


Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Институт экономики, управления и природопользования  
Кафедра менеджмента

УТВЕРЖДАЮ

Заведующий кафедрой

 С.Л. Улина  
подпись    инициалы, фамилия

«24» 06 2016 г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.02 - Менеджмент

38.03.02.12 - Финансовый менеджмент (в организации)

Оценка и управление платежеспособностью предприятия

Руководитель

 22.06.16

подпись, дата

доцент

должность, ученая степень

Т.Ю.Агеева

инициалы, фамилия

Консультант



подпись, дата

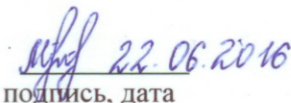
кан.экон.наук,доц

должность, ученая степень

С.Л.Улина

инициалы, фамилия

Выпускник

 22.06.2016

подпись, дата

А-С.О.Монгуш

инициалы, фамилия

Красноярск 2016

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
1 Теоретические основы управления платежеспособностью производственного предприятия	
1.1 Показатели оценки платежеспособности.....	7
1.2 Основы управления платежеспособностью производственного предприятия.....	19
2 Оценка платежеспособности ОАО «Тывамолоко»	
2.1 Экономическая и организационно-управленческая характеристика деятельности ОАО «Тывамолоко».....	23
2.2 Оценка платежеспособности.....	26
2.3 Выявление проблем управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко».....	38
3 Разработка рекомендаций по улучшению управления платежеспособностью предприятия в ОАО «Тывамолоко»	
3.1 Разработка рекомендаций.....	39
3.2 Оценка возможного эффекта от предложенных рекомендаций.....	42
Заключение.....	45
Список использованных источников.....	49
Приложение А.....	52-53
Приложение Б.....	54-55
Приложение В.....	56-57
Приложение Г.....	58-59
Приложение Д.....	60-61
Приложение Е.....	62-63

## ВВЕДЕНИЕ

Управление платежеспособностью предприятия осуществляется в целях улучшения его платежной дисциплины, повышения ликвидности и способности рассчитываться по обязательствам. Когда предприятие является платежеспособным, оно имеет преимущество перед другими субъектами бизнеса аналогичного вида деятельности с целью привлечения инвестиций, получения кредитов, выбора поставщиков и подбора квалифицированных кадров. Платежеспособное предприятие соблюдает и своевременно исполняет свои обязательства перед бюджетом, персоналом и партнерами.

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что в настоящее время все больше предприятий привлекают заемные средства банков для финансирования своей деятельности и расширения оборота, в свою очередь банки при принятии решения о выдаче кредита руководствуются именно платежеспособностью предприятия. Грамотное управление платежеспособностью позволит предприятию получать заемные средства без дополнительных проверок на выгодных условиях.

Объектом исследования является ОАО «Тывамолоко»

Предметом выпускной квалификационной работы является улучшение платежеспособности предприятия.

Цель выпускной квалификационной работы – оценить управление платежеспособностью производственного предприятия.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- изучение показателей платежеспособности
- изучение основ управления платежеспособностью
- оценка платежеспособности
- выявление проблемных мест в управлении платежеспособностью

-разработка рекомендаций по улучшению управления платежеспособностью предприятия.

Методологической основой исследования является применение методов наблюдения, обобщения, сбора и анализа информации, а так же стандартных методов чтения бухгалтерской отчетности.

Теоретической основой исследования являются работы отечественных и зарубежных авторов по вопросам управления платежеспособностью, публикации в периодической печати, а так же ресурсы сети интернет.

Практическая значимость работы заключается в возможности применения рекомендаций для фактического улучшения показателей деятельности организации.

# **1 Теоретические основы управления платежеспособностью производственного предприятия**

## **1.1 Показатели оценки платежеспособности.**

Платежеспособность организации – это ее способность в результате экономической деятельности полностью и срок погашать свои обязательства. Платежеспособность является одним из ключевых признаков нормального (устойчивого) финансового положений предприятия. Платежеспособность предприятия складывается из двух факторов:

- наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств;

- степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств [12, с 150].

Следовательно, информационной базой для оценки платежеспособности является бухгалтерская отчетность, и, в первую очередь, бухгалтерский баланс. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения . В целях оценки ликвидности прогнозного баланса целесообразно использовать методику Л.В. Донцовой и Н.А. Никифоровой [6,с 273]:

Первая группа ( $A_1$ ) включает в себя абсолютно ликвидные активы, такие, как денежная наличность и краткосрочные финансовые вложения

Ко второй группе ( $A_2$ ) относятся быстро реализуемые активы: готовая продукция, товары отгруженные и дебиторская задолженность. Ликвидность этой группы текущих активов зависит от своевременности отгрузки продукции, оформления банковских документов, скорости платежного документооборота в банках, от спроса на продукцию, ее конкурентоспособности, платежеспособности покупателей, форм расчетов и др.

Значительно больший срок понадобится для превращения производственных запасов и незавершенного производства в готовую продукцию, а затем в денежную наличность. Поэтому они отнесены к третьей группе медленно реализуемых активов (А3).

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

Соответственно на четыре группы разбиваются и обязательства предприятия:

П<sub>1</sub> - наиболее срочные обязательства (кредиторская задолженность и кредиты банка, сроки возврата которых наступили).

П<sub>2</sub> - среднесрочные обязательства (краткосрочные кредиты банка).

П<sub>3</sub> - долгосрочные кредиты банка и займы.

П<sub>4</sub> — собственный (акционерный) капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия (таблица 1.1).

Таблица 1.1 - Группировка активов и пассивов в целях оценки ликвидности прогнозного баланса [6, с 274].

Наименование группы актива	Средства организации	Наименование группы пассива	Источники образования средств организации
А1 - наиболее ликвидные активы	денежные средства организации 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

## Окончание таблицы 1.1

Наименование группы актива	Средства организации	Наименование группы пассива	Источники образования средств организации
А4 - трудно-реализуемые активы	иммобилизованные средства (внеоборотные активы)	П4– постоянные пассивы	капитал и резервы

Для определения ликвидности баланса сопоставляют итоги приведенных групп по активу и пассиву. Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A_1 > P_1; A_2 > P_2; A_3 > P_3; A_4 < P_4.$$

Сравнение первой и второй групп активов (наиболее ликвидных активов и быстро реализуемых активов) с первыми двумя группами пассивов (наиболее срочные обязательства и краткосрочные пассивы) показывает текущую ликвидность, т.е. платежеспособность или неплатежеспособность предприятия в ближайшее время. Сравнение же третьих групп активов и пассивов показывает перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности предприятия. Изучение соотношений этих групп активов и пассивов за несколько периодов позволит установить тенденции в структуре баланса и его ликвидности.

Невыполнение одного из неравенств влечет за собой определение ликвидности баланса, отличающейся от абсолютной и требует расчета относительных показателей ликвидности. Ученые единогласно сходятся в необходимости расчета трех относительных показателей ликвидности:[12,с 160]

- коэффициент абсолютной ликвидности:

$$\text{Кал} = (\text{ДС} + \text{КФВ}) / \text{КО}, \quad (1)$$

где Кал – коэффициент абсолютной ликвидности;

ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

КО – краткосрочные обязательства.

Оптимальным считается значение коэффициента 0,1-0,2. Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена предприятием в текущий момент времени за счет наиболее ликвидных активов.

- коэффициент быстрой ликвидности

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

где К бл – коэффициент быстрой ликвидности;

ДС –денежные средства

КФВ – краткосрочные финансовые вложения

ДЗ – дебиторская задолженность

КО – краткосрочные обязательства

Оптимальное значение коэффициента – 0,7-1,0. Показатель отражает долю краткосрочных обязательств, которую предприятие может погасить за счет денежных средств и ожидаемых поступлений

- коэффициент текущей ликвидности:

$$К_{тл} = ОБА / КО, \quad (3)$$

где К<sub>тл</sub> – 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.

На рисунке 1 показана блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса. Ликвидность баланса является основой платежеспособности и ликвидности



предприятия. Но в то же время, если предприятие имеет высокий имидж и постоянно является платежеспособным, то ему легче поддерживать свою ликвидность [12,с 170].

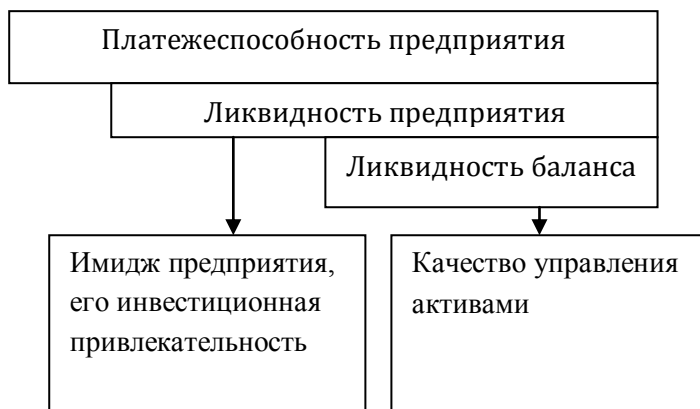


Рисунок 1–Взаимосвязь между платежеспособностью и ликвидностью предприятия

Следующим этапом анализа финансового состояния является изучение финансовой устойчивости объекта исследования, т.е. обеспеченности активов источниками их формирования, при этом определяются абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости.

Для характеристики источников формирования запасов используют три основных показателя:

1. Наличие собственных оборотных средств (СОС)- разница между собственным капиталом и внеоборотными активами. Этот показатель характеризует чистый оборотный капитал. Его увеличение по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности предприятия.

$$\text{СОС} = \text{СК} - \text{ВОА}, \quad (4)$$

где СОС - наличие собственных оборотных средств

ВОА - внеоборотные активы

СК – собственный капитал

2. Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов определяется по формуле (СДИ):

$$\text{СДИ} = \text{СК} - \text{ВОА} + \text{ДКЗ}, \quad (5)$$

где СК – собственный капитал

ВОА – внеоборотные активы

ДКЗ - Долгосрочные кредиты и займы

3. Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ):

$$\text{ОИЗ} = \text{СДИ} + \text{ККЗ}, \quad (6)$$

где СДИ – собственные оборотные средства финансирования запасов

ККЗ - краткосрочные кредиты и займы

В результате можно определить три показателя обеспеченности запасов источниками их финансирования.

1. Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств:

$$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{З}, \quad (7)$$

где  $\Delta \text{СОС}$  — прирост (излишек) собственных оборотных средств

З — запасы

2. Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta \text{СДИ}$ ):

$$\Delta \text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З}, \quad (8)$$

3. Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta \text{ОИЗ}$ ):

$$\Delta \text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З}, \quad (9)$$

Приведенные показатели обеспеченности запасов соответствующими источниками финансирования трансформируют в трехфакторную модель (М):

$$M = (\Delta \text{СОС}; \Delta \text{СДИ}; \Delta \text{ОИЗ}).$$

Эта модель выражает тип финансовой устойчивости предприятия. На практике встречаются четыре типа финансовой устойчивости в таблице 1.2.

Таблица 1.2-Типы финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Трехмерная модель	Источники финансирования запасов	Характеристика финансовой устойчивости
1. Абсолютная финансовая устойчивость	$M(1,1,1)$	Собственные оборотные средства	Высокий уровень платежеспособности. Предприятие не зависит от внешних кредиторов.
2. Нормальная финансовая устойчивость	$M(0,1,1)$	Собственные оборотные средства + Долгосрочные кредиты и займы	Нормальная платежеспособность. Рациональное использование. Высокая доходность текущей деятельности
3. Неустойчивое финансовое состояние	$M(0,0,1)$	Собственные оборотные средств+ Долгосрочные кредиты и займы +Краткосрочные кредиты и займы	Нарушение нормальной платежеспособности. Возникает необходимость привлечения дополнительных источников финансирования. Возможность восстановления платежеспособности.
4. Кризисное финансовое состояние	$M(0,0,0)$	-	Предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

Первый тип финансовой устойчивости можно представить в виде следующей формулы:

$$M1 = (1, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} > 0; \Delta \text{СДИ} > 0; \Delta \text{ОИЗ} > 0.$$

Абсолютная финансовая устойчивость (М1) в современной России встречается очень редко.

Второй тип (нормальная финансовая устойчивость) можно выразить следующим образом:

$$M2 = (0, 1, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} > 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Нормальная финансовая устойчивость гарантирует выполнение финансовых обязательств предприятия перед контрагентами и государством.

Третий тип (неустойчивое финансовое состояние) устанавливают по формуле:

$$M3 = (0, 0, 1), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} > 0.$$

Четвертый тип (кризисное финансовое состояние) можно представить в следующем виде:

$$M4 = (0, 0, 0), \text{ т. е. } \Delta\text{СОС} < 0; \Delta\text{СДИ} < 0; \Delta\text{ОИЗ} < 0.$$

При последней ситуации предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости применяют еще ряд относительных, приведенных в таблице 1.3 [14, с 315].

Таблица 1.2 - Относительные показатели финансовой устойчивости

№	Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемое значение	Пояснение
1.	Коэффициент автономии	$K_{авт.} = \text{СК} / \text{ВБ}$	Рекомендуемое значение – не ниже 0,5	Показывает, какая часть капитала предприятия сформирована за счет собственных средств
2.	Коэффициент перманентного капитала	$K_{пк} = (\text{СК} + \text{ДО}) / \text{ВБ}$		Показывает долю долгосрочного капитала в общей величине источников формирования имущества

## Окончание таблицы 1.2

№	Наименование показателя	Способ расчета	Рекомендуемое значение	Пояснение
3.	Коэффициент маневренности СОС	$K_{маневр.} = СОС/СК$	Рекомендуемое значение – 0,2, минимально допустимое – 0,1	Показывает, какая доля собственного капитала направлена на формирование оборотных активов
4.	Коэффициент обеспеченности оборотных активов СОС	$K_{оСОС} = СОС/ОБА$	Рекомендуемое значение 0,3-0,5 Минимальное 0,1	Характеризует долю оборотных активов формируемую за счет собственных источников.
5.	Коэффициент обеспеченности запасов СОС	$K_{о.зСОС} = СОС/З$	Рекомендуемое значение >0.5	Показывает, в какой мере запасы покрыты собственными источниками финансирования

Для обеспечения нормальной работы предприятие должно не только обладать гибкой структурой капитала, но обязательно уметь организовать движение финансовых ресурсов таким образом, чтобы достичь постоянного превышения доходов над расходами с целью создания условий для сохранения платежеспособности и самовоспроизводства.

Управление показателями платежеспособности предприятия нужно, прежде всего для того чтобы оценить способность хозяйствующего субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, которая гарантирует его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска.

Далее целесообразно рассмотреть показатели деловой активности. Показатели деловой активности позволяют определить, насколько эффективно предприятие использует свои средства (таблица 1.3).

Скорость оборота средства, т.е. скорость их превращения в денежные средства:

1.оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия;

2.отражает изменение производственно-технического потенциала предприятия.

Таблица 1.3 –Показатели деловой активности

Показатель	Формула расчета	Отражает
1. Коэффициент общей оборачиваемости активов	Выручка/Средняя стоимость активов	скорость оборота (в количестве оборотов за период) всех активов
2.Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	Выручка от реализации продукции /Средняя величина оборотных активов	скорость оборота оборотных активов предприятия
3. Фондоотдача	Выручка/ Среднегодовая стоимость внеоборотных активов	какое количество выручки получено на рубль основных фондов.
4.Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	Выручка/Средняя величина собственного капитала	Скорость оборота собственного капитала или активность средств.

Далее следует углубить анализ деловой активности в отношении использования оборотного капитала, рассчитав ряд показателей, представленных в таблице 1.4, в том числе продолжительность операционного и финансового цикла [1, с 62].

Таблица 1.4 - Показатели оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, операционного и финансового циклов

Показатель	Единица измерения	Методика расчета	Экономическая интерпретация
1.Период оборачиваемости запасов(Поб)	дни	$Вз = \frac{\overline{ЗЗ}}{Сп} \cdot Д$ <p>где ЗЗ – средняя стоимость запасов и затрат; Сп – расходы на осуществление деятельности; Д – число дней в анализируемом периоде</p>	Приблизительно характеризует длительность производственного цикла. Чем ниже показатель, тем меньше средств связано в этом наименее ликвидном виде оборотных средств, тем устойчивее финансовое положение организации. Увеличение показателя свидетельствует об относительном перенакоплении запасов.
2.Период оборота дебиторской задолженности (ПДз)	дни	$ППДз = \frac{\overline{ДЗ}}{ОПДз} \cdot Д$ <p>где ДЗ – средняя величина дебиторской задолженности, ОПДз – оборот по погашению дебиторской задолженности</p>	Характеризует средний период, в течение которого поступает оплата за проданную продукцию и осуществляется погашение прочей дебиторской задолженности. Оптимально значение до 1 месяца
3.Период оборота кредиторской задолженности (Пкз)	дни	$ППкз = \frac{\overline{КЗ}}{ОПкз} \cdot Д$ <p>где КЗ – средняя величина кредиторской задолженности; ОПкз – оборот по погашению кредиторской задолженности</p>	Характеризует время, в течение которого в среднем производится погашение обязательств (организация использует в обороте средства кредиторов). С точки зрения кредиторов, оптимально значение до 1 месяца, с внутрихозяйственной точки зрения, выгодно увеличение показателя за счет предусматриваемой в договорах рассрочки платежей (но не за счет несвоевременного погашения, так как это влечет штрафные санкции и ухудшение отношений с контрагентами)
4.Операционный цикл (ОЦ)	дни	$ПОЦ = Вз + ППДз$	Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальной форме и дебиторской задолженности (период,

Окончание таблицы 1.4

Показатель	Единица измерения	Методика расчета	Экономическая интерпретация
5. Финансовый цикл (ФЦ) или оборот денежных средств	дни	$ПФЦ = ПОЦ - ПП_{кз}$	Характеризует время, в течение которого инвестированный капитал (собственный, а также долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы) участвует в финансировании операционного цикла (период, проходящий с момента оплаты за поступившие ТМЦ и выплат, связанных с производством и продажей продукции до момента получения оплаты за проданную продукцию)

Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в запасах и дебиторской задолженности, и является определяющим фактором времени обращения общей величины оборотных активов. Финансовый цикл представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота [1,63].



## **1.2 Основы управления платежеспособностью производственного предприятия**

Оценить деловую активность предприятия можно только по соблюдению «золотого правила» экономики организации [1,с 58] :

$$\text{ТрЧП} > \text{ТрВР} > \text{ТрА} > 100\% , \quad (10)$$

где ТрЧП – темп роста чистой прибыли;

ТрВР – темп роста выручки от продаж;

ТрА – темп роста средней величины активов.

Для выяснения причин изменения показателей платежеспособности и рентабельности важное значение имеет анализ выполнения финансового плана по доходной и расходной части. Для этого данные отчета о движении денежных средств, а также отчета о финансовых результатах сравнивают с данными финансовой части бизнес-плана. При анализе следует установить выполнение плана по поступлению денежных средств от реализации продукции, работ и услуг, имущества, выяснить причины изменения суммы выручки и выявить резервы ее увеличения. Особое внимание следует обратить на использование денежных средств, так как даже при выполнении доходной части финансового плана перерасходы и нерациональное использование денежных средств могут привести к финансовым затруднениям [12,с 203].

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

Причинами неплатежеспособности могут быть так же невыполнение плана по производству и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат недостаток собственных источников самофинансирования предприятия. Одной из причин ухудшения

платежеспособности может быть неправильное использование оборотного капитала: отвлечение средств в дебиторскую задолженность, вложение в сверхплановые запасы и на прочие цели, которые временно не имеют источников финансирования. Иногда причиной неплатежеспособности является не бесхозяйственность предприятия, а несостоятельность его клиентов. Высокий уровень налогообложения, штрафных санкций за несвоевременную уплату налогов также может стать одной из причин неплатежеспособности субъекта хозяйствования [12, с 215].

О неплатежеспособности предприятия свидетельствует, как правило, наличие таких статей в отчетности, как «Убытки», «Кредиты и займы, не погашенные в срок», «Просроченная кредиторская задолженность», «Векселя выданные просроченные».

Признаки платежеспособности:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Управление платежеспособностью предприятия представляет собой систему принципов разработки и реализации управленческих решений, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов предприятия и организацией оборота его денежных средств. Эффективное управление платежеспособностью предприятия обеспечивается реализацией ряда принципов, основными из которых являются [4,с 98]:

1. интегрированность с общей системой управления предприятием. В какой бы сфере деятельности не принималось управленческое решение, оно прямо или косвенно оказывает влияние на формирование денежных потоков и результаты финансовой деятельности

2. комплексный характер формирования управленческих решений. Все управленческие решения в области формирования, распределения и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота предприятия теснейшим образом взаимосвязаны и оказывают прямое или косвенное воздействие на результаты его финансовой деятельности

3. высокий динамизм управления. Даже наиболее эффективные управленческие решения в области формирования и использования финансовых ресурсов и оптимизации денежного оборота, разработанные и реализованные на предприятии в предшествующем периоде, не всегда могут быть повторно использованы на последующих этапах его финансовой деятельности, прежде всего, это связано с высокой динамикой факторов внешней среды

4. вариативность подходов к разработке отдельных управленческих решений. Реализация этого принципа предполагает, что подготовка каждого управленческого решения в сфере формирования и использования финансовых ресурсов и организации денежного оборота должна учитывать альтернативные возможности действий;

Эффективное управление платежеспособностью, организованное с учетом изложенных принципов, позволяет формировать ресурсный потенциал высоких темпов прироста производственной деятельности предприятия, обеспечивать постоянный рост собственного капитала, существенно повышать его конкурентную позицию на товарном и финансовом рынках, обеспечивать стабильное экономическое развитие в стратегической перспективе.

В процессе управления платежеспособностью решаются следующие задачи [4,с 105]:

1. обеспечение формирования достаточного объема финансовых ресурсов в соответствии с задачами развития предприятия в предстоящем периоде

2. обеспечение наиболее эффективного использования сформированного объема финансовых ресурсов в разрезе основных направлений деятельности предприятия

3. оптимизация денежного оборота- эта задача решается путем эффективного управления денежными потоками предприятия в процессе кругооборота его денежных средств

4. обеспечение максимизации прибыли предприятия
5. обеспечение постоянного финансового равновесия предприятия в процессе его развития

Для обеспечения нормальной работы предприятие должно не только обладать гибкой структурой капитала, но обязательно уметь организовать движение финансовых ресурсов таким образом, чтобы достичь постоянного превышения доходов над расходами с целью создания условий для сохранения платежеспособности и самовоспроизводства. Управление показателями платежеспособности предприятия нужно, прежде всего для того чтобы оценить способность хозяйствующего субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, которая гарантирует его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в пределах допустимого уровня риска[4,с 128].

Управление платежеспособностью предприятия должно быть направлено на обеспечение систематического поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, соблюдение расчетной и кредитной дисциплины, достижение рационального соотношения собственных и привлеченных средств, финансовой стойкости с целью эффективного функционирования предприятия. Именно этим предопределяется необходимость и практическая значимость управления платежеспособностью предприятия.

## **2 Оценка платежеспособности**

### **2.1 Экономическая и организационно-управленческая характеристика деятельности ОАО «Тывамолоко»**

Открытое акционерное общество «Тывамолоко» создано 05 июня 2001 года на основании Постановления Правительства Республики Тыва № 727 «О создании ОАО «Тывамолоко». Открытое акционерное общество «Тывамолоко» является единственным в Республике молокоперерабатывающим предприятием. Основной вид деятельности предприятия - переработка и производство молочной продукции. ОАО «Тывамолоко» располагается на западной окраине города.

На территории предприятия располагается следующие цеха и здания: цельномолочный цех, котельная, гаражи, электроцех, механические мастерские, аммиачная компрессорная, складские помещения. Земельный участок, на котором расположено предприятие, предоставлен ему в постоянное пользование в соответствии с решением комитета по земельным ресурсам

Начинала компания свою деятельность с производства молока. С 2004 году расширила свой ассортимент выпускаемой продукции. Стали производить сметаны, кефиры, сливки и снежки. Через год открыли торговую точку в одном из торговых центров города Кызыл. В 2007 году открыли розничный магазин на территории завода.

Основные розничные покупатели – население Республики Тыва

Оптовые покупатели – детские сады, больницы Кызыла, санатории Республики Тыва.

Уставный капитал общества 824 тыс.руб.

Добавочный капитал- 7684 тыс.руб.

Организационная структура ОАО «Тывамолоко» представлена на рисунке 2.1

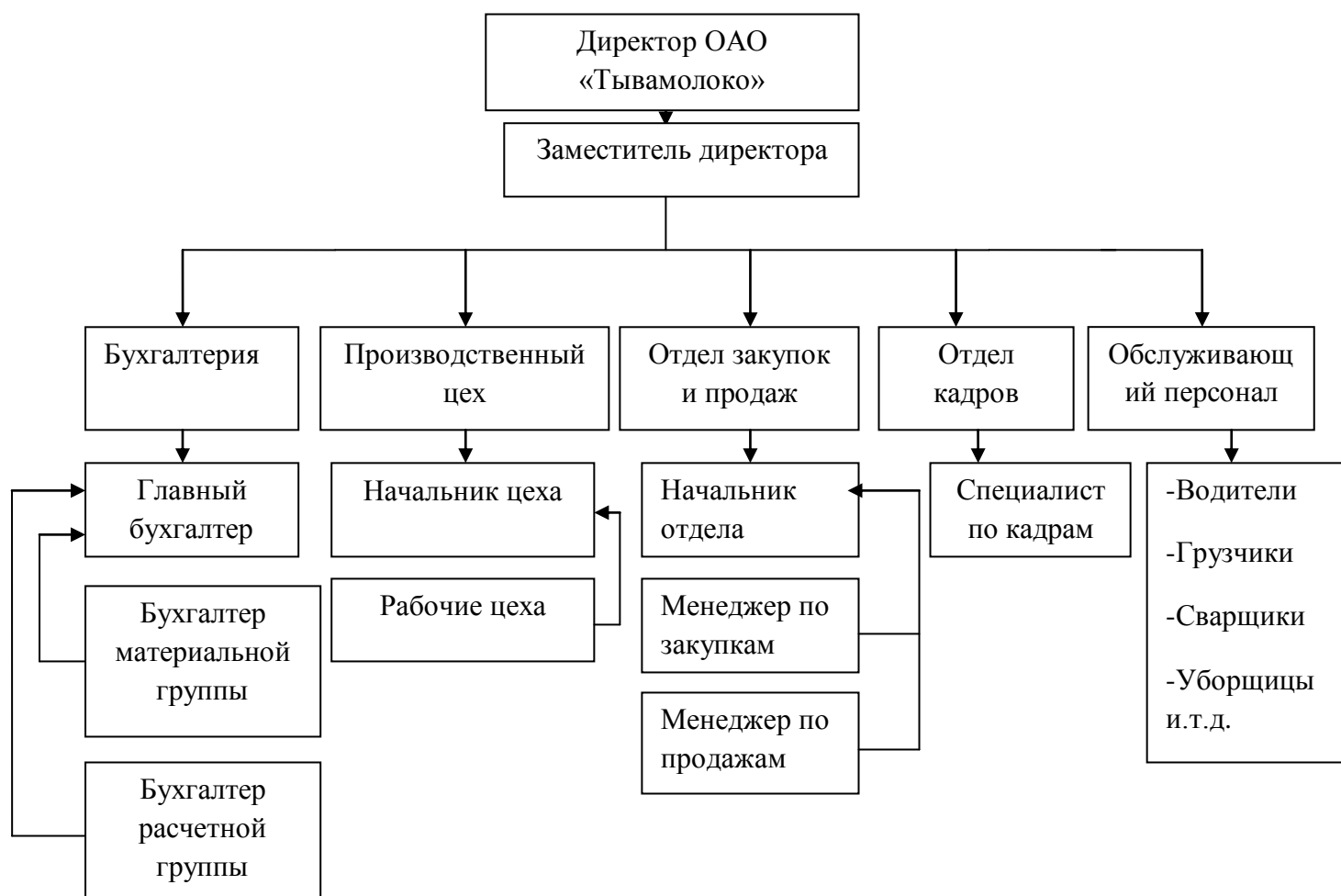


Рисунок 2.1– Организационная структура ОАО «Тывамолоко»

Директор выполняет следующие функции: планирование контроль деятельности предприятия, обеспечение выполнения плана производства и продаж, контролирует работу всех подразделений.

Заместитель директора – осуществляет контроль финансово-хозяйственной деятельности завода, обеспечивая эффективное и целевое использование материальных и финансовых ресурсов. Контролирует соблюдение работниками трудовой и производственной дисциплины.

Отдел бухгалтерии выполняет следующие функции: учет и контроль за расходом денежных средств, составление финансовой отчетности и

представление в соответствующие органы, организация работы по погашению дебиторской и кредиторской задолженности.

Производственный цех - выпуск качественной продукции, составление плана продаж, строгое соблюдение технологии производства.

Отдел закупок и продаж занимается с закупками сырья для производства. Формируют заявку на заказ, и отправляют поставщикам. Отдел продаж в свою очередь ведет базу данных, привлекает новых клиентов, заключают договора с ним

Отдел кадров занимается подбором кадров, повышением квалификации работников, проводит тренинги и аттестации.

Хозяйственный отдел - занимается уборкой территории, здания, ремонтируют машин и оборудования, делают погрузочно-разгрузочные работы.

## 2.1 Оценка платёжеспособности

Важную роль в процессе анализа финансового состояния организации играет построение сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс получается из исходного бухгалтерского баланса путем укрупнения его статей и дополнения его показателями структуры, динамик вложений и источников средств за отчетный период (таблица 2.1).

Таблица 2.1-Сравнительный аналитический баланс ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014гг

Статьи баланса	На 31.12.2012г.		На 31.12.2013г.		На 31.12.2014г.		Изменение	
	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб	% к итогу	тыс.руб.	% к итогу	тыс.руб. 2013г. к 2014г.	В % 2013 к 2014г
1	2	3	4	5	6	7	8	9
<b>АКТИВ</b>								
1.Внеоборотные активы, в т.ч.:	39801	89,25	32770	87,09	30840	80,71	1930	6,38
Основные средства	27564	61,81	32164	85,48	30234	79,14	1930	6,34
Прочие внеоборотные активы	12237	24,77	606	1,61	606	1,57	0	0,04
2.Оборотные активы	4791	10,75	4859	12,91	7365	19,28	-2506	-6,37
Запасы	347	0,78	531	1,41	1965	5,14	-1434	-3,73
Дебиторская задолженность	3802	8,53	3243	8,62	4572	11,97	-1329	-3,35
Денежные средства	262	0,59	587	1,56	734	1,92	-147	-0,36
Прочие оборотные активы	380	0,85	498	1,32	94	0,25	404	1,07
<b>БАЛАНС</b>	44592	100	37629	100	38205	100	-576	-
<b>ПАССИВ</b>								
3.Собственный капитал, в т.ч.:	16686	37,42	17357	46,12	17680	46,28	-323	-0,16
Уставный капитал	824	1,85	824	2,19	824	2,16	0	0,03
Переоценка внеоборотных активов	3504	7,86	3504	9,31	3504	9,17	0	0,14
Добавочный капитал	7684	17,23	7684	20,42	7684	20,11	0	0,31
Нераспределенная прибыль	4674	10,48	5345	14,20	5668	14,84	-323	-0,64



Окончание таблицы 2.1

4. Долгосрочные обязательства, в т.ч.:	1745	3,91	485	1,29	-	-	485	-
Заемные средства	1745	3,91	485	1,29	-	-	485	-
Прочие обязательства	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Краткосрочные обязательства, в т.ч.:	26161	58,66	19787	52,59	20525	53,79	-738	-1,2
Кредиторская задолженность	15100	33,86	9602	25,52	11689	30,60	-2087	-5,08
Доходы будущих периодов	11061	24,80	9769	25,96	8541	22,36	1228	3,6
Прочие обязательства	-	-	416	1,11	295	0,77	121	0,34
БАЛАНС	44592	100	37629	100	38205	100	-576	-

Проведя анализ баланса, можно сказать о том, что в общей структуре активов наибольший удельный вес занимают внеоборотные активы и на конец 2014 года составляют около 80% , по сравнению с предыдущим годом увеличился на 6%. Незначительная доля приходится на оборотные активы на конец 2014 года составляет 19,28% , в абсолютном выражении 7365 тыс. руб. Оборотные активы по сравнению с 2013 годом снизились на 2506 тыс. руб. Изменение произошло за счет увеличения дебиторской задолженности на 1329 тыс.руб. и снижения денежных средств на 147 тыс.руб.

Со стороны пассивов наблюдается снижение собственного капитала на 323 тыс.руб. Изменение произошло за счет уменьшения нераспределенной прибыли на 323 тыс.руб. Долгосрочные обязательства остались без изменений т.е у предприятия нет заемных средств на конец 2014 года.

Сумма краткосрочных обязательств увеличились по сравнению с 2013 годом на 738 тыс.руб., в том числе кредиторская задолженность на 2087 тыс.руб. Прочие обязательства сократились на 121 тыс.руб.

Далее проведем анализ ликвидности баланса ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014 годы.

Таблица 2.2- Анализ ликвидности баланса ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014 годы

АКТИВ	Фактически на конец, тыс. руб.			ПАССИВ	Фактически на конец, тыс. руб.			Платежный излишек (+), недостаток (-)		
	2012 года	2013 года	2014 года		2012 года	2013 года	2014 года	Фактически на конец		
1	2	3	4	5	6	7	8	9 (2-6)	10 (3-7)	11 (4-8)
1 Наиболее ликвидные активы	262	587	734	1 Наиболее срочные обязательства	15100	9602	11689	-14838	-9015	-10955
2 Быстро реализуемые активы	3802	3243	4572	2 Краткосрочные пассивы	11061	10185	8836	-7259	-6942	-4264
3 Медленно реализуемые активы	727	1029	2059	3 Долгосрочные пассивы	1745	485	0	-1018	544	2059
4 Трудно реализуемые активы	39801	32770	30840	4 Постоянные пассивы	16686	17357	17680	23115	15413	13160
БАЛАНС	44592	37629	38205	БАЛАНС	44592	37629	38205	-	-	-

Результаты расчетов, приведенные в таблице 2.2, показывают, что в этой организации сопоставление итогов групп по активу и пассиву имеет вид:

На к. 2012 год =  $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 < П3$ ;  $A4 > П4$ ;

На к. 2013 год =  $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 > П4$ ;

На к. 2014 год =  $A1 < П1$ ;  $A2 < П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 > П4$ ;

Данные таблицы показывают, что в 2012, 2013 и 2014 гг. наблюдается платежный недостаток денежных средств и краткосрочных финансовых вложений. Иным словами, наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия срочных обязательств.

За весь период исследования 2 условие неравенства т.е.  $A2 > П2$  тоже не соблюдается по причине превышения задолженности по краткосрочным кредитам и займам над размером дебиторской задолженности в 2013 году на 7259 тыс. руб., в 2014 году на 6942 тыс. руб., в 2014 году на 4264 тыс. руб. Но краткосрочные займы и кредиты по сравнению с предыдущими годами уменьшились в полтора раза.

Третье условие ликвидности баланса  $A3 > П3$  не соблюдается только в 2012 году. В остальных годах наблюдается превышение суммы запасов и затрат над размером долгосрочных займов на 544 тыс. руб.-2013 году, 2059 тыс. руб. – в 2014 году.

Четвертое неравенство  $A4 < П4$  – не выполняется за весь период исследования т.к. собственный капитал меньше внеоборотных активов в 2012 году 23115 тыс. руб., в 2013 году на 15413 тыс.руб., в 2014 на 13160 тыс.руб.

В данном случае не выполнены условия неравенства, и баланс организации считается неликвидным.

С целью углубления анализа проведем анализ ликвидности баланса с помощью относительных показателей.

Таблица 2.3—Анализ динамики относительных показателей ликвидности за 2012-2014 годы.

Статьи баланса и коэффициенты ликвидности	Фактически на конец			Базисное отклонение, +/-
	2012 года	2013 года	2014 года	
А	1	2	3	4 (3-1)
1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, тыс.руб.	262,00	587,00	734,00	472,00
2 Дебиторская задолженность, тыс.руб.	3802,00	3243,00	4572,00	770,00
3 Итого денежных средств и дебиторской задолженности (стр.1+стр.2), тыс.руб.	4064,00	3830,00	5306,00	1242,00
4 Запасы и прочие оборотные активы, тыс.руб.	727,00	1029,00	2059,00	1332,00
5 Итого оборотные активы (стр.3+стр.4), тыс.руб.	4791,00	4859,00	7365,00	2574,00
6 Краткосрочные обязательства, тыс.руб.	26161,00	19787,00	20525,00	-5636,00
7 Коэффициент абсолютной ликвидности (стр.1/стр.6), рекомендуемое значение >0,2	0,01	0,3	0,04	0,01
8 Коэффициент быстрой ликвидности (стр.3/стр.6), рекомендуемое значение 0,7–0,1	0,16	0,19	0,26	0,10
9 Коэффициент текущей ликвидности (стр.5/стр.6), рекомендуемое значение 1,5-2,0	0,18	0,25	0,36	0,18

Исходя, из таблицы 2.3 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности в 2012 году составляет 0,01-ниже рекомендуемого значения. Это означает, что у организации на данный момент не хватает денег для покрытия долгов. Но в 2014 году по сравнению с предыдущими годами коэффициент увеличился и составляет 0,4. Это свидетельствует о том, что 40% краткосрочных обязательств может быть погашен за счет наиболее ликвидных активов

Коэффициент быстрой ликвидности за весь период исследования ниже рекомендуемого значения, в 2014 году составил 0,26.Это говорит о том, что

небольшую часть задолженности предприятие может погасить за счет денежных средств и дебиторской задолженности.

В течение анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности ниже оптимального значения, на конец 2014 года составляет 0,36. Значит предприятие не получило достаточное количество денежных средств для погашения текущей задолженности.

Следующий этап оценки платёжеспособности анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости.

Таблица 2.4-Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014 годы

Показатели	На31.12.2012	На31.12.2013	На31.12.2014
1	2	3	4
1.Наличие собственных оборотных средств (СОС)	-23115	-15413	-13160
2.Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ)	-21370	-14928	-13160
3.Общая величина основных источников формирования запасов и затрат (ОЗИ)	-21370	-14928	-13160
4.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств	-23462	-15944	-15125
5.Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных источников формирования запасов	-21717	-15459	-15125
6.Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов	-21717	-15459	-15125

По приведенным расчетам в таблице 2.4 видно, что у компании нет собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат.

Трехмерная модель в этой организации имеет следующий вид:

$$M_4(0,0,0) \text{ т. е. } \Delta \text{СОС} < 0; \Delta \text{СДИ} < 0; \Delta \text{ОИЗ} < 0.$$

Это означает, что предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства, т. к. основной элемент оборотных активов «Запасы» не обеспечен источниками финансирования.

Рассмотрим анализ относительных показателей финансовой устойчивости ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014 годы (таблица 2.5).

Таблица 2.5-Анализ относительных показателей финансовой устойчивости.

Наименование коэффициента	Рекомендуемое значение	на 31.12 2012г.	на 31.12 2013 г.	на 31.12. 2014г
1	2	3	4	5
1.Коэффициент автономии (финансовой независимости)	$\geq 0,5$	0,37	0,46	0,46
2.Уровень перманентного капитала	$>0,50$	0,41	0,47	0,46
3.Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	$>0,3-0,5$	-4,46	-3,07	-1,79
4.Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами.	$\geq 0,5$	-61.59	-28.11	-6.70
5.Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	-1,28	-0,86	-0,74

Значение коэффициента автономии на конец 2014 года составляет 0,46 т.е. 46%- это означает, что общество сформировано за счет собственного капитала. Данный уровень показателя близок к рекомендуемому значению и свидетельствует о частичной зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Доля долгосрочного капитала в общей величине источников составляет 0,46 т.е. 46% - означает, что организация частично зависима от долгосрочных обязательств.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов и запасов собственными средствами за весь период исследования ниже допустимого уровня. Все значения отрицательные, это говорит о том, что у организации нет собственных оборотных средств.

Коэффициент маневренности также имеет отрицательное значение, это свидетельствует об отсутствии собственного капитала для формирования оборотных активов.

Для получения объективных результатов анализа оценим деловую активность предприятия на основе финансовых показателей, представленных в таблице 2.6

Таблица 2.6- Анализ деловой активности ОАО «Тывамолоко» за 2012-2014годы

Наименование показателей	На конец			Абсолютное отклонение, +/- 2013 к 2012	Абсолютное отклонение, +/- 2014 к 2013	Темп роста, % 2013 к 2012	Темп роста, % 2014 к 2013
	2012 год	2013 год	2014 год				
1 Выручка от продажи, тыс.руб.	37167	35267	31515	-1900	-3752	94,88	89,36
2 Чистая (нераспределенная) прибыль (убыток), тыс.руб.	721	671	323	-50	-348	93,0	48,14
3 Средняя величина активов, тыс.руб.	39801	43507	56732	3706	13225	109,3	130
4 Средняя величина собственного капитала, тыс.руб.	22706	23539	24371	833	832	103,6	103,51
5.Средняя стоимость внеоборотных активов, тыс.руб.	39801	36286	48190	-3515	11904	91,13	132,81

## Окончание таблицы 2.6

6 Средняя стоимость оборотных активов, тыс.руб.	7398	7224	8542	1321	1321	122,37	118,24
7 Коэффициент оборачиваемости активов(стр.1/стр.3), обор.	1	1	1	0	0	-	-
8 Коэффициент оборачиваемости (скорость обращения) собственного капитала (стр.1/стр.4), обор.	1,6	2	2	-0,4	0	-	-
9 Отдача внеоборотных активов (стр.1/стр.5), руб.	1	1	1	0	0	-	-
10 Коэффициент оборачиваемости (скорость обращения) оборотных активов (стр.1/стр.6), обор.	5	5	4	-1	-1	-	-
11 Время обращения оборотных активов (стр.6/стр.1*360), дни	71	73	97	16	24	--	-
12 Рентабельность активов (стр.2/стр.3*100), %	1,81	1,54	0,57	-0,27	-0,97	-	x
13 Рентабельность собственного капитала (стр.2/стр.4*100), %	3,2	2,85	1,33	-0,25	-1,52	-	x
14.Рентабельность продаж по чистой прибыли	1,94	1,90	-1,02	-0,04	-0,88	-	x



При анализе показателей деловой активности изучается соблюдение «золотого правила» экономики. В организации это правило не соблюдается в связи с сокращением чистой прибыли на 348 тыс. руб. и выручки за отчетный период на 3752 тыс. руб. Наблюдается увеличение времени обращения оборотных активов в 2014 году на 24 дня по сравнению с предыдущими годам. Рентабельность активов предприятия в отчетном году составила 0,57%, что меньше прошлого года на 0,97 процентных пункта. Рентабельность собственного капитала на конец 2014 года составила 1,33%, что меньше прошлого года на 1,52. Также упала рентабельность продаж по чистой прибыли на 0,88 процентных пункта.

Далее следует углубить анализ деловой активности в отношении использования оборотного капитала, рассчитав ряд показателей, в том числе продолжительность операционного и финансового цикла.

Таблица 2.7- Показатели оборачиваемости запасов, дебиторской и кредиторской задолженности, операционного и финансового циклов

Наименование показателей	На конец			Абсолютное отклонение, +- 2013 к 2014	Темп роста, % 2013 к 2014
	2012 год	2013 год	2014 год		
1 Средняя стоимость запасов и затрат, тыс.руб.	365	878	1544	666	175,85
2 Себестоимость продаж, тыс.руб.	36032	34726	31169	-3557	89,76
3 Средняя стоимость дебиторской задолженности, тыс.руб.	6509	3523	3907	384	110,90
4 Выручка от продаж, тыс.руб.	37167	35267	31515	-3752	89,36
5 Средняя стоимость кредиторской задолженности, тыс.руб.	11085	12351	10646	-1705	86,20
6 Время обращения запасов и затрат, дни (стр.1/стр.2*360)	4	9,10	17,83	8,73	195,92
7 Период погашения дебиторской задолженности, дни (стр.3/стр.4*360)	63	35,96	44,63	8,67	124,10

## Окончание таблицы 2.7

8 Продолжительность операционного цикла, дни (стр.6+стр.7)	67	45,06	62,46	17,40	138,61
9 Период погашения кредиторской задолженности, дни (стр.5/стр.2*360)	110	128,04	122,96	-5,08	96,03
10 Продолжительность финансового цикла, дни (стр.8-стр.9)	-43	-82,98	-60,50	22,48	72,91

Исходя из таблицы 2.7 видно, что в 2014 году время обращения запасов увеличилось по сравнению с 2013 годом на 8 дней. Период погашения дебиторской задолженности увеличился на 8 дней.

Данные таблицы свидетельствует об увеличении общего времени обращения основной части оборотных активов, что выражено в увеличении длительности операционного цикла на 17,4 дня. Операционный цикл предприятия представляет собой период времени, в течение которого средства заморожены в виде запасов и дебиторской задолженности. Увеличение цикла говорит об ухудшении претензионной работы.

Средний период погашения кредиторской задолженности в отчетном году составил 122,96 дня, что больше длительности операционного цикла. Таким образом, продолжительность финансового цикла составила (-60,5) дней, вместо (-82,98) дней в прошлом году, т.е. финансовый цикл увеличился.

Если продолжительность финансового цикла имеет отрицательное значение, то продолжительность обращения кредиторской задолженности больше, чем продолжительность операционного цикла.

Уменьшение продолжительности финансового цикла показывает улучшение финансового состояния предприятия, повышение эффективности управления кредиторской, дебиторской задолженностью и оборотными активами. Увеличение платежеспособности и ликвидности.

Увеличение продолжительности финансового цикла негативно отражается на финансовой надежности предприятия и свидетельствует о снижении платежеспособности и ликвидности.

### **2.3 Выявление проблем управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко».**

На основании анализа платежеспособности организации, проведенной в главе 2.1, установлено, что основными проблемы общества, которая послужили причиной утраты платежеспособности предприятия, являются:

1. Недостаток собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов. В таблице 2.4 видно, что за весь период исследования показатели собственных оборотных средств, долгосрочных заемных средств и общей величины источников формирования запасов имеют отрицательные значения. Это свидетельствует, о том, что общество полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства

2. Рост дебиторской задолженности – в таблице 2.1 наблюдается увеличение дебиторской задолженности к концу 2014 года на сумму 1329 тыс.руб. Это свидетельствует об увеличении несвоевременной оплаты клиентов за поставленную продукцию, а рост запасов сырья отвлекает денежные средства из оборота, что является отрицательным моментом в финансовом состоянии предприятия. Также видно уменьшение денежных средств и эквивалентов на сумму 147тыс.руб. В таблице 2.6 наблюдается увеличение периода погашения дебиторской задолженности на 8дней.

3. Уменьшение выручки в 2014 году по сравнению с предыдущими годами на сумму 5652 тыс.руб. Это связано с низкой оборачиваемостью запасов, появлением конкурентов на рынке такие как Простоквашино, Алтайская буренка, местный сельхозпроизводитель ИП «Оюн»

4. Рост кредиторской задолженности -в таблице 2.1 наблюдается увеличение кредиторской задолженности к концу 2014 года на 2087 тыс.руб. или в относительном выражении на на 5%.Также отрицательным фактором можно отметить сокращение периода погашения кредиторской задолженности по сравнению с 2013 годом на 5 дней.

### **3 Разработка рекомендаций по улучшению управления платежеспособностью предприятия на примере ОАО "Тывамолоко".**

#### **3.1 Разработка рекомендаций и мероприятий**

На основании анализа платежеспособности организации, проведенной в главе 2, выявлены следующие проблемы:

1. Недостаток собственных оборотных средств.
2. Рост дебиторской задолженности
3. Рост кредиторской задолженности
4. Снижение выручки
5. Низкая оборачиваемость запасов

При отсутствии собственных оборотных средств предприятия часто обращаются к заемным источникам. Но в нашем случае предприятие является неплатежеспособным. Банки могут отказать в предоставлении кредита. Я предлагаю получить дополнительный доход путем сдачи в аренду неиспользуемых складских помещений и оборудования. С помощью эти денег они будут финансировать текущую деятельность. Также предприятие может получить поддержку государства. В настоящее время в Республике Тыва идет усиленная поддержка производства молочной продукции. Введены программы поддержки собственного «республиканского» производства. Предприятие может принять участие в конкурсе и получить грант от государства.

Перейдем ко второй выявленной проблеме – рост дебиторской задолженности. Вопросом дебиторской задолженности занимается бухгалтерия компании. В настоящий момент в предприятии нет обособленного отдела, который бы занимался контролем своевременной оплаты дебиторской задолженности. Я предлагаю создать отдел, который будет заниматься исключительно вопросами дебиторской задолженности (оценка состояния дебиторской задолженности, контроль погашения задолженностей, взыскание задолженностей).

Также можно стимулировать покупателей к досрочной/ своевременной оплате счетов. Например: при 100%-ной предоплате клиент получает скидку в размере 3%; при досрочной оплате клиенту предоставляется скидка в размере 5% (например по условиям договора отсрочка платежа составляет 15 рабочих дней, а клиент произвел оплату в течение 10 рабочих дней). Также я предлагаю этой компании страховать дебиторскую задолженность. Данная рекомендация предполагает страхование риска убытков от несвоевременного возврата денежных средств покупателем. К преимуществам использования страхования дебиторской задолженности можно отнести повышение финансовой независимости компании.

Снижение выручки. Данную проблему я предлагаю решить путем увеличения объемов продаж. Известно, что предприятие «Тывамолоко» имеет всего две точки сбыта продукции. Нужно увеличить количество точек сбыта продукции. В данном случае у предприятия нехватка основных средств, оно не может самостоятельно открыть магазин (точку сбыта). Предприятию нужно заключить контракты с уже функционирующей точкой для эффективного сбыта своей продукции.

Низкая оборачиваемость запасов. С этой проблемой я предлагаю бороться путем внедрения рекламы и внедрения должности маркетолога. Продукция предприятия, как и само предприятие неразрекламировано. Нужно запустить рекламу продукции предприятия в СМИ, сделать вывеску(плакат). Внедрение должности маркетолога позволит предприятию значительно увеличить объем продаж. Так как в настоящее время эффективный маркетинг предприятия является залогом успеха в «продаваемости».

Последняя проблема – увеличение кредиторской задолженности. Эту проблему можно решить путем реструктуризации. В процессе реструктуризации прекращается начисление пени на отсроченные платежи, разблокируются счета налогоплательщиков, снимаются аресты с имущества предприятий. В совокупности эти меры являются шагом на пути

нормализации собираемости налоговых платежей и оздоровления экономики. Эффективность реструктуризации кредиторской задолженности во многом зависит от реализации применяемой расчетной политики в отношениях с поставщиками, банками, заказчиками, налоговыми органами и другими организациями.

Методология реструктуризации задолженности организации должника, которая проводится на стадиях предупреждения банкротства, финансового оздоровления и внешнего управления, может состоять из следующих этапов:

1. Определение и анализ состава кредиторской задолженности.
2. Выбор наиболее рациональных способов (методов, направлений) реструктуризации кредиторской задолженности организации.
3. Разработка плана погашения имеющихся и оплаты новых возникающих обязательств.
4. Подготовка соответствующей документации по соглашениям с кредиторами и их реализация.

### 3.2 Оценка возможного эффекта от предложенных рекомендаций.

В данном разделе обосновывается экономический эффект от реализации мероприятий по улучшению управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко», отражаются выводы о целесообразности реализации проектных мероприятий.

Экономический эффект от реализации проекта является абсолютной величиной и определяется как разность между полученным экономическим результатом и связанными с ним затратами и определяется по формуле:

$$\text{Э}\Delta = \text{P} - \text{З} , \quad (11)$$

где  $\text{Э}\Delta$  – экономический эффект от реализации проектных мероприятий, р.;

$\text{P}$  – экономический результат от реализации проектных мероприятий, р.;

$\text{З}$  – затраты, связанные с внедрением проектных мероприятий, р.;

Экономическая эффективность – это соотношение достигнутого результата и использованных ресурсов, является относительным показателем и определяется как соотношение между полученным результатом и связанными с ним затратами по формуле:

$$\text{Э}\Delta = \text{P} / \text{З} , \quad (12)$$

где  $\text{Э}\Delta$  – экономическая эффективность от реализации проектных мероприятий.

Данный коэффициент может быть выражен в процентах, если полученное значение умножить на 100.

Произведем расчет затрат на внедрение проектных мероприятий по улучшению управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко».



Таблица 3.1– Затраты на реализацию проектных мероприятий по улучшению управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко»

Мероприятия	Затраты, рублей
Разработка проектно-исполнительной документации на участие в программе поддержки собственного «республиканского» производства	5000
Мероприятия по рекламе	40000
Введение новой должности маркетолога	120000
Создание отдела по борьбе с дебиторской задолженностью	230000
Итого	395000

Как видно из таблицы 3.1 общая сумма затрат на реализацию проектных мероприятий составляет 395 тыс. рублей.

После определения суммы затрат на реализацию проектных мероприятий по улучшению управления платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко», сопоставим их с ожидаемым результатом (или суммарными результатами) от внедрения данного монопроекта и рассчитаем экономический эффект и экономическую эффективность.

Экономический результат от реализации проекта заключается в росте прибыли на 1 % по отношению к 2014 году. Это составит 55808 тыс. рублей  $\times 1,01 = 56366$  тыс. рублей, т.е. прирост составит 558 тыс. рублей

Таким образом, экономический эффект от реализации проекта в будущем году составит: 558 тыс. рублей – 395 тыс. рублей = 163 тыс. рублей.

Экономическая эффективность от реализации проекта составит:

$$558 \text{ тыс. рублей} / 395 \text{ тыс. рублей} \times 100 \% = 141 \%$$

Так как экономический эффект положителен (163 тыс. руб.) и экономическая эффективность больше единицы (1,41), проект можно считать эффективным и целесообразным для внедрения.

ОАО «Тывамолоко» перестал производить сливочное масло, у них в наличие имеется неиспользуемое оборудование, которое необходимо продать. Имеющиеся основные средства можно продать исходя из текущей рыночной стоимости, в среднем на сумму 2 000 тыс. руб.

За счет сокращения основных средств внеоборотные активы сократятся на сумму 2000 тыс. руб. и организации появится возможность сократить текущие обязательства на 2000 тыс. руб.

От сдачи в аренду неиспользуемых складских помещений в количестве 1150 кв.м по цене 200 кв.м они получают дополнительную прибыль в размере 230 тыс.руб.в месяц, а в год-2760 тыс.руб. За счет этих денег организация может увеличить собственный капитал или же снизить кредиторскую задолженность.

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы была проанализирована финансово-хозяйственная деятельность предприятия «Тывамолоко» по показателям финансовой устойчивости, деловой активности, ликвидности и платежеспособности.

Цель выпускной квалификационной работы – оценить управление платежеспособностью производственного предприятия.

Задачи работы:

- 1.изучение показателей платежеспособности
- 2.изучение основ управления платежеспособности
- 3.оценка платежеспособности
- 4.выявление проблемных мест в управлении платежеспособностью
- 5.разработка рекомендаций по улучшению управления платежеспособностью предприятия и оценка возможного эффекта от предложенных рекомендаций.

В первой главе рассмотрены теоретические основы управления платежеспособностью, изучены показатели платежеспособности.

Во второй главе рассмотрена организационно-управленческая характеристика организации, проведен анализ ликвидности баланса по абсолютным и относительным показателям, финансовой устойчивости и деловой активности, также выявлены проблемные места в управлении платежеспособностью в ОАО «Тывамолоко»

В третьей главе разработаны рекомендации по улучшению управления платежеспособностью предприятия и рассчитана эффективность предложенных мероприятий.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность организации

погашать свои долги денежными средствами перед поставщиками, подрядчиками, бюджетом и персоналом.

Платежеспособность складывается из двух факторов:

- наличие активов (имущества и денежных средств) достаточных для погашения всех имеющихся у организации обязательств
- степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости продать их, привести в денежную сумму достаточной для погашения обязательств.

На основе анализа предоставленной отчетности предприятия за период с 31.12.2012-31.12.2014 годы можно сделать следующие выводы:

- предприятие обладает низкой степенью ликвидности оборотных активов, что не позволяет ему обеспечить текущие платежи
- анализ ликвидности показал, что на предприятии не хватает денежных средств для погашения срочных обязательств и даже быстрореализуемых активов недостаточно.
- анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости показывают, что у компании нет собственных оборотных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат. Это означает, что предприятие полностью неплатежеспособно и находится на грани банкротства.
- анализ относительных показателей финансовой устойчивости показывают что общество частично зависимо от внешних источников финансирования.
- при анализе деловой активности не соблюдается «золотое правило» экономики. Также наблюдается снижение показателя рентабельности, увеличение периода погашения дебиторской задолженности и сокращение периода кредиторской задолженности.

Почти все коэффициенты платежеспособности и ликвидности ниже нормы. Платежеспособность и ликвидность нарушены.

Для стабилизации и улучшения финансового состояния разработаны следующие мероприятия по повышению платежеспособности:

1. участие в конкурсе и возможность получения гранта от государства
2. сдача в аренду неиспользуемых зданий и оборудования, таким образом они получают дополнительную прибыль.
3. создание обособленного отдела по взысканию дебиторской задолженности
4. открытие новых торговых точек на территории Республики
5. рекламирование своей продукции, создание официального сайта предприятия.

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Абдукаримов, И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): учебное пособие / И.Т. Абдукаримов. - Москва: НИЦ ИНФРА, 2013. - 320 с.

2 Аверина, О. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О. И. Аверина. - Москва: КноРус, 2012.-432 с.

3 Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб. пособие / А. И. Алексеева. — Москва: Финансы и статистика, 2014. – 529 с.

4 Басовский, Л. Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л. Е. Басовский, Е. Н. Басовская. – Москва : ИНФРА-М, 2012.- 366 с.

5 Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л. Е. Басовский. - Москва: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 240 с.

6 Брусов, П.Н. Финансовый менеджмент. Финансовое планирование: учебное пособие / П. Н. Брусов, Т. В. Филатова. – Москва : КноРус, 2013. - 232 с.

7 Гермалович, Н. А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия /Н. А. Гермалович. — Москва: Финансы и статистика, 2013. – 346 с.

8 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: учебник для магистров / Т. И. Григорьева. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва: Юрайт, 2013. - 462 с.

9 Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – 5-Е Изд., перераб. и доп. – Москва : издательство «Дело и Сервис», 2013. – 386 с.

10 Дрогобыцкий, И. Н. Системный анализ в экономике: учебник; рекомендовано УМО "Профессиональный учебник" для студентов вузов / И. Н. Дрогобыцкий. - 2-е изд., испр. и доп. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 423 с.

11 Ефименко, И. Б. Экономика отрасли (строительство): учебное пособие; допущено УМО по образованию в области производственного менеджмента / И. Б. Ефименко, В. В. Куликов. - Москва: Вузовский учебник, 2013. - 359 с.

12 Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник; рекомендовано УМО по образованию в области финансов, учета и мировой экономики / О. В. Ефимова. - 2-е изд., стер. - Москва: Омега-Л, 2014. - 350 с.

13 Илышева, Н.Н. Анализ финансовой отчетности / Н.Н. Илышева, С.И. Крылов. – Москва: Финансы и статистика, Инфра – М, 2011. – 412 с.

14 Ионова А. Ф., Селезнева Н. Н. Финансовый анализ : учебник /А. Ф Ионова., Н. Н Селезнева. – Москва : ТК Велби, Издательство Проспект, 2013. – 624 С.

15 Карпов, Э. А. Организация производства и менеджмент: учебное пособие; допущено МО РФ / Э. А. Карпов. - Старый Оскол: ТНТ, 2011. - 768 с.

16 Ковалев, В. В. Управление денежными потоками, прибылью и рентабельностью / [Электронный Ресурс]: — электрон. дан. — Москва: Проспект, 2015. — 333 с.

17 Корпоративный менеджмент: учеб. пособие; допущено Советом УМО вузов России по образованию в области менеджмента / ред.: И. И. Мазур, В. Д. Шапиро. - 3-е изд., стер. - Москва: Омега-Л, 2013. - 784 с.

18 Косолапова, М. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / М. В. Косолапова, В. А. Свободин. – Москва : Дашков и К, 2012. - 248с.

19 Ларионов, И. К. Антикризисное управление: учебное пособие/ И. К. Ларионов. - 6-е изд., перераб. и доп. - Москва: "Дашков и К", 2012. - 292 с.

20 Леонтьев, Л. С Теория менеджмента: учебник для бакалавров/ допущено МО и науки РФ / ред. Л. С. Леонтьева. – Москва : Юрайт, 2013. - 287 с.

21 Лысенко, Д. В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для вузов / Д. В. Лысенко. - Москва: ИНФРА-М, 2012. – 320 с.

22 Любушин, Н.П., Бабичева, Н. Э. Анализ методик по оценке финансового состояния организации /Экономический Анализ: теория и практика./ Н.П. Любушин., Н.Э.Бабичева. Москва: ИНФРА -М , 2014. - №22 – 79 с.

23 Маркин, Ю. П. Экономический анализ: учеб. пособие; допущено УМО по образованию в области экономики и экономической теории / Ю. П. Маркин. – Москва : Омега-Л, 2012. - 450 с.

24 Магомедов, М. Д. Экономика организации (предприятия): учебник рекомендовано УМО по образованию в области технологии продуктов питания и пищевой инженерии / М. Д. Магомедов, Е. Ю. Куломзина, И. И. Чайкина. – Москва : "Дашков и К", 2013. - 276 с.

25 Павлова, Л. Н. Финансовый Менеджмент: Учебник / Л. Н. Павлова. - 2-Е Изд., перераб. и доп. – Москва : Юнити-Дана, 2012. - 273 с.

26 Пожидаева, Т. А. Анализ финансовой отчетности / Т.А. Пожидаева. – Москва : КНОРУС, 2010. – 230 с.

27 Пястолов, С. М. Экономический анализ деятельности предприятия: учебник /С.М. Пястолов. — Москва: Академический Проект, 2013. – 576 с.

28 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г. В.Савицкая.- Москва : НИЦИНФРА-М, 2013.-607 с.



29 Салимова, Т. А. Управление качеством: учебник; допущено Советом УМО вузов России по образованию в области менеджмента / Т. А. Салимова. - 4-е изд., стер. – Москва : Омега-Л, 2012. - 416 с.

30 Тебекин, А. В. Методы принятия управленческих решений: учебник для бакалавров; рекомендовано МО и науки РФ / А. В. Тебекин. – Москва : Юрайт, 2013. - 572 с.

31 Толпегина, О. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров / О. А. Толпегина, Н. А. Толпегина. – Москва :Юрайт, 2013.- 672 с.

32 Тихомиров, Е. Ф. Финансовый менеджмент. Управление финансами предприятия: учебник / Е. Ф. Тихомиров. – Москва: Академия, 2012. – 381 с.

33 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А. Д. Шеремет. – Москва: ИЦ РИОР, 2011. - 255 с.

34 Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа: учебник /А. Д. Шеремет. — Москва: ИНФРА-М, 2011. – 456 с.

35 Юнусова, И. М. Анализ платежеспособности предприятия/ И. М. Юнусова, № 8. [Электронный ресурс]. – Красноярск СФУ, 2014.- 173-174 с.