

## ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособность и ликвидность - важнейшие характеристики финансово-экономической деятельности компании в условиях рыночной экономики. Когда организация платежеспособна и ликвидна, у нее есть преимущество перед остальными предприятиями той же отрасли в получении кредитов, в привлечении инвестиций, в поиске квалифицированных кадров, в выборе поставщиков. Оно не вступает в конфликт обществом и государством, потому что платит своевременно налоги, взносы в социальные фонды, заработную плату работникам, дивиденды акционерам, своевременно расплачивается с банками за кредиты и процентов по ним [17].

Чем выше показатели устойчивости предприятия, тем оно более независимо от резких изменений рыночной конъюнктуры, а значит меньше риск банкротства.

В современных условиях от компаний необходим рост эффективности производства, повышение конкурентоспособности продукции и услуг на основе применения эффективных форм управления производством, использования достижений научно-технического прогресса, преодоления бесхозяйственности. Важную роль в реализации этих задач занимает анализ платежеспособности и ликвидности предприятия. Он дает возможность изучить и оценить обеспеченность компании собственными оборотными средствами в целом и по конкретным подразделениям, рассчитать показатели платежеспособности предприятия.

В условиях кризиса и стабильно растущего уровня инфляции образовался финансово-долговой тип предпринимательства, который характеризуется замещением производственных активов финансовыми, собственными средств привлеченными, что проявляется в нехватке собственных оборотных средств предприятий и доступных источников их формирования.

Актуальность выбранной темы состоит в том, что в условиях нынешнего кризиса особую важность имеет управление платежеспособностью и

ликвидностью компании, в связи с тем, что многие предприятия вследствие нехватки средств на счетах становятся несостоятельными, не могут расплатиться с кредиторами, и вынуждены закрываться [40].

Цель выпускной работы - выработать предложения по повышению платежеспособности ОАО «Х».

Для выполнения поставленной цели в работе нужно решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методологические основы управления платежеспособностью предприятия;
- рассмотреть организационно-управленческую характеристику предприятия ОАО «Х»;
- провести диагностику финансового состояния ОАО «Х»;
- проанализировать управление платежеспособностью предприятия ОАО «Х»;
- разработать рекомендации по повышению платежеспособности предприятия ОАО «Х».

Предметом исследования выпускной работы является система управления платежеспособностью ОАО «Х».

Объектом исследования выпускной работы является предприятие ОАО «Х».

Теоретической и методологической основой исследования являются работы зарубежных и отечественных авторов по вопросам управления платежеспособностью, публикации в периодической печати, а так же ресурсы сети интернет; методы анализа, прогнозирования, планирования и т.д.

Выпускная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений. Общий объем работы 79 страниц. Выпускная работа включает в себя 5 рисунков, 31 таблицу, 3 приложения. Список использованных источников включает 40 источников.

# **1 Методологические основы управления платежеспособностью организации**

## **1.1 Сущность и значение платежеспособности организации, основные показатели оценки**

Платежеспособность организации – это возможность субъекта экономической деятельности своевременно и в полном объеме погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность считается одним из главных признаков устойчивого финансового положения компании.

Платежеспособность компании образуется из следующих факторов:

- наличие активов, а именно денежных средств и имущества, которых будет достаточно для погашения имеющихся у компании обязательств;
- достаточная степень имеющихся в организации активов, чтобы при необходимости была возможность в кратчайшие сроки перевести их в деньги для погашения имеющихся обязательств.

Следует разделять платежеспособность организации - ожидаемую способность в общем итоге погасить задолженность, и ликвидность - достаток имеющихся денежных средств для расчета по долгам в данный момент. Однако на деле понятия ликвидности и платежеспособности обычно выступают как синонимы [16].

От уровня ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. К тому же ликвидность охватывает текущее и перспективное состояние расчетов. Компания может являться платежеспособной на текущую дату, но иметь плохие перспективы в будущие периоды, и наоборот.

В экономической литературе выделяют понятия ликвидности совокупных активов как способность их быстрой реализации при возникновении банкротства и самоликвидации компании и ликвидности оборотных активов, определяющих текущую платежеспособность.

Отсюда следует, что ликвидность баланса – основа платежеспособности и ликвидности компании. Другими словами, ликвидность – это способ удержания платежеспособности. Однако если компания имеет хороший имидж и стабильно является платежеспособной, то ей легко поддерживать ликвидность [39].

События, которые идут в настоящее время в мировой экономике, подчеркивают, насколько актуальны проблемы управления платежеспособности и ликвидности компании. На сегодняшний день существенная часть предприятий в стране с точки зрения формальных финансовых показателей являются неплатежеспособными.

Платежеспособность определяется способностью компаний наличными денежными средствами в нужное время погасить текущие платежные обязательства. Анализ платежеспособности нужен не только для самих компаний для осуществления оценки и прогнозирования их перспективной финансовой деятельности, но также и для информирования своих партнеров и инвесторов.

Оценка платежеспособности происходит на основе анализа ликвидности текущих активов компании. Под этим подразумевается способность активов превращаться в деньги.

Информация, которая нужна для оценки платежеспособности и ликвидности имеется в бухгалтерском балансе компании. Однако при управлении платежеспособностью и ликвидностью нужно иметь не только данные об операциях в хозяйственной деятельности, которые содержатся в бухгалтерском балансе. Следует прогнозировать деятельность компании так, чтобы обеспечить нужный уровень платежеспособности и ликвидности в перспективе. Следовательно, важность использования прогнозных методик при проведении финансового анализа независимо от сфер деятельности организаций связана с потребностями системы финансового менеджмента и поиском возможностей выхода из кризисных ситуаций [40].

Платежеспособность компании подразумевает способность

вовремя осуществлять расчеты с контрагентами и на первых этапах может исходить из ликвидности баланса.

Ликвидность баланса подразумевается как степень покрытия обязательств компании ее активами, время превращения которых в денежную форму совпадает со сроком погашения обязательств. Этот анализ состоит в сравнении средств по активу, которые сгруппированы по времени их превращения в денежные средства и расположены по убыванию степени ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания.

Группировки средств компании и источников, за счёт которых они образуются, предложенные российскими авторами, частично отличаются друг от друга. Для оценки ликвидности прогнозного баланса предлагаем использовать методику Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [14].

Таблица 1 – Группировка активов и пассивов для оценки ликвидности прогнозного баланса

Наименование группы актива	Средства организации	Наименование группы пассива	Источники образования средств организации
А1 - наиболее ликвидные активы	денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	П1 – наиболее срочные обязательства	кредиторская задолженность
А2 - быстро-реализуемые активы	краткосрочная дебиторская задолженность	П2 – кратко-срочные пассивы	краткосрочные кредиты и заемные средства, прочие краткосрочные обязательства
А3 - медленно реализуемые активы	запасы, долгосрочная дебиторская задолженность, прочие оборотные активы	П3 – долго-срочные пассивы	долгосрочные кредиты и заемные средства, резервы предстоящих расходов и платежей, доходы будущих периодов
А4 - трудно-реализуемые активы	иммобилизованные средства (внеоборотные активы)	П4 – постоянные пассивы	капитал и резервы

Для того чтобы узнать ликвидность баланса сравнивают итоги групп по активу и пассиву. Баланс является абсолютно ликвидным, когда выполняются данные неравенства:  $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ [27].

Кроме общей оценки ликвидности баланса для принятия управленческих

решений необходимо рассчитать относительные коэффициенты платежеспособности и ликвидности. Способы вычисления данных коэффициентов изложены в трудах следующих авторов: Л.В. Донцовой, Д. А. Зубарева, Н.А. Никифоровой, Г.П. Герасименко, Н.П. Любушина, Э. А. Маркарьян, Д. А. Сизенко и др.

Авторы сходятся во мнении в надобности расчета трех относительных показателей ликвидности:

– коэффициент абсолютной ликвидности

$$K_{ал} = (ДС + КФВ) / КО, \quad (1)$$

где  $K_{ал}$  – коэффициент абсолютной ликвидности;

$ДС$  – денежные средства;

$КФВ$  – краткосрочные финансовые вложения;

$КО$  – краткосрочные обязательства.

Оптимальным является значение коэффициента 0,1-0,2. Коэффициент абсолютной ликвидности отражает, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена организацией в текущий момент с помощью наиболее ликвидных активов.

– коэффициент быстрой ликвидности

$$K_{бл} = (ДС + КФВ + ДЗ) / КО, \quad (2)$$

где  $K_{бл}$  – коэффициент быстрой ликвидности;

$ДС$  – денежные средства;

$КФВ$  – краткосрочные финансовые вложения;

$ДЗ$  – дебиторская задолженность;

$КО$  – краткосрочные обязательства.

Оптимальное значение коэффициента – 0,7-1,0. Коэффициент показывает долю краткосрочных обязательств, которую компания сможет погасить за счет

денежных средств и ожидаемых поступлений.

– коэффициент текущей ликвидности

$$K_{тл} = ОбА / КО, \quad (3)$$

где  $K_{тл}$  – коэффициент текущей ликвидности;

$ОбА$  – оборотные активы;

$КО$  – краткосрочные обязательства.

Оптимальным считается значение коэффициента 1,5-2,0. Он отражает способность предприятия погасить краткосрочные обязательства за счет текущих активов [39].

Кроме вышеуказанных коэффициентов, необходимо оценить по данным баланса:

– собственные оборотные средства - показатель, выделяющий ту часть собственного капитала организации, формально считающаяся источником покрытия оборотных активов организации, а именно активов, которые имеют оборачиваемость менее года

$$СОС = СК - ВА, \quad (4)$$

где  $СОС$  – собственные оборотные средства;

$СК$  – собственный капитал;

$ВА$  – внеоборотные активы.

– коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, показывающий степень обеспеченности компании собственными оборотными средствами, которые нужны для ее финансовой устойчивости

$$Кооасос = СОС / ОбА, \quad (5)$$

где  $K_{оасос}$  – коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами;

$СОС$  – собственные оборотные средства;

$ОбА$  – оборотные активы.

Долю собственных оборотных средств во всей величине собственных финансовых ресурсов определяет коэффициент маневренности собственного капитала. Он считается по следующей формуле

$$K_m = СОС/СК, \quad (6)$$

где  $K_m$  – коэффициент маневренности;

$СОС$  – собственные оборотные средства;

$СК$  – собственный капитал.

Увеличение значения коэффициента означает более высокий уровень маневренности собственных источников, а значит и более устойчивое финансовое положение. Оптимальным является значение на уровне 0,2-0,5 [18].

В анализе платежеспособности компаний условно выделяют три блока:

- анализ, проводимый на основании официальных методик оценки финансового состояния организации и диагностики банкротства (таблица 2);
- анализ, проводимый на основании российских методик (таблица 3);
- анализ, проводимый на основании зарубежных методик (таблица 4).

Таблица 2 – Показатели платежеспособности на основании официальных методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Степень платежеспособности общая	$Стп\text{лобц} = (\text{Долгосрочные обязательства} + (\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов})) / \text{Среднемесячная выручка по оплате}$ определяет срок возможного погашения задолженности и определяет общую ситуацию с платежеспособностью компании



## Окончание таблицы 2

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Коэффициент задолженности по кредитам банков и займам	$K_{\text{задолж}} = (\text{Долгосрочные обязательства и краткосрочные кредиты} + \text{заемные средства}) / \text{Среднемесячная выручка по оплате}$ <p>определяет в какие сроки компания может рассчитаться по данному виду обязательств в условиях получения такой же выручки как и в отчетном периоде, если всю выручку направить на расчеты с кредиторами</p>
Степень платежеспособности по текущим обязательствам	$S_{\text{платек}} = (\text{Краткосрочные обязательства} - \text{Доходы будущих периодов}) / \text{Среднемесячная выручка по оплате}$ <p>отражает сроки возможного погашения текущей задолженности; когда степень платежеспособности по текущим обязательствам не больше трех месяцев, тогда в отношении налогоплательщика делается заключение об отсутствии угрозы возникновения признаков банкротства этого лица при единовременной уплаты им налога</p>

Таблица 3 – Показатели платежеспособности на основании российских методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Показатель обеспеченности денежными средствами	$O_{\text{дс}} = (\text{Денежные средства} / \text{Платежи по текущей деятельности}) * 365$ <p>показывает, сколько в среднем дней может работать организация без притока дополнительных денежных средств</p>
Интервал самофинансирования	$I_{\text{с}} = \text{Денежные средства} + \text{краткосрочные финансовые вложения} + \text{Дебиторская задолженность} / \text{Платежи по текущей деятельности}$ <p>показатель предполагает возможность самофинансирования за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности</p>
Показатель достаточности денежного потока по текущей деятельности для обслуживания обязательств	$D_{\text{фин}} = \text{Чистый денежный поток по текущей деятельности} / \text{платежи по финансовой деятельности}$ <p>если значение этого показателя больше единицы, то организация располагает возможностью обслуживать финансовые обязательства полностью за счет чистых денежных средств по текущей деятельности, в том числе по уплате процентов по кредитам и займам</p>

### Окончание таблицы 3

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Показатель достаточности денежного потока по текущей деятельности для погашения обязательств	$Дфин = \frac{\text{Чистый денежный поток по текущей деятельности}}{\text{Суммарные балансовые обязательства}}$ <p>значение показателя зависит от структуры заемного капитала (соотношения долгосрочных и краткосрочных обязательств)</p>
Оплаченная рентабельность поступлений по текущей деятельности	$Rдп = \frac{\text{Чистый денежный поток по текущей деятельности}}{\text{поступления по текущей деятельности}}$ <p>характеризует эффективность управления денежными потоками и непосредственно влияет на ликвидность организации – чем выше показатель, тем выше ликвидность</p>
Коэффициент ликвидности денежного потока	$КЛДП = \frac{\text{Общее поступление денежных средств за период}}{\text{Общая сумма платежей за период}}$ <p>коэффициент должен иметь значение не менее единицы</p>
Коэффициент эффективности денежного потока	$КЭДП = \frac{\text{Сумма чистого денежного потока за период}}{\text{Общая сумма денежных платежей за период}}$ <p>положительно оценивается повышающая динамика показателя за анализируемый период</p>

Эффективное управление денежными потоками достигается, если у предприятия имеется достаточное количество источников денежных средств для покрытия всех источников оттока денежных средств. В случае невыполнения данного условия менеджментом разрабатываются предложения, направленные либо на сокращение оттока денежных средств, либо на рост их притока при стабильном показателе оттока.

Организациями, при разработке внешней финансовой политики, используются зарубежные методики финансового анализа и диагностики.

Использование зарубежных методик затруднено в виду отсутствия у большинства отечественных предприятий отчетности, составленной по МСФО. Это обстоятельство объясняет некоторую условность финансовых расчетов и необходимость обращения к финансовой практике отечественных предприятий

при экономической интерпретации фактических значений исследуемых показателей.

Таблица 4 – Показатели платежеспособности на основании зарубежных методик

Наименование показателя	Расчет и экономическая интерпретация
Удельный вес EBITDA в выручке	$\text{удEBITDA} = \text{EBITDA} / \text{Выручка от продаж}$ <p>показывает, какая часть выручки обложена в денежную форму - форму операционного денежного потока, величина которого условно приравнена к операционной прибыли EBITDA - прибыли до вычета налогов, процентов и неденежных расходов, в том числе амортизации</p>
Коэффициент денежного покрытия долга	$K_{дпд} = (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды}) / \text{Совокупный долг}$ <p>показывает способность предприятия рассчитываться по долгам, с учетом установленной дивидендной политики</p>
Период выплаты долга лет	$ПВД = \text{Совокупный долг} / (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды})$ <p>отражает число лет, в течение которых организация может расплатиться со своим долгом, при этом не забывая выплачивать дивиденды акционерам</p>
Коэффициент денежного покрытия текущей части долгосрочного долга	$K_{дптд} = (\text{Денежный поток от операций} - \text{Дивиденды}) / \text{Текущая часть долгосрочного долга}$ <p>показывает способность выплачивать долгосрочные долги по мере наступления сроков их погашения</p>
Денежная рентабельность собственного капитала	$(\text{Операционный денежный поток} - \text{Выплаты процентов и долга}) / \text{Акционерный собственный капитал}$ <p>в числитель не входят денежные потоки в пользу кредиторов; необходимо в числителе также вычитать дивиденды по привилегированным акциям, а в знаменателе нужно отнимать часть собственного капитала, которая приходится на владельцев привилегированных акций</p>

