они базируются на более полном и экономном использовании производственной мощности, трудовых и материальных ресурсов, применении новейших достижений НТП в области техники, технологии и организации производства, на выработке правильной структурной, ценовой, инвестиционной, финансовой стратегии в сфере бизнеса и т.д.

Отраслевые резервы – это те, которые могут быть выявлены только на уровне отрасли, например разработка новых систем машин, новых технологий и т.д.

Региональные резервы могут быть выявлены и использованы в пределах географического района (использование местного сырья и топлива, энергетических ресурсов и.т.д.).

К общегосударственным резервам можно отнести ликвидацию диспропорций в развитии различных отраслей производства, изменение форм собственности, системы управления национальной экономикой и т.д.

По признаку времени резервы делятся на:

1. неиспользованные;
2. текущие;
3. перспективные.

Неиспользованные резервы – это упущенные возможности повышения эффективности производства относительно плана или достижений науки и передового опыта за прошедшие промежутки времени.

Под текущими резервами понимают возможности улучшения результатов хозяйственной деятельности, которые могут быть реализованы на протяжении ближайшего времени (месяца, квартала, года).

Перспективные резервы рассчитаны обычно на долгое время. Их использование связано со значительными инвестициями, внедрением новейших достижений НТП, сменой технологии производства и т.д.

По стадиям жизненного цикла изделия резервы бывают на стадиях:

1. предпроизводственной;
2. производственной;
3. эксплуатации;
4. утилизации изделия.

Наибольший эффект достигается при поиске резервов на предпроизводственной стадии. Здесь могут быть выявлены резервы повышения эффективности производства за счет улучшения конструкции изделия, усовершенствования технологии производства, применения более дешевого сырья и т.д.

На производственной стадии происходит освоение новых изделий, новой технологии и затем осуществляется массовое производство продукции. На этом этапе величина резервов снижается за счет того, что уже проведенные работы по созданию производственных мощностей, приобретению необходимого оборудования и инструментов, налаживанию производственного процесса. И коренное изменение этого процесса уже невозможно без больших потерь. Поэтому на этой стадии жизненного цикла изделия выявляются и используются резервы, которые не затрагивают производственного процесса. Эти резервы связаны с улучшением организации труда, повышением его интенсивности, сокращением простоев оборудования, экономией и рациональным использованием сырья и материалов.

Эксплуатационная стадия делится на гарантийный период, в течение которого исполнитель обязан ликвидировать выявленные потребителем неполадки, и послегарантийный. На стадии эксплуатации объекта резервы более производственного его использования и снижения затрат (экономия электроэнергии, топлива, запасных частей и т.д.). зависят главным образом от качества выполненных работ на первых двух стадиях.

Резервы на стадии утилизации – это возможности получения дохода в результате вторичного использования утилизированных материалов и сокращение затрат на утилизацию изделия после завершения его жизненного цикла.

По стадиям процесса воспроизводства резервы бывают:

1. в сфере производства;
2. в сфере обращения.

По видам ресурсов:

1. резервы земельных ресурсов;
2. резервы средств труда;
3. резервы трудовых ресурсов.

По экономической природе и характеру воздействия на результаты производства резервы делятся на:

1. экстенсивные;
2. интенсивные.

Резервы экстенсивного характера связаны с использованием в производстве дополнительных ресурсов (материальных, трудовых, земельных и др.). Резервы интенсивного типа основаны на более полном и рациональном использовании имеющегося производственного потенциала.

По источникам образования резервы разделяются на:

1. внутренние;
2. внешние.

К внутренним относятся резервы, которые могут быть освоены силами и средствами самого предприятия. Внешние резервы – это техническая, технологическая или финансовая помощь субъекту хозяйствования со стороны государства, вышестоящих органов, спонсоров и т.д.

По способам обнаружения резервы бывают:

1. явные;
2. скрытые.

К явным относятся резервы, которые легко выявить по материалам бухгалтерского учета и отчетности. К скрытым относятся резервы, которые связаны с внедрением НТП и передового опыта и которые не были предусмотрены планом.

Важнейшим показателем, характеризующим финансовое состояние предприятия является его платежеспособность, которая рассчитывается на основании коэффициентов ликвидности. Наиболее значимым является коэффициент текущей ликвидности. Поэтому для улучшения финансового состояния предприятия необходимо увеличить данный коэффициент, т.е. рассчитать резерв увеличения коэффициента текущей ликвидности. Как известно, коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле 4 (К т.л. = ОА/КО).

Тогда резерв увеличения коэффициента текущей ликвидности можно рассчитать следующими способами:

1. по средствам резерва роста суммы оборотных активов:

1. по средствам резерва снижения краткосрочных обязательств

3 смешанный способ (по средствам резерва роста сумы оборотных активов и резерва снижения краткосрочных обязательств)

 – коэффициент текущей ликвидности с учетом резерва роста.

Рассчитаем резерв роста коэффициента текущей ликвидности по третьему методу. Для увеличения коэффициента текущей ликвидности необходимо увеличить оборотные активы и снизить величину краткосрочных обязательств. Оборотные активы можно увеличить за счет роста денежных средств за счет изъятия дебиторской задолженности. Сумму дебиторской задолженности можно снизить за счет перехода на новую систему расчетов с дебиторами, а именно производить расчеты на основе предоплаты. Таким образом, можно уменьшить краткосрочные обязательства на 165 млн. р. за счет роста денежных средств на 165 млн. р. Тогда согласно формуле, получим:

=0,138 – 0,117=0,021 млн. р.

Т. о. Резерв роста коэффициента текущей ликвидности составит 0,021 млн. р.

3.2 Совершенствование методов управления платежеспособностью и ликвидностью

Действия по совершенствованию управления платежеспособностью и ликвидностью внутри предприятия рекомендуется направлять на:

* 1. Поиск путей осуществления реструктуризации задолженности РУДМАЛ «Автобусный парк №1». Необходимо вести расчеты с дебиторами на основе предоплаты, это позволит существенно снизить размер дебиторской задолженности и улучшить показатели деятельности ввести РУДМАЛ «Автобусный парк №1». При этом шаги по пересмотру условий и сроков погашения задолженности, в том числе и платежи на общегосударственном уровне (платежи в бюджет и целевые бюджетные фонды), должны осуществляться для каждого предприятия индивидуально, с учетом результата анализа причин возникновения задолженности, подкрепляться бизнес-планом по развитию и оздоровлению производства, включая вопросы реформирования собственности, инвестиций, производственной реструктуризации, т.е. отделение, передача на самостоятельный баланс неэффективных объектов и производств.
	2. Необходимо обеспечить РУДМАЛ «Автобусный парк №1» автобусами, отвечающими современным тенденциям научно-технического прогресса. Это позволит привлечь большее количество потребителей предоставляемых услуг данным предприятием.
	3. Своевременный пересмотр структуры и ассортимента, оказываемых услуг, отказ оказания услуг, не пользующихся спросом, применение при освоении новых видов услуг и освоении новых рынков так называемых альтернативных издержек, демпинга. А именно, усовершенствовать деятельность в рекламной сфере (размещение рекламы на автобусах и внутри автобусов).
	4. Совершенствование управления активами, сокращение сверхнормативных запасов сырья и материалов, решение проблемы учета и оценки сверхнормативных запасов для их последующей реализации на сторону, усиление материальной заинтересованности в рациональном использовании ресурсов.
	5. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью путем ее инвентаризации, мониторинга, своевременного пересмотра условий и сроков расчетов по отношению к хроническим неплательщикам, а также предусмотренных законодательством возможностей уступки (переуступки) долга третьим лицам.
	6. Сокращение рисков неплатежеспособности (при освоении новых рынков либо заключении договоров с новыми торговыми партнерами) через использование факторинга, т.е. заключение трехсторонних договоров при посредничестве банковских структур.

Заключение

Таким образом, в первой части данной работы были рассмотрены следующие вопросы: нормативно – правовая база, регулирующая платежеспособность и ликвидность организации, теоретические основы данных понятий и методика их анализа.

Изменение платежеспособности определяется всей совокупностью экономических условий, в числе которых объемы, структура и эффективность примененных ресурсов, техническое, технологическое оснащение, цены и затраты, качество, конкурентоспособность производимой продукции.

Поэтому показатели платежеспособности используются для оценки ситуации, в которой находится предприятие, выработке системы мер по ее улучшению, а также реализации мер в финансово-налоговой и банковской сфере.

Одним из индикаторов финансового положения предприятия является его платежеспособность, т.е. возможность наличными денежными ресурсами своевременно погашать свои платежные обязательства. Различают текущую платежеспособность, которая сложилась на текущий момент времени, и перспективную платежеспособность, которая ожидается в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

Во второй части рассмотрены следующие моменты: анализ основных финансово – экономических показателей данной организации, проанализированы активы и пассивы, ликвидность баланса и самой организации, платежеспособность РУДМАЛ «Автобусный парк №1». Одной из характеристик ликвидности является оборотный капитал (текущие активы). Он используется для расчета нескольких показателей ликвидности. Это прежде всего чистый оборотный капитал, представляющий превышение текущих активов над текущими пассивами. Чистый оборотный капитал рассматриваемого предприятия равен в 2007г. – - 7 832 млн. р.; в2008 г. – - 7 799 млн. р. Превышение текущих пассивов над текущими активами свидетельствует о дефиците оборотного капитала.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. На данном предприятии его величина в 2007г. равна 0,015,в 2008г. – 0,011. Его уровень показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. Однако и при небольшом его значении предприятие всегда может быть платежеспособным, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по объему и срокам.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности – отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, к сумме краткосрочных финансовых обязательств. В нашем примере величина этого коэффициента составляет в 2007г. равна 0,046, в 2008г. – 0030.

