

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ АВТОНОМНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
**«БЕЛГОРОДСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ
ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ УНИВЕРСИТЕТ»**
(Н И У « Б е л Г У »)

ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ
КАФЕДРА ЭКОНОМИКИ И МОДЕЛИРОВАНИЯ
ПРОИЗВОДСТВЕННЫХ ПРОЦЕССОВ

**ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ
ПРЕДПРИЯТИЯ**

Выпускная квалификационная работа
обучающегося по направлению подготовки 38.03.01 Экономика
очной формы обучения, группы 06001406
Бондаренко Андрея Витальевича

Научный руководитель
к.э.н., доцент
Дынников Е.А.

БЕЛГОРОД 2018

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	7
1.1 Понятие и сущность ликвидности и платежеспособности предприятия	7
1.2 Методы оценки ликвидности и платежеспособности предприятия	11
1.3 Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия.	20
2. ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АО «ЯМАЛТРАНССТРОЙ»	25
2.1 Организационно-экономическая характеристика АО «Ямалтрансстрой»	25
2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Ямалтрансстрой».	31
2.3 Направления по повышению ликвидности и платежеспособности АО «Ямалтрансстрой».....	41
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	47
Список использованной литературы.....	53
ПРИЛОЖЕНИЯ.....	58

ВВЕДЕНИЕ

Платежеспособности и ликвидность предприятия являются важнейшими факторами финансово-экономической оценки деятельности в условиях рыночной экономики. Если предприятие платежеспособно и ликвидно оно имеет ряд преимуществ перед конкурентами, что позволяет ему занимать устойчивую позицию на рынке, иметь квалифицированные кадры, пользоваться доверием у государства и банков в своевременной уплате налогов и выплате кредитов.

В настоящее время для получения прибыли любому предприятию необходимо повышать эффективность производства, и выпускать конкурентную продукцию и услуги за счет нововведений достигнутых благодаря научно-техническому прогрессу. Роль анализа ликвидности и платежеспособности предприятия в данном процессе велика. Он позволяет определить обеспеченность предприятия собственными оборотными средствами и определить показатели платежеспособности.

Несмотря на то, что этот анализ не является обязательным, а проводится организациями со своей инициативы, большая часть рынка тщательно следит за его показателями, ведь именно он показывает, сможет ли организация быть конкурентоспособной в ближайшее время.

Актуальность данной выпускной квалификационной работы заключается в том, что анализ ликвидности и платежеспособности является основой эффективного управления предприятия.

Целью этой работы является, изучение понятий «ликвидность» и «платежеспособность», провести анализ ликвидности и платежеспособности организации АО «Ямалтрансстрой», а также разработать мероприятия по повышению и укреплению ликвидности и платежеспособности данной организации.

Для достижения поставленной цели необходимо выполнить следующие задачи:

- раскрыть в полной мере понятия ликвидности и платежеспособности предприятия

- на основе данных бухгалтерского баланса АО «Ямалтрансстрой» за 2015, 2016 и 2017 года провести анализ и сделать выводы по уровню ликвидности и платежеспособности

- разработать мероприятия конкретно для этой организации по повышению и укреплению показателей ликвидности и платежеспособности

Объектом исследования является организация АО «Ямалтрансстрой», занимающееся строительством железной дороги, железнодорожных мостов, автомобильных мостов, а также производством звеньев железнодорожного полотна.

Предметом исследования послужили экономические отношения организации, возникающие в результате производственно-хозяйственной деятельности.

Информационной базой послужила бухгалтерская отчетность АО «Ямалтрансстрой» за 3 года (2015-2017 гг.)

Методологической базой послужили труды различных авторов в области экономического анализа ликвидности и платежеспособности.

Практическая значимость данной работы заключается в том, что при соблюдении предложенных мероприятий АО «Ямалтрансстрой» сможет повысить свои показатели ликвидности и платежеспособности, что позволит укрепить свою конкурентоспособность организации. Работа состоит из введения, двух глав, заключения, библиографического списка и приложений.

Во введение определена актуальность выбранной темы, поставлены задачи, которые необходимо решить для достижения поставленной цели выпускной квалификационной работы, а также выбран объект и предмет исследования.

В первой главе раскрываются понятия ликвидности и платежеспособности, разбираются методы их оценки и рассматриваются способы управления ими.

Во второй главе приведена организационно-экономическая характеристика предприятия, проведен анализ ликвидности и платежеспособности, а также предложены меры повышения и укрепления данных показателей для АО «Ямалтрансстрой».

В заключении сделаны выводы по результатам исследования, решению задач и достижении цели выпускной квалификационной работы.

1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1. Понятие и сущность ликвидности и платежеспособности предприятия

Термин «ликвидность» происходит от латинского «liquidus», что в переводе означает текучий, жидкий, т.е. ликвидность дает тому или иному объекту характеристику легкости движения, перемещения. Термин - ликвидитет был заимствован из немецкого языка в начале XX в. Так, под ликвидностью подразумевалась способность активов к быстрой и легкой мобилизации.

Сущность понятия - ликвидность можно раскрыть, как вероятность оперативной реализации стоимости.

Ликвидность - это способность предприятия конвертировать активы в наличные или эквивалентные, без существенных убытков, для погашения финансовых обязательств.

Существует несколько степеней ликвидности и определения возможностей управления предприятием в каждом случае. Так, недостаточная ликвидность, как правило, означает, что у руководства организации нет свободы выбора, что влечет за собой ограничение вариантов управленческих решений. Более значительный недостаток ликвидности приводит к тому, что предприятие не способно оплатить свои текущие долги и обязательства.

В результате у организации остается единственный выход - интенсивная продажа долгосрочных вложений и активов, но и он не является стопроцентным, а, следовательно, сохраняется риск полной неплатежеспособности и банкротства.

Для собственников предприятия, недостаточная ликвидность может означать уменьшение прибыльности, потерю контроля и частичную или полную потерю вложений капитала.

Для кредиторов недостаточная ликвидность у должника может означать задержку в уплате процентов и основной суммы долга или частичную либо полную потерю ссуженных средств.

Текущее состояние ликвидности компании также влияет на ее отношения с поставщиками и покупателями. Её изменение может быть как положительное, так и отрицательное. Отрицательное изменение проявляется в неспособности организации, выполнять условия договоров и приводит к ухудшению либо полной потере связи с поставщиками.

Именно поэтому ликвидности придается такое большое значение.

Если предприятие не способно в срок погасить свои текущие обязательства, то его дальнейшее существование находится под угрозой, это отодвигает все иные показатели его деятельности на второй план.

Говоря другими словами, ошибки и недостатки в финансовом управлении приводят к возникновению риска приостановки деятельности компании и, в конечном счете, её ликвидации.

Также ликвидность тесно связана с понятием «оборотный капитал». Оборотный капитал — это разница между текущими активами и текущими обязательствами. Он представляет собой ресурсы, доступные для удовлетворения повседневных потребностей компании. Следовательно, чем больше объем оборотного капитала, тем выше ликвидность.

Еще одним из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, является платежеспособность.

Если активы компании превышают свои обязательства, она считается платежеспособной. Платежеспособность относится к способности компании оплачивать все свои счета, даже за счет продажи всего. Когда обязательства компании превышают ее активы, она считается неплатежеспособной.

Платежеспособность предприятия подразумевает:

1. Его способность в срок и в полном объеме погашать платежные задолженности перед поставщиками.
2. Своевременно возвращать кредиты.

3. Производить выплату заработной платы персонала в срок.

4. Вносить платежи в бюджет без просрочек.

Помимо этого, при определенном размере источников средств у предприятия тем больше денег, чем меньше других элементов активов.

В процессе оборота средств деньги то высвобождаются, то снова направляются как затраты на пополнение вне оборотных и оборотных активов.

Платежеспособность — это способность фирмы продолжать свою деятельность в течение длительного периода времени. Проще говоря, платежеспособность гарантирует, достаточно ли компании средств, чтобы погасить долгосрочные долги. Она является ключевым показателем в стабильности финансового состояния организации.

Результатами анализа платежеспособности пользуются не только предприятия для оценки своей финансовой деятельности, но и внешние кредиторы и инвесторы. Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в платежеспособности заемщика. Также, изучить анализ платежеспособности должны предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения. Особенно важно знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа.

Если предприятие платежеспособно, то это положительно сказывается на выполнении производственных планов и обеспечении производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность нацелена на обеспечение бесперебойного и равномерного поступления и расходования денежных ресурсов, соблюдение правил расчетных операций, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала, а также его эффективное использование.

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

Главная цель анализа платежеспособности — своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения финансовых возможностей предприятия.

При этом необходимо решать следующие задачи:

1. Оценка выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с точки зрения улучшения платежеспособности;
2. Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличие собственных и заемных ресурсов;
3. Разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Анализом платежеспособности предприятия занимаются не только руководители и соответствующие службы предприятия, но и его учредители, инвесторы.

Анализ делится на:

- 1) Внутренний анализ, который проводится службами предприятия. Его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля.

Целью такого анализа является установление планомерного поступления денежных средств и распределение собственных и заемных средств таким образом, чтобы обеспечить нормальное функционирование предприятия и получение максимальной прибыли, а также исключение вероятности банкротства.

- 2) Внешний анализ, который осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов и контролирующими органами на основе публикуемой общедоступной отчетности.

Его целью является установление возможности выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимальную прибыль и исключить риск потери.

Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат:

- бухгалтерский баланс (форма № 1);

- отчет о финансовых результатах (форма № 2);
- отчет о движении капитала (форма № 3);
- данные первичного и аналитического бухгалтерского учета, которые расшифровывают и детализируют отдельные статьи баланса.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляется путем сопоставления наличия и поступления денежных средств у организации с платежами первой необходимости.

Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность. Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса.

Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам.

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

Основное различие между ликвидностью и платежеспособностью — это способность фирмы погасить краткосрочную задолженность (в случае ликвидности) или долгосрочную задолженность (в случае платежеспособности).

1.2. Методы оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

Под ликвидностью организации понимается ее способность покрывать свои обязательства активами, срок превращения которых в денежную форму соответствует сроку погашения обязательств.

Ликвидность предприятия означает безусловную платежеспособность предприятия и предполагает постоянное равенство между ее активами и обязательными одновременно по двум параметрам:

- по общей сумме;
- по срокам превращения в деньги (активы) и срокам погашения (обязательства).

Различают ликвидность:

- текущую – соответствие дебиторской задолженности и денежных средств дебиторской задолженности;
- расчетную – соответствие групп актива и пассива по срокам их оборачиваемости, в условиях нормального функционирования организации;
- срочную – способность к погашению обязательств в случае ликвидации организации.

В зависимости от степени ликвидности активы предприятия делятся на группы (табл.1.1).

Таблица 1.1

Группировка активов и пассивов по степени их ликвидности и срокам погашения обязательств.

Активы			Пассивы		
Название группы	Обозначение	Состав	Название группы	Обозначение	Состав
Наиболее ликвидные активы	A1	Стр.1250 + 1240	Наиболее срочные обязательства	П1	Стр. 1520
Быстро реализуемые активы	A2	Стр. 1230	Краткосрочные пассивы	П2	Стр. 1510 + 1540 + 1550

Продолжение таблицы 1.1

Медленно реализуемые активы	A3	Стр. 1210+ 1220 + 1260	Долгосрочные пассивы	П3	Стр. 1400
-----------------------------	----	------------------------	----------------------	----	-----------

Трудно реализуемые активы	A4	Стр. 1100	Постоянные пассивы	П4	Стр. 1300 + 1530
---------------------------	----	-----------	--------------------	----	------------------

1. Наиболее ликвидные активы А1 — это активы, которые в любой момент и без потерь реальной стоимости обращаются в денежные средства для погашения задолженности по текущим краткосрочным обязательствам

2. Быстрореализуемые активы А2 — это активы, для реализации которых в денежные средства требуется определенное время.

3. Медленно реализуемые активы А3 — это менее ликвидные активы. Сюда включают запасы, дебиторскую задолженность (только платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев от отчетной даты), НДС по приобретенным ценностям, при этом строка «Расходы будущих периодов» не входит в эту группу.

4. Труднореализуемые активы А4 — то есть активы, которые используются на предприятии длительное время. Сюда включают все статьи баланса раздела I «Внеоборотные активы».

Эти активы предназначены для использования в хозяйственной деятельности, в течение достаточно длительного периода.

Первые три группы активов А1, А2, А3 являются постоянно меняющимися активами и называются текущие активы. Они более ликвидны, чем остальное имущество.

В зависимости от сроков погашения обязательств пассивы предприятия делятся на следующие группы:

1. Наиболее срочные обязательства (П1). Сюда входят кредиторская задолженность, расчеты по дивидендам, прочие краткосрочные пассивы, а также ссуды, не погашенные в срок (по данным приложений к бухгалтерскому балансу).

2. Краткосрочные пассивы (П2). Сюда входят краткосрочные займы и кредиты; прочие займы, подлежащие погашению в течение 12 месяцев после отчетной даты.

3. Долгосрочные пассивы (ПЗ). Сюда включают все статьи раздела IV баланса «Долгосрочные обязательства».

4. Постоянные пассивы (П4):

- капитал и резервы (источники собственных средств);
- отдельные статьи раздела баланса «Краткосрочные обязательства», не вошедшие в предыдущие группы;
- доходы будущих периодов;
- резервы предстоящих расходов.

Для сохранения баланса актива и пассива итог данной группы следует уменьшить на сумму по статье «Расходы будущих периодов»:

При этом стоит отметить, что группы П1, П2, П3 являются внешними обязательствами предприятия.

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

$$A1 > П1$$

$$A2 > П2$$

$$A3 > П3$$

$$A4 < П4$$

Стоит заметить, что при выполнении первых трех неравенств, четвертое выполняется автоматически, так как первые три говорят о том, что текущие активы превышают внешние обязательства предприятия, а последнее свидетельствует о наличии собственных оборотных средств, что является минимальным условием финансовой устойчивости предприятия.

Невыполнение хотя-бы одного из первых трех неравенств указывает на нарушение ликвидности баланса.

При этом избыток средств по одной группе активов не компенсирует их недостаток по другой группе, так как компенсация может быть лишь по стоимости, в реальной же платежной ситуации менее ликвидные активы не способны заменить более ликвидные.

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, то есть платежеспособность или неплатежеспособность организации в ближайшее время к моменту проведения анализа.

Сравнение третьей группы активы и пассивов (медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами) показывает перспективную ликвидность, то есть прогноз платежеспособности организации.

Метод коэффициентов, используется для быстрой оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства.

Он представляет собой расчет финансовых коэффициентов ликвидности, путем поэтапного сопоставления отдельных групп активов с краткосрочными пассивами, на основе данных баланса.

Расчеты начинают с определения коэффициента абсолютной ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности (КАЛ) характеризует отношение наиболее ликвидных активов к сумме текущих обязательств:

$$\text{КАЛ} = \frac{A_1}{(П_1+П_2)} \quad (1)$$

где A_1 – наиболее ликвидные активы,

$П_1$ – наиболее срочные обязательства,

$П_2$ – краткосрочные пассивы.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена на дату составления баланса.

Нормальное ограничение – $\text{КАЛ} \geq 0,2-0,5$.

2. Коэффициент быстрой ликвидности (или промежуточный коэффициент покрытия) КБЛ – это отношение суммы наиболее ликвидных активов и поступлений от проведения расчетов с дебиторами к текущим обязательствам:

$$\text{КБЛ} = \frac{(A1+A2)}{(П1+П2)} \quad (2)$$

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и ожидаемых поступлений от покупателей.

Этот показатель отражает прогнозируемую платежеспособность организации при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами.

Теоретически оправданные оценки этого коэффициента приблизительно.

Нормальное ограничение $0,7 > 1,5$;

3. Коэффициент текущей ликвидности (коэффициент покрытия) КТЛ – это отношение оборотных средств к текущей задолженности:

$$\text{КТЛ} = \frac{(A1+A2+A3)}{(П1+П2)} \quad (3)$$

Коэффициент текущей ликвидности показывает, в какой степени текущие активы покрывают текущие обязательства.

Этот показатель характеризует платежные возможности организации, которые оцениваются при условии, не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи, в случае нужды прочих элементов материальных оборотных средств.

Уровень коэффициента покрытия зависит от отрасли производства, длительности производственного цикла, структуры запасов и затрат.

Нормальное значение коэффициента – 1-2.

Выполнение этого норматива организацией означает, что на каждый рубль ее краткосрочных обязательств приходится не меньше одного рубля ликвидных средств.

Повышение норматива означает, что организация располагает достаточным объемом свободных ресурсов, формируемых за счет собственных источников. С точки зрения кредиторов организации, такой вариант формирования оборотных средств будет являться наиболее предпочтительным.

Коэффициент покрытия и коэффициент быстрой ликвидности, содержат разную информацию только в числителе, так как коэффициент покрытия содержит и запасы товарно-материальных ценностей.

Нормальным следует считать соотношение коэффициента покрытия к коэффициенту быстрой ликвидности – 4:1.

Если данное соотношение нарушено, за счет увеличения коэффициента покрытия, то это может означать наличие сверхнормативных и скрытых запасов товарно-материальных ценностей, следовательно, и об ухудшении финансового состояния предприятия.

Исходя из различных подходов к оценке платежеспособности, ее следует трактовать как возможность предприятия, своевременно платить по текущим обязательствам за счет ликвидных оборотных активов, при этом осуществляя стабильную текущую деятельность.

Оценка платежеспособности на определенную дату — это сопоставление оборотных активов и краткосрочной задолженности. При этом, предприятие считается платежеспособным, если наблюдается положительная разница между суммой ликвидных оборотных активов и величиной краткосрочных обязательств. Она должна быть не меньше стоимости запасов, которые необходимы для продолжения бесперебойной работы предприятия.

Платежеспособность любого российского предприятия подвержена множеству негативных влияний. Эти влияния переходят в неплатежеспособность, что неизбежно приводит хозяйствующий субъект к банкротству.

Анализ платежеспособности, как в прочем и анализ любого объекта, представляет собой анализ комплекса взаимосвязанных факторов, снижающих платежеспособность.

К внешним факторам воздействия относят достижения техники, всеобщую глобализацию промышленных и финансовых рынков, колебания цен, налоговые асимметрии, операционные издержки, изменения в законодательстве, усиление конкуренции и другие факторы.

Среди внутренних факторов, от которых зависит качественный уровень принимаемых финансовых решений, необходимость обеспечения ликвидности предприятия, не расположенность субъектов финансового управления (в том числе акционеров) к риску, невысокий уровень специального образования финансовых менеджеров, возникающие противоречия их интересов и интересов собственников. Оценивая основные внутренние факторы, влияющие на платежеспособность предприятия, необходимо обратить внимание на их всесторонний характер, включающий в себя объекты анализа, виды деятельности, квалификацию кадров, форму собственности и т.д.

Основные внешние факторы — это факторы, связанные с неуклонным развитием российской и мировой экономики в целом. Глобализация рынков, достижения науки и практики, конкуренция с одной стороны дают хозяйствующим субъектам массу возможностей, а с другой требуют более пристального внимания менеджмента всех уровней к управлению финансами.

Искусство финансового управления заключается в сочетании действий и решений по обеспечению устойчивого текущего положения предприятия, его платежеспособности и ликвидности, а также перспектив развития, подкрепленных долгосрочными источниками финансирования, формирующими структуру активов.

Оперативное реагирование на изменение внешних и внутренних факторов — это обязательное требование для эффективного финансового управления.

Целью современного финансового анализа, является прогнозирование неблагоприятных ситуаций, в том числе и неплатежеспособности предприятия. Для достижения данной цели мы предлагаем выделить четыре зоны платежеспособности.

Таблица 1.2

Зоны платежеспособности организации.

Название зоны	Формула	Допустимое значение
---------------	---------	---------------------

Зона абсолютной платежеспособности	$Pa = (ДСМ+ДС) / ТО$	≥ 1
Зона текущей платежеспособности	$Pt = (ДСМ+ДС+ДЗ+КФВ)/ТО$	≥ 1
Зона критической платежеспособности	$Pk = (ДСМ + (ТА - Зн)) / ТО$	$= 1$
Зона неплатежеспособности	Если $Pk < 1$	

1. Зона абсолютной платежеспособности. Когда предприятие обладает достаточным количеством средств для того, чтобы покрыть текущие обязательства, за счет текущей деятельности, или за счет части активов, без нарушения бесперебойной работы предприятия, то данный хозяйствующий субъект абсолютно платежеспособен. При этом показатель абсолютной платежеспособности определяется как отношение суммы среднемесячного дохода (ДСМ) и денежных средств на расчетных счетах (ДС) к величине текущих обязательств (ТО) и величина результирующего показателя должна быть не менее единиц.

2. Зона текущей платежеспособности. Если суммы доходов и денежных средств недостаточно для покрытия текущих обязательств, то необходимо перейти к детальной оценке мобильных средств предприятия, среди которых прежде всего дебиторская задолженность, срок оплаты по которой ожидается в течение месяцев (ДЗ) и краткосрочные финансовые вложения (КФВ) представляет собой «отложенную» выручку. При этом показатель текущей платежеспособности определяется как отношение суммы среднемесячного дохода (ДСМ), денежных средств (ДС), дебиторской задолженности, срок оплаты по которой ожидается в течение месяцев (ДЗ) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ) к величине текущих обязательств (ТО) и величина результирующего показателя должна быть также не менее единицы.

3. Зона критической платежеспособности. Далее оценивая наличие мобильных средств предприятия очевидно, что значительный удельный вес их величине занимают запасы, большая часть которых (вся величина, если она оптимальна) не может быть принята в расчет на следующем этапе оценки

платежеспособности, так как это нарушит бесперебойную работу предприятия. При этом показатель критической платежеспособности определяется как отношение разности между суммой среднемесячного дохода (ДСМ) и величиной текущих активов (ТА) за минусом величины запасов, необходимых для бесперебойной работы предприятия (Z_n) к величине текущих обязательств и величина резульативного показателя равна единице.

4. Зона неплатежеспособности. Если при расчете показателя критической платежеспособности его величина менее единицы, то это свидетельствует о недостатке среднемесячного дохода и величины «свободных» мобильных активов для покрытия текущих обязательств и предприятие переходит в разряд неплатежеспособных. Очевидно, что платежеспособностью предприятия можно управлять. При этом необходимо учитывать, что проблемы поддержания платежеспособности хозяйствующего субъекта связаны с решением целого ряда задач оперативного и стратегического управления деятельностью предприятия.

1.3 Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия

Управление платежеспособностью и ликвидностью проводится как минимум по двум направлениям: повышение ликвидности и профилактика (снижение) неплатежей.

Платежеспособность предприятия можно повысить, если регулярно проводить различные мероприятия, которые устраняют причины и факторы снижения платежеспособности, а также способствующие повышению ликвидности активов.

1. Рост удельного веса оборотных активов в их составе, повышение доли ликвидности оборотных активов, ускорение оборачиваемости активов.

2. Укрепить платежеспособность предприятия также можно, если повысить качество продукции, мобилизовать источники, которые ослабляют финансовую напряженность, разработать различные формы санации (санирования) предприятия и др.

Так же значение имеет финансовый имидж предприятия, который позволяет использовать в качестве средства расчетов коммерческие (товарные) векселя.

Повышая платежеспособность, предприятие одновременно обеспечивает снижение и профилактику неплатежей. Всегда актуально усиление контроля за платежными потоками.

В этих целях нужно составлять планы поступления и расходования денежных средств, вести платежный календарь.

В современных условиях рынка платежеспособность предприятия определяется эффективностью управления финансовыми ресурсами.

Финансовая состоятельность хозяйствующего субъекта зависит от своевременности и целесообразности их трансформации в основные и оборотные активы, применения для покрытия текущих обязательств перед поставщиками, работниками, учредителями, государством, кредитными организациями.

Платежеспособность предприятия, в свою очередь, зависит от внешних и внутренних факторов.

Таблица 1.3

Внешние и внутренние факторы платежеспособности предприятия

Внешние факторы	Внутренние факторы
1. Потребности покупателей регулярно приобретать и способности полностью оплачивать товары и услуги данного предприятия	1. Инновационная активность компании
2. Качество законодательного и налогового режима	2. Степень физического и морального износа основных средств, составляющих

	производственный аппарат предприятия
3. Уровень и волатильность цен на продукцию и услуги естественных монополий	3. Обеспеченность квалифицированными кадрами
4. Наличие эффективных механизмов государственной и финансово-кредитной поддержки и страхования рисков предприятий	4. Наличие конкурентных свойств товаров и услуг
	5. Интенсивность и регулярность маркетинговых мероприятий

Расхождения между государственными декларациями и их реализацией ведет к потере доверия со стороны владельцев предприятий к способности государства оказать реальную поддержку малому и среднему промышленному бизнесу и создать благоприятную среду для его развития.

В связи с этим, предприятие должно стремиться к своевременному исполнению своих платежных обязательств. При выявлении тенденции роста объема и доли краткосрочных обязательств, не погашенных в срок, фиксируется наличие у предприятия серьезных финансовых затруднений.

А также просроченная кредиторская задолженность может привести к сбоям в поставках сырья, материалов, полуфабрикатов, что ведет к прекращению производственного процесса, выпуска продукции, и далее к неполучению финансового потока необходимого в деятельности предприятия.

Для того чтобы избежать такую ситуацию, для предприятия необходимо изменение базы поставщиков, снижение степени зависимости от крупных поставщиков, их доли поставок в себестоимости, выпускаемой данным предприятием продукции, увеличение доступа к дефицитному сырью.

Эффективное использование оборотных активов направлено на ускорение их оборачиваемости, т.е. увеличение числа оборотов и сокращение периода оборота.

В рамках управления запасами следует оптимизировать сроки поставок, выбирать дисциплинированных, надежных поставщиков, применять

прогрессивные методы организации производственных процессов для сокращения их длительности, стимулировать сбыт для предупреждения затоваривания.

В управлении задолженностями должно выполняться условие более высокого оборота дебиторской задолженности, чем оборота кредиторской.

С учетом изложенного, определяются критерии оценки платежеспособности предприятия:

- оценка прибыльности отрасли;
- доля отрасли в ВВП;
- риск отрасли, определяется чувствительностью отрасли к экономическим циклам и сезонным колебаниям спроса на готовую продукцию;
- динамика производства и продаж;
- масштаб рынка компании: мировой, национальный, (меж), региональный, местный (географическая диверсификация рынков сбыта).
- разновидность /диверсификация видов продукции;
- привлекательность сегментов рынка, на которых специализируется компания;
- доли на соответствующих рынках;
- диверсификация клиентской базы, базы поставщиков;
- качество основных фондов (износ, моральное устаревание, современность используемых технологий);
- наличие необходимой инфраструктуры для транспортировки готовой продукции и ключевого сырья. Другие факторы региональной инфраструктуры (рынок рабочей силы, социальные активы);
- дополнительные конкурентные преимущества компании, т.е. известность бренда компании, эксклюзивные права, лицензии, патенты и т.д.;
- оценка менеджмента. Опыт и деловая репутация руководителей;
- оценка финансовых показателей. Динамика операционной прибыли;
- доходность капитала;

- рентабельность продаж;
- коэффициент текущей ликвидности;
- оборачиваемость дебиторской задолженности;
- структура дебиторской задолженности;
- наличие просроченной дебиторской задолженности;
- структура кредиторской задолженности;
- наличие просроченной кредиторской задолженности;
- оборачиваемость кредиторской задолженности в днях;
- оборачиваемость запасов в днях;
- динамика отношения собственного капитала к активам;
- структура капвложений и инвестиций; гибкость переноса сроков инвестиций в новые проекты.

2. ОЦЕНКА ЛИКВИДНОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ АО «ЯМАЛТРАНССТРОЙ»

2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Ямалтрансстрой»

Акционерное общество «Ямалтрансстрой», является коммерческой организацией, уставный капитал которой разделен на определенное число акций, удостоверяющих обязательственные права акционеров по отношению к ней, осуществляющей свою деятельность в соответствии с законодательством Российской Федерации, Уставом и внутренними документами Общества.

АО «Ямалтрансстрой» было создано на основании решения Учредительного собрания от 31 октября 2002 года, место нахождения организации: Российская Федерация, Ямало-Ненецкий Автономный Округ, город Лабытнанги, улица Обская, дом 39.

Общество является непубличным акционерным обществом и создано на неопределенный срок.

Основной целью деятельности АО «Ямалтрансстрой» является извлечение прибыли в результате расширения рынка товаров и услуг.

Виды деятельности АО «Ямалтрансстрой»:

1. Строительство автомобильных дорог и автомагистралей.
2. Разработка гравийных и песчаных карьеров, добыча глины и каолина.
3. Производство битуминозных смесей на основе природного асфальта или битума, нефтяного битума, минеральных смол или их пеков.
4. Строительство жилых и нежилых зданий.
5. Строительство железных дорог и метро.
6. Строительство мостов и тоннелей.
7. Строительство междугородних линий электропередачи и связи.
8. Разборка и снос зданий.

9. Производство электромонтажных работ.
10. Работы по монтажу стальных строительных конструкций.
11. Деятельность, связанная с инженерно-техническим проектированием, управлением проектами строительства, выполнением строительного контроля и авторского надзора.
12. Работы по сборке и монтажу сборных конструкций.
13. Разработка проектов промышленных процессов и производств, относящихся к электротехнике, электронной технике, горному делу, химической технологии, машиностроению, а также в области промышленного строительства, системотехники и техники безопасности.
14. Добыча минерального сырья для химической промышленности и производства минеральных удобрений.
15. Производство минеральных тепло и звукоизоляционных материалов, и изделий.
16. Строительство гидротехнических сооружений.

Все вышеперечисленные виды деятельности осуществляются в соответствии с действующим законодательством РФ. Отдельными видами деятельности, перечень которых определяется ФЗ, организация может заниматься только на основании специального разрешения (лицензии). Вмешательство в хозяйственную и иную деятельность со стороны государства и его органов не допускается, если оно не обусловлено их правом на осуществление контроля над деятельностью данной организации.

АО «Ямалтрансстрой» может создавать филиалы и открывать представительства на территории РФ и за рубежом с соблюдением требований федерального закона от 26.12.1995 №208-ФЗ (Об акционерных обществах) и иных федеральных законов. Филиалы и представительства осуществляют деятельность от имени АО «Ямалтрансстрой», она несет ответственность за деятельность своих филиалов и представительств.

Уставный капитал АО «Ямалтрансстрой» составляет 980710 (девятьсот восемьдесят тысяч семьсот десять) рублей и состоит из 98 071 обыкновенной

именной акции. Номинальная стоимость обыкновенной акции составляет десять рублей. Также организация имеет право осуществлять размещение дополнительных акций и иных эмиссионных ценных бумаг посредством подписки и конвертации. Все акции организации являются бездокументарными.



Рис. 2.1 Организационная структура управления АО «Ямалтрансстрой»

АО «Ямалтрансстрой» - уникальная строительная компания, которая выполняет весь спектр инжиниринговых услуг, транспортного строительства и полный комплекс работ по строительству железных и автомобильных дорог с сопутствующей инфраструктурой.

На сегодняшний день финансовый результат организации является важным показателем хозяйственной деятельности, с помощью него можно проанализировать эффективное использование всех ресурсов предприятия. Положительный финансовый результат является значимым критерием для привлечения инвесторов, партнеров по совместному ведению бизнеса, а также кредиторов.

В таблице 2.1 приведены основные показатели и финансовые результаты деятельности АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

Таблица 2.1

Результаты финансово-хозяйственной деятельности

АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

№	Показатели	Годы			Отклонение			
		2015	2016	2017	Абсолютное (+,-)		Относительное (%)	
					2016г от 2015г	2017г от 2016г	2016г от 2015г	2017г от 2016г
1.	Выручка, тыс. руб.	1413468	5704330	6848644	429086 2	1144314	403,6	120,1
2.	Среднесписочная численность персонала, чел.	1045	1247	1401	202	154	119,3	112,3
3.	Среднегодовая стоимость основных средств, тыс. руб.	891864	873782	1079478	- 18082	205696	98,0	123,6
4.	Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности, тыс. руб.	4747724	5165340	5529045	41761 6	363705	108,8	107,0
5.	Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности, тыс. руб.	3861232	4158873	4773531	29764 1	614658	107,7	114,8
6.	Материальные затраты на выпуск продукции, тыс. руб.	45984	1040044	1399222	99406 0	359178	2261,8	134,5
7.	Себестоимость продаж, тыс. руб.	1136429	4613670	5114750	347724 1	501080	405,0	110,9
8.	Прибыль от продажи продукции, тыс. руб.	79479	205956	635565	12647 7	429609	259,1	308,6
9.	Чистая прибыль, тыс. руб.	23435	49379	36395	25944	-12984	210,7	73,7
10.	Производительность труда, тыс. руб.	1352,6	4574,4	4888,3	3221, 8	313,9	338,2	106,9
11.	Материалоотдача, тыс.руб.	30,7	5,5	4,9	-25,3	-0,6	17,9	89,2
12.	Материалоёмкость, тыс. руб.	0,03	0,18	0,20	0,15	0,02	560,4	112,0
13.	Фондоотдача, руб.	1,6	6,5	6,3	4,9	-0,18	411,9	97,2

Продолжение таблицы 2.1

14.	Фондоёмкость, руб.	0,63	0,15	0,16	-0,5	0,004	24,3	102,9
15.	Уровень рентабельности, %	2,06	1,07	0,71	-0,99	-0,36	-	-
16.	Рентабельность продаж, %	1,6	0,8	0,53	-0,8	-0,27	-	-

Из данной таблицы можно сделать вывод, что выручка организации имеет положительную тенденцию к росту, так в 2016 году по сравнению с 2015 годом ее рост составил 4290862 тыс. руб., в 2017 году она также выросла на 20,1% в сравнении с 2016 годом, что в денежном выражении составляет 1144314 тыс. руб.

Среднесписочная численность персонала также с каждым годом возрастает, что говорит нам о появлении новых рабочих мест и наличии высококвалифицированных кадров.

Показатель среднегодовой стоимости основных средств в 2016 году по сравнению с 2015 уменьшился на 18082 тыс. руб., но в 2017 наблюдается заметное увеличение на 23,6%, что составляет 205696 тыс. руб., таким образом, за весь анализируемый период этот показатель увеличился на 187614 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности на протяжении всего периода возрастает, в 2015 году она составляла 4747724 тыс. руб., это на 417616 тыс. руб. меньше чем в 2016 году, а в 2017 по сравнению с 2016 годом ее рост составил 363705 тыс. руб. Из этого можно сделать вывод, что увеличился объем реализации продукции и услуг, предоставляемых с отсрочкой платежа.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности также возрастает с каждым годом, в 2016 году по сравнению с 2015 годом она возросла на 7,7% или 297641 тыс. руб., а в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросла еще на 14,8%, что в денежном выражении составляет 614658

тыс. руб. Стоит отметить, что рост кредиторской задолженности является отрицательным фактором.

Также произошло резкое возрастание материальных затрат на выпуск продукции, в 2016 году этот показатель вырос сразу на 994060 тыс. руб., а в 2017 по сравнению с 2016 на 359178 тыс. руб.

Из-за быстрых темпов роста материальных затрат, рост себестоимости продаж тоже имеет большой рост на протяжении всего анализируемого периода. В 2016 году себестоимость продаж в процентном выражении выросла на 305%, что в денежном выражении составляет 3477241 тыс. руб., в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она выросла на 10,9% или на 501080 тыс. руб.

Также на протяжении всего периода происходит рост показателя прибыли от продажи продукции, в 2016 году этот показатель составлял 205956 тыс. руб., что на 126477 тыс. руб. чем в 2015 году, но самый большой рост произошел в 2017 году, в процентном отношении рост составил 208,6%, что в денежном выражении составляет 429609 тыс. руб.

Несмотря на увеличение выручки и прибыли от продаж, чистая прибыль предприятия увеличилась только в 2016 году по отношению к 2015 году, прирост чистой прибыли в 2016 году составил 25944 тыс. руб., таким образом, чистая прибыль была равна 49379 тыс. руб., это на 12984 тыс. руб. больше, чем в 2017 году.

Благодаря увеличению среднесписочной численности персонала возросла производительность труда, в 2015 году она составляла 1352,6 тыс. руб. это на 3221,8 тыс. руб. меньше, чем в 2016 году, в 2017 году производительность труда увеличилась еще на 313,9 тыс. руб. Увеличение данного показателя говорит нам, что с каждым годом производство товаров и предоставление услуг становится более эффективным.

Из-за того, что, темпы роста материальных затрат значительно превышают темпы роста выручки нашего предприятия, следует то, что такой показатель как материалоотдача имеет отрицательную тенденцию на

протяжении всего анализируемого периода, так в 2016 году этот показатель упал сразу на 88,1%, а в 2017 году еще на 10,8%.

Так как материалоемкость является обратным показателем материалоотдаче, на протяжении всего периода идет его увеличение, в 2016 году это увеличение составило 0,15 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году 0,02 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом.

Благодаря тому, что в 2016 году выручка возросла в несколько раз, а стоимость основных средств уменьшилась, показатель фондоотдачи возрос сразу на 311,9% по сравнению с 2015 годом, но из-за незначительного увеличения выручки в 2017 году, а также из-за увеличения стоимости основных средств фондоотдача снизилась на 2,8%.

Обратный показатель фондоотдаче – фондоёмкость, имел противоположные темпы роста и спада, так в 2016 году этот показатель снизился на 75,7% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году увеличился на 2,9% по сравнению с 2016 годом.

Анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Ямалтрансстрой» показал, что некоторые экономические показатели не имеют постоянной тенденции к увеличению либо к снижению. Однако можно сказать о том, что наша организация обладает достаточным потенциалом для эффективного ведения деятельности и рационального использования всех своих ресурсов, достигая основной цели своего существования, а именно – получение прибыли.

2.2. Анализ ликвидности и платежеспособности АО «Ямалтрансстрой»

Анализ ликвидности и платежеспособности является основой эффективного управления предприятия. Для более широкого ознакомления рассмотрим их по отдельности.

Анализ ликвидности организации состоит из двух этапов:

1. Группировка активов и пассивов бухгалтерского баланса;

2. Расчет коэффициентов характеризующих ликвидность баланса.

Для начала анализа проведем группировку активов и пассивов по степени их ликвидности и срокам погашения, а также проверим условия абсолютно ликвидного баланса ($A1 > П1$; $A2 > П2$; $A3 > П3$; $A4 < П4$).

В таблице 2.2 представлена группировка активов и пассивов АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

Таблица 2.2

Группировка активов и пассивов АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)		Относительное отклонение, %	
	2015	2016	2017	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
АКТИВЫ							
A1	1008922	912605	915193	-96317	2588	90,5	100,3
A2	4732669	5598011	5460080	865342	-137931	118,3	97,5
A3	684953	992381	1187672	307428	195291	144,9	119,7
A4	1027881	1071563	1445052	43682	373489	104,2	134,9
ПАССИВЫ							
П1	3765380	4552367	4994695	786987	442328	120,9	109,7
П2	1223227	1560964	1519596	337737	-41368	127,6	97,3
П3	49849	67614	63696	17765	-3918	135,6	94,2
П4	2415969	2393615	2430010	-22354	36395	99,1	101,5
УСЛОВИЕ							
2015 год			2016 год			2017 год	
$A1 \leq П1$			$A1 \leq П1$			$A1 \leq П1$	
$A2 \geq П2$			$A2 \geq П2$			$A2 \geq П2$	
$A3 \geq П3$			$A3 \geq П3$			$A3 \geq П3$	
$A4 \leq П4$			$A4 \leq П4$			$A4 \leq П4$	

Сгруппировав и рассчитав стоимостное выражение групп активов и пассивов можно сделать вывод, что на протяжении всего периода баланс не является абсолютно ликвидным, так как не выполняется первое условие, это говорит нам о том, что у АО «Ямалтрансстрой» в 2015-2017 гг. недостаточно наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств.

Таким образом, из четырех условий абсолютно ликвидного баланса у организации на протяжении периода 2015 - 2017 гг. выполняются только три, в этом случае баланс можно назвать ликвидным, так как выполняется минимальное условие ликвидности баланса, а именно наличие у организации собственных оборотных средства, потому что труднореализуемые активы меньше постоянных пассивов ($A4 < П4$).

Для более полного анализа ликвидности баланса организации необходимо провести расчет коэффициентов, характеризующих ликвидность бухгалтерского баланса.

Воспользуемся формулами 1-3 из первой главы для расчета показателей и составим таблицу.

Таблица 2.3

Анализ показателей, характеризующих ликвидность бухгалтерского баланса
АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

Показатель	Годы			Абсолютное отклонение, (+,-)	
	2015	2016	2017		
				2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
A1	1008922	912605	915193	-96317	2588
A2	4732669	5598011	5460080	865342	-137931
A3	684953	992381	1187672	307428	195291
П1	3765380	4552367	4994695	786987	442328
П2	1223227	1560964	1519596	337737	-41368
П3	49849	67614	63696	17765	-3918
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,15	0,14	-0,05	-0,01
Коэффициент быстрой ликвидности	1,15	1,06	0,98	-0,09	-0,09
Коэффициент текущей ликвидности	1,29	1,23	1,16	-0,06	-0,07

Проанализировав показатели, характеризующие ликвидность бухгалтерского баланса АО «Ямалтрансстрой» можно сказать, что коэффициент абсолютной ликвидности в 2015 году находится на границе

допустимого значения (0,2), но стоит заметить, что значение коэффициента имеет тенденцию к снижению с каждым годом, так в 2015 году значение показателя было 0,2, а в 2017 составило уже 0,14, это говорит о том, что на момент составления баланса в 2017 году может быть погашено 14% текущих обязательств. Значение коэффициента ниже нормы говорит о том, что у организации недостаточно свободных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах допустимых значений, это говорит о том что за счет привлечения краткосрочных финансовых вложений и ожидаемых поступлений от покупателей, организация может погасить все текущие обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности также на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах допустимых значений, это означает, что организация имеет достаточно средств, для оплаты обязательств на протяжении года и рационально использует их.

Так как коэффициент текущей ликвидности в 2017 составляет 1,16, есть необходимость в исчислении коэффициента восстановления платежеспособности.

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{вост.лик.}} = \frac{K_{\text{ТЛКП}} + \frac{6}{T} \times (K_{\text{ТЛКП}} - K_{\text{ТЛНП}})}{2} \quad (4)$$

$$K_{\text{вост.лик.}} = \frac{1,6 + \frac{6}{12} \times (1,16 - 1,23)}{2} = 0,78$$

Значение коэффициента ниже 1, это означает, что в ближайшие шесть месяцев организация не сможет восстановить свою платежеспособность.

После того как произведен анализ ликвидности АО «Ямалтрансстрой» приступим к анализу платежеспособности организации.

Анализа платежеспособности организации включает 3 этапа:

1. Расчет ликвидности организации;
2. Расчет финансовых показателей платежеспособности;

3. Анализ результатов.

Первым показателем платежеспособности является общий показатель платежеспособности. Он рассчитывается по формуле:

$$L1 = \frac{A1+0,5A2+0,3A3}{П1+0,5П2+0,3П3} \quad (5)$$

Нормативное значение показателя ≥ 1

Следующий показатель — это коэффициент маневренности функционирующего капитала. Этот коэффициент показывает, какая часть рабочего капитала обездвижена в запасах.

Рассчитывается по формуле:

$$L2 = \frac{A3}{OA-TO} \quad (6)$$

Уменьшение значения коэффициента в динамике является положительным фактом.

Также необходимо рассчитать такой показатель как доля оборотных средств в активах. Показывает отношение оборотных средств к активам организации.

Рассчитывается по формуле:

$$L3 = \frac{OA}{\text{Валюта баланса}} \quad (7)$$

Нормативное значение $\geq 0,5$

Последний показатель, который необходимо рассчитать для анализа платежеспособности организации является коэффициент обеспеченности собственными средствами. Он характеризует наличие собственных оборотных средств у организации, необходимых для ее текущей деятельности.

Рассчитывается по формуле:

$$L4 = \frac{COK}{OA} \quad (8)$$

Нормативное значение коэффициента $\geq 0,05 - 0,5$

Анализ финансовых показателей платежеспособностей АО «Ямалтрансстрой» представлен в таблице 2.4

Таблица 2.4

Анализ финансовых показателей платежеспособностей
АО «Ямалтрансстрой»

Показатель	Год			Абсолютное отклонение (+;-)	
	2015	2016	2017	2016 от 2015	2017 от 2016
Общий показатель платежеспособности	0,82	0,75	0,69	-0,07	-0,06
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,47	0,69	1,07	0,22	0,38
Доля оборотных средств в активах	0,86	0,88	0,84	0,02	-0,04
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,22	0,18	0,14	-0,04	-0,04

Анализ финансовых показателей платежеспособности АО «Ямалтрансстрой» показал, что общий показатель платежеспособности имеет тенденцию к снижению, это означает, что с каждым годом на момент составления баланса АО «Ямалтрансстрой» имеет меньше средств для погашения задолженностей.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала на протяжении всего анализируемого периода возрастает, что является отрицательным фактом, так как с каждым годом возрастает доля рабочего капитала, которая обездвижена в запасах и не может быть использована. Это является одним из основных факторов уменьшения общего показателя платежеспособности организации.

Значение показателя доля оборотных средств в активах не имеет постоянной тенденции, но в период 2015-2017 гг. находится в нормативных

значениях, это значит, что у организации оборотные средства находятся в достаточном количестве.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами несмотря на то, что имеет тенденцию к снижению с каждым годом, на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах нормативных значений, следовательно, у организации достаточно собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности.

Для полного анализа финансового состояния организации необходимо провести анализ финансовой устойчивости АО «Ямалтрансстрой».

В анализе финансовой устойчивости будут рассматриваться такие показатели как:

1. Коэффициент финансовой независимости. Этот коэффициент показывает, как часть активов организации составлена из собственных средств, и насколько данная организация зависит от кредиторов и инвесторов.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фнз}} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (9)$$

Нормативное значение коэффициента $> 0,5$

2. Коэффициент финансовой зависимости, является обратным коэффициентом финансовой независимости, показывает, сколько активов в денежном выражении приходится на 1 рубль собственного капитала.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фз}} = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}} \quad (10)$$

3. Коэффициент концентрации заемного капитала. Показывает, какая часть активов организации состоит из заемного капитала.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{конц.заем.кап.}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (11)$$

4. Коэффициент текущей задолженности. Показывает, какая часть активов сформирована только за счет краткосрочных обязательств.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{тек.зад.}} = \frac{\text{Краткосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (12)$$

Нормативное значение коэффициента < 1 , чем ближе к 0 значение коэффициента, тем больше финансово устойчива организация.

5. Коэффициент устойчивого финансирования. Показывает, какая часть активов финансируется за счет устойчивых источников, то есть за счет тех источников, которые организация использует более года.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{уст.фин.}} = \frac{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Валюта баланса}} \quad (13)$$

6. Коэффициент финансового левериджа. Показывает, насколько велик риск вложения средств в организацию. Чем меньше значение коэффициента, тем более привлекательна организация для инвесторов и кредиторов.

Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{фин.лев.}} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (14)$$

Расчет показателей характеризующих финансовую устойчивость АО «Ямалтрансстрой» представлен в таблице 2.5

Показатели, характеризующие финансовую устойчивость

АО «Ямалтрансстрой» за 2015-2017 гг.

Показатель	Формула расчета	Годы			Отклонение, (+,-)	
		2015	2016	2017	2016г. от 2015г.	2017г. от 2016г.
Собственный капитал	-	2415969	2393615	2430010	-22354	36395
Заёмный капитал (ЗК)	-	5038456	6180945	6577987	1142489	397042
Долгосрочные обязательства (ДО)	-	49849	67614	63696	17765	-3918
Краткосрочные обязательства (КО)	-	4988607	6113331	6514291	1124724	400960
Валюта баланса (ВБ)	-	7454425	8574560	9007997	1120135	433437
Коэффициент финансовой независимости	$СК/ВБ$	0,480	0,387	0,369	-0,092	-0,018
Коэффициент финансовой зависимости	$ВБ/СК$	3,085	3,582	3,707	0,497	0,125
Коэффициент концентрации заёмного капитала	$ЗК/ВБ$	0,676	0,721	0,730	0,045	0,009
Коэффициент текущей задолженности	$КО/ВБ$	0,669	0,713	0,723	0,044	0,010
Коэффициент устойчивого финансирования	$(СК + ДО)/ВБ$	0,331	0,287	0,277	-0,044	-0,010
Коэффициент финансового левериджа (риска)	$ЗК/СК$	2,085	2,582	2,707	0,497	0,125

Из таблицы 2.5 можно сделать вывод, что АО «Ямалтрансстрой» зависит от кредиторов и инвесторов, так как активы организации сформированы в большей степени из заемных средств, также стоит отметить, что на протяжении всего анализируемого периода коэффициент финансовой независимости имеет тенденцию к снижению, так в 2015 году значение коэффициента составляло 0,48, а в 2017 году снизился до 0,37.

Коэффициент финансовой зависимости, наоборот имеет тенденцию к росту на протяжении всего периода, в 2016 году показатель увеличился с 3,085 до 3,582, а в 2017 году составил 3,707, это значит, что на каждый рубль собственных средств теперь приходится 3,7 рублей активов в денежном выражении.

Коэффициент концентрации заемного капитала также на протяжении всего анализируемого периода имеет тенденцию к росту, это говорит о том, что с каждым годом активы предприятия все больше формируются из заемных средств.

Несмотря на то, что коэффициент текущей задолженности находится в пределах нормативных значений, также имеет тенденцию к росту, что является отрицательным фактом, так как чем больше значение данного коэффициента, тем менее финансово устойчива организация.

Коэффициент устойчивого финансирования имеет тенденцию к снижению на протяжении всего анализируемого периода, это говорит о том, что с каждым годом возрастает риск неплатежеспособности организации, так как чем меньше значение данного коэффициента, тем меньше источников финансирования организация может использовать более года, а значит, напрямую зависит от кредиторов и инвесторов.

Вследствие всех вышеперечисленных факторов, возрастает и значение коэффициента финансового левериджа, что говорит о том, что АО «Ямалтрансстрой» постепенно утрачивает привлекательность для инвесторов и кредиторов, так как не многие готовы вкладывать деньги в организации с большим риском потери.

Таким образом можно сказать, что ликвидность АО «Ямалтрансстрой» находится на недостаточном уровне, и организация не может погасить текущие обязательства только за счет собственных денежных средств. Платежеспособность АО «Ямалтрансстрой» находится в положении намного хуже, с каждым годом повышается риск неплатежеспособности организации, и увеличивается потребность в инвесторах и кредиторах, но риск вложения средств в данную организацию весьма велик. Все больше рабочего капитала с каждым годом обездвижено в запасах и сокращается наличие собственных оборотных средств для текущей деятельности организации.

Необходимо разработать и провести мероприятий по восстановлению ликвидности и платежеспособности непосредственно для АО

«Ямалтрансстрой», так как их значения находится либо в критическом состоянии, либо близки к нему. Если организация не предпримет меры и будет работать в том же режиме, то вскоре станет неплатежеспособной и обанкротится.

2.3 Направления по повышению ликвидности и платежеспособности АО «Ямалтрансстрой»

Основная задача, стоящая перед руководством организации АО «Ямалтрансстрой» - увеличение денежных средств и их эквивалентов в кассе и расчетных счетах организации. Из таблицы 2.4 видно, что одной из причин уменьшения денежных средств организации является обездвиживание рабочего капитала в запасах.

Высвобождение денежных средств и их эквивалентом можно достичь путем снижения стоимости материалов для строительства.

Рассмотрим сколько сейчас приходится материалов в денежном выражении на 1 км железнодорожного пути. (Таблица 2.6)

Таблица 2.6

Расчет стоимости 1 км железнодорожного пути

Наименование	Количество деталей	Масса, т.	Цена с НДС, руб	Сумма
Шпала ж/б	1840	-	1450	2668000
Рельсы Р-65 25м	80	130	50000	6500000
Прокладка под рельс ЦП-143	3680	-	14	51520
Прокладка КБ-65	3680	25,208	26000	655408

Продолжение таблицы 2.6

Прокладка под КБ ЦП-328	3680	-	19	280215
Болт закладной в сборе с гайкой и шайбой	7360	6,227	45000	280215
Втулка изолирующая	7360	-	6	44160
Шайба плоская	7360	-	6	44160
Болт клеммный в сборе с гайкой и шайбой	7360	4,195	45000	188775
Клемма ПК	7360	4,858	39000	189462
Накладка Р-65	160	4,72	29000	136880
Болт М-27 с гайкой и шайбой	480	0,544	55000	29920
ИТОГО	-	-	-	10858420

Из таблицы 2.6 видно, что затраты на материалы для 1 км железнодорожного пути АО «Ямалтрансстрой» составляют 10858420, основная статья расходов приходится на рельсы типа Р-65 длиной 25 метров.

В 2017 году АО «Ямалтрансстрой» выиграл тендер на постройку Мурманского транспортного узла протяженностью 98 километров. При использовании рельс типа Р-65 25м затраты АО «Ямалтрансстрой» составят 1064125160 руб. Для снижения данной цифры предлагается использование рельс типа Р-65 100м

В 2015 году компания «ЕВРАЗ» начала производство новых рельс, главное отличие от старых рельс стало увеличение длины в 4 раза, переход на производство 100 метровых рельс заставил компанию расширить производственные цехи, благодаря этому расширению весь этап производства от заготовки до погрузки готовой продукции проходит непрерывно в одном

цехе, это позволяет уменьшить издержки тем самым уменьшив себестоимость продукции.

По данным АО «ЕВРАЗ» стоимость рельс типа Р-65 длиной 100 метров за тонну составляет 35000 что на 30% дешевле нынешней цены рельс длиной 25 метров такого же типа.

Рассчитаем стоимость 1 км железнодорожного пути с использованием рельс типа Р-65 длиной 100 метров. (Таблица 2.7)

Таблица 2.7

Расчет стоимости 1 км железнодорожного пути с учетом использования рельс типа Р-65 100м

Наименование	Количество деталей	Масса, т.	Цена с НДС, руб	Сумма
Шпала железобетонная	1840	-	1450	2668000
Рельсы Р-65 100м	80	130	35000	4550000
Прокладка под рельс ЦП-143	3680	-	14	51520
Прокладка КБ-65	3680	25,208	26000	655408
Прокладка под КБ ЦП-328	3680	-	19	280215
Болт закладной в сборе с гайкой и шайбой	7360	6,227	45000	280215
Втулка изолирующая	7360	-	6	44160

Продолжение таблицы 2.7

Шайба плоская	7360	-	6	44160
---------------	------	---	---	-------

Болт клеммный в сборе с гайкой и шайбой	7360	4,195	45000	188775
Клемма ПК	7360	4,858	39000	189462
Накладка 1Р-65	160	4,72	29000	136880
Болт М-27 с гайкой и шайбой	480	0,544	55000	29920
ИТОГО	-	-	-	8908420

Таким образом, при переходе на новые рельсы типа Р-65 100м затраты на постройку 1 км железнодорожного пути уменьшаются на 1950000 руб.

Общая стоимость постройки Мурманского транспортного узла составит 873025160 руб., что на 191100000 руб. меньше стоимости при использовании рельс Р-65 25м.

С учетом произведенных расчетов можно сделать вывод, что переход на новые рельсы типа Р-65 100м позволит организации высвободить денежные средства из запасов в размере 191100 тыс. руб., которые пойдут на погашение кредиторской задолженности.

Рассчитаем новые показатели коэффициентов ликвидности и платежеспособности с учетом высвобожденных денежных средств.

Таблица 2.8

Расчет новых показателей коэффициентов ликвидности

Показатель	Значение
А1, тыс. руб.	1106293
А2, тыс. руб.	5460080
А3, тыс. руб.	996592
П1, тыс. руб.	4994695

Продолжение таблицы 2.8

П2, тыс. руб.	1519596
---------------	---------

ПЗ, тыс. руб.	63696
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,17
Коэффициент быстрой ликвидности	1,01
Коэффициент текущей ликвидности	1,17

Как видно из таблицы 2.8 благодаря высвобождению денежных средств из запасов организации произошло увеличение всех коэффициентов ликвидности, так коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,3 пункта, коэффициент быстрой ликвидности также увеличился на 0,3 пункта, а коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,1 пункт.

Произведем перерасчет финансовых показателей платежеспособности АО «Ямалтрансстрой» с учетом высвобожденных денежных средств.

Таблица 2.9

Анализ финансовых показателей платежеспособностей
АО «Ямалтрансстрой»

Показатель	Значение
Общий показатель платежеспособности	0,72
Коэффициент маневренности функционирующего капитала	0,89
Доля оборотных средств в активах	0,84
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,14

Из таблицы 2.9 видно, что благодаря высвобождению денежных средств из запасов организации произошло увеличение общего показателя платежеспособности и снижение коэффициента маневренности функционирующего капитала, это говорит о том, что организация может погасить больше обязательств, а так об уменьшении замороженного капитала.

Подводя итог пункта 2.3 можно сказать, что переход АО «Ямалтрансстрой» на новые рельсы типа Р-65 100м происходит высвобождение денежных средств из запасов, которые могут пойти на погашение кредиторской задолженности. Так с каждым годом уменьшение замороженного капитала в запасах позволит АО «Ямалтрансстрой» повысить ликвидность и платежеспособность на должный уровень, что повлечет за собой уменьшения риска банкротства, а также станет более привлекательной для инвесторов и кредиторов.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Объектом исследования в данной выпускной квалификационной работе выступала организация АО «Ямалтрансстрой» основной деятельностью, которой является строительство железных дорог и автомагистралей, предметом исследования послужили экономические отношения организации, возникающие в результате производственно-хозяйственной деятельности.

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

Значение анализа ликвидности организации трудно переоценить, так как текущее состояние ликвидности компании влияет на ее отношения с поставщиками и покупателями. Её изменение может быть как положительное, так и отрицательное. Отрицательное изменение проявляется в неспособности организации, выполнять условия договоров и приводит к ухудшению либо полной потере связи с поставщиками.

Так же важнейшим показателем деятельности организации является платежеспособность. Если организация является платежеспособной, то это положительно сказывается на выполнении производственных планов и обеспечении производства необходимыми ресурсами. Поэтому платежеспособность нацелена на обеспечение бесперебойного и равномерного поступления и расходования денежных ресурсов, соблюдение правил расчетных операций, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала, а также его эффективное использование.

Анализ основных финансовых показателей АО «Ямалтрансстрой» показал, что выручка организации имеет положительную тенденцию к росту, так в 2016 году по сравнению с 2015 годом ее рост составил 4290862 тыс. руб., в 2017 году она также выросла на 20,1% в сравнении с 2016 годом, что в денежном выражении составляет 1144314 тыс. руб.

Среднесписочная численность персонала также с каждым годом возрастает, что говорит нам о появлении новых рабочих мест и наличии высококвалифицированных кадров.

Показатель среднегодовой стоимости основных средств в 2016 году по сравнению с 2015 уменьшился на 18082 тыс. руб., но в 2017 наблюдается заметное увеличение на 23,6%, что составляет 205696 тыс. руб., таким образом, за весь анализируемый период этот показатель увеличился на 187614 тыс. руб.

Среднегодовая стоимость дебиторской задолженности на протяжении всего периода возрастает, в 2015 году она составляла 4747724 тыс. руб., это на 417616 тыс. руб. меньше чем в 2016 году, а в 2017 по сравнению с 2016 годом ее рост составил 363705 тыс. руб. Из этого можно сделать вывод, что увеличился объем реализации продукции и услуг, предоставляемых с отсрочкой платежа.

Среднегодовая стоимость кредиторской задолженности также возрастает с каждым годом, в 2016 году по сравнению с 2015 годом она возросла на 7,7% или 297641 тыс. руб., а в 2017 году по сравнению с 2016 годом выросла еще на 14,8%, что в денежном выражении составляет 614658 тыс. руб. Стоит отметить, что рост кредиторской задолженности является отрицательным фактором.

Также произошло резкое возрастание материальных затрат на выпуск продукции, в 2016 году этот показатель вырос сразу на 994060 тыс. руб., а в 2017 по сравнению с 2016 на 359178 тыс. руб.

Из-за быстрых темпов роста материальных затрат, рост себестоимости продаж тоже имеет большой рост на протяжении всего анализируемого периода. В 2016 году себестоимость продаж в процентном выражении выросла на 305%, что в денежном выражении составляет 3477241 тыс. руб., в 2017 году по сравнению с предыдущим годом она выросла на 10,9% или на 501080 тыс. руб.

Также на протяжении всего периода происходит рост показателя прибыли от продажи продукции, в 2016 году этот показатель составлял 205956 тыс. руб., что на 126477 тыс. руб. чем в 2015 году, но самый большой рост произошел в 2017 году, в процентном отношении рост составил 208,6%, что в денежном выражении составляет 429609 тыс. руб.

Несмотря на увеличение выручки и прибыли от продаж, чистая прибыль предприятия увеличилась только в 2016 году по отношению к 2015 году, прирост чистой прибыли в 2016 году составил 25944 тыс. руб., таким образом, чистая прибыль была равна 49379 тыс. руб., это на 12984 тыс. руб. больше чем в 2017 году.

Благодаря увеличению среднесписочной численности персонала возросла производительность труда, в 2015 году она составляла 1352,6 тыс. руб. это на 3221,8 тыс. руб. меньше чем в 2016 году, в 2017 году производительность труда увеличилась еще на 313,9 тыс. руб. Увеличение данного показателя говорит нам, что с каждым годом производство товаров и предоставление услуг становится более эффективным.

Из-за того что, темпы роста материальных затрат значительно превышают темпы роста выручки нашего предприятия, следует то, что такой показатель как материалоотдача имеет отрицательную тенденцию на протяжении всего анализируемого периода, так в 2016 году этот показатель упал сразу на 88,1%, а в 2017 году еще на 10,8%.

Так как материалоёмкость является обратным показателем материалоотдаче, на протяжении всего периода идет его увеличение, в 2016 году это увеличение составило 0,15 тыс. руб. по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году 0,02 тыс. руб. по сравнению с 2016 годом.

Благодаря тому, что в 2016 году выручка возросла в несколько раз, а стоимость основных средств уменьшилась, показатель фондоотдачи возрос сразу на 311,9% по сравнению с 2015 годом, но из-за незначительного увеличения выручки в 2017 году, а также из-за увеличения стоимости основных средств фондоотдача снизилась на 2,8%.

Обратный показатель фондоотдаче – фондоёмкость, имел противоположные темпы роста и спада, так в 2016 году этот показатель снизился на 75,7% по сравнению с 2015 годом, а в 2017 году увеличился на 2,9% по сравнению с 2016 годом.

Стоит заметить, что некоторые экономические показатели не имеют постоянной тенденции к увеличению либо к снижению. Однако можно сказать о том, что данная организация обладает достаточным потенциалом для эффективного ведения деятельности и рационального использования всех своих ресурсов, достигая основной цели своего существования, а именно – получение прибыли.

Анализ ликвидности АО «Ямалтрансстрой» показал, что на протяжении всего анализируемого периода наиболее ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств, а также коэффициент абсолютной ликвидности в 2015 году находится на границе допустимого значения (0,2), но стоит заметить, что значение коэффициента имеет тенденцию к снижению с каждым годом, так в 2015 году значение показателя было 0,2, а в 2017 составило уже 0,14, это говорит о том, что на момент составления баланса в 2017 году может быть погашено 14% текущих обязательств. Значение коэффициента ниже нормы говорит о том, что у организации недостаточно свободных средств.

Коэффициент быстрой ликвидности на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах допустимых значений, это говорит о том, что за счет привлечения краткосрочных финансовых вложений и ожидаемых поступлений от покупателей, организация может погасить все текущие обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности также на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах допустимых значений, это означает, что организация имеет достаточно средств, для оплаты обязательств на протяжении года и рационально использует их.

Анализ платежеспособности АО «Ямалтрансстрой» говорит о том, что общий показатель платежеспособности имеет тенденцию к снижению, это

означает, что с каждым годом на момент составления баланса АО «Ямалтрансстрой» имеет меньше средств для погашения задолженностей.

Коэффициент маневренности функционирующего капитала на протяжении всего анализируемого периода возрастает, что является отрицательным фактом, так как с каждым годом возрастает доля рабочего капитала, которая обездвижена в запасах и не может быть использована. Это является одним из основных факторов уменьшения общего показателя платежеспособности организации.

Значение показателя доля оборотных средств в активах не имеет постоянной тенденции, но в период 2015-2017 гг. находится в нормативных значениях, это значит, что у организации оборотные средства находятся в достаточном количестве.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами несмотря на то, что имеет тенденцию к снижению с каждым годом, на протяжении всего анализируемого периода находится в пределах нормативных значений, следовательно, у организации достаточно собственных оборотных средств, необходимых для ее текущей деятельности.

После проведения анализа ликвидности и платежеспособности были разработаны пути повышения данных показателей.

Основным путем повышения является переход от железнодорожных рельс типа Р-65 25м к железнодорожным рельсам Р-65 100м, так как они являются дешевле на 30%, а также способствуют повышению эффективности работы.

Для расчета эффективности данного способа были произведены расчеты, а затем и перерасчеты показателей ликвидности и платежеспособности.

Благодаря высвобождению денежных средств из запасов организации произошло увеличение всех коэффициентов ликвидности, так коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,3 пункта, коэффициент быстрой ликвидности также увеличился на 0,3 пункта, а коэффициент текущей

ликвидности увеличился на 0,1 пункт, а также произошло увеличение общего показателя платежеспособности и снижение коэффициента маневренности функционирующего капитала, это говорит о том, что организация может погасить больше обязательств, а так же об уменьшении замороженного капитала.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия / Т.Б. Бердникова. - М.: ИНФРА-М, 2016. - 224 с
2. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами / И. А. Бланк. – Москва: Омега-Л, 2017. – 629 с.
3. Бочаров В.В. Комплексный финансовый анализ / В.В. Бочаров. - М.: СПб: Питер, 2015. - 432 с.
4. Волнин В. А. Анализ и оценка риска несбалансированной ликвидности предприятия / В. А. Волнин, А. А. Королева // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2014. – № 1. – С. 23-34.
5. Гиляровская Л. Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности / Л. Т. Гиляровская. – Москва: Проспект, 2015. – 80 с.
6. Гладковская Е. Н. Финансы: учебное пособие / Е.Н. Гладковская. – М.: КноРус, 2016. – 296 с. 7.
7. Гуляева Т. А., Оценка взаимосвязи экономических показателей с эффективностью производства / Гуляева Т. А., Ильина М. И. – М.: ИНФРА-М, 2015 - 62с.
8. Захарова Ю. Н. Платежеспособность предприятия, ее анализ и пути укрепления / Захарова Ю. Н. // Инфраструктурные отрасли экономики: проблемы и перспективы развития. – 2017. . – № 1. – С. 317-329.
9. Иванова, Л. И. Методические подходы к определению сущности и оценке показателей платежеспособности организации / Л. И. Иванова, А. С. Бобылева // Экономические науки. – 2018. – № 12. – С. 102-107.
10. Ильшева Н. Н. Анализ в управлении финансовым состоянием коммерческой организации / Н.Н. Ильшева, С.И. Крылов. - Москва: СПб. [и др.] : Питер, 2015. - 240 с.

11. Исик Л. В. Мониторинг финансового состояния и оценка возможности банкротства предприятия / Л. В. Исик.- Владивосток: Дальнаука – 2016. – № 2. – С. 8-17.
12. Кириченко Т. В. Финансовый Менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва: Дашков и Ко, 2014. – 391 с
13. Кочетков А.А. Экономическая теория: Учебник для бакалавров / А.А. Кочетков. - М.: Дашков и К, 2018. - 696 с.
14. Ларионов И.К. Экономическая теория. Экономические системы: формирование и развитие: Учебник / И.К. Ларионов, С.Н. Сильвестров. - М.: Дашков и К, 2015. - 876 с.
15. Ларионов И.К. Экономическая теория. Экономические системы: формирование и развитие: Учебник для магистров / И.К. Ларионов, С.Н. Сильвестров. - М.: Дашков и К, 2017. - 876 с.
16. Ларионов И.К. Экономическая теория: Учебник для бакалавров / И.К. Ларионов. - М.: Дашков и К, 2015. - 408 с.
17. Малахов Р.Г. Экономическая теория / Р.Г. Малахов. - М.: Рид Групп, 2016. - 48 с.
18. Маркарьян Э. А. Экономический Анализ Хозяйственной Деятельности : учебник / Э. А. Маркарьян, Г. П. Герасименко, С. Э. Маркарьян. – Москва: Кнорус, 2017. – 149 с.
19. Маховикова Г.А. Экономическая теория: Учебник и практикум / Г.А. Маховикова. - Люберцы: Юрайт, 2015. - 573 с.
20. Маховикова Г.А. Экономическая теория: Учебник и практикум для академического бакалавриата / Г.А. Маховикова, Г.М. Гукасян В.В. Амосова. - Люберцы: Юрайт, 2016. - 443 с.
21. Мишкин Ф.С. Экономическая теория денег, банковского дела и финансовых рынков / Ф.С. Мишкин; Пер. с англ. О.К. Островская; Пер. с англ. А.А. Рыбьянец.. - М.: Вильямс, 2018. - 880 с.
22. Николаева И.П. Экономическая теория: Учебник для бакалавров / И.П. Николаева. - М.: Дашков и К, 2015. - 328 с.

23. Новичков В.И. Экономическая теория: Учебник для бакалавров / А.А. Кочетков В.М. Агеев, В.И. Новичков; Под общ. ред. А.А. Кочетков. - М.: Дашков и К, 2017. - 696 с.
24. Носова С.С. Экономическая теория: Учебник / С.С. Носова. - М.: КноРус, 2016. - 792 с.
25. Океанова З.К. Экономическая теория: Учебник / З.К. Океанова. - М.: Дашков и К, 2018. - 650 с.
26. Панкова Т. В. Комплексный подход к диагностике финансового состояния организации / Т. В. Панкова. - Москва: СПб. [и др.] : Питер, 2018. - 699 с.
27. Парасоцкая Н.Н. Экономическая теория / Н.Н. Парасоцкая, И.О. Юрасова. - М.: КноРус, 2016. - 288 с.
28. Почкутов М. П. Оценка реальной ликвидности активов предприятия / М. П. Почкутов // Финансовый менеджмент. – 2017. – № 4. – С. 10-15.
29. Рудакова И.Е. Макроэкономическая теория: проблемы, версии, полемика / И.Е. Рудакова. - М.: ДиС, 2017. - 208 с.
30. Рудакова И.Е. Макроэкономическая теория: проблемы, версии, полемика / И.Е. Рудакова, А.А. Никифоров. - М.: ДиС, 2017. - 208 с.
31. Руднев В.Д. Политическая экономия (экономическая теория): Учебник / В.Д. Руднев. - М.: Дашков и К, 2016. - 856 с.
32. Савицкая Г.В. Анализ финансового состояния предприятия / Г.В. Савицкая. - Москва: Огни, 2018. - 402 с.
33. Сажина М.А. Экономическая теория: Учебник / М.А. Сажина, Г.Г. Чибриков. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 608 с.
34. Салихов Б.В. Экономическая теория: Учебник / Б.В. Салихов. - М.: Дашков и К, 2016. - 724 с.
35. Скамай, Л. Г. Экономический анализ деятельности предприятия / Л. Г. Скамай, М. И. Трубочкина. – Москва: ИНФРА–М, 2017. – 224 с.

36. Скафтымов Н.А. Экономическая теория (для бакалавров) / Н.А. Скафтымов. - М.: КноРус, 2014. - 464 с.
37. Слагода В.Г. Экономическая теория.: Учебник / В.Г. Слагода.. - М.: Форум, 2017. - 368 с.
38. Слагода В.Г. Экономическая теория: Рабочая тетрадь / В.Г. Слагода.. - М.: Форум, 2016. - 176 с.
39. Смирнов П.А., Трофимова М.Н. Анализ платежеспособности предприятия // European research . 2015. №4 (5). С.15-16.
40. Станиславчик Е. Н. Анализ финансового состояния неплатежеспособных предприятий / Е.Н. Станиславчик. - М.: Ось-89, 2018. - 244 с.
41. Сухарев О.С. Приватизация, национализация и экономическая реформа (принципы, критерии, теория дисфункции) / О.С. Сухарев. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 352 с.
42. Турманидзе Т. У. Финансовый анализ: Учебник/ Т. У. Турманидзе – М.: Юнити-Дана. – 2016 г., 289 с.
43. Фаронов В.В. Экономическая теория / В.В. Фаронов. - М.: КноРус, 2017. - 792 с.
44. Худокормов А.Г. Экономическая теория: Новейшие течения Запада: Учебное пособие / А.Г. Худокормов. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2018. - 416 с.
45. Черненко А. Ф. Информационно-методическое обеспечение анализа динамики платежеспособности / А. Ф. Черненко, Е. В. Новикова. –М.: ИНФРА-М – 2016. – 117с.
46. Чернецова Н.С. Экономическая теория: Учебное пособие / Н.С. Чернецова, В.А. Скворцова, И.Е. Медушевская. - М.: КноРус, 2016. - 264 с.
47. Шеремет А. Д. Комплексный Анализ Хозяйственной Деятельности / А. Д. Шеремет. – Москва: ИНФРА-М, 2017. – 215 с.
48. Шишкин А.Ф. Экономическая теория. В 2-х т.Том 1: Учебник для вузов / А.Ф. Шишкин. - М.: ВЛАДОС, "КДУ", 2017. - 816 с.

49. Юдин Р. А. Моделирование оценки ликвидности и платежеспособности предприятия/ Р. А. Юдин, Л. С. Соколова // Справочник экономиста. – 2018. – № 5. – С. 9-17.

50. Юрьева Т. В. Стратегия восстановления платежеспособности в системе антикризисного управления / Т. В. Юрьева // Финансовый бизнес. – 2016. – № 6. – С. 19-25

ПРИЛОЖЕНИЯ