Далее при анализе платежеспособности организации необходимо рассмотреть анализ денежных потоков. Он выполняется по данным отчета о движении денежных средств и позволяет оценить финансовую силу компании. Основным показателем, который рассчитывают в ходе данного анализа, является чистый приток денежных средств от операционной (текущей)

деятельности (NCF). Он является индикатором успешной финансово-хозяйственной деятельности компании. Темп прироста NCF отражает масштабы увеличения финансового потенциала компании, который выражает уровень доходности, который был достигнут за отчетные периоды в прошлом. Также он дает возможность сделать выводы о направлениях дальнейшего развития компании. В то же время, NCF характеризует инвестиционную активность компании и ее возможность отвечать по обязательствам перед кредиторами и собственниками.

Покрытие процентов денежным потоком считается как отношение чистого денежного потока компании на сумму выплаченных за период процентов за использование заемных средств

$$TIEcf = (NCF + I) / I, \quad (7)$$

где  $TIEcf$  – покрытие процентов денежным потоком;

$NCF$  – чистый денежный поток;

$I$  – сумма выплаченных за период процентов.

Этот показатель дает понять, сколько можно сделать выплат процентов за счет чистого денежного потока, и до какой степени может уменьшиться чистый денежный поток без потерь для исполнения обязательств перед кредитором по выплате процентов за пользование его средствами. Он позволяет избежать искажений за счет вычеркивания из расчета затрат, не связанных с движением денежных, и неликвидных доходов, таких как, например, увеличения балансовой стоимости основных средств по итогам переоценки.

Возможности покрытия долгосрочной кредиторской задолженности отражает потенциал самофинансирования

$$SfP = (NCF - div) / LTD, \quad (8)$$

где  $SfP$  – потенциал самофинансирования;

$div$  – сумма выплаченных за период дивидендов;

$LTD$  – долгосрочные обязательства.

Динамика степени задолженности или ее погашения в будущем зависит от возможности предприятия не только уплачивать проценты, но и возвращать основную сумму долга

$$TLd = TL / NCF, \quad (9)$$

где  $TLd$  – степень задолженности;

$TL$  – долгосрочная задолженность.

Данный показатель отражает число периодов, по истечении которых за счет чистого денежного потока будут погашены долги. Под долгами понимается вся сумма кредитов, займов и кредиторской задолженности, а также краткосрочная задолженность.

Для российских аналитиков этот показатель имеет важное значение в прогнозе платежеспособности организации. Суть данного показателя в том, что в кризисной ситуации происходит рост долги в связи из-за проблем со сбытом, также снижается чистый денежный поток из-за снижения годовой прибыли и уменьшения выручки от реализации имущества.

Ликвидные средства, которые имеются в запасе, можно использовать на погашение долгов. В связи с этим рассчитывают показатель степени задолженности-нетто:

$$NTLd = (TL - LA) / NCF, \quad (10)$$

где  $NTLd$  – степень задолженности-нетто;

$LA$  – ликвидные активы для погашения долга.

Показатели покрытия дивидендов рассчитывают на основе чистого денежного потока, которые определяют по данным годового отчета компании. Если дивидендная политика компании стабильна, то для расчета этих показателей нужно использовать текущие данные о выплачиваемых дивидендах. В ином случае нужно исходить из прогнозируемых данных о будущих выплатах дивидендов.

Чтобы определить часть выручки от реализации, которая находится в

распоряжении компании для самофинансирования, выплаты дивидендов и долгов, можно рассчитать долю денежного потока в выручке от реализации

$$Sd = NCF / S, \quad (11)$$

где  $Sd$  – доля денежного потока в выручке;

$S$  – выручка от продаж.

С помощью данного показателя можно оценить будущий финансовый потенциал организации в зависимости от тенденции увеличения или уменьшения выручки от реализации продукции [23].

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы были изучены теоретические и методологические основы управления платежеспособностью предприятия, рассмотрена организационно-управленческая характеристика организации ОАО «Х», проанализирована финансово-хозяйственная деятельность предприятия ОАО «Х» по показателям платежеспособности, ликвидности, финансовой устойчивости, деловой активности, рентабельности.

Выручка от продаж за анализируемый период увеличилась на 446784 тыс.руб. или 36,64%. Сумма валовой прибыли, полученная по итогам 2015 года составила 513564 тыс.руб., что на 61,37% выше, чем в прошлом году. При менее интенсивном темпе росте себестоимости – на 27,9% это привело к росту среднего уровня валовой прибыли с 2,61 % до 3,08%. В отчетном году предприятием получена прибыль от основной деятельности в сумме 182072 тыс.руб. Рентабельность продаж увеличилась на 6,03%, это означает, что в 2015 году предприятие на каждые 100 руб. выручки от продаж имело прибыли 10,93 руб., тогда как в 2014 году получило 4,89 руб. прибыли. По итогам прочей деятельности в 2015 году организацией получен убыток в сумме 97720 тыс.руб. Отрицательное влияние результатов прочей деятельности привело к уменьшению прибыли до налогообложения. Удельный вес EBITDA в выручке 2014 г. составил 29,17%, что говорит о том, что прибыльность компании до уплаты процентов, налогов и амортизации составляла в 2014 году 29,17%, тогда как в 2015 году данный показатель равен 33,39%. Рост прибыльности составил 4,22%. Сравнивая данный с рентабельностью продаж, можно заключить, что он в 2015г. выше рентабельности продаж почти в 3 раза.

Таким образом, можно говорить об общем росте финансовых результатов деятельности организации, обусловленном относительной экономией расходов от основной и перерасходом от прочей деятельности при незначительном росте размера активов компании.

Общая величина собственного капитала за анализируемый период

увеличилась на 7,88% или на 66802 тыс.руб. По состоянию на конец 2015 года удельный вес инвестированного капитала, составил 45,81%, накопленного капитала –54,19%. Данную структуру собственных средств нельзя оценить отрицательно, поскольку их основная доля сформирована средствами, полученными в результате прибыльной деятельности.

Сумма заемного капитала сформирована в 2015г. в основной своей части за счет краткосрочных обязательств, 99,6% из них представлено кредиторской задолженностью. Преобладание кредиторской задолженности в составе краткосрочных пассивов оценивается положительно, поскольку при условии своевременного ее погашения и отсутствия пеней и штрафов за просрочку платежей, она является «бесплатным» источником финансирования имущества.

Говоря о структуре имущества предприятия, следует отметить, что наибольшую долю в активе – 69,90 % составляют оборотных активы, внеоборотные – 30,10%.

Сложившаяся структура оборотных активов в целом оценивается негативно, поскольку наблюдается рост дебиторской задолженности, как в стоимостном выражении по сравнению с началом базисного периода, так и удельного веса задолженности в составе оборотных активов, увеличение запасов и снижение денежных средств. Это свидетельствует об отвлечении средств из оборота и говорит о нерациональности структуры оборотного капитала.

Анализ относительных показателей ликвидности свидетельствует о неспособности предприятия рассчитаться в текущий момент по краткосрочным обязательствам за счет высоколиквидных активов – денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, о чем свидетельствует отличное от нормы значение показателя абсолютной ликвидности.

По результатам проведенного анализа показателей платежеспособности по различным методикам и показателей было заключено, что предприятие в течение анализируемого периода имеет недостаток высоколиквидных и быстрореализуемых активов для покрытия своих обязательств по сравнению с



нормой. Это приводит к снижению рентабельности активов, нерациональному использованию собственных средств, ухудшению некоторых показателей платежеспособности и ликвидности.

Для улучшения финансового состояния, стабилизации показателей платежеспособности и ликвидности были разработаны мероприятия, и рассчитан их эффект.

Во-первых, было предложено использовать факторинговую систему, дающую 100 % гарантию оплаты в среднем 80 % от суммы счета. Услуги факторинга в Красноярске предоставляет организация ООО «Лайф». Принцип факторинга следующий: факторинговая организация получает от своих клиентов права взыскания денежных средств по платежным документам за полученную продукцию и спустя 2-3 дня платит аванс, который в нынешних условиях составляет 60 % от передаваемой в управление дебиторской задолженности. Другие 40 % средств факторинговая компания возвращает только после того, как должник заплатит за товар. Таким образом, снизить объем дебиторской задолженности предприятия с использованием факторинговых операций можно на 32593,15 тыс. руб. Стоимость оборотных активов увеличиться на 32593,15 тыс. руб., данный прирост произойдет за счет снижения дебиторской задолженности при проведении процедуры факторинга, тем самым произойдет высвобождение денежных средств, сумма которых увеличиться 32593,15 тыс. руб. Возникнет возможность погашения кредиторской задолженности на 32593,15 тыс. руб.

Во-вторых, было предложено сдать в аренду 10000 кв. м. высвобожденных складских помещений по рассчитанной среднерыночной цене 250 руб. за кв. м. Таким образом, дополнительный доход, который может получить организация в месяц составит 2500 тыс. руб., в год эта сумма составит 30000 тыс. руб.

В результате по итогам проведенных мероприятий наблюдается рост коэффициентов критической, текущей и абсолютной ликвидности, что свидетельствует о достаточных размерах собственного капитала и

рациональном его использовании, а так же говорит об усилении претензионной работы по расчетам и более тщательном отборе и проверке покупателей; а также о росте размера оборотных активов для покрытия своих краткосрочных обязательств. Что касается показателей платежеспособности, рассчитанным по различным методикам, то можно отметить положительную динамику всех показателей.

Таким образом, по результатам проведенного анализа относительных показателей ликвидности и платежеспособности по различным методикам с учетом рекомендованных мероприятий, следует заключить, что предприятие в течение анализируемого периода увеличивает и имеет в достаточном размере высоколиквидные и быстрореализуемые активы для покрытия своих обязательств по сравнению с нормой, что приводит к росту платежеспособности и рентабельности активов и свидетельствует о рациональном использовании собственных средств.

По результатам проведенной оценки и анализа показателей после проведенных мероприятий можно заключить, что предприятие улучшило свое финансовое положение, в том числе в части управления оборотными активами. Реализация предложенных рекомендаций позволит оптимизировать структуру финансовых ресурсов ОАО «Х», что приведет к росту ликвидности за счет сокращения величины наиболее срочных обязательств, а так же повышению платежеспособности за счет прироста собственного и оборотного капитала и мобилизации средств.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч. 1 [Электронный ресурс]: федер. закон от 31.07.1998 № 146-ФЗ ред. от 01.05.2016г. № 134-ФЗ // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
2. О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс]: федер. закон от 26.10.2002 г. № 127-ФЗ ред. от 02.06.2016г. № 172-ФЗ. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
3. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 6.12.2011 г. № 402-ФЗ ред. от 23.05.2016г. № 243-ФЗ. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
4. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс]: приказ М-ва финансов Рос. Федерации от 02.07.2010 г. № 66н. ред. от 06.04.2015 г. № 57н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
5. Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс]: утв. приказом М-ва финансов Рос. Федерации от 29.07.1998г. № 34н ред. от 24.12.2010 г. № 186н. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
6. Банк, В. Р. Финансовый Анализ : учебное пособие / Банк, В. Р., Банк С. В., Тарасенко Л. В. – Москва: Проспект, 2013. – 294 с.
7. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т. Б. Бердникова. – Москва: Инфра-М, 2011. – 224 с.
8. Бланк, И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. – Москва: Омега-Л, 2011. – 629 с.

9. Бодяко, П. М. Экономический анализ и контроль кредитоспособности и платежеспособности экономических субъектов / П. М. Бодяко // Сибирская финансовая школа: Аваль. – 2015. – № 2. – С. 111-115.

10. Бородина, Е. И. Анализ финансовой отчетности : учебное пособие / Е. И. Бородина, О. В. Ефимова, М. В. Мельник. – Москва: Омега-Л, 2013. – 411 с.

11. Брусов, П. Н. Финансовый Менеджмент. Финансовое Планирование (для бакалавров) : учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – Москва: Кнорус, 2014. – 166 с.

12. Волнин, В. А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности предприятия / В. А. Волнин, А. А. Королева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2011. – № 1. – С. 23-34.

13. Гиляровская, Л. Т. Комплексный Экономический Анализ Хозяйственной Деятельности / Л. Т. Гиляровская. – Москва: Проспект, 2011. – 80 с.

14. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности : практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 91 с.

15. Живаева, Т. В. Бюджетирование: Текст Лекций / Т. В. Живаева, С. А. Соловьева; Краснояр. гос. торг.-экон. ин-т. – Красноярск : КГТЭИ, 2011. – 114 с.

16. Захарова, Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления / Захарова Ю. Н. // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2013. . – № 1. – С. 317-329.

17. Зубарев, Д. Н. Финансовый анализ автономного учреждения: ликвидность и платежеспособность / Д. Н. Зубарев // Финансовый менеджмент. – 2012. – № 3. – С. 12-20.

18. Иванова, Л. И. Развитие методики анализа финансовой устойчивости как способа достижения объективной оценки финансового состояния организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Менеджмент в России

и за рубежом. – 2013. – Т. 2. – С. 41-52.

19. Иванова, Л. И. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Экономические науки. – 2012. – № 12. – С. 102-107.

20. Ионова, А. Ф. Финансовый Анализ : учебник / А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнева. – Москва: Проспект, 2013. – 346 с.

21. Исик, Л. В. Мониторинг финансового состояния и оценка возможности банкротства предприятия / Л. В. Исик // Финансовый менеджмент. – 2013. – № 2. – С. 8-17.

22. Кириченко, Т. В. Финансовый Менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва: Дашков и Ко, 2014. – 391 с.

23. Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью : учебник / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2015. – 98 с.

24. Ковалев, В. В. Финансовый Менеджмент : учебник / В.В. Ковалев. – Москва: ИПБ - БИНФА, 2014. – 401 с.

25. Маркарьян, Э. А. Экономический Анализ Хозяйственной Деятельности : учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Москва: Кнорус, 2012. – 149 с.

26. Павлов, К. В. Финансово-Регуляторные Режимы Стимулирования Экономического Развития / К. В. Павлов // Нац. Интересы: Приоритеты и Безопасность. – 2012. – № 42. – С. 66-74.

27. Почкутов, М. П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия / М. П. Почкутов // Финансовый менеджмент. – 2013. – № 4. – С. 10-15.

28. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г. В. Савицкая. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 126 с.

29. Савчук, В. П. Управление прибылью и бюджетирование. / В. П. Савчук. – Москва: БИНОМ. Лаборатория Знаний, 2015. – 287 с.

30. Селезнева, Н. Н. Финансовый Анализ. Управление Финансами:

Учеб. Пособие Для Вузов / Н. Н. Селезнева, А. Ф. Ионова. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 552 с.

31. Сизенко, Д. А. Анализ показателей ликвидности и платежеспособности позволяет спрогнозировать финансовую стратегию компании / Д. А. Сизенко // Российский налоговый курьер. – 2013. – № 19. – С. 44-51.

32. Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. – Москва: ИНФРА–М, 2013. – 224 с.

33. Черненко, А. Ф. Информационно-методическое обеспечение анализа динамики платежеспособности / А. Ф. Черненко, Е. В. Новикова // Финансовая аналитика: проблемы и решения. – 2011. – N 19 (61). – С. 5-17.

34. Чуева, Л. Н. Анализ Финансово-Хозяйственной Деятельности : учебник / Л. Н. Чуева, И. Н. Чуев. – Москва: Дашков И Ко, 2013. – 412 с.

35. Шевчун, В. И. Методический аппарат определения уровня платежеспособности хозяйствующего субъекта / В. И. Шевчун; И. В. Ишина // Аудит и финансовый анализ. – 2012. – № 4. – С. 422-439.

36. Шеремет, А. Д. Комплексный Анализ Хозяйственной Деятельности / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 215 с.

37. Шеремет, А. Д., Методика Финансового Анализа Деятельности Коммерческих Организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 198 с.

38. Шовхалов, Ш. А. Финансовый анализ: методические указания по практическим занятиям / Ш. А. Шовхалов ; Сибирский Федеральный университет, торг.-экон. ин-т. – Красноярск, 2014. – 43 с.

39. Юдин, Р. А. Моделирование оценки ликвидности и платежеспособности предприятия/ Р. А. Юдин, Л. С. Соколова // Справочник экономиста. – 2011. – № 5. – С. 9-17.

40. Юрьева, Т. В. Стратегия восстановления платежеспособности в системе антикризисного управления / Т. В. Юрьева // Финансовый бизнес. – 2013. – № 6. – С. 19-25.