Коэффициент текущей ликвидности характеризуется положительной тенденцией (темп роста – 101,739%), но отклонением от нормативного значения: в 2007 г. – 0,115<1,15, в 2008 г. – 0,117<1,15. Коэффициент текущей ликвидности характеризует общую обеспеченность организации собственными оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств организации. 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. В нашем случае не наблюдается превышение текущих активов над текущими пассивами, что дает право говорить о невозможности формирования данного запаса и, тем самым, о неспособности погасить задолженности перед кредиторами при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности.

При рассмотрении платежеспособности изучается взаимосвязь выручки и затрат на оказание услуг, формирующих поступление и расходование денежных средств.

Эта взаимосвязь позволяет определить в денежной форме такие показатели как платежеспособность, задолженность по кредитам банков и займам, задолженность фискальной системе, степень платежеспособности по текущим обязательствам. Поскольку срочные налоги и платежи в бюджет и во внебюджетные фонды, выплаты по заработной плате осуществляются ежемесячно целесообразно при оценке использовать показатель среднемесячной выручки от реализации услуг включая налоги и платежи.

Обобщающий показатель финансовой устойчивости: частное от деления суммы всех заемных средств предприятия на среднемесячную выручку. Таким образом, данный показатель в 2007 г. равен 4,86, в 2008 г. – 3,90.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные обязательства за этот же период (1,5,10,15 дней, 1 мес.).

Оперативный платежный календарь составляется на основе данных об отгрузке и реализации продукции, о закупках средств производства, документов о расчетах по оплате труда, на выдачу авансов работникам, выписок со счетов банка и д.р.

При этом следует учитывать риск недостаточной ликвидности, когда недостает высоколиквидных средств для погашения обязательств, и риск излишней ликвидности, когда из-за избытка высоколиквидных активов, которые, как правило, являются низкодоходными, происходит потеря прибыли для предприятия.

В третье части рассмотрены пути улучшения ликвидности и платежеспособности РУДМАЛ «Автобусный парк №1», а так же резервы их роста.

В мероприятиях по повышению платежеспособности важное место должно принадлежать устранению внешних причин неплатежеспособности, которые должны включать как действия маркетинговых служб по поиску новых платежеспособных рынков, так и выступление с инициативой по введению антикризисного управления на хронически неплатежеспособных предприятиях – потребителях производимой продукции. Осуществление этих мер создаст благоприятные внешние условия хозяйствования для данного конкретного предприятия.

Действия по совершенствованию управления платежеспособностью внутри предприятия рекомендуется направлять на: реструктуризацию задолженности предприятия; отказ от оказания услуг, не пользующихся спросом; освоение новых видов услуг и освоение новых рынков; совершенствование управления активами; сокращение сверхнормативных запасов сырья и материалов, готовой продукции, совершенствование их нормирования; решение проблемы учета и оценки сверхнормативных запасов для их последующей реализации на сторону; своевременный пересмотр условий и сроков расчетов по отношению к хроническим неплательщикам, а также предусмотренных законодательством возможностей уступки (переуступки) долга третьим лицам.

Список использованных источников

1 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности: Учебник / Н.А. Русак, В.И. Стражев, О.Ф. Мигун и др.; Под общей ред. В.И. Стражева. – Мн.: Выш.шк., 1998. – 398 с.

2 Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. Савицкая Г.В – 3-е издание, перераб. и доп. – Мн.: ИНФРА-М, 2006. – 425 с. (Высшее образование).

3 Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. Стражев Г.В – 3-е издание, перераб. и доп. – Мн.: ИНФРА-М, 2006. – 425 с. (Высшее образование).

3 Экономический анализ: Учеб./ Г.В. Савицкая. – 8-е издание, перераб. – Мн.: Новое знание, 2003. – 640 с. (Экономическое образование).

4 Дыбаль С.В. Финансовый анализ: теория и практика: Учебное пособие. – СПб.: Издательский дом «Бизнес-пресса», 2004. – 304 с.

5 Экономический анализ: Учеб./ Г.В. Савицкая. – 12-е издание, перераб. – М.: Новое знание, 2006. – 679 с. (Экономическое образование).

6 Постановление Министерства финансов, Министерства экономики, Министерства статистики от 8 мая 2008 г. №79/99/50 «Инструкция по анализу и контролю за финансовым состоянием и платежеспособностью субъектов предпринимательской деятельности».

7 Постановление Министерства экономики РБ от 10 июня 2009 г. № 100 (зарегистрированного в Национальном реестре – № 8/21107 от 25.06.2009 г.) «Об утверждении Инструкции по проведению экспертизы финансового состояния и платежеспособности организации (банкротства), и Инструкции по проведению экспертизы плана санации организации, находящейся в процедуре экономической несостоятельности (банкротства)»

8 Утверждено правлением Национального банка РБ от 14 декабря 2005 г. № 172 «Методические рекомендации по оценке платежеспособности предприятий и организаций». Данные методические рекомендации непосредственно затронули вопросы по определению ;платежеспособности предприятия.