

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ БЮДЖЕТНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ  
ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
ФИНАНСОВЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ПРИ ПРАВИТЕЛЬСТВЕ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
Краснодарский филиал Финуниверситета  
Кафедра «Экономика и финансы»**

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА  
НА ТЕМУ:**

**«Анализ и управление платежеспособностью и ликвидностью предприятия  
(на примере ООО «ПРИОРИТЕТ»)»**

**Студентка: М.Е. Ермоленко  
Руководитель д.э.н., профессор Л.Л. Игонина**

**Краснодар 2018**

**Цель работы** - анализ платежеспособности и ликвидности предприятия и разработка на этой основе практических рекомендаций, направленных на совершенствование управления ими.

### **Основные задачи работы:**

- ▶ изучение экономического содержания, методов анализа платежеспособности и ликвидности предприятия, цели, задач и способов управления ликвидностью и платежеспособностью предприятия;
- ▶ проведение анализа платежеспособности и ликвидности ООО «ПРИОРИТЕТ» и эффективности управления ими;
- ▶ разработка рекомендаций по совершенствованию управления ликвидностью и платежеспособностью ООО «ПРИОРИТЕТ».
- ▶ **Объект исследования** - финансовое состояние предприятия в части ликвидности и платежеспособности (на примере ООО «ПРИОРИТЕТ»).

Предмет исследования - показатели, методы и формы управления платежеспособностью и ликвидностью ООО «ПРИОРИТЕТ».

# Основные экономические показатели деятельности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели                                       | 2014 г.  | 2015 г.  | 2016 г.  | Абсолютное изменение, (+,-) |                        | Относительное изменение, % |                        |
|--|----------|----------|----------|-----------------------------|------------------------|----------------------------|------------------------|
|  |          |          |          | в 2015 г.<br>к 2014 г.      | в 2016 г.<br>к 2015 г. | в 2015 г.<br>к 2014 г.     | в 2016 г.<br>к 2015 г. |
| Выручка от продаж, тыс. руб.                     | 519038   | 477485   | 486769   | -41553                      | 9284                   | 92,0                       | 101,9                  |
| Себестоимость, тыс. руