СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ

ГЛАВА 1. **Теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия**

1.1 Экономическое содержание анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

1.2 Методы анализа и оценки платежеспособности и ликвидности предприятия

1.3 Информационное обеспечение анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

ГЛАВА 2. **Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь**

2.1 Анализ имущественного положения предприятия

2.2 Анализ ликвидности баланса

2.3 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности

ГЛАВА 3. **Проблемы и пути укрепления платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь»**

3.1 Выявление резервов повышения ликвидности

3.2 Пути снижения дебиторской и кредиторской задолженностей

3.3 Разработка рекомендаций по укреплению платежеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

ПРИЛОЖЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие финансово- устойчиво, платежеспособно и ликвидно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т.к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

Переход к рыночной экономике требует от предприятий повышения эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и ликвидности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия.

Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовый анализ предприятия проводится факультативно и не является обязательным. В свою очередь, официально утвержденные коэффициенты платежеспособности и финансовой устойчивости, рекомендованные ФУДН (Федеральное управление по делам о несостоятельности предприятий) и применяемые для определения несостоятельности предприятий, обнаруживают свое несовершенство. Получается явный перекос в сторону гипертрофии неплатежеспособности: три четверти от общего числа предприятий оказываются несостоятельными.

Актуальность темы заключается в том, что анализ платежеспособности и ликвидности является основой эффективного управления предприятием.

Основной целью любой экономической активности является, прежде всего, повышение благосостояния собственников действующего экономического субъекта. Благосостояние в данном случае следует понимать не просто как богатство в денежном выражении, а в более широком смысле – как улучшение качества жизни. К достижению благосостояния экономический субъект стремится собственным путем, с помощью постановки системы конкретных целей и разработки планов их реализации.

Все выше изложенное предопределило выбор темы данной дипломной работы.

Цель дипломной работы изучить понятия «платежеспособность» и «ликвидность» финансово – хозяйственной деятельности предприятия, проанализировать ликвидность и платежеспособность ООО «ТехАгро-Сибирь» и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности, на основе выявленных резервов.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- раскрыть сущность платежеспособности и ликвидности предприятия;

- на основе приведенных данных (баланса организации ООО «ТехАгро-Сибирь») произвести расчет: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента текущей ликвидности (покрытия), коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами;

- предложить мероприятия по укреплению платежеспособности и ликвидности организации.

Объектом исследования является организация ООО «ТехАгро-Сибирь», занимающаяся производством и фасовкой укрывного материала и удобрений, оптово - розничной торговлей готовой продукцией.

Предметом исследования являются экономические отношения, возникающие в процессе финансовой деятельности организации и их взаимосвязь и взаимозависимость.

Информационной основой послужила бухгалтерская отчетность организации ООО «ТехАгро-Сибирь».

Методологической базой послужили труды иностранных и отечественных авторов в области экономического анализа платежеспособности и ликвидности предприятия: Волковой О.И., Грачева А.В., Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Шиборщ К.В. и др.

Практическая значимость работы заключается в том, что применение предложенных рекомендаций по снижению себестоимости и снижению брака позволят получить экономию в размере 1669,9 тыс.руб., что в свою очередь приведет к росту коэффициентов ликвидности и укреплению платежеспособности в организации. Работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка использованных источников, приложений.

В первой главе раскрыты теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.

Во второй главе произведены: анализ имущественного положения, анализ ликвидности баланса, оценка показателей платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь».

В третьей главе рассмотрены проблемы и пути укрепления платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь».

ГЛАВА 1. **Теоретические основы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия**

1.1 Экономическое содержание анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

Оценка финансового состояния, устойчивости и деловой активности предприятия является не просто важным элементом управления предприятием. Результаты этой оценки служат визитной карточкой, рекламой, досье, позволяющим определить переговорную позицию предприятия при контактах с представителями различных партнерских групп.

Система экономического рейтинга промышленных, торговых, финансовых корпораций развитых стран, основанная на такой оценке, четко определена и включает в себя фиксированный набор документов, содержащих финансово-экономические показатели, которые в обязательном порядке заверяются независимой аудиторской фирмой по итогам года. Заключение аудиторской фирмы, публикуемое в средствах массовой информации вместе с балансовыми отчетами, необходимо не только для инвесторов, акционеров корпораций, но и для налоговых инспекций, и для кредиторов. Высокий рейтинг авторитетной аудиторской фирмы – лучшая реклама в бизнесе.

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность на фиксированный момент деятельности.

Экономический потенциал предприятия не сводится лишь к имущественной компоненте, не менее важна и финансовая его сторона, суть которой — в отражении рациональности структуры оборотных активов как обеспечении текущих расчетов, достаточности денежных средств, возможности поддерживать сложившуюся или желаемую структуру источников средств и др. Если, например, два предприятия имеют одинаковые состав имущества, но одно из них существенно больше обременено по сравнению с другим, то характеристика экономического потенциала как способности, в частности, генерировать прибыль для этих двух предприятий будет принципиально различной. С позиции финансовой деятельности любой коммерческой организации присуща необходимость решения двух основных задач:

- поддержание способности отвечать по текущим финансовым обязательствам;

- обеспечение долгосрочного финансирования в желаемых объемах и способности безболезненно поддерживать сложившуюся или желаемую структуру капитала.

Эти задачи формулируются в плане характеристики финансового состояния предприятия с позиции соответственно краткосрочной и долгосрочной перспектив [31. С. 234].

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

Краткосрочная задолженность предприятия, обособленная в отдельном разделе пассива баланса, погашается различными способами, в частности, обеспечением такой задолженности могут выступать любые активы предприятия, в том числе и внеоборотные. Вместе с тем очевидно, что ситуация, когда, к примеру, часть основных средств продается для того, чтобы расплатиться по краткосрочным обязательствам, является ненормальной. Поэтому, говоря о ликвидности баланса и платежеспособности предприятия как характеристиках его текущего финансового состояния и оценивая, в частности, его потенциальныевозможности расплатиться с кредиторами по текущим операциям, вполне логично сопоставлять оборотные активы и краткосрочные пассивы.

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным.

Главной целью финансовой деятельности предприятия является наращивание собственного капитала и обеспечение устойчивого положения на рынке. Для этого предприятие должно поддерживать свою платежеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

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

При этом необходимо решать следующие задачи:

- на основе изучения причинно-следственной взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности и ликвидности предприятия;

- прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности предприятия и наличие собственных и заемных ресурсов;

- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов предприятия.

Внешним проявлением финансовой устойчивости предприятия является его платежеспособность. Предприятие считается платежеспособным, если имеющиеся у него денежные средства, краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги, временная финансовая помощь другим предприятиям) и активные расчеты (расчеты с дебиторами) покрывают его краткосрочные обязательства.

*Платежеспособность предприятия* – способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков оборудования, сырья и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет [32. С. 342].

От понятия «платежеспособность» следует отличать понятие «кредитоспособность». Кредитоспособность – это система условий, определяющих способность предприятия привлекать кредит в разных формах, выполняя все связанные с ним финансовые обязательства в полном объеме и в предусмотренные сроки.

Платежеспособностьхарактеризует возможность предприятия своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами.

Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;

- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Это – сигнальный показатель, характеризующий финансовое состояние предприятия. Платежеспособным принято считать предприятие, у которого активы больше, чем внешние обязательства. Расчет платежеспособности проводится на конкретную дату. Эта оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности. Для подтверждения платежеспособности проверяют: наличие денежных средств на рублевых и валютных счетах предприятия, краткосрочные финансовые вложения.

Анализ платежеспособности осуществляется путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Наиболее четко платежеспособность выявляется при анализе ее за короткий срок (неделю, полмесяца).

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. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

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

Финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым, причем со дня на день: еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась, пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, т.к. не поступил своевременно платеж за поставленную ранее продукцию. Другими словами, оно стало неплатежеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов.

Такие пиковые ситуации имеют место в коммерческих организациях, по каким-либо причинам не поддерживающих в достаточном объеме страхового запаса денежных средств на расчетном счете.

Чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, нужно хорошо знать, как управлять финансами, какой должна быть структура капитала по составу и источникам образования, какую долю должны занимать собственные средства, а какую – заемные.

В соответствии с Федеральным законом от 26 октября 2002 г. № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями от 22 августа, 29, 31 декабря 2004г., 24 октября 2005г., 18 июля, 18 декабря 2006г., 5 февраля, 26 апреля, 19 июля, 2 октября, 1 декабря 2007г.), неплатежеспособным считается такое предприятие, которое неспособно в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанность по уплате обязательных платежей в течение трех месяцев с момента наступления даты платежа.

Неплатежеспособным может считаться предприятие, где наблюдается постоянное отсутствие денежных средств. В этом случае следует осторожно подходить к оценке неплатежеспособности, она может временной или длительной. Причины такого состояния обычно связаны с недостаточной обеспеченностью финансовыми ресурсами, с невыполнением плана реализации продукции, с нерациональной структурой оборотных средств, с несвоевременным поступлением платежей от контрактов и др.

Важными факторами, определяющими платежеспособность предприятия, являются своевременное осуществление операций, зафиксированных в финансовом плане, пополнение по мере возникновения потребности собственного оборотного капитала за счет прибыли и увеличения скорости оборота оборотных средств (активов).

Таким образом, предприятие является платежеспособным при условии наличия свободных денежных ресурсов, достаточных для погашения имеющихся обязательств [2, 32 и др.].

Предприятие может быть платежеспособным при отсутствии необходимой суммы свободных денежных средств, если для расчетов с кредиторами оно способно реализовать свои текущие активы.

В процессе анализа платежеспособности в целях финансового планирования на перспективу составляют баланс платежей. В активе этого баланса указывают показатели неплатежей: краткосрочная задолженность по кредитам и расчетным документам поставщиков, недоимки в бюджет и прочие неплатежи (невыплата заработной платы и т.п.).

Оценка платежеспособности осуществляется на основе характеристики ликвидности текущих активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность. Кроме того, ликвидность характеризует не только текущее состояние расчетов, но и перспективу.

*Ликвидностью* называют способность ценностей превращаться в деньги. Последние считаются абсолютно ликвидными средствами. У свойства ликвидности, как у медали, две стороны. С одной стороны, это – величина, обратная по отношению ко времени, необходимому для быстрой продажи актива по данной цене. С другой стороны, это – сумма, которую можно за него выручить. Эти стороны, бузусловно, взаимосвязаны: если Вы желаете получить большую сумму за свой товар (услугу), нужно подольше поторговаться или найти хорошего покупателя, так Вы получите денежный выигрыш. Но порой деньги нужны срочно, чтобы быстро решить какую-либо проблему или вложить в более выгодное дело, тогда выгоднее уступить в цене и получить выигрыш во времени.

Ликвидность хозяйствующего субъекта - это способность его быстро погашать свою задолженность. Она определяется соотношением величины задолженности и ликвидных средств, т. е. средств, которые могут быть использованы для погашения долгов (наличные деньги, депозиты, ценные бумаги, реализуемые элементы оборотных средств и др.). По существу, ликвидность хозяйствующего субъекта означает ликвидность его баланса, а также безусловную платежеспособность хозяйствующего субъекта.

Для оценки платежеспособности предприятия используется бухгалтерский баланс.

*Ликвидность баланса* – это возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов).

Ликвидность балансаопределяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности погашения.

Анализ ликвидности баланса, показывает, по каким направлениям надо вести эту работу, дает возможность выявить важнейшие аспекты и наиболее слабые позиции в проведенном анализе. В соответствии с этим, результаты анализа дают ответы на вопросы, каковы важнейшие способы улучшения состояния предприятия. Но главное является своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности, находить резервы улучшения его платежеспособности.

*Ликвидность предприятия* – это способность превращать свои активы в деньги для совершения всех необходимых платежей, по мере наступления их срока.

Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот [19. С. 122].

На рисунке 1.1, приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса, которую можно сравнить с многоэтажным зданием, в котором все этажи равнозначны, но второй этаж нельзя возвести без первого, а третий – без первого и второго; если рухнет первый этаж, то и все остальные тоже. Следовательно, ликвидность баланса – основа (фундамент) 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.

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Платежеспособность предприятия | | | | | |
| Ликвидность  предприятия | | | | |
| Имидж предприятия,  его инвестиционная  привлекательность | | | |  | Ликвидность  Баланса | | | |
| Положение на рынке,  конкурентоспособность,  деловая активность  предприятия | | |  | | | | Качество управления  активами  и пассивами | | | |

**Рис.1.1. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности предприятия**

*Ликвидность активов предприятия* – способность его трансформироваться в денежные средства в ходе предусмотренного производственно-технологического процесса, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными. Тем не менее, часто понятие ликвидных активов суживается до активов, потребляемых в течение одного производственного цикла (года) [32. С. 384].

Можно подчеркнуть, что здесь речь идет о естественной трансформации средств в ходе повторяющегося производственного цикла:

→ ДС → ПЗ → НП → ГП → ДЗ → ДС → …

где ДС — денежные средства;

ПЗ— производственные запасы;

НП — незавершенное производство;

ГП — готовая продукция;

ДЗ — дебиторская задолженность.

1.2 Методы анализа и оценки платежеспособности и ликвидности предприятия

В рыночных условиях повышается значение анализа платежеспособности предприятия ввиду возрастания необходимости своевременной оплаты предприятием текущих платежей (долговых обязательств).

Оценка платежеспособности производится по данным бухгалтерского баланса на основе характеристики ликвидности оборотных активов, т.е. времени, необходимого для превращения их в денежную наличность. Понятия платежеспособности и ликвидности очень близки, т.к. от степени ликвидности баланса зависит платежеспособность и ее перспектива.

Улучшение платежеспособности предприятия неразрывно связано с политикой управления оборотным капиталом, которая нацелена на минимизацию финансовых обязательств.

Иными словами, прибыль — долгосрочная цель, но в краткосрочном плане даже прибыльное предприятие может стать банкротом из-за отсутствия денежных средств.

Для оценки платежеспособности и ликвидности могут быть использованы следующие основные приемы:

- структурный анализ изменений активных и пассивных платежей баланса, т.е. анализ ликвидности баланса;

- расчет финансовых коэффициентов ликвидности;

- анализ движения денежных средств за отчетный период.

На рисунке 1.2, приведена схема, отражающая приемы проведения оценки платежеспособности и ликвидности предприятия.

**Оценка платежеспособности и ликвидности предприятия**

**Анализ ликвидности баланса**

**Расчет финансовых коэффициентов ликвидности**

**Анализ движения денежных средств**

**Рис. 1.2. Приемы проведения оценки платежеспособности и ликвидности предприятия**

При анализе ликвидности баланса проводиться сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами, по пассиву сгруппированными по срокам их погашения.

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности позволяет выявить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Главная цель анализа движения денежных потоков — оценить способность предприятия генерировать денежные средства в размере и в сроки, необходимые для осуществления планируемых расходов и платежей.

*Анализ ликвидности баланса* начинается с того, что все активы и пассивы предприятия делят на четыре группы (активы – в зависимости от скорости превращения в денежные средства; пассивы – в зависимости от срочности оплаты).

Главная задача оценки ликвидности баланса — определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата) (рисунок 1.3).

Для проведения анализа актив и пассив баланса группируются:

**Наиболее ликвид**

**ные активы**

**Быстрореализуе**

**мые активы**

**Медленнореали-**

**зуемые активы**

**Труднореализуе-**

**мые активы**

**П1**

**П2**

**П3**

**П4**

**С**

**т**

**епень**

**ликвидности**

**Степень срочности**

**Высокая**

**Высокая**

**Низкая**

**Сравнение**

**Низкая**

**Наиболее краткосрочные обязательства**

**Краткосрочные пассивы**

**Долгосрочные пассивы**

**Постоянные пассивы**

**А1**

**А2**

**А3**

**А4**

**Рис. 1.3. Группировка статей актива и пассива для анализа ликвидности баланса**

Классификация активов предприятия показана на рисунке 1.4.

Денежные средства в банке

А1 наиболее и кассе предприятия

Ликвидные Краткосрочные ценные бумаги

Текущие А2 быстро Дебиторская задолженность

активы реализуемые Депозиты

А3 медленно Готовая продукция

реализуемые Незавершенное производство

Сырье и материалы

Здания

Постоянные А4 трудно Оборудование

(финансовые) реализуемые Транспортные средства

активы Земля

**Рис. 1.4. Классификация активов предприятия**

Характеристики всех групп даны в таблице 1.1. Однако следует иметь в виду, что при расчете величины группы быстро реализуемых активов (группа АII) нужно, используя данные бухгалтерского учета, вычесть расходы, не перекрытые средствами фондов и целевого финансирования, и расчеты с работниками по полученным ими ссудам. Итог АII уменьшается также и на сумму иммобилизации по статьям прочих дебиторов и прочих активов, если она будет обнаружена в ходе внутреннего анализа. При расчете величины медленно реализуемых активов (группа АIII) нужно иметь ввиду, что, в их составе дополнительно учитываются вложения в уставные фонды других предприятий [1, 3, 5, 18 и др.].

Таблица 1.1

**Уплотненный баланс ликвидности**

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Актив | Пассив | **Платежный излишек или недостаток** | | | |
| **0** | **1** | | |
| А1 –наиболее ликвидные активы – денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). | П1 –наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность, а также ссуды, не погашенные в срок. | А10 – П10 | А11 – П11 | | |
| А2 – быстро реализуемые активы – дебиторская задолженность и прочие активы. | П2 –краткосрочные пассивы – краткосрочные кредиты и заемные средства. | А20 – П20 | А21 – П21 | | |
| А3 –медленно реализуемые активы –статьи раздела II актива “Запасы и затраты” (за исключением “Расходов будущих периодов”), а также статьи из раздела I актива баланса “Долгосрочные финансовые вложения” (уменьшенные на величину вложений в уставные фонды других предприятий) и “Расчеты с учредителями”. | П3 – долгосрочные пассивы – долгосрочные кредиты и заемные средства. | А30 – П30 | А31 – П31 | | |
| А4 – труднореализуемые активы – статьи раздела I актива баланса “Основные средства и иные внеоборотные активы”, за исключением статей этого раздела, включенных в предыдущую группу. | П4 – постоянные пассивы – статьи раздела III пассива баланса “Источники собственных средств”. Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы уменьшается на сумму иммобилизации оборотных средств по статьям раздела  II актива и величину по статье “Расходы будущих периодов” и увеличивается на сумму строк 630-660. | П40 – А40 | | П41– А41 |
| Баланс = ΣА1+4 | Баланс = ΣП1+ 4 | Σ0 | Σ1 | |

Примечание: величины А1-4 и П1-4 рассчитываются на начало и на конец отчетного периода; 0 – индекс показателя на начало периода; 1 – индекс показателя на конец периода.

Баланс ликвидности за несколько периодов дают представление о тенденциях к изменению финансового положения предприятия.

По показателям бухгалтерского баланса соотношения между активом и пассивом могут быть представлены в следующем виде. Абсолютно ликвидным будет считаться баланс, для которого выполняются следующие соотношения:

А1 ≥ П1,

А2 ≥ П2, (\*)

А3 ≥ П3,

А4 **≤** П4.

А1 – наиболее ликвидные активы (суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно, а так же в эту группу включаются краткосрочные финансовые вложения).

А2 – быстро реализуемые активы (активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время, т.е. дебиторская задолженность до 12 месяцев и прочие активы).

А3 – медленнореализуемые активы (наименее ликвидные активы – запасы, дебиторская задолженность через 12 месяцев, НДС).

А4 – труднореализуемые активы (активы, которые предназначены для использования в хозяйственной деятельности в течение продолжительного периода времени, т.е. внеоборотные активы).

П1 – наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные обязательства, а также ссуды, не погашенные в срок).

П2 – краткосрочные пассивы (краткосрочные заемные кредиты банков и прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты).

П3 – долгосрочные пассивы (долгосрочные заемные кредиты и прочие долгосрочные пассивы).

П4 – постоянные пассивы (статьи 3 раздела баланса - капитал и резервы, так же доходы будущих периодов, фонды потребления и резервы предстоящих расходов и платежей).

Это означает, что в графе “Платежный излишек или недостаток” таблицы 1.1, все значения должны быть положительными. Выполнение первых трех соотношений из (\*) равнозначно тому, что текущие активы превышают обязательства предприятия перед внешними кредиторами, и четвертое неравенство будет в этом случае выполняться автоматически. Выполнение четвертого соотношения свидетельствует о наличии у предприятия собственных оборотных средств (минимальное условие финансовой устойчивости).

Если не будет выполняться хотя бы одно из неравенств (\*), баланс предприятия не может считаться абсолютно ликвидным. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе (в сумме итоги балансов должны быть равны). Однако компенсация имеет место лишь по стоимостной величине, поскольку в реальной платежной ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные [32. С. 372].

В теории и практике рыночной экономики известны и некоторые другие показатели, используемые для детализации и углубления анализа перспектив платежеспособности. Наиболее важное значение из них имеют доход и способность зарабатывать, так как именно эти факторы являются определяющими для финансового здоровья предприятия. Под способностью зарабатывать понимается способность предприятия постоянно получать доход от основной деятельности в будущем. Для оценки этой способности анализируются коэффициенты достаточности денежных средств и их капитализации.

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

Цель расчета – оценить соотношение имеющихся активов, как предназначенных для непосредственной реализации, так и задействовать в технологическом процессе, с целью их последующей реализации и возмещения вложенных средств и существующих обязательств, которые должны быть погашены предприятием в предстоящем периоде.

Расчет основывается на том, что виды различных оборотных средств обладают различной степенью ликвидности: абсолютно ликвидные денежные средства, далее по убывающей степени ликвидности следуют краткосрочные финансовые вложения, дебиторская задолженность, запасы и затраты. Поэтому для оценки платежеспособности и ликвидности предприятия применяют показатели, которые различаются в зависимости от порядка включения их в расчет ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств.

В исследуемом методе заложены ограничения информативного характера, поэтому при проведении анализа платежеспособности и ликвидности предприятия с использованием коэффициентов ликвидности внешний аналитик может столкнуться с некоторыми трудностями, например такими:

- статичность показателей. Представленные коэффициенты одномоментны, рассчитываются на основе балансовых дынных, составленных на определенную дату;

- малая информативность для прогнозирования. Трудно определить, способно ли предприятие генерировать денежные средства в объеме достаточном для осуществления инвестиций;

- неполноценная и недостаточная информационная база для расчета. Это связано с ограничениями, заложенными в финансовую отчетность. Предприятие на основе проводимой учетной политики может показывать в балансе завышенные значения дебиторской задолженности (за счет «неликвидных» статей) и вести неполный учет обязательств. В том случае показывается сумма основного долга без процентов за использование заемных средств и др.

Главное достоинство показателей — простота и наглядность — может обернуться существенным недостатком — неточностью выводов.

Поэтому следует осторожно подходить к оценке платежеспособности предприятия этим методом.

Система базовых показателей экономического анализа приведена в таблице 1.2.

Таблица 1.2

**Финансовые коэффициенты платежеспособности**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Способ**  **Расчета** | **Нормальное ограничение** | **Пояснения** |
| 1.Общий показатель платежеспособности | L1=  A1+0,5A2+0,3А3/  П1+0,5П2+0,3П3 | L1 ≥ 1 | - |
| 2. Коэффициент абсолютной ликвидности | L2=  денежные средства + краткосрочные финансовые вложения/  текущие обязательства | L2 ≥ 0,2 ÷ 0,5  (зависит от отраслевой принадлежности организации; д/производственных предприятий оптимальное значение  L2≈ 0,3÷ 0,4) | Показывает, какую часть текущей краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и приравненных к ним финансовых вложений |
| 3. Коэффициент текущей  ликвидности | L3=  оборотные активы/  текущие обязательства | Необходимое значение  L3 = 1,5;  оптимальное  L3≈ 2,0-3,5 | Показывает, какую часть текущих обязательств по кредитам т расчетам можно погасить, мобилизовав все оборотные средства |
| 4.  Коэффициент обеспеченности собственными средствами | L4=  Собственный капитал-внеоборотные активы/  Оборотные активы | L4 ≥ 0,1  (чем больше,  тем лучше) | Характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности |
| 4.  Коэффициент обеспеченности собственными средствами | L4=  Собственный капитал-внеоборотные активы/  Оборотные активы | L4 ≥ 0,1  (чем больше,  тем лучше) | Характеризует наличие у организации собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности |

Анализом платежеспособности и кредитоспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы. С целью изучения эффективности использования ресурсов, банки для оценки условий кредитования, определение степени риска, поставщики для своевременного получения платежей, налоговые инспекции для выполнения плана поступления средств в бюджет и т.д. [14, 32 и др.]. В соответствии с этим анализ делится на внутренний и внешний.

*Внутренний анализ* проводится службами предприятия и его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия, получение максимума прибыли и исключение банкротства.

В целях углубленного анализа состояния активов целесообразно сгруппировать все оборотные активы по категориям риска. К примеру, имеется большая вероятность того, что дебиторскую задолженность будет легче реализовать, чем незавершенное производство, или расходы будущих периодов.

В развитие проведенного анализа целесообразно оценить тенденцию изменения соотношений труднореализуемых активов и общей величины активов, а также труднореализуемых активов и легкореализуемых активов. Тенденция к росту названных соотношений указывает на снижение ликвидности.

Классификация текущих активов по категориям риска на предприятии представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3

**Классификация текущих активов по категориям риска ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Степень риска** | **Группа** **текущих активов** | **Доля группы в общем объеме текущих активов, %** | | **Отклонение (гр.4 – гр.3)** |
| **на 01.01.06.** | **на 01.01.08.** |  |
| Минимальная | Наличные денежные средства, легкореализуемые краткосрочные ценные бумаги. | 4,9 | 2,9 | -2,0 |
| Малая | Дебиторская задолженность с нормальным финансовым положением + запасы (исключая залежалые) + готовая продукция, пользующаяся спросом. | 53,8 | 49,8 | - 4,0 |
| Средняя | Продукция производственно-технического назначения, незавершенное строительство, расходы будущих периодов. | 8,8 | 9,5 | + 0,7 |
| Высокая | Дебиторская задолженность предприятий, находящихся в тяжелом финансовом положении, запасы готовой продукции, залежалые запасы, неликвиды. | 32,5 | 40,7 | + 8,2 |

Внутренний анализ краткосрочной задолженности проводится на основании данных аналитического учета расчетов с поставщиками, полученных кредитов банка, расчетов с прочими кредиторами. В ходе анализа проводится выборка обязательств, сроки погашения которых наступают в отчетном периоде, а также отсроченных и просроченных обязательств.

Для целей анализа состояния расчетов с поставщиками используется таблица 1.4.

Таблица 1.4

**Ведомость учета расчетов с поставщиками (на 01.01.2008г.)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Постав**  **щик,**  **№ счета- фактуры.** | **Задолженность**  **на начало**  **месяца** | | | **Возникло обязательство в отчетном месяце** | | **Оплачено**  **или**  **зачтено** | | **Задолжен**  **ность на конец месяца** | |
| **да**  **та обр-ния** | **предприятию, т.р.** | **пос**  **тавщи**  **ку,**  **т.р.** | **дата** | **сум**  **ма**  **т.р.** | **дата** | **сум**  **мА**  **т.р.** | **предприя**  **тию,**  **т.р.** | **Пос**  **Тав**  **щи**  **ку,**  **т.р.** |
| ЗАО «Сибур-Геотекстиль» № 151 | 05.12. | - | 168 | - | - | 06.12 | 168 | - | - |
| ООО «Легпром» № 642/4 | 08.12. | - | 122 | - | - | - | - | - | 122 |
| ОАО «Агро-Ин» № 3022 | 01.12. | 280 | - | - | - | - | - | 280 | - |
| ООО «АВК-С» № А54/2 | - | - | - | 08.12. | 148 | 21.12. | 148 | - | - |
| ОАО «СибАгро» №32780 | - | - | - | 25.12. | 74 | - | - | - | 74 |
|  | - | 280 | 290 | - | 222 | - | 316 | 280 | 196 |

Скрытая кредиторская задолженность предприятия возникает в случае распространенной в настоящее время формы расчетов с покупателями на условиях предоплаты.

Анализ состояния кредиторской задолженности предприятия его покупателям показан в таблице 1.5.

Таблица 1.5

**Анализ состояния расчетов с покупателями и заказчиками (на 01.01.2008г.)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Покупа**  **тель,**  **заказчик.** | **Задолженность на начало**  **периода** | | **Поступление средств** | | **Отгрузка** | | **Задол**  **женнос**  **ть на конец перио**  **да** |
| **дата** | **сумма, т.р.** | **дата** | **сумма, т.р.** | **дата** | **сумма, т.р.** | **т.р.** |
| ИП Иванов И.И. | 07.06. | 348 | - | - | 05.12. | 300 | 48 |
| ОАО «Семена» | 10.07. | 194 | - | - | 08.12. | 94 | 100 |
| ООО «Агрос» | 12.09. | 348 | - | - | 08.12. | 348 | - |
| ООО «РТД» | - | - | 01.12. | 194 | 10.12. | 194 | - |
| ООО «Цветущий Сад» | - | - | 10.12. | 100 | - | - | 100 |
| Итого: | - | 890 | - | 294 | - | 936 | 248 |

Из таблицы 1.5 видно, скрытая кредиторская задолженность предприятия составила 248 тыс.руб., из них 148 тыс.руб. – со сроком образования более трех месяцев.

Аналогично анализируется состояние задолженности предприятия по полученным ссудам банка, займам, прочим кредиторам. На ликвидность предприятия значительное влияние оказывает срок предоставления кредита.

*Внешний анализ* осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости [19, 24, 31 и др.]. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

*Текущая платежеспособность* определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам. Способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам называют текущей ликвидностью (платежеспособностью).

Обобщающим показателем текущей ликвидности является коэффициент покрытия, который показывает, сколько текущих активов приходится на 1 рубль текущих обязательств. Его преимущество перед другими показателями ликвидности в том, что он учитывает всю величину оборотных активов. Однако при этом необходимо иметь в виду, что составляющие суммы оборотных активов достаточно разнородны по степени ликвидности. Если денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, как уже отмечалось, абсолютно ликвидные оборотные активы, то в составе дебиторской задолженности может быть безнадежная часть, а в составе запасов — труднореализуемые или вообще неликвидные материальные ценности. Оценка уровня коэффициента текущей ликвидности без учета этих обстоятельств может привести к неточным выводам.

Для изучения причин изменения текущей ликвидности следует использовать *факторный анализ.*

На основе метода долевого участия устанавливают влияние динамики различных групп текущих активов и пассивов на уровень коэффициента текущей ликвидности.

Факторы, воздействующие на формирование коэффициента текущей ликвидности, отражены на рисунке 1.5. Они могут быть детализированы, например, запасы можно подразделить на производственные запасы, производственные затраты, в свою очередь, производственные запасы — на запасы сырья и материалов, готовой продукции и др.

Коэффициент текущей ликвидности

1. Текущие активы

2. Текущие пассивы

1.1. Запасы

1.2. Денежные средства

2.1. Краткосрочные кредиты и займы

2.2. Кредиторская задолженность

1.3. Дебиторская задолженность

1.4. Краткосрочные финансовые вложения

2.3. Прочие привлеченные средства

**Рис. 1.5. Блок-схема факторного анализа коэффициента текущей ликвидности**

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

*Ожидаемая (перспективная) платежеспособность* определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными (первоочередными) обязательствами предприятия на эту дату.

Под ожидаемой (перспективной) платежеспособностью понимается способность предприятия рассчитываться по своим долгосрочным обязательствам [31, 35 и др.].

Для оценки платежеспособности используется информация, характеризующая общую величину и структуру оборотных (= текущих активов) и краткосрочных обязательств (= текущих пассивов). Поскольку показатели платежеспособности рассчитываются на основании фактических (ретроспективных) данных бухгалтерской отчетности, их использование для оценки будущей способности не может считаться вполне бесспорным. С этой точки зрения, лучшим способом оценки ликвидности предприятия может быть составление прогнозных финансовых отчетов.

Чтобы определить текущую платежеспособность, необходимо ликвидные средства первой группы сравнить с платежными обязательствами первой группы. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять единицу или немного больше. По данным баланса этот показатель можно рассчитать только один раз в месяц или квартал. Предприятия же производят

расчеты с кредиторами каждый день. Поэтому, для оперативного анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, от погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами составляется *платежный календарь* (план платежей точной даты), в котором, с одной стороны, отражается график поступления денежных средств от всех видов деятельности в течение прогнозного периода времени (1, 5, 10, 15 дней, месяц), а с другой стороны – график предстоящих платежей (налогов, заработной платы, формирования запасов, погашения кредитов и процентов по ним и т.д.).

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 банков и др. (таблица 1.6).

Таблица 1.6

**Оперативный платежный календарь на 11.01.07г. ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Платежныесредства | **Сумма, т.р.** | **Платежные** **обязательства** | **Сумма, т.р.** |
| Остаток денежных средств: |  | Выплата заработной платы | 1050 |
| В кассе | - | Отчисления в фонд социальной защиты | 320 |
| На счетах в банке | 2500 |  |  |
| Ценные бумаги со сроком погашения до 11.01.07г. | 50 | Платежи в бюджет и внебюджетные фонды | 1130 |
| Поступления денежных средств до 11.01.07г. |  | Оплата счетов поставщиков | 4100 |
| От реализации продукции | 5080 | Оплата процентов за кредиты банка | 180 |
| От прочей реализации | 185 | Возврат кредита | 850 |
| От финансовой деятельности | 170 | Погашение прочей кредиторской задолженности | 170 |
| Авансы полученные от покупателей | 500 | Прочие платежи | 50 |
| Кредиты, займы | - |  |  |
| Погашение просроченной дебиторской задолженности | 120 | Итого | 7850 |
| Прочие | 30 | Превышение платежных средств над обязательствами | 785 |
| Баланс | 8635 | Баланс | 8635 |

Платежный календарь дает возможность финансовым службам предприятия осуществлять оперативный контроль за поступлением и расходованием денежных средств, своевременно фиксировать изменение финансовой ситуации и вовремя принимать корректирующие меры по синхронизации положительного и отрицательного денежных потоков и обеспечению стабильной платежеспособности предприятия [30, 32 и др.].

При анализе платежеспособности, кроме количественных показателей, следует изучить качественные характеристики, не имеющие количественного изменения, которые могут быть охарактеризованы, как зависящие от финансовой гибкости предприятия.

Финансовая гибкость характеризуется способностью предприятия противостоять неожиданным перерывам в поступлении денежных средств в связи с непредвиденными обстоятельствами. Это означает способность брать в долг из различных источников, увеличивать акционерный капитал, продавать и перемещать активы, изменять уровень и характер деятельности предприятия, чтобы выстоять в изменяющихся условиях.

Способность брать в долг денежные средства зависит от разных факторов и подвержена быстрому изменению. Она определяется доходностью, стабильностью, относительным размером предприятия, ситуацией в отрасли, составом и структурой капитала. Больше всего она зависит от такого внешнего фактора, как состояние и направления изменения кредитного рынка. Способность получать кредиты является важным источником денежных средств, когда они нужны, и также важна, когда предприятию необходимо продлить краткосрочные кредиты. Заранее договоренное финансирование или открытые кредитные линии (кредит, который предприятие может взять в течение определенного срока и на определенных условиях) – более надежные источники получения средств при необходимости, чем потенциальное финансирование. При оценке финансовой гибкости предприятия принимается во внимание рейтинг его векселей, облигаций и привилегированных акций; ограничение продажи активов; степень случайности расходов, а также способность быстро реагировать на изменяющиеся условия, такие, как забастовка, падение спроса или ликвидация источников снабжения.

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

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности большое значение имеет анализ выполнения плана по притоку и оттоку денежных средств. Для этого данные отчета о движении денежных средств сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана.

В первую очередь следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств от операционной, инвестиционной и финансовой деятельности и выяснить причины отклонения от плана. Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, т.к. даже при выполнении доходной части бюджета предприятия перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям.

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

Для изучения факторов формирования положительного, отрицательного и чистого денежных потоков рекомендуется использовать прямой и косвенный методы [32. С. 388].

*Прямой метод* направлен на получение данных, характеризующих как валовой, так и чистый поток денежных средств предприятия в отчетном периоде. При применении этого метода используются непосредственно данные бухгалтерского учета и отчета о движении денежных средств, характеризующие все виды их поступлений и расходования. Различия результатов расчета денежных потоков прямым и косвенным методами относятся только к операционной деятельности.

По операционной деятельности чистого денежного потока (ЧДПод) прямым методом определяется следующим образом:

ЧДПод = Врп + Пав + Ппод – Отмц – ЗП – НП – ПВод,

где Врп – выручка от реализации продукции и услуг,

Пав – полученные авансы от покупателей и заказчиков,

ППод – сумма прочих поступлений от операционной деятельности,

Отмц – сумма средств, выплаченная за приобретенные товарно-материальные ценности,

ЗП – сумма выплаченной заработной платы персоналу предприятия,

НП – сумма налоговых платежей в бюджет и во внебюджетные фонды,

ПВод – сумма прочих выплат в процессе операционной деятельности.

Сопоставляя фактические данные по каждой статье поступления и расходования денежных средств с базовыми данными (плана, предшествующего периода), можно сделать выводы относительно способности предприятия наращивать денежные средства в результате своей основной деятельности. Если результатом основной деятельности является не приток, а отток денежных средств и эта ситуация повторяется из года в год, то это может привести в конечном итоге к несостоятельности предприятия, т.к. приток денежных средств от основной деятельности является основным стабильным источником и гарантом погашения внешнего долга.

Одно из преимуществ прямого метода состоит в том, что он показывает общие суммы поступлений и платежей и концентрирует внимание на те статьи, которые генерируют наибольший приток и отток денежных средств. Однако данный метод не раскрывает взаимосвязи величины финансового результата и величины изменения денежных средств, в частности, не показывает, почему возникает ситуация, когда прибыльное предприятие является неплатежеспособным.

*Косвенный метод* более предпочтителен с аналитической точки зрения, т.к. позволяет объяснить причины расхождений между финансовыми результатами и свободными остатками денежной наличности.

Расчет чистого денежного потока косвенным методом осуществляется путем соответствующей корректировки чистой прибыли на сумму изменений в запасах, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности, краткосрочных финансовых вложений и других статей актива, относящихся к текущей деятельности.

Источниками информации для расчета и анализа денежных потоков косвенным методом являются отчетный бухгалтерский баланс и отчет о прибылях и убытках. Расчет чистого денежного потока осуществляется по видам деятельности (операционной, инвестиционной, финансовой) и в целом по предприятию.

*По операционной (основной) деятельности* чистый денежный поток (ЧДПод) рассчитывается следующим образом:

ЧДПод = ЧПод + А ± ∆ДЗ ± ∆Зтмц ± ∆КЗ ± ∆ДБП ± ∆Р ± ∆Пав ± ∆Вав,

где ЧПод – сумма чистой прибыли предприятия от операционной деятельности,

А – сумма амортизации основных средств и нематериальных активов,

∆ДЗ – изменение суммы дебиторской задолженности,

∆Зтмц – изменение суммы запасов и НДС по приобретенным ценностям, входящих в состав оборотных активов,

∆КЗ – изменение суммы кредиторской задолженности,

∆ДБП – изменение суммы доходов будущих периодов,

∆Р – изменение суммы резерва предстоящих расходов и платежей,

∆Пав – изменение суммы полученных авансов,

∆Вав – изменение суммы выданных авансов.

Таким образом, косвенный метод наглядно показывает различие между чистым финансовым результатом и чистым денежным потоком предприятия. С помощью ряда корректировочных процедур финансовый результат предприятия (чистая прибыль или убыток) преобразуется в величину чистого денежного потока от операционной деятельности.

*По инвестиционной деятельности* сумма чистого денежного потока определяется как разность между суммой выручки от реализации внеоборотных активов и суммой инвестиций на их приобретение.

ЧДПид = Вос + Вна + Вдфа + Вса + Дп – Пос ± ∆НКС – Пна – Пдфа – Пса,

где Вос – выручка от реализации основных средств,

Вна – выручка от реализации нематериальных активов,

Вдфа – сумма выручки от реализации долгосрочных финансовых активов,

Вса – выручка от реализации ранее выкупленных акций предприятия,

Дп – сумма полученных дивидендов и процентов по долгосрочным ценным бумагам,

Пос – сумма приобретенных основных средств,

∆НКС – изменение остатка незавершенного капитального строительства,

Пна – сумма приобретения нематериальных активов,

Пдфа – сумма приобретения долгосрочных финансовых активов,

Пса – сумма выкупленных собственных акций предприятия.

*По финансовой деятельности* принято отражать притоки и оттоки денежных средств, связанные с использованием внешнего финансирования. Сумма чистого денежного потока определяется как разность между суммой финансовых ресурсов, привлеченных из внешних источников, и суммой выплаченного основного долга и суммой выплаченных дивидендов собственникам предприятия:

ЧДПфд = Пск + Пдк + Пкк + БЦФ – Вдк – Вкк – Вд,

где Пск – сумма дополнительно привлеченного из внешних источников собственного капитала (денежные поступления от выпуска акций и других долевых инструментов, а также дополнительных вложений собственников),

Пдк – сумма дополнительно привлеченных долгосрочных кредитов и займов,

Пкк - сумма дополнительно привлеченных краткосрочных кредитов и займов,

БЦФ – сумма средств, поступивших в порядке безвозмездного целевого финансирования предприятия,

Вдк – сумма выплат основного долга по долгосрочным кредитам и займам,

Вкк – сумма выплат основного долга по краткосрочным кредитам и займам,

Вд - сумма выплаченных дивидендов акционерам предприятия.

Результаты расчета суммы чистого денежного потока по операционной, инвестиционной и финансовой деятельности позволяют определить общий его размер по предприятию:

ЧДПобщ = ЧДПод + ЧДПид + ЧДПфд.

Управление денежными потоками требует постоянного мониторинга (системы слежения) равномерности и синхронности формирования положительного и отрицательного денежного потока в разрезе отдельных интервалов отчетного периода [5, 10, 18 и др.], для чего можно использовать способ составления динамических рядов (таблица 1.7) и графический прием (рисунок 1.6).

Таблица 1.7

**Динамика денежных потоков (тыс.руб)**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Месяц** | | | | | | | | | | | |
| **1** | **2** | **3** | **4** | **5** | **6** | **7** | **8** | **9** | **10** | **11** | **12** |
| ПДП | 885 | 897 | 1300 | 2280 | 4300 | 3950 | 3250 | 3350 | 3050 | 2250 | 2200 | 1900 |
| ОДП | 765 | 757 | 1040 | 1700 | 3330 | 3150 | 3350 | 3550 | 3100 | 1900 | 1800 | 1750 |
| ЧДП | 120 | 140 | 260 | 580 | 970 | 800 | -100 | -200 | -50 | 350 | 400 | 150 |



**Рис 1.6. График синхронизации денежных потоков (тыс. руб.)**

Приведенные в таблице данные и диаграмма наглядно показывают, в какие периоды у предприятия имеется излишек денежных средств, а в какие недостаток.

1.3 Информационное обеспечение анализа платежеспособности и ликвидности предприятия

Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат бухгалтерский баланс (форма №1), отчет о прибылях и убытках (форма №2), отчет о движении капитала (форма №3) и другие формы отчетности, данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Бухгалтерский баланс характеризует финансовое положение предприятия на определенную дату и отражает ресурсы предприятия в единой денежной оценке по их направлениям использования, с одной стороны (актив), и по источникам их финансирования – с другой стороны (пассив).

В актив баланса включаются статьи, в которые объединены определенные элементы имущества предприятия по функциональному признаку. Актив баланса состоит из двух разделов.

В разделе I «Внеоборотные активы» отражаются: земельные участки, здания, сооружения, машины, оборудование, незавершенное строительство, долгосрочные финансовые вложения, нематериальные активы.

Раздел II актива баланса «Оборотные активы» отражает величину материальных оборотных средств: производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции и т.д.; наличие у предприятия свободных денежных средств, краткосрочных финансовых вложений, величину дебиторской задолженности и прочих оборотных активов.

В пассиве баланса группировка статей дана по источникам формирования ресурсов. Вся совокупность обязательств предприятия за полученные ценности и ресурсы, прежде всего, разделения по субъектам: перед собственниками и перед третьими лицами (кредиторами, банками, бюджетом, внебюджетными фондами и другими).

В разделе III «Капитал и резервы» отражаются показатели собственных средств (капитала) предприятия. Собственный капитал показывает величину стоимости средств, принадлежащих акционерам (собственникам предприятия).

В разделе IV «Долгосрочные пассивы» отражается: величина долгосрочных кредитов банка, используемые для капитальных вложений на длительный срок. Также долгосрочные займы, отражающие долгосрочные кредиты (кроме банковских) и другие привлеченные средства на срок более одного года.

Раздел V - «Краткосрочные обязательства», к ним относятся обязательства, которые покрываются за оборотными средствами или погашаются в результате новых краткосрочных обязательств. Эти обязательства погашаются в течение сравнительно короткого периода времени (обычно в течение одного года). В краткосрочные обязательства включаются такие статьи, как счета и векселя к оплате, долговые свидетельства о получении краткосрочных кредитов и займов, задолженность по заработной плате и налогам, различного рода авансы и прочее.

Форма № 2 «Отчет о прибылях и убытках» содержит сведения о текущих финансовых результатах деятельности предприятия за отчетный период. Здесь показаны величины бухгалтерской прибыли или убытка и слагаемые этого показателя:

- прибыли или убыток от реализации продукции;

- финансовый результат от прочей реализации (основных средств и нематериальных активов) и других финансовых операций;

- доходы и расходы от прочих внереализационных операций (штрафы, убытки от безнадежных долгов и т. п.).

В форме № 2 представлены также выручка от реализации продукции, работ, услуг, затраты предприятия на производство реализованной продукции (работ, услуг) коммерческие расходы, управленческие расходы, сумма налога на прибыль и нераспределенная прибыль.

Расшифровка наиболее важных статей баланса показана в приложениях к балансу (форма № 5):

- движение заемных средств,

-дебиторская и кредиторская задолженности,

- амортизируемое имущество,

- движение средств финансовых инвестиций и финансовых вложений,

- затраты произведенные организацией,

- расшифровка отдельных прибылей и убытков,

- социальные показатели.

Форма № 3 «Отчет о движении капитала» показывает структуру собственного капитала предприятия, представленную в динамике.

Форма № 4 «Отчет о движении денежных средств» отражает остатки денежных средств на начало, конец года и потоки денежных средств (поступление и расходование).

ГЛАВА 2. **Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь»**

2.1 Анализ имущественного положения предприятия

Финансовое состояние предприятия и его устойчивость в значительной степени зависят от того, каким имуществом располагает предприятие, в какие активы вложен капитал и какой доход они приносят.

Сведения о размещении капитала, имеющегося в распоряжении предприятия, содержатся в активе баланса. Каждому виду размещенного капитала соответствует определенная статья баланса. По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую – оборотные средства, в том числе в сфере производства и сфере обращения (рисунок 2.7).

|  |  |
| --- | --- |
| Долгосрочные активы | Основные средства |
| Долгосрочные финансовые вложения |
| Незавершенные капитальные вложения  Средства  используемые  за пределами  предприятия |
| Нематериальные активы |
| Оборотные  активы | Запасы |
| Дебиторская задолженность |
| Краткосрочные финансовые вложения |
| Денежная наличность |

**Рис. 2.7. Группировка активов предприятия**

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность). По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (разд.1), и оборотные активы (разд.2).

Средства предприятия могут использоваться как в его внутреннем обороте, так и за его пределами (дебиторская задолженность, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, денежные средства на счетах в банках).

*Оборотный капитал* может находиться в сфере производства (запасы, незавершенное производство, расходы будущих периодов) и сфере обращения (готовая продукция на складах и отгруженная покупателям, средства в расчетах, краткосрочные финансовые вложения, денежная наличность в кассе и на счетах в банках, товары и др.). [6, 24 и др.].

Произведем анализ имущественного положения предприятия на примере ООО «ТехАгро-Сибирь». Краткая характеристика предприятия дана в приложении 5.

Исходными данными анализа имущественного положения предприятия являются формы годового отчета №1 «Баланс предприятия» на 01.01.2006г., 01.01.2007г. и на 01.01.2008г.; №2 Приложение к балансу «Отчет о прибылях и убытках», которые приведены в приложениях 1,2,3,4.

В процессе анализа активов предприятия в первую очередь следует изучить изменения в их составе и структуре и дать им оценку.

Из таблицы 2.8 видно, что за отчетный период структура активов ООО «ТехАгро-Сибирь» несколько изменилась: доля основного капитала (внеоборотных активов) уменьшилась на 26,89%, а доля оборотного, соответственно, увеличилась. В связи с этим изменилось органическое строение капитала: на начало периода отношение оборотного капитала к основному составляет 0,71, а на конец периода 2,17, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости.

Таблица 2.8

**Структура активов ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 01.01.06.** | | **На 01.01.07.** | | **На 01.01.08.** | | **Прирост** | |
| **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** |
| Внеоборотные активы | 10256 | 58,47 | 10288 | 49,27 | 10310 | 31,58 | 54 | -26,89 |
| Оборотные активы | 7284 | 41,53 | 10593 | 50,73 | 22336 | 68,42 | 15052 | 26,89 |
| Итого | 17540 | 100 | 20881 | 100 | 32646 | 100 | 15106 | - |

*Внеоборотные активы* (основной капитал) – это вложения средств с долговременными целями в недвижимость, облигации, акции и т.д.

Таблица 2.9

**Состав и динамика основного капитала ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Средства предприятия** | **На 01.01.06.** | | **На 01.01.07.** | | **На 01.01.08.** | | **Изменения** | |
| **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** |
| Основные средства | 10240 | 99,84 | 10272 | 99,84 | 10179 | 98,74 | -61 | 1,1 |
| Нематериальные активы | - | - | - | - | 1 | 0,01 | 1 | 0,01 |
| Долгосрочные финансовые вложения | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Незавершенное строительство | 16 | 0,16 | 16 | 0,16 | 130 | 1,26 | 114 | 1,1 |
| Итого | 10256 | 100 | 10288 | 100 | 10309 | 100 | 54 | 2,3 |

Из таблицы 2.9 видно, что за анализируемый период сумма основного капитала предприятия увеличилась на: 10309/10256\*100-100=0,52%, но уменьшилась сумма основных средств, что свидетельствует о сужении инвестиционной деятельности предприятия. Сумма и доля незавершенного строительства значительно увеличилась, что следует оценить отрицательно.

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

*Вертикальный анализ* показывает структуру средств предприятия и их источников. Можно выделить две основные черты, обуславливающие необходимость и целесообразность проведения вертикального анализа :

* относительные показатели в определенной степени сглаживают негативное влияние инфляционных процессов, которые могут существенно искажать абсолютные показатели финансовой отчетности и тем самым затруднять их сопоставление в динамике;
* переход к относительным показателям позволяет проводить межхозяйственные сравнения экономического потенциала и результатов деятельности предприятий, различающихся по величине используемых ресурсов и другим объемным показателям.

Вертикальному анализу можно подвергать либо исходную отчетность, либо модифицированную отчетность (с укрупненной или трансформированной номенклатурой статей).

В таблице 2.10 приведен вертикальный анализ баланса ООО «ТехАгро-Сибирь» по укрупненной номенклатуре статей. Рассматривается баланс на 1 января 2006 г., 1 января 2007 г., 1 Января 2008 г. (см. приложение 1,2,3).

Таблица 2.10

**Вертикальный анализ баланса ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 01.01.06.** | | **На 01.01.07.** | | **На 01.01.08.** | | **Изменения** | |
| **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** |
| АКТИВ  1.Внеоборотные активы |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Основные средства | 10240 | 58,38 | 10272 | 49,19 | 10179 | 31,18 | -61 | -27,2 |
| Нематериальные активы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | 1 | 0,003 | 1 | 0,003 |
| Незавершенное производство | 16 | 0,09 | 16 | 0,08 | 130 | 0,4 | 114 | 0,31 |
| Прочие внеоборотные  активы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 10256 | 58,47 | 10288 | 49,27 | 10310 | 31,58 | 54 | -26,89 |
| 1. Оборотные активы   запасы | 3386 | 19,3 | 4267 | 20,43 | 2569 | 7,87 | -817 | -11,43 |
| НДС по приобретен. ценностям | 378 | 2,16 | 246 | 1,18 | 531 | 2,63 | 153 | -0,53 |
| Расчеты с дебиторами | 3411 | 19,45 | 4681 | 22,42 | 19236 | 58,92 | 15825 | 39,47 |
| Денежные средства | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Краткосрочные финансовые вложения | 109 | 0,62 | 1399 | 6,7 | \_\_\_ | \_\_\_ | -109 | -0,62 |
| Прочие оборотные активы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 7284 | 41,53 | 10593 | 50,73 | 22336 | 68,42 | 15052 | 26,89 |
| Баланс | 17540 | 100 | 20881 | 100 | 32646 | 100 | 15106 | \_\_\_ |
| ПАССИВ  1. Собственный капитал |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Фонды собственных средств | 11195 | 63,83 | 10957 | 52,47 | 10957 | 33,56 | -238 | -30,27 |
| Прибыль | \_\_\_ | \_\_\_ | 2866 | 13,73 | 5517 | 16,9 | 5517 | 16,9 |
| Убыток | \_\_\_ | \_\_\_ | (151) | -0,72 | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 11195 | 63,83 | 13672 | 65,48 | 16474 | 50,46 | 5279 | -13,37 |
| 2. Привлеченные средства |  |  |  |  |  |  |  |  |
| Долгосрочные ссуды и займы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Краткосрочные ссуды и займы | 350 | 2 | 75 | 0,36 | 75 | 0,23 | -275 | -1,77 |
| Расчет с кредиторами | 5995 | 34,17 | 7134 | 34,16 | 16097 | 49,31 | 10102 | 15,14 |
| Прочие пассивы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 6345 | 36,17 | 7209 | 34,52 | 16172 | 49,54 | 9827 | 13,37 |
| Баланс | 17540 | 100 | 20881 | 100 | 32646 | 100 | 15106 | \_\_\_ |

Анализируя таблицу 2.10, можно сделать следующие выводы. В структуре баланса произошли изменения. Имущество предприятия возросло на 15106 тыс. руб., это обусловлено тем, что сумма незавершенного производства увеличились на 144 тыс. руб. Возросли расчеты с дебиторами на 15825 тыс. руб., это может быть связано с тем, что продукцию отгрузили, но срок оплаты не наступил.

В пассиве баланса увеличилась кредиторская задолженность на 10102 тыс. руб.

Наряду с вертикальным балансом проведем горизонтальный анализ баланса.

*Горизонтальный анализ* отчетности заключается в построении одной или нескольких аналитических таблиц, в которых абсолютные показатели дополняются относительными темпами роста (снижения). В таблице 2.11. приведен горизонтальный анализ баланса ООО «ТехАгро-Сибирь» по укрупненной номенклатуре статей.

Таблица 2.11

**Горизонтальный анализ баланса ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **На 01.01.06.** | | **На 01.01.07.** | | **На 01.01.08.** | |
| **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** | **т.р.** | **%** |
| АКТИВ  1. Внеоборотные активы  Основные средства | 10240 | 100 | 10272 | 100,31 | 10179 | 99,09 |
| Незавершенное производство | 16 | 100 | 16 | 100 | 130 | 812,5 |
| Прочие внеоборотные активы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | 1 | 100 |
| Итого: | 10256 | 100 | 10288 | 100,31 | 10310 | 100,21 |
| 2. Оборотные активы  Запасы и затраты | 3764 | 100 | 4513 | 119,9 | 3100 | 68,69 |
| Расчеты с дебиторами | 3411 | 100 | 4681 | 137,23 | 19236 | 410,94 |
| Денежные средства | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_ |
| Краткосрочные финансовые вложения | 109 | 100 | 1399 | 1283,5 | \_\_\_\_ | -100 |
| Прочие активы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 7284 | 100 | 10593 | 145,43 | 22336 | 210,86 |
| Баланс | 17540 | 100 | 20881 | 119,05 | 32646 | 156,34 |
| ПАССИВ  3. Капитал и резервы | 11195 | 100 | 13672 | 122,13 | 16474 | 120,49 |
| Итого: | 11195 | 100 | 13672 | 122,13 | 16474 | 120,49 |
| 4. Долгосрочные пассивы |  | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: |  |  |  |  | \_\_\_\_ |  |
| 5. Краткосрочные пассивы  Займы и кредиты  Кредиторская задолженность | 350  5995 | 100  100 | 75  7134 | 21,42  119,0 | 75  16097 | 100  225,64 |
| Прочие краткосрочные пассивы | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ | \_\_\_ |
| Итого: | 6345 | 100 | 7209 | 44,58 | 16172 | 224,33 |
| Баланс | 17540 | 100 | 20881 | 119,04 | 32646 | 156,34 |

За анализируемый период наблюдается увеличение валюты баланса на 15106 тыс. руб. Данные увеличения обусловлены ростом дебиторской задолженности с19,45% до 22,42% и до 58,92%, что играет немаловажную роль. Также сказывается уменьшение денежных средств с 6,7 % до 0. Это говорит о том, что у предприятия нет в наличии денежных запасов.

Финансовые результаты отчетного года в определенной степени характеризуются данными отчета о прибылях и убытках (форма № 2 отчетности). Исследуя отчет о прибылях и убытках на 1 января 2008 года (приложение 4), можно сделать следующий вывод. За 2007 год выручка от реализации составила 38912 тыс. руб., себестоимость реализованной продукции 34705 тыс. руб. чистая прибыль ООО «ТехАгро-Сибирь» за 2007 год составила 3164 тыс. руб.

В целом по анализу имущественного положения ООО «ТехАгро-Сибирь» можно сделать следующие выводы:

- положительный рост объема основных средств на предприятии, что связано с расширением структурных подразделений предприятия, покупки оргтехники и т.д.;

- оборотные средства фирмы имеют тенденцию к росту, что указывает на неплохое финансовое положение фирмы и стабильный оборот средств;

- постоянный рост дебиторской задолженности отрицательно сказывается на финансовом положении предприятия и усиливает его неустойчивость;

- увеличение собственного капитала является положительной тенденцией и напрямую связано с уменьшением заемных средств.

2.2 Анализ ликвидности баланса

Задача анализа ликвидности баланса возникает в условиях рынка в связи с усилением жесткости финансовых ограничений и необходимостью давать оценку кредитоспособности предприятия, то есть его способности своевременно и полностью рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше его ликвидность.

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

Наиболее мобильной частью ликвидных средств являются:

- деньги;

- краткосрочные финансовые вложения.

Ко второй группе, требующей больший срок ликвидности, относятся:

- готовая продукция;

- товары отгруженные;

- 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 другого.

К третьей группе, требующей значительно больший срок ликвидности, относятся:

- производственные запасы;

- незавершенное производство.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность.

Соответственно на три группы разбиваются и платежные обязательства предприятия:

1) задолженность, сроки оплаты которой уже наступили;

2) задолженность, которую следует погасить в ближайшее время;

3) долгосрочная задолженность.

Анализ ликвидности баланса может проводиться с использованием абсолютных и относительных показателей [19, 28 и др.].

Проведем анализ ликвидности баланса ООО «ТехАгро-Сибирь» через абсолютные показатели. Данный анализ заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированным по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

В зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяются на следующие группы:

1. Наиболее ликвидные активы (группа А1) – статьи раздела II актива баланса «Денежные средства предприятия» + «Краткосрочные финансовые вложения» (ценные бумаги) (стр.250 + стр.260 баланса).

А11= 109 тыс. руб.

А12 = 1399 тыс. руб.

А13= 0 тыс. руб.

Денежные средства готовы к платежу и расчетам в любой момент, поэтому имеют абсолютную ликвидность. Ценные бумаги и подобные краткосрочные финансовые вложения могут быть реализованы на фондовой бирже или другим хозяйствующим субъектам, в связи с чем также относятся к наиболее ликвидным активам.

2. Быстро реализуемые активы (группа А2) – статьи раздела II актива баланса «Дебиторская задолженность» сроком погашения в течение 12 месяцев + «Прочие оборотные активы» (стр. 240 баланса).

А21 = 3411 тыс. руб.

А22 = 4681 тыс. руб.

А23 = 19236 тыс. руб.

Ликвидность средств, вложенных в дебиторскую задолженность, зависит от скорости платежного документооборота в банках, своевременности оформления банковских документов, сроков предоставления коммерческого кредита отдельным покупателям, их платежеспособности, форм расчетов.

3. Медленно реализуемые активы (группа А3) – статьи раздела II актива баланса «Запасы» (стр. 210 баланса) за исключением «Расходов будущих периодов» + « НДС по приобретенным ценностям» (стр. 220 баланса) + статья раздела I актива баланса « Долгосрочные финансовые вложения» (стр. 140 баланса).

А31 =3762 тыс. руб.

А32 = 4504 тыс. руб.

А33 = 3096 тыс. руб.

Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности и др.

4. Трудно реализуемые активы (группа А4) – статьи раздела I актива баланса «Внеоборотные активы» за исключением «Долгосрочных финансовых вложений» (стр. 190 баланса).

А41 =10256 тыс. руб.

А42= 10288 тыс. руб.

А43= 10310 тыс. руб.

Основные средства и другие внеоборотные активы, приобретаемые для организации производственно – коммерческого процесса, отличаются длительным периодом использования. Поэтому в большинстве случаев они не могут быть источниками погашения текущей задолженности предприятия и подлежат реализации в случае ликвидации предприятия при конкурсном производстве.

Для определения текущей платежеспособности труднореализуемые активы не используются.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

1. Наиболее срочные обязательства (группа П1) – статьи раздела V пассива баланса «Кредиторская задолженность», погашение которых возможно в сроки до трех месяцев (стр. 620 баланса).

П 11 = 5995 тыс. руб.

П 12 = 7134 тыс. руб.

П 13 = 16097 тыс. руб.

2. Краткосрочные обязательства (группа П2) – статьи раздела V пассива баланса «Краткосрочные заемные средства» + «Расчеты по дивидендам» + « Прочие краткосрочные обязательства», погашение которых предполагается в сроки от трех месяцев до года. Это краткосрочные кредиты, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные средства (стр. 610 + стр. 630 + стр. 660 баланса).

П21 = 350 тыс. руб.

П22 = 75 тыс. руб.

П23 = 75 тыс. руб.

3. Долгосрочные обязательства (группа П3) – статьи раздела IV пассива баланса «Долгосрочные обязательства», погашение которых планируется на срок более одного года. В их состав входят долгосрочные кредиты и займы, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей (стр. 590 + стр. 640 + стр. 650 баланса).

П31 = 0 тыс. руб.

П32 = 0 тыс. руб.

П33 = 0 тыс. руб.

4. Постоянные или устойчивые пассивы (группа П4) – статьи раздела III пассива «Капитал и резервы» за минусом статьи раздела II актива «Расходы будущих периодов» + статьи раздела V пассива « Доходы будущих периодов», «Фонды потребления», «Резервы предстоящих расходов и платежей» (стр. 490 баланса).

П41 = 11195 тыс. руб.

П42 = 13672 тыс. руб.

П43 = 16474 тыс. руб.

Для определения ликвидности баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если имеют место следующие соотношения :

А1 ≥ П 1;

А2 ≥ П2;

А3 ≥ П3;

А4 ≤ П4;

Выполнение первых трех неравенств с необходимостью влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому практически существенным является сопоставление итогов первых трех групп по активу и пассиву. Четвертое неравенство носит «балансирующий характер», и в то же время оно имеет глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении минимального условия финансовой устойчивости – наличии у предприятия собственных средств.

Данные группировки по активу и пассиву приведены в таблице 2.12.

Таблице 2.12

**Анализ ликвидности баланса ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Ак**  **тив** | **На 01.**  **01. 06.**  **т.р.** | **На 01.**  **01.**  **07.**  **т.р.** | **На 01.**  **01.**  **08.**  **т.р.** | **Пас**  **сив** | **На 01.**  **01.**  **06.**  **т.р.** | **На 01.**  **01.**  **07.**  **т.р.** | **На 01.**  **01.**  **08.**  **Т.р.** | **Платежный излишек или недостаток**  **(+; -)** | |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9=2-6 | 10=4-8 |
| А1 | 109 | 1399 | 0 | П1 | 5995 | 7134 | 16097 | -5886 | -16097 |
| А2 | 3411 | 4681 | 19236 | П2 | 350 | 75 | 75 | +3061 | +19161 |
| А3 | 3762 | 4504 | 3096 | П3 | 0 | 0 | 0 | +3762 | +3096 |
| А4 | 10256 | 10288 | 10310 | П4 | 11195 | 13672 | 16474 | -939 | -6164 |
| Баланс | 17540 | 20881 | 32646 | Баланс | 17540 | 20881 | 32646 | - | - |

Для ООО «ТехАгро-Сибирь» система неравенств будет выглядеть следующим образом :

На 1 января 2006 года:

109 < 5995;

3411 > 350;

3762 > 0;

10 256 < 11195.

На 1 Января 2007 года :

1399 < 7134;

4681 > 75;

4504 > 0;

10288 < 13672.

На 1 Января 2008 года :

0 < 16097;

19236 > 75;

3096 > 0;

10310 < 16474.

Как видно, первое неравенство имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте. Сопоставление наиболее ликвидных средств и быстро реализуемых активов с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами, то есть суммы А1 и А2 с суммой П1 и П2, позволяет охарактеризовать текущую ликвидность предприятия. Для ООО «ТехАгро-Сибирь» на 1 Января 2008 года :

А1 + А2 > П1 + П2;

19236 > 16172.

Данное неравенство свидетельствует о том, что на ближайшее к рассматриваемому периоду времени предприятие не будет иметь особых проблем с платежеспособностью.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами, то есть группы А3 с группой П3, отражает перспективную ликвидность предприятия.

А3 > П3;

Для ООО «ТехАгро-Сибирь» данное неравенство на 1 Января 2008 года имеет вид :

3096 > 0.

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными пассивами, то есть группы А3 с группой П3, отражает перспективную ликвидность предприятия. Медленно реализуемые активы на 3096 тыс. руб. превысили долгосрочные обязательства, но в силу низкой ликвидности этот излишек не может быть направлен на осуществление текущих платежей и в ближайшем будущем, что не может повлиять на свою платежеспособность:

(А3 = 3096 > П3 = 0).

На конец отчетного периода постоянные пассивы превысили на 6437 тыс. руб. трудно реализуемые активы.

(П3 –А4 = 16474 – 10310 =6437).

Таким образом, предприятие платежеспособно, но недостаточно высокой платежеспособностью.

Рассчитаем показатель, характеризующий текущую ликвидность, свидетельствующую о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени, на 01.01.08 года:

ТЛк = (0 + 19236) – (16097 + 75) = + 3064 тыс.руб.

Рассчитаем показатель, характеризующий перспективную ликвидность, как прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей, на 01.01.08 года:

ПЛк = 3096 – 0 = + 3096 тыс.руб.

Исходя из расчета можно охарактеризовать ликвидность баланса, как недостаточную. В отчетном периоде предприятие не обладало текущей ликвидностью, т.к. сумма наиболее ликвидных активов меньше суммы кредиторской задолженности на 5886 тыс.руб. в начале периода, и в конце периода – на 16097 тыс.руб.

Следует отметить, что предприятие обладало абсолютной ликвидностью, т.к. сумма медленно – реализуемых активов больше суммы долгосрочных пассивов. Платежный излишек составил на начало периода 3762 тыс.руб., и на конец периода – 3096 тыс.руб.

Превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами указывает на то, что краткосрочные пассивы как на начало, так и на конец периода могут быть полностью погашены средствами в расчетах.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов. Данные анализа ликвидности баланса с использованием абсолютных показателей подтверждаются анализом ликвидности баланса через относительные показатели – коэффициенты ликвидности.

2.3 Оценка показателей платежеспособности и ликвидности

Показатели, характеризующие финансовое состояние можно условно разделить на группы, отражающие различные стороны финансового состояния предприятия. К ним относятся коэффициенты ликвидности и платежеспособности предприятия.

Очевидно, что ликвидность и платежеспособность не тождественны друг другу. Для анализа платежеспособности организации рассчитываются финансовые коэффициенты платежеспособности. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Они рассчитываются парами (на начало и конец анализируемого периода). Если фактическое значение коэффициента не соответствует нормальному ограничению, то оценить его можно по динамике (увеличение или снижение значения).

Коэффициенты ликвидности позволяют определить способность предприятия оплатить свои краткосрочные обязательства.

Различные показатели ликвидности не только дают разностороннюю характеристику платежеспособности предприятия при разной степени учета ликвидных активов, но и отвечают интересам различных внешних пользователей аналитической информации. Так, для поставщиков товаров (работ, услуг) наиболее интересен коэффициент абсолютной ликвидности. Потенциальные и действительные акционеры предприятия в большей мере оценивают его платежеспособность по коэффициенту покрытия [24. С. 238].

Приведем основные показатели, позволяющие оценить ликвидность и платежеспособность предприятия.

*Коэффициент текущей ликвидности, или общий коэффициент* *покрытия -* характеризует общую обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств на 2 – 3 месяца вперед, *–* дает общую оценку ликвидности предприятия, показывая, сколько рублей оборотных средств (текущих активов) приходится на один рубль текущей краткосрочной задолженности (текущих обязательств). Он показывает платежные возможности предприятия при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и реализации готовой продукции, но также в случае продажи прочих элементов материальных оборотных средств.

Значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия) зависит от длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат, и ряда других факторов. Согласно нормам считается, что этот коэффициент должен находиться в пределах: 1 ≤ Kлт ≥ 2. При меньших значениях коэффициента структура баланса считается неудовлетворительной. Нижняя граница обусловлена тем, что текущих активов должно быть по меньшей мере достаточно для погашения краткосрочных обязательств, иначе предприятие может оказаться неплатежеспособным по этому виду кредита. Рост коэффициента есть положительная тенденция. Однако превышение оборотных активов над краткосрочными обязательствами более чем в два раза считается также нежелательным, поскольку свидетельствует о нерациональном вложении средств и неэффективном их использовании. Разумеется определение нормативных значений коэффициента текущей ликвидности (покрытия) для конкретного предприятия связано с особенностями отрасли, формой расчетов за товары и услуги, длительностью производственного цикла, структурой запасов товарно-материальных ценностей.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия), равен отношению стоимости всех оборотных (мобильных) средств предприятия к величине краткосрочных обязательств:

Kлт = (А1 + А2 + А3) /(П1 + П2).

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) рассчитывается по формуле:

**Kлт = ОбС / КрО** (2.1)

где: ОбС – оборотные средства предприятия ;

КрО – краткосрочные обязательства (пассивы).

Рассчитаем коэффициенты текущей ликвидности (покрытия) ООО «ТехАгро-Сибирь» на 1 Января 2006 года, на 1 Января 2007 года и на 1 января 2008 года:

Kлт 01.01.06. = 7284/ 6345 = 1,15;

Kлт 01.01.07. = 10593/ 7209 = 1,47;

Kлт 01.01.08. = 22336/ 16172 = 1,38. (по формуле 2.1)

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) повысился за отчетный период с 1,15 до 1,38, но остается ниже нормального значения как на начало, так и на конец отчетного периода. Это говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета, о низких платежных возможностях предприятия даже при условии своевременных расчетов с дебиторами и реализации в случае необходимости материальных оборотных средств предприятия. По этому показателю видно, что положение дел на предприятии критическое, ООО «ТехАгро-Сибирь» является неплатежеспособным, т.к. его текущую платежеспособность нельзя признать обеспеченной.

Разновидностью коэффициента текущей ликвидности (покрытия) является *коэффициент быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия).* По смысловому значению показатель аналогичен коэффициенту текущей ликвидности (покрытия), однако он исчисляется по более узкому кругу текущих активов, когда из расчета исключена наименее ликвидная их часть – производственные запасы и затраты. Коэффициент быстрой ликвидности характеризует ликвидность предприятия на 1 – 2 месяца вперед, рассматривает ту часть текущих обязательств, которая может быть погашена не только за счет наличности, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

Коэффициент быстрой ликвидности отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Подсчет этого показателя вызван тем, что ликвидность отдельных категорий оборотных средств далеко не одинакова, и если, например, денежные средства могут служить непосредственным источником выплаты текущих обязательств, то запасы могут быть использованы для этой цели лишь после их реализации, что предполагает не только наличие покупателя, но и наличие у покупателя денежных средств.

Нормативное значение коэффициента быстрой ликвидности: 0,8 ≤ Kлб ≥ 1. Он характеризует ожидаемую платежеспособность предприятия на период, равный средней продолжительности одного оборота дебиторской задолженности. При этом, если отношение текущих активов и краткосрочных обязательств ниже, чем 1:1, то можно говорить о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии оплатить свои счета. Соотношение 1:1 предполагает равенство текущих активов и краткосрочных обязательств. Но принимая во внимание различную степень ликвидности активов, можно с уверенностью говорить, что не все активы будут реализованы в срочном порядке, а, следовательно, и в данной ситуации возникает угроза финансовой стабильности предприятия. Если же значение коэффициента быстрой ликвидности значительно превышает соотношение 1:1, то можно утверждать, что предприятие располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников.

В числителе при расчете коэффициента быстрой ликвидности включаются оборотные активы за минусом запасов. Таким образом, величина ликвидных средств в числителе отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Kлб = (А2 – З)/(П1 + П2).

Коэффициент быстрой ликвидности определяется по формуле :

Kлб = **ДСА / КрО** (2.2)

где: ДСА – денежные средства, расчеты и прочие активы;

КрО – краткосрочные обязательства (пассивы).

Рассчитаем коэффициенты быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) ООО «ТехАгро-Сибирь» на 1 Января 2006 года, на 1 Января 2007 года и на 1 января 2008 года:

Kлб 01.01.06. = (7284 – 3386) / 6345 = 0,61;

Kлб 01.01.07. = (10593 – 4267) / 7209 = 0,88;

Kлб 01.01.08. = (22336 – 2569) / 16172 = 1,22. (по формуле 2.2)

Коэффициент быстрой ликвидности увеличился с 0,61 до 0,88 и до 1,22, что чуть выше нормального ограничения, это свидетельствует о том, что в ближайшей перспективе есть возможность погасить часть кредиторский задолженности, при условии полного погашения дебиторской задолженности, а следовательно, существует возможность привлечения в оборот предприятия новых кредитов.

Мгновенную платежеспособность предприятия характеризует *коэффициент абсолютной ликвидности*, который иначе называют нормой денежных резервов. Коэффициент абсолютной ликвидности – является наиболее жестким критерием ликвидности предприятия. Этот коэффициент показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно за счет имеющихся денежных средств, которыми располагает предприятие на счетах в банке и в кассе, а также в виде ценных бумаг, и наиболее ликвидных краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности. Краткосрочные обязательства включают: краткосрочные кредиты банков и прочие краткосрочные займы, краткосрочную кредиторскую задолженность, включая задолженность по дивидендам, резервы предстоящих расходов и платежей, прочие краткосрочные пассивы.

Для более точной оценки абсолютной ликвидности из состава краткосрочных финансовых вложений рекомендуется исключать собственные акции, выкупленные у акционеров.

Точность оценки абсолютной ликвидности также зависит от состава средств, включенных в статью «Прочие краткосрочные финансовые вложения». По этой статье отражаются инвестиции в ценные бумаги других организаций, государственные ценные бумаги, предоставленные займы, а также финансовые вложения предприятия в совместную деятельность.

В хозяйственной практике значение коэффициента абсолютной ликвидности признается достаточным в интервале: 0,2 ≤ Kла ≥ 0,5. Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует платежеспособность предприятия на дату составления баланса. Если предприятие в текущий момент может на 20-50% погасить все краткосрочные долги, его платежеспособность считается нормальной. Если значение коэффициента ниже рекомендуемого уровня, это свидетельствует о серьезном дефиците свободных денежных средств.

Kла = А1/(П1 + П2).

Коэффициент абсолютной ликвидности определяется по формуле:

Kла = **ДСФ / КрО** (2.3)

где: ДСФ – сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений;

КрО – краткосрочные обязательства (пассивы).

Рассчитаем коэффициенты абсолютной ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь» на 1 Января 2006 года, на 1 Января 2007 года и на 1 января 2008 года:

Kла 01.01.06. = 109/ 6345 = 0,02;

Kла 01.01.07. = 1399/ 7209 = 0,19;

Kла 01.01.08. = 0 / 16172 = 0. (по формуле 2.3)

Коэффициент абсолютной ликвидности за период с 01.01.06г. по 01.01.07г. повысился с 0,02 до 0,19, а на 01.01.08г. упал до 0. Это связано с невысокой величиной наиболее ликвидных активов на предприятии.

Показатель абсолютной ликвидности за рассматриваемый период ниже нормативного значения. Это свидетельствует о том, что предприятие медленно и в небольших объемах погашает краткосрочные обязательства.

У предприятия нет средств на расчетном счете, оно не способно расплатиться по долгам, не допуская обращения взыскания на свое имущество. Оно не может мгновенно погасить ни одного из своих обязательств.

*Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами* характеризует наличие собственных оборотных средств у предприятия, необходимых для его финансовой устойчивости.

Для любого предприятия логичным является придерживаться такой политики расчетов со своими контрагентами, когда суммы кредиторской и дебиторской задолженностей примерно одинаковы. В этом случае величина показателя WC, с позиции количественных оценок, зависит от того, какую роль в покрытии оборотных активов играют краткосрочные ссуды и займы. В отличие от кредиторской задолженности нефинансового характера, за кредиты нужно платить. Поэтому очевидно, что если у предприятия недостаточно доходов от текущей деятельности, оно вынуждено обходиться собственными средствами. Таким образом значение коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами зависит от многих обстоятельств.

Алгоритм показателя WC имеет следующий вид:

WC = CA - CL

где: CА – оборотные активы;

CL – краткосрочные пассивы (обязательства).

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами определяется как отношение разности между объемами источников собственных средств и фактической стоимостью основных средств и прочих внеоборотных активов (итог I раздела актива баланса) к фактической стоимости находящихся в наличии у предприятия оборотных средств в виде производственных запасов, незавершенного производства, готовой продукции, денежных средств, дебиторских задолженностей и прочих оборотных активов (итог II раздела актива баланса).

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами – показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия [24, 31, 42 и др.].

В российской практике характеристика степени удовлетворенности структуры баланса и прогнозирования возможного банкротства, приводится рекомендательная нижняя граница этого показателя 0,1.

Другими словами, если оборотные активы предприятия покрываются менее, чем на 10% (0,1\*100), его текущее финансовое положение признается неудовлетворительным.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами рассчитывается по формуле:

**Коас = (ИССр – ОСрВ) / ОбС** (2.4)

где: ИССр – источники собственных средств предприятия;

ОСрВ – сумма оборотных основных средств и внеоборотных активов;

Обс – оборотные средства предприятия.

Рассчитаем обеспеченности оборотных активов собственными средствами ООО «ТехАгро-Сибирь» на 1 Января 2006 года, на 1 Января 2007 года и на 1 января 2008 года:

Kоас 01.01.06. = 93900/ 7284 = 0,13;

Kоас 01.01.07. = 3384/ 10593 = 0,32;

Kоас 01.01.08. = 6164 / 22336 = 0,28. (по формуле 2.4)

За период с 01.01.06г. по 01.01.07г. коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами увеличивается с 0,13 до 0,32, а на 01.01.08г. уменьшился до 0,28. Это говорит о снижении финансовой устойчивости.

Различные показатели ликвидности представляют интерес не только для руководителей и финансовых работников предприятия, но и для различных потребителей аналитической информации: коэффициент текущей ликвидности – для покупателей и держателей акций и облигаций предприятия, коэффициент быстрой ликвидности – для банков, коэффициент абсолютной ликвидности – для поставщиков сырья и материалов.

Значения коэффициентов ликвидности приведены в таблице 2.13.

Таблица 2.13

**Показатели ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь»**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Значение показателя** | | | **Рекомендуемый критерий** |
| **на**  **01.01.06.** | **на**  **01.01.07.** | **на**  **01.01.08.** |
| 1.Коэффициент текущей ликвидности | 1,15 | 1,47 | 1,38 | > 2 |
| 2. Коэффициент  быстрой ликвидности | 0,61 | 0,88 | 1,22 | > 0,8 |
| 3. Коэффициент  абсолютной ликвидности | 0,02 | 0,19 | 0 | > 0,2 |
| 4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | 0,13 | 0,32 | 0,28 | > 0,1 |

Анализируя рассчитанные коэффициенты текущей, критической и абсолютной ликвидности и коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами, можно сделать следующий вывод. Коэффициент абсолютной ликвидности на конец отчетного периода составляет 0 – это говорит о неплатежеспособности, что указывает на то, что предприятие не имеет денежных средств и ценных бумаг для покрытия текущих обязательств. Это подтверждает и значение текущей ликвидности (покрытия) – 1,38. Коэффициент текущей ликвидности показывает недостаточность оборотных и денежных средств, для покрытия краткосрочной задолженности предприятия. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами на конец отчетного периода составляет 0,28 – отсюда, чем более интенсивно оборачиваются средства на предприятии, тем в большей степени оно нуждается в относительно – значимой величине собственных средств.

В целом коэффициенты ликвидности свидетельствуют о достаточно плохой платежеспособности предприятия, платежеспособность организации – низкая. Оно не имеет в достаточном размере оборотных средств. Такое предприятие близко к состоянию неплатежеспособности, вследствие чего оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами.

Таким образом, результаты анализа ликвидности баланса с использованием абсолютных и относительных показателей совпадают.

ГЛАВА 3. **Проблемы и пути укрепления платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь»**

3.1 Выявление резервов повышения ликвидности

Основными путями улучшения финансового состояния предприятия являются:

1. Увеличение общей структуры имущества предприятия, которое даст возможность измерить, достаточно ли устойчиво предприятие в финансовом отношении, чтобы бесперебойно работать.

2. Достижение оптимального соотношения собственных и заёмных средств. Превышение первых над вторыми означает самостоятельность предприятия и независимость от внешних источников.

Наличие значительной доли заёмных средств в общей сумме капитала, а в частности кредиторской задолженности, требует оперативной работы с кредиторами.

3. Снижение дебиторской и кредиторской задолженностей.

4. Проведение маркетингового анализа по изучению спроса и предложения различных специальностей в современной рыночной экономике.

Говоря в общем о выявлении резервов повышения ликвидности организации, можно предложить реорганизационные процедуры предусматривающие восстановление платежеспособности и ликвидности предприятия путем проведения определенных инновационных мероприятий. По их результатам должна быть выбрана финансовая стратегия и составлен бизнес – план, путем комплексного использования внутренних и внешних резервов.

К внешним источникам можно отнести:

- лизинг;

- привлечение кредитов под прибыльные проекты;

- выпуск новых акций и облигаций;

- государственные субсидии.

К внутренним резервам для повышения ликвидности предприятия можно отнести:

- более полное использование производственной мощности предприятия;

- повышение качества и конкурентоспособности продукции;

- снижение себестоимости продукции;

- рациональное использование материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

- сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Основное внимание при этом необходимо уделить вопросам ресурсосбережения – внедрению прогрессивных норм, нормативов и ресурсосберегающих технологий, организации действенного учета и контроля за использованием ресурсов, изучению и внедрению передового опыта в осуществлении режима экономии, материальному и моральному стимулированию работников в борьбе за экономию ресурсов и сокращение непроизводственных расходов и потерь.

Резервы улучшения финансового состоянии предприятия могут быть выявлены с помощью маркетингового анализа по изучению спроса и предложения, рынков сбыта и формирования на этой основе оптимального ассортимента и структуры производства продукции.

В особых случаях необходимо коренным образом пересмотреть производственную программу, материально – техническое снабжение, организацию труда и начисление заработной платы, подбор и расстановку персонала, управление качеством продукции, рынки сырья и рынки сбыта продукции, инвестиционную и ценовую политику и другие вопросы [3, 17 и др.].

Для оценки степени ликвидности предприятий отдельных организационно – правовых форм (акционерных обществ, обществ с ограниченной ответственностью, унитарных предприятий) установлен показатель чистых активов.

Произведем расчет чистых активов предприятия ООО «ТехАгро-Сибирь» за период с 01.01.06г. по 01.01.08г.

Таблица 3.14

**Расчет чистых активов ООО «ТехАгро-Сибирь» (в балансовой оценке)**

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **на 01.01.06.**  **т.р.** | **на 01.01.08.**  **т.р.** |
| I. Активы |  |  |
| 1. Внеоборотные активы | 10256 | 10310 |
| 2. Оборотные активы | 7284 | 22336 |
| в том числе: |  |  |
| 3. Задолженность участников (учредителей) по взносам в уставной капитал) | - | - |
| 4. ИТОГО активы (стр. 1 + стр. 2 – стр. 3) | 17540 | 32646 |
| II. Пассивы |  |  |
| 5. Целевые финансирование и поступление | 11195 | 16474 |
| 6. Долгосрочные пассивы | - | - |
| 7. Краткосрочные пассивы | 6345 | 16172 |
| в том числе: |  |  |
| 8. Доходы будущих периодов | - | - |
| 9. Фонды потребления | 2499 | 8586 |
| 10. ИТОГО: пассивы, исключаемые |  |  |
| из стоимости активов (стр. 5 + стр. 6 + стр. 7 – стр. 8 – стр. 9) | 15041 | 24060 |
| 11. Стоимость чистых активов стр. 4 (итого активов) – стр. 10 (итого пассивов) | 2499 | 8586 |

Как видно из таблицы 3.14, у предприятия ООО «ТехАгро-Сибирь» достаточно чистых активов на начало периода, а на конец периода они увеличились на 6087 тыс. руб. и составили 8586 тыс. руб.

Проанализировав финансовое положение предприятия, можно дать следующие рекомендации по улучшению финансовой устойчивости ООО «ТехАгро-Сибирь» (рисунок 3.8).

III. Необходимо сокращение объема запасов до оптимального уровня

I. Необходимо повышение прибыли и пополнения за счет нее собственных оборотных средств

II. Необходимо снижение

внеоборотных активов

**МЕРОПРИЯТИЯ**

1) Оптимизировать расходование запасов

2) Внедрить автоматизированную систему логистики

1) Продать неэффективно используемые основные средства

2) сдать в аренду пустующие площади

1) Снизить себестоимость продукции

2) Ликвидировать убыточные службы

**Рис. 3.8. Предложения по увеличению финансовой устойчивости**

Из вышеизложенного выявим резервы повышения ликвидности предпрятия ООО «ТехАгро-Сибирь».

Исходя из смысла понятия "платежеспособность", можно утверждать, что действительно приемлемой величиной *коэффициента текущей (общей) ликвидности* будет та, при которой наименее ликвидная часть оборотных активов (например, запасы сырья и материалов, незавершенное производство и готовая продукция), не обеспеченная авансами покупателей, финансируется за счет долгосрочных источников, то есть собственного капитала и долгосрочных кредитов.

Основными *причинами ухудшения (снижения)* коэффициента текущей (общей) ликвидности являются:

* получение убытков или перерасход прибыли на непроизводственные цели;
* приобретение внеоборотных активов, не обеспеченное соответствующим приростом долгосрочных источников финансирования;
* погашение долгосрочных кредитов.

Значение коэффициента текущей (общей) ликвидности может быть *улучшено* за счет ряда управленческих решений, наиболее действенными из которых являются:

* сокращение непроизводственных расходов;
* продажа неиспользуемых внеоборотных активов;
* привлечение долгосрочных источников финансирования;
* увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и снижения производственных затрат).

Значение коэффициента текущей (общей) ликвидности может быть увеличено путем погашения краткосрочных обязательств. При этом используется так называемое "правило дробей". Указанный способ, например, за счет отсрочки накануне составления балансового отчета очередной закупки сырья и материалов и направления временно высвободившихся средств на покрытие кредиторской задолженности, может быть использован для искусственного завышения уровня общей платежеспособности предприятия. Непосредственным следствием проведения такой операции оказывается снижение абсолютной ликвидности предприятия.

Приемлемым значением *коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия),* можно считать величину, когда краткосрочные обязательства предприятия уравновешены ликвидными активами.

Основными причинами *ухудшения (снижения)* коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия), являются:

* увеличение производственных запасов, незавершенного производства и запасов готовой продукции, не обеспеченное ростом объемов реализации;
* снижение объемов реализации;
* снижение прибыльности реализованной продукции.

Значение коэффициента быстрой ликвидности или критической ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) может быть улучшено за счет ряда управленческих решений на предприятии. В дополнение к тем, что уже были перечислены при описании коэффициента текущей (общей) ликвидности, следует указать на:

* нормирование или пересмотр в сторону снижения существующих нормативов, определяющих величину производственных запасов и запасов готовой продукции;
* продажа (даже без получения прибыли) неиспользуемых запасов.

Критерии приемлемости значения *коэффициента абсолютной ликвидности* сформулировать весьма непросто. Причиной затруднений является то, что при анализе немедленной платежеспособности следует учитывать платежи и поступления, намечаемые и ожидаемые в ближайшее время.  
 Основными причинами *ухудшения (снижения)* коэффициента абсолютной ликвидности, кроме тех, что были перечислены при описании коэффициентов текущей (общей) и быстрой или критической (промежуточной) ликвидности, являются:

* увеличение сроков погашения дебиторской задолженности;
* сокращение доли продукции, отгружаемой на условиях предоплаты;
* сокращение сроков кредиторской задолженности (расчетов с поставщиками).

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

* использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;
* увеличение сроков оплаты предъявленных счетов;
* разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

Подведем итоги. На основе вышесказанного, к выявленным резервам повышения ликвидности организации ООО «ТехАгро-Сибирь» относятся:

- сокращение непроизводственных расходов;

- продажа неиспользуемых внеоборотных активов;

- привлечение долгосрочных источников финансирования;

- увеличение прибыльности продаж (за счет повышения отпускных цен и снижения производственных затрат);

- погашение краткосрочных обязательств;

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

- продажа (даже без получения прибыли) неиспользуемых запасов;

- использование системы скидок в целях ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности;

- увеличение сроков оплаты предъявленных счетов;

- разделение платежей поставщикам на несколько этапов.

3.2 Пути снижения дебиторской и кредиторской задолженностей

В условиях рыночной экономики каждый хозяйствующий субъект стремится занять устойчивое положение на рынке. Для этого необходимо чаще проводить анализ финансового состояния предприятия, который позволит на основе выявленных недостатков в работе разработать пути по его улучшению.

Финансовая устойчивость предприятия зависит от того, каким образом оно строило в текущем периоде взаиморасчеты со своими должниками (дебиторами). Необходимым условием для стабильной деятельности является получение кредита на тех же условиях (или лучших), на которых само предприятие его оказывает.

Финансовая деятельность предприятия связана в основном с притоком денежных средств вследствие получения долгосрочных и по полученным ранее кредитам [28, 34 и др.].

На основании баланса на 01.01.06г., на 01.01.07г., 01.01.08г. ООО «ТехАгро-Сибирь» (приложение 1,2,3) можно провести анализ дебиторской и кредиторской задолженностей:

- дебиторская задолженность предприятия, за отчетный период, растет из года в год, и составила на 1января 2006года – 19% к итогу баланса, на 1января 2007года – 22% и на 1января 2008года – 58%, дебиторская задолженность возросла на 39%. В течение отчетного периода постоянный рост дебиторской задолженности показывает, что финансовое положение предприятия неустойчиво и при таком высоком проценте может быть расценена, как критическое.

- при анализе заемных средств видно, что они увеличиваются и отрицательно воздействуют на финансовое положение предприятия. Так на 1 января 2006 года краткосрочные кредиты составили 0,27% от валюты баланса, а кредиторская задолженность 34%, на 1 января 2007года краткосрочные кредиты составили 0,34% от валюты баланса, а кредиторская задолженность 34%, на 1 января 2008 года краткосрочные кредиты составили уже 1,23% от валюты баланса, а кредиторская задолженность по ним возросла 49%. Как положительный момент в использовании заемных средств, можно отметить, не использование долгосрочных кредитов, т.к. процент платы за долгосрочный кредит намного выше, чем у краткосрочного кредита. В целом же можно сказать, что предприятие использует неправильную кредитную политику, что видно из соотношения собственных и заемных средств, принято считать, что собственных средств должно быть не менее 30-50%, дальнейшее их увеличение не выгодно, т.к. использовать заемный капитал выгодно. По всей вероятности предприятию нужно пересмотреть кредитную политику в сторону уменьшения заемных средств и увеличения собственного капитала.

Снижение дебиторской и кредиторской задолженностей может быть достигнуто посредством реализации конкретных мер:

- своевременное выявление недопустимых видов кредиторской и дебиторской задолженностей (просроченные (неоправданные) задолженности);

- контролирование состояния расчётов с покупателями и поставщиками по отсроченным (просроченным) задолженностям;

- по возможности ориентироваться на большое число покупателей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями;

- следить за соотношением кредиторской и дебиторской задолженностей: значительное превышение дебиторской задолженности создаёт угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимость привлечения дополнительных (как правило, дорогостоящих) источников финансирования;

- использовать способ применения системы скидок за досрочную оплату поставленной продукции.

В целях снижения дебиторской и кредиторской задолженностей ООО «ТехАгро-Сибирь» в 2008 году, в дипломной работе предложены рекомендации по уменьшению себестоимости реализуемой продукции и снижению потерь от брака. С учетом изменений, прогноз коэффициентов ликвидности на 01.01.09г. представлен в таблице 3.15.

Таблица 3.15

**Прогноз коэффициентов ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь» на 01.01.09г.**

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Значение показателя** | | **Рекомендуемый критерий** | **Изменения** |
| **на 01.01.08.** | **на 01.01.09.** |
| 1.Коэффициент текущей ликвидности | 1,38 | 1,54 | > 2 | + 0,16 |
| 2.Коэффициент быстрой ликвидности | 1,22 | 1,36 | > 0,8 | + 0,14 |
| 3.Коэффициент абсолютной ликвидности | 0 | 0 | > 0,2 | 0 |
| 4.Кэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами | 0,28 | 0,35 | > 0,1 | + 0,07 |

Применение предложенных рекомендаций позволили предприятию ООО «ТехАгро-Сибирь» на 01.06.08., получить экономию и снизить кредиторскую задолженность на 694,8 тыс.руб., что в свою очередь привело к укреплению платежеспособности организации.

Для повышения эффективности финансово-экономической деятельности предприятия, улучшения контроля денежных потоков в организации целесообразно внедрение системы бюджетирования.

Внедрение системы бюджетирования позволяет:

- разграничить планирование по начислению и оплате;

- избежать образования кредиторской задолженности;

- структурировать управление оборотным капиталом;

- обеспечить финансирование смет;

- планировать поток денежных средств и налоговых выплат;

- избежать дефицита бюджета;

- принимать экономически обоснованные инвестиционные решения;

- оценить эффективность существующих проектов;

- улучшить управление дебиторской задолженностью.

3.3 Разработка рекомендаций по укреплению платежеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов

В дипломной работе подробно рассмотрен один из важнейших показателей финансовой деятельности предприятия – платежеспособность, который зависит от ликвидности организации. Вместе с тем на платежеспособность предприятия значительное влияние оказывают и другие факторы – политическая и экономическая ситуация в стране, состояние денежного рынка, совершенство залогового и банковского законодательства, обеспеченность собственным капиталом, финансовое положение предприятия – дебиторов и другое.

При анализе платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь», комплексно рассмотрены все эти факторы, что позволяет объективно оценить финансовое положение предприятия и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности на основе выявленных резервов.

На предприятии можно также рекомендовать, чтобы регулярно проводился анализ деятельности предприятия, для того, чтобы предприятие могло «на ходу» оценить и улучшить свое финансовое положение.

Сложившаяся ситуация требует одного из основных и радикальных направлений финансового оздоровления предприятия: поиск внутренних резервов прибыльности и достижению безубыточной работы за счет полного использования мощности предприятия, повышения качества и конкурентоспособности продукции, снижения ее себестоимости, проведения инвентаризации запасов, оценки их востребованности, выявления излишних и некомплектных запасов, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сокращения расходов и потерь.

Основное внимание необходимо уделить вопросу о снижении себестоимости реализуемой продукции: сокращение затрат за счет повышения уровня производительности труда, экономного использования сырья, материалов, электроэнергии, оборудования и т.д.; сокращение затрат установленных по каждой статье расходов за счет конкретных организационно-технических мероприятий, которые будут способствовать экономии зарплаты, сырья, материалов, энергии и т.д. [7, 26, 48 и др.].

На данный момент предприятие имеет долговременные отношения с поставщиком сырья и материалов ООО «ЛогоСиб», который пользуясь своим положением «не стесняется» повышать цену на предлагаемую им продукцию. Срок договорных отношений истек 1 января 2008 года. Предприятию необходимо найти более дешевое, но качественное сырье. Есть возможность поменять поставщика удобрений ООО «ЛогоСиб» на ООО «АгроДоктор», предлагаемого качественную, сертифицированную продукцию, расфасованную в удобную упаковку «Биг-Бэг» по 1000 кг., осуществляемого доставку на склад покупателя (стоимость доставки входит в цену товара), по цене в том числе НДС (18%) - дешевле на 3 %.

Если организация ООО «ТехАгро-Сибирь» поменяет поставщика, то себестоимость продукции понизится на 3%, отсюда предприятие сэкономит:

33398 тыс.руб. \* 0,03 = 1001,94 тыс.руб.

Другим направлением является снижение потерь от брака.

Брак – это, по сути, производственные потери, но его величина влияет на финансовые результаты предприятия.

Таким образом, необходимо выработать меры по снижению брака. Реализации мер производственно – техническими службами предприятия по снижению брака может снизить его уровень почти на 6%, что приведет к росту выручки. Брак на предприятии составляет около 4%, отсюда:

33398 тыс.руб. \* 0,04 = 1335,92 тыс.руб. расходы от брака.

При снижении брака на 6%, получим:

33398 тыс.руб. \* 0,06 = 2003,88 тыс.руб.

2003,88 – 1335,92 = 667,96 тыс.руб. экономии.

К сожалению более значительное сокращение потерь от брака возможно только при закупке нового оборудования. В настоящее время предприятие не располагает финансовыми возможностями в таком объеме.

Если организация сменит поставщика, выработает меры по снижению брака, то в общая экономия в 2008 году составит:

1001,94 + 667,96 = 1669,9 тыс.руб., что приведет к росту выручки, а это в свою очередь приведет к снижению краткосрочных обязательств.

Рассчитаем коэффициенты ликвидности с учетом предполагаемой экономии на 1 января 2009года.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) составит:

Клт 01.01.09. = 22336 / (16172 – 1669,9) = 1,54

Коэфиициент текущей ликвидности повысился с 1,38 до 1,54, - ликвидность активов предприятия увеличится, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств.

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) составит:

Клб 01.01.09. = (22336 – 2569) / (16172 – 1669,9) = 1,36

Коэффициент быстрой ликвидности (промежуточный коэффициент покрытия) повысился с 1,22 до 1,36. Это увеличение логически можно охарактеризовать тем, что денежные средства, которые можно будет выручить в случае вынужденной реализации производственных запасов, могут быть существенно ниже затрат по их приобретению.

Коэффициент абсолютной ликвидности составит:

Кла 01.01.09. = 0 / (1672 – 1669,9) = 0

Коэффициент абсолютной ликвидности остался прежним, т.к. на 1 января 2008 года сумма денежных средств и краткосрочных финансовых вложений составляет – 0.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами составит:

Коас 01.01.09. = (6164 + 1669,9) / 22336 = 0,35

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами повысился с 0,28 до 0,35, – это характеризует наличие собственных средств у организации, необходимых для его финансовой устойчивости.

Отсюда, показатели платежеспособности и ликвидности на 1 января 2009 года – возрастут, что говорит об укреплении платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь».

Кроме того, одним из путей пополнения собственных оборотных средств является продвижение продукции. Рост доходов от реализации зависит от цен на ее продукцию, ее ассортимента и качества, от кредитной политики организации, от направления стратегии маркетинга на максимизацию прибыли путем наибольшего удовлетворения спроса на продукцию и т.п.

На увеличение спроса влияет не только потребность, но и соотношение цены и качества товара, активность рекламы; возможность приобретения товара в рассрочку, предоставление коммерческих кредитов (в разумных пределах на небольшие сроки), скидки за увеличение объема проданных товаров (накопительная система скидок) – внедрение подобных мероприятий даст возможность предприятию увеличить поступление выручки от реализации продукции.

Снижение расходов, является задачей, стоящей перед предприятием. Оптимизация затрат, запасов, ценностей, совершенствование их структуры.

Резервы сокращения затрат устанавливаются под каждой статьей расходов за счет конкретных мероприятий (улучшение организации труда, усиление контроля за состоянием складского хозяйства, систематическое проведение инвентаризаций, контроль обоснованностью списания расходных материалов, сравнение прайс-листов поставщиков, проведение переговоров по поводу снижения расценок на товары, заключение договоров поставки с более выгодными для предприятия условиями и т.п.).

При осуществлении плана увеличении прибыли и сокращения затрат, предприятие ООО «ТехАгро-Сибирь» будет иметь свободные денежные средства, и вкладывать их в ликвидные запасы.

Увеличение выручки, и, соответственно, прибыли предприятия, позволит ООО «ТехАгро-Сибирь» погасить свою кредиторскую задолженность.

Дебиторская и кредиторская задолженность предприятия должна быть сокращена и увеличен собственный капитал, т.к. использование заемных средств в таком соотношении делает невыгодным хозяйственную деятельность предприятия. При сохранении существующей кредитной политики предприятие окончательно потеряет доверие кредиторов.

Исходя из вышеизложенного, предприятие ООО «ТехАгро-Сибирь» имеет реальную возможность восстановить свою платежеспособность, так например при небольшом значении коэффициента абсолютной ликвидности, организация всегда может быть платежеспособной, если сумеет сбалансировать и синхронизировать приток и отток денежных средств по срокам и объему.

Отсюда, поскольку значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия) тесно связано с уровнем эффективности работы организации в отношении управления запасами: можно внедрить систему поставки сырья и материалов известной под названием «точно в срок», что может существенно сократить уровень запасов. Так же, при высокой оборачиваемости денежных средств организация может позволить себе относительно невысокие значения коэффициента текущей ликвидности (покрытия). В данном случае приемлемая ликвидность обеспечивается за счет более интенсивного притока денежных средств в результате текущей деятельности. Таким образом, анализируя текущее финансовое положение организации ООО «ТехАгро-Сибирь», нужно по возможности учитывать и другие факторы, в явном виде не оказывающие влияния на значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия).

Как показывают результаты проведенного анализа, организация располагает еще достаточными резервами для существенного улучшения своего финансового состояния. Для этого организации следует снизить себестоимость продукции, выработать меры по снижению брака, более плотно и интенсивно использовать машины и оборудование, ускорить оборачиваемость капитала, за счет интенсификации производства и сокращения дебиторской задолженности. Все это позволит увеличить прибыль, пополнить собственный оборотный капитал и достигнуть более оптимальной финансовой структуры баланса.

Для увеличения собственных средств в организации можно провести ряд следующих финансово – экономических мероприятий:

- реинвестировать прибыль;

- получить долгосрочные кредитные займы;

- привлечь новых акционеров;

- снизить внеоборотные активы.

Еще одна задача, стоящая перед руководством предприятия ООО «ТехАгро-Сибирь» - улучшение показателей ликвидности баланса. Основной путь для этого – стабилизация денежных потоков для увеличения денежных средств на расчетном счете предприятия и в кассе. Оптимизация денежных потоков предприятия и увеличение денежных средств на балансе предприятия позволит увеличить показатели абсолютной ликвидности баланса. Основной путь для оптимизации денежных потоков – сокращения разрыва времени между отгрузкой товара и получением оплаты за него, проведение систематической инвентаризации дебиторской задолженности. Кроме того, предприятию необходимо периодически проводить инвентаризацию кредиторской задолженности, и вовремя погашать свои долги перед поставщиками и покупателями, работниками по заработной плате, задолженность перед бюджетом по налогам и сборам, что приведет к сокращению объема кредиторской задолженности, и также улучшит показатели абсолютной ликвидности баланса ООО «ТехАгро-Сибирь».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

При переходе к рыночной экономике для анализа платежеспособности и ликвидности предприятия, важная роль отводится повышению эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Все это позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности и ликвидности предприятия.

Дипломная работа выполнена для освоения анализа платежеспособности и ликвидности и путей их укрепления на предприятии ООО «ТехАгро-Сибирь», для приобретения практических навыков анализа финансовой деятельности предприятия, необходимых в практической работе.

Целью дипломной работы являлось изучить понятия «платежеспособность» и «ликвидность» финансово – хозяйственной деятельности предприятия, проанализировать ликвидность и платежеспособность ООО «ТехАгро-Сибирь» и разработать рекомендации по укреплению платежеспособности и ликвидности, на основе выявленных резервов.

Для достижения поставленной цели в дипломной работе решены следующие задачи:

- раскрыто значение и сущность понятия платежеспособности и ликвидности предприятия;

- на основе приведенных данных (баланса организации ООО «ТехАгро-Сибирь») произведен расчет: коэффициента абсолютной ликвидности, коэффициента текущей ликвидности (покрытия), коэффициента обеспеченности оборотных активов собственными средствами;

- предложены мероприятия по укреплению платежеспособности и ликвидности организации.

Практическая значимость работы заключается в том, что разработанные рекомендации на основе выявленных резервов, позволили укрепить платежеспособность и ликвидность предприятия.

Анализ платежеспособности и ликвидности ООО «ТехАгро-Сибирь» проведенный во второй главе данной дипломной работы показал, что:

1) предприятие находится в состоянии финансовой неустойчивости;

2) объем основных средств на предприятии имеют положительный рост, что связано с расширением структурных подразделений предприятия;

3) оборотные средства фирмы имеют тенденцию к росту, что указывает на неплохое финансовое положение фирмы;

4) ликвидность баланса можно охарактеризовать, как недостаточную. В отчетном периоде предприятие не обладало текущей ликвидностью, т.к. сумма наиболее ликвидных активов меньше суммы кредиторской задолженности на 5886 тыс.руб. в начале периода, и в конце периода – на 16097 тыс.руб.;

5) кредиторская задолженность используется не по назначению – как источник формирования запасов. В случае одновременного востребования запасов может и не быть вовсе;

6) постоянный рост дебиторской задолженности отрицательно сказывается на финансовом положении предприятия и усиливает его неустойчивость;

7) превышение суммы быстрореализуемых активов над краткосрочными обязательствами указывает на то, что краткосрочные пассивы как на начало, так и на конец периода могут быть полностью погашены средствами в расчетах;

8) коэффициент абсолютной ликвидности на конец отчетного периода составляет 0, – это говорит о неплатежеспособности. Это подтверждает и значение коэффициента текущей ликвидности (покрытия) – 1,38. Коэффициент текущей ликвидности показывает недостаточность оборотных и денежных средств, для покрытия краткосрочной задолженности предприятия. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами на конец отчетного периода составляет 0,28 – отсюда, чем более интенсивно оборачиваются средства на предприятии, тем в большей степени оно нуждается в относительно – значимой величине собственных средств.

В целом коэффициенты ликвидности свидетельствуют о достаточно плохой платежеспособности предприятия, платежеспособность организации – низкая. Оно не имеет в достаточном размере оборотных средств. Такое предприятие близко к состоянию неплатежеспособности, вследствие чего оно в ближайшее время не сможет выполнить свои обязательства перед кредиторами. Предприятие оказалось неплатежеспособным в связи с задолженностью сторонних организаций за поставленную продукцию.

Нет денежных средств, как на начало, так и на конец отчетного периода. Также снизилась прибыль и это отрицательно сказывается на деятельности предприятия, возможно, предположить о сокращении спроса на продукцию.

С целью улучшения финансового состояния предприятия предлагается следующее:

- слежка за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей;

- оптимизация денежных потоков предприятия за счет сокращения разрыва между производством, отгрузкой товара и его оплатой, востребованием дебиторской задолженности, увеличением объема выручки предприятия;

- расширенное действие службы бюро внешних связей, поиск рынков сбыта;

- проведение рекламной компании, направленной на осведомление потребителей о продукции предприятия, о его потребительских свойствах, качестве товара, необходимы публикации в прессе;

- освоение новых видов продукции;

- увеличение прибыли может быть достигнуто за счет уменьшения себестоимости выпускаемой продукции, снижения уровня брака, повышения качества конкурентоспособности продукции, рационального использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов;

Основное внимание необходимо уделить вопросу о снижении себестоимости реализуемой продукции и снижению брака.

Применение предложенных рекомендаций (снижении себестоимости продукции на 3% - за счет смены поставщика, уменьшению брака на 6 %), позволили предприятию ООО «ТехАгро-Сибирь» на 01.06.08., получить экономию и снизить кредиторскую задолженность на 694,8 тыс.руб., что в свою очередь привело к росту выручки и укреплению платежеспособности организации.

Результатом проведения этих мероприятий будет повышение платежеспособности и ликвидности баланса.

На сегодняшний день основой выживания ООО «ТехАгро-Сибирь» в условиях рыночной экономики должны стать высокий уровень подготовки специалистов, организации производства и жестокий спрос за результаты производственно-хозяйственной деятельности со всех исполнителей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

**Нормативно-правовые акты**

1. Федеральный закон от 21 ноября 1996 года № 129-ФЗ «О бухгалтерском учете» // Российские стандарты (положения) по бухгалтерскому учету.- М., 2003.- С.7-22.

2. Федеральный закон от 26 октября 2002 года № 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)» (с изменениями от 22 августа, 29, 31 декабря 2004г., 24 октября 2005г., 18 июля, 18 декабря 2006г., 5 февраля, 26 апреля, 19 июля, 2 октября, 1 декабря 2007г.).

3. Приказ Минфина Российской Федерации от 22 июля 2003года № 67 н (редакция от 18.09.2006г.) «О формах бухгалтерской отчетности организаций».

**Литература**

1. Абрютина М.С., Грачев А.В. Анализ и управление финансово-экономической деятельностью предприятия: Учебное пособие.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2002 – 272с.

2. Антикризисное управление. Учебник под редакцией проф. Э.М. Короткова.- М.: Инфра-М, 2000 – 356c.

3. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование. - М.: Финансы и статистика, 2000 - 276с.

4. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник. М.: Финансы и статистика, 2000 - 365с.

5. Баканов М.И., Шеремет А.Д. Теория экономического анализа. - М.: Финансы и статистика, 2001 - 293с.

6. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Учебное пособие для вузов. – М.: ИНФРА-М, 2005 - 215с.

7. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия управленческих решений. - СПб.: Издательский дом Герда, 2002 - 288с.

8. Владимирова Л.П. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: Учебное пособие. -5-е изд., перераб. и доп.- М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2005 -400с.

9. Волков И.М. Проектный анализ. - М.: Проспект, 2000 - 174с.

10. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия.- М.: Издательство «Дело и сервис», 2002 – 208с.

11. Гуляева Т., Ильина И. Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства // АПК: экономика, управление, 2002 - 62с.

12. Дойль П. Маркетинг – менеджмент и стратегии. 3-е изд., пер. с англ. под ред. Ю.Н.Каптуревского.-СПб.:Питер, 2003- 544с.

13. Ермолович Л.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.- Мн.: БГЭУ, 2001 - 218с.

14. Ефимова О.В. Особенности анализа финансовых результатов в условиях новой информационной базы.- Консультант, 2001- С.63-72.

15. Зайцев Н.Л. Экономика промышленного предприятия: Учебник.- 3-е изд., перераб. и доп.- М.: ИНФРА-М, 2001 - 358с.

16. Зимин Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятий: Учебное пособие. - М.: «ИКФ» ЭКОМС», 2002 - 240с.

17. Ковалев В.В., Патров В.В. Как читать баланс. – М.: Финансы и статистика, 2000 - 256с.

18. Ковалев В.В. Анализ финансового состояния и прогнозирование банкротства.- С.Петербург, 2000-250с.

19. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект, 2000 - 365с.

20. Ковалева А.М. Финансовый менеджмент: Учебник.- М.:ИНФРА-М, 2002-284с.

21. Кондраков Н.П. Бухгалтерский учет: Учебное пособие. - 4-е изд., перераб. и доп.- М.: Инфра, 2002 – 640с.

22. Кондрашова А.В. Финансы предприятий в вопросах и ответах.- М.: Изд-во Проспект, 2005 - 589с.

23. Котлер Ф. Основы маркетинга.- М.: Прогресс, 2004-734с.

24. Кравченко Л.И. Анализ хозяйственной деятельности. – М.: Новое знание, 2005- 544с.

25. Кукукина И.Г. Финансовый менеджмент: Учебное пособие.– М.: Юристъ, 2000- 471с.

26. Ламыкин И.А. Бухгалтерский учет: Учебник.– М.: Информационно-издательский дом “Филинъ”, Ригант, 2000– 520с.

27. Любушин Н.Г. Анализ финансово- экономической деятельности предприятия.- М.: ЮНИТИ - ДАНА, 2000- 451с.

28. Парушина Н.В. Анализ финансовых результатов по данным бухгалтерской отчетности // Бухгалтерский учет.- 2002.- №5.- С.68-79.

29. Пизенгольц М.З. Бухгалтерский и финансовый учет: Учебник. – 4-е изд., перераб. и доп. – М.: Финансы и статистика, 2001- 480с.

30. Планирование на предприятии / Т.Н. Бабич, Э.Н. Кузьбожев: учебное пособие.- М.: КНОРУС, 2005-336с.

31. Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов.- 2-е изд., перераб. и доп.- М.:ЮНИТИ-ДАНА, 2004-407с.

32. Савицкая Г.В*.* Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2004 - 425с.

33. Сергеев И.В. Экономика предприятия: Учебное пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2001 – 304с.

34. Соколов Я.В., Пятов М.Л. Учет доходов и расходов и показатели финансового положения организации // Бухгалтерский учет.- 2002.- №22.- С.54-67.

35. Теория анализа хозяйственной деятельности: Учебник / В.В.Осмоловский, Л.И.Кравченко, Н.А. Русак и др.; Под общ. Ред. В.В. Осмоловского. – Мн.: Новое знание, 2001 – 318с.

36. Фатхутдинов Р.А. Стратегический менеджмент: Учебник.- 4-е изд., перераб. и доп.- М.: Дело, 2001-448с.

37. Финансовый менеджмент/ Под ред. проф. Н.Ф.Самсонова.- М.: Финансы, ЮНИТИ, 2002 – 495с.

38. Финансы предприятий: Учебник для Вузов/ Под ред. проф. Н. В. Колчиной. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003- 447с.

39. Финансы: Учебник.- 2-е изд., перераб. и доп. / Под ред. проф. В.В. Ковалева. – М.: ООО «ТК Велби», 2003 – 512с.

40. Чернова Г.В. Практика управления рисками на уровне предприятия.- СПб, 2000- 176с.

41. Чечевицына Л.Н. Экономический анализ: Учебное пособие. – Ростов н/Д.: изд-во «Феникс», 2001 – 448с.

42. Черногорский С.А., Гарушкин А.Б. Основы финансового анализа. – СПб.: Издательский дом Герда, 2002 –176с.

43. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е. В. Методика финансового анализа.- 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА- М, 2001- 208 с.

44. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С., Негашев Е.В. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2004 - 230с.

45. Экономика предприятия/ Под ред. Хрипача В.Я. -2-е изд., стереотипное.-Мн.: Экономпресс, 2001- 464с.

46. Экономика предприятия: Учебное пособие дляВУЗов./ Под ред. проф. В.Л. Горфинкеля, проф. В.А. Швандара.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2000- 459с.

47. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2000 – 656с.

48. Экономический анализ / Под ред. проф. Л. Т. Гиляровской.- 2-е изд., доп.- М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2003– 615с.

Приложение 1

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

┌─────────┐

на \_\_01 января\_\_ 2006 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 1 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │06│01 │17│

├──┴───┴──┤

Организация \_\_\_ООО «ТехАгро-Сибирь»\_\_\_\_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │5406361053│

├─────────┤

Вид деятельности \_\_производство, торговля\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес)\_643,630088,54,Новосибирск,Северный пр.31\_\_

┌───────────┐

Дата утверждения │ 17.01.2006│

├───────────┤

Дата отправки (принятия) │ │

└───────────┘

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код  пока- зателя | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 110 |  |  |
| Основные средства | 120 | 10163 | 10240 |
| Незавершенное строительство | 130 | 16 | 16 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 |  |  |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 10179 | 10256 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 3300 | 3386 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности |  | 1439 | 1516 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  | 1212 | 1217 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 648 | 651 |
| товары отгруженные |  |  |  |
| расходы будущих периодов |  | 1 | 2 |
| прочие запасы и затраты |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 356 | 378 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 598 | 641 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 2630 | 2770 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 109 | 109 |
| Денежные средства | 260 |  |  |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 6993 | 7284 |
| БАЛАНС | 300 | 17172 | 17540 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код  пока-  зателя | На начало  отчетного  периода | На конец  отчетного  периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ  Уставный капитал | 410 | 11195 | 11195 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  |
| Добавочный капитал | 420 |  |  |
| Резервный капитал | 430 |  |  |
| в том числе:  резервы, образованные в соответствии с законодательством |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Фонд социальной сферы | 440 |  |  |
| Целевые финансирования и поступления | 450 |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 |  |  |
| Непокрытый убыток прошлых лет | 465 |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | - | - |
|  | 475 | - | - |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 11195 | 11195 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| ИТОГО по разделу IV | 590 |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | 330 | 350 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 5647 | 5995 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики |  | 2768 | 2913 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 475 | 535 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  | 1065 | 1105 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 1307 | 1394 |
| прочие кредиторы |  | 32 | 48 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 640 |  |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 5977 | 6345 |
| БАЛАНС | 700 | 17172 | 17540 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах Арендованные основные средства |  |  |  |
| в том числе по лизингу |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение |  |  |  |
| Товары, принятые на комиссию |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные |  |  |  |
| Износ жилищного фонда |  |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов |  |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование |  |  |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_17\_" \_\_\_\_\_01\_\_\_\_\_\_ 2006\_ г.

Приложение 2

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

┌─────────┐

на \_\_01 января\_\_ 2007 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 1 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │07│01 │18│

├──┴───┴──┤

Организация \_\_ООО «ТехАгро-Сибирь»\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │5406361053│

├─────────┤

Вид деятельности \_\_производство, торговля\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес) \_643,630088,54,Новосибирск,Северный пр.31\_

┌───────────┐

Дата утверждения │ 18.01.2007│

├───────────┤

Дата отправки (принятия) │ │

└───────────┘

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код пока- зателя | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 110 |  |  |
| Основные средства | 120 | 10240 | 10272 |
| Незавершенное строительство | 130 | 16 | 16 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 |  |  |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 10256 | 10288 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 3386 | 4267 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности |  | 1516 | 954 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  | 1217 | 2490 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 651 | 690 |
| товары отгруженные |  |  | 124 |
| расходы будущих периодов |  | 2 | 9 |
| прочие запасы и затраты |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 378 | 246 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 641 | 980 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 2770 | 3701 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 109 | 1399 |
| Денежные средства | 260 |  |  |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 7284 | 10593 |
| БАЛАНС | 300 | 17540 | 20881 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код пока- зателя | На начало отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ  Уставный капитал | 410 | 11195 | 10957 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  |
| Добавочный капитал | 420 |  |  |
| Резервный капитал | 430 |  |  |
| в том числе:  резервы, образованные в соответствии с законодательством |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Фонд социальной сферы | 440 |  |  |
| Целевые финансирования и поступления | 450 |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 |  |  |
| Непокрытый убыток прошлых лет | 465 |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | - | 2866 |
|  | 475 | - | (151) |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 11195 | 13672 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| ИТОГО по разделу IV | 590 |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | 350 | 75 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 5995 | 7134 |
| в том числе  поставщики и подрядчики |  | 2913 | 2504 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 535 | 485 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  | 1105 | 2446 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 1394 | 1629 |
| прочие кредиторы |  | 48 | 70 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 640 |  |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| **ИТОГО по разделу V** | **690** | **6345** | 7209 |
| **БАЛАНС** | **700** | **17540** | 20881 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **СПРАВКА о наличии ценностей,  учитываемых на забалансовых счетах  Арендованные основные средства** |  |  |  |
| в том числе по лизингу |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение |  |  |  |
| Товары, принятые на комиссию |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные |  |  |  |
| Износ жилищного фонда |  |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов |  |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование |  |  |  |
|  |  |  |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_18\_" \_\_\_\_\_01\_\_\_\_\_\_ 2007\_ г.

Приложение 3

**БУХГАЛТЕРСКИЙ БАЛАНС**

┌─────────┐

на \_\_01 января\_\_ 2008 г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 1 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │08│01 │22│

├──┴───┴──┤

Организация \_\_\_ООО «ТехАгро-Сибирь»\_\_\_\_\_\_\_ по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │5406361053│

├─────────┤

Вид деятельности \_\_производство, торговля\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес) \_643,630088,54,Новосибирск,Северный пр.31\_

┌───────────┐

Дата утверждения │22.01.2008 │

├───────────┤

Дата отправки (принятия) │ │

└───────────┘

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| АКТИВ | Код  пока- зателя | На начало отчетного года | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Нематериальные активы | 110 |  | 1 |
| Основные средства | 120 | 10272 | 10179 |
| Незавершенное строительство | 130 | 16 | 130 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 135 |  |  |
| Долгосрочные финансовые вложения | 140 |  |  |
| Отложенные налоговые активы | 145 |  |  |
| Прочие внеоборотные активы | 150 |  |  |
| ИТОГО по разделу I | 190 | 10288 | 10310 |
| II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ  Запасы | 210 | 4267 | 2569 |
| в том числе:  сырье, материалы и другие аналогичные ценности |  | 954 | 252 |
| животные на выращивании и откорме |  |  |  |
| затраты в незавершенном производстве |  | 2490 | 1584 |
| готовая продукция и товары для перепродажи |  | 690 | 729 |
| товары отгруженные |  | 124 | - |
| расходы будущих периодов |  | 9 | 4 |
| прочие запасы и затраты |  |  |  |
| Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям | 220 | 246 | 531 |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) | 230 | 980 | 8350 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты) | 240 | 3701 | 10886 |
| в том числе покупатели и заказчики |  |  |  |
| Краткосрочные финансовые вложения | 250 | 1399 | - |
| Денежные средства | 260 |  |  |
| Прочие оборотные активы | 270 |  |  |
| ИТОГО по разделу II | 290 | 10593 | 22336 |
| БАЛАНС | 300 | 20881 | 32646 |

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| ПАССИВ | Код пока- зателя | На начало отчетного периода | На конец  отчетного периода |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ  Уставный капитал | 410 | 10957 | 10957 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров |  |  |  |
| Добавочный капитал | 420 |  |  |
| Резервный капитал | 430 |  |  |
| в том числе: резервы, образованные в соответствии с законодательством |  |  |  |
| резервы, образованные в соответствии с учредительными документами |  |  |  |
| Фонд социальной сферы | 440 |  |  |
| Целевые финансирования и поступления | 450 |  |  |
| Нераспределенная прибыль прошлых лет | 460 |  |  |
| Непокрытый убыток прошлых лет | 465 |  |  |
| Нераспределенная прибыль отчетного года | 470 | 2866 | 5517 |
|  | 475 | (151) |  |
| ИТОГО по разделу III | 490 | 13672 | 16474 |
| IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 510 |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства | 515 |  |  |
| Прочие долгосрочные обязательства | 520 |  |  |
| ИТОГО по разделу IV | 590 |  |  |
| V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА  Займы и кредиты | 610 | 75 | 75 |
| Кредиторская задолженность | 620 | 7134 | 16097 |
| в том числе:  поставщики и подрядчики |  | 2504 | 5321 |
| задолженность перед персоналом организации |  | 485 | 1790 |
| задолженность перед государственными внебюджетными фондами |  | 2446 | 3506 |
| задолженность по налогам и сборам |  | 1629 | 5080 |
| прочие кредиторы |  | 70 | 400 |
| Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов | 630 |  |  |
| Доходы будущих периодов | 640 |  |  |
| Резервы предстоящих расходов | 650 |  |  |
| Прочие краткосрочные обязательства | 660 |  |  |
| ИТОГО по разделу V | 690 | 7209 | 16172 |
| БАЛАНС | 700 | 20881 | 32646 |
| СПРАВКА о наличии ценностей, учитываемых на забалансовых счетах Арендованные основные средства |  |  |  |
| в том числе по лизингу |  |  |  |
| Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение |  |  |  |
| Товары, принятые на комиссию |  |  |  |
| Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей полученные |  |  |  |
| Обеспечения обязательств и платежей выданные |  |  |  |
| Износ жилищного фонда |  |  |  |
| Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов |  |  |  |
| Нематериальные активы, полученные в пользование |  |  |  |
|  |  |  |  |

Руководитель \_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_22\_" \_\_\_\_\_01\_\_\_\_\_\_ 2008\_ г.

Приложение 4

**ОТЧЕТ**

**О ПРИБЫЛЯХ И УБЫТКАХ**

на \_\_01 января\_\_ 2008г. │ КОДЫ │

├─────────┤

Форма N 2 по ОКУД │ 0710001 │

├──┬───┬──┤

Дата (год, месяц, число) │08│01 │22│

├──┴───┴──┤

Организация \_\_\_\_ООО «ТехАгро-Сибирь»\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_по ОКПО │ │

├─────────┤

Идентификационный номер налогоплательщика ИНН │5406361053│

├─────────┤

Вид деятельности производство, торговля │ │

├────┬────┤

Организационно-правовая форма/форма собственности \_\_\_\_\_│ │ │

\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_ по ОКОПФ/ОКФС │ │ │

├────┴────┤

Единица измерения: тыс. руб. по ОКЕИ │ 384/385 │

(ненужное зачеркнуть) └─────────┘

Местонахождение (адрес) \_643,630088,54,Новосибирск,Северный пр.31\_

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | | За отчет-  ный период | За аналогичный период предыдущего года |
| наименование | код |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Доходы и расходы по обычным видам деятельности Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей) | 010 | 38912 | 37351 |
| Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 020 | 34705 | 33398 |
| Валовая прибыль | 029 |  |  |
| Коммерческие расходы | 030 |  |  |
| Управленческие расходы | 040 |  |  |
| Прибыль (убыток) от продаж | 050 | 4207 | 3953 |
| Проценты к получению | 060 |  |  |
| Проценты к уплате | 070 |  |  |
| Доходы от участия в других организациях | 080 |  |  |
| Прочие операционные доходы | 090 | 80 | 202 |
| Прочие операционные расходы | 100 | 651 | 61 |
| Внереализационные доходы | 120 |  |  |
| Внереализационные расходы | 130 |  |  |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 140 | 3636 | 4094 |
| Отложенные налоговые активы |  |  |  |
| Отложенные налоговые обязательства |  |  |  |
| Текущий налог на прибыль | 150 | 472 | 792 |
| Прибыль (убыток) от обычной деятельности | 160 | 3164 | 3302 |
| Чистая прибыль (убыток) отчетного периода | 190 | 3164 | 3302 |
| СПРАВОЧНО. Постоянные налоговые обязательства (активы) |  |  |  |
| Базовая прибыль (убыток) на акцию |  |  |  |
| Разводненная прибыль (убыток) на акцию |  |  |  |

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| РАСШИФРОВКА ОТДЕЛЬНЫХ ПРИБЫЛЕЙ И УБЫТКОВ | | | | | |
| Показатель | | За отчетный  период | | За аналогичный  период предыдущего года | |
| наименование | код | прибыль | убыток | прибыль | убыток |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Штрафы, пени инеустойки, признанные или по которым получены решения суда (арбитражного суда об их взыскании | 210 | - | - | - | - |
| Прибыль (убыток) прошлых лет | 220 | - | - | - | - |
| Возмещение убытков, причиненных неисполнением или ненадлежащим исполнением обязательств | 230 | - | - | - | - |
| Курсовые разницы по операциям в иностранной валюте | 240 | - | - | - | - |
| Отчисления в оценочные резервы | 250 | Х |  | Х | - |
| Списание дебиторских и кредиторских задолженностей, по которым истек срок исковой давности | 260 | - | - | - | - |

Руководитель \_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_ Главный бухгалтер \_\_\_\_\_\_\_ \_\_\_\_\_\_\_\_\_

(подпись) (расшифровка (подпись) (расшифровка

подписи) подписи)

"\_22\_" \_\_\_\_\_\_01\_\_\_\_\_ 2008\_ г.

Приложение 5

*Полное наименование предприятия:* ООО «ТехАгро-Сибирь» (сокращенное: ООО «ТехАгро-С»), создано в соответствии с Гражданским Кодексом Российской Федерации и Федеральным Законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998г.

*Место нахождения и почтовый адрес:* 630028, Российская Федерация, г.Новосибирск, ул.Северный проезд, д.31.

Целью организации является расширение границ взаимодействия на внутреннем рынке России, удовлетворяя потребности потребителей, быть конкурентоспособными и выйти на рынки ближайшего зарубежья.

Руководство организации ориентируется на изучение потребностей и запросов потребителей, в качестве одной из главных задач ставит: предложение качественной продукции по приемлемым ценам на рынке г.Новосибирска, области и регионов России. Вся продукция ООО «ТехАгро-Сибирь» сертифицирована.

*Виды деятельности в соответствии с уставом предприятия.*

Общество создано для осуществления следующих видов деятельности:

* осуществление торгово-закупочной деятельности, в том числе организация оптовой и розничной торговли;
* осуществление промышленно-производственной, строительной и иной хозяйственной деятельности;
* предоставление транспортных услуг, включая ремонт и техническое обслуживание, организация и осуществление перевозок любыми видами транспорта, прокат транспортных средств;
* организация платных автостоянок;
* производство и реализация товаров народного потребления;
* коммерческая, посредническая и торгово-закупочная деятельность;
* оптовая и розничная торговля лекарственными препаратами, средствами медицинского назначения и санитарной гигиены;
* организация выставок, ярмарок, аукционов и торгов, а также представительская и агентская деятельность;
* организация и обеспечение активного отдыха населения, занятие гостиничным и туристическим бизнесом, включая международный и профессиональный туризм;
* организация культурно-развлекательных и зрелищных программ;
* разработка финансовых, информационных, социологических, управленческих, экономических, дизайнерских, архитектурных, строительных проектов и технологий;
* оказание информационных и рекламных услуг;
* оказание ремонтных услуг и любых товаров и техники;
* оказание складских и экспедиторских услуг;
* издательско-полиграфическая деятельность /за исключением средств массовой информации/;
* строительно-монтажные, ремонтно-отделочные и пусконаладочные работы;
* производство и реализация сельхозпродукции, продуктов питания;
* внешнеэкономическая деятельность;
* другие виды деятельности, не запрещенные законодательством РФ.

ООО «ТехАгро-Сибирь» вправе осуществлять все виды деятельности, не противоречащие действующему законодательству Российской Федерации.

Для осуществления отдельных видов деятельности, требующих специального разрешения, ООО «ТехАгро-Сибирь» в установленном порядке получает соответствующие лицензии.

Основные направления деятельности организации ООО «ТехАгро-Сибирь»: производство и фасовка укрывного материала и удобрений, оптово - розничная торговля готовой продукцией.

Руководство предприятия своей деятельностью ориентируется на изучение потребностей и запросов потребителей и в качестве одной из главных задач считает повышение качества производимой продукции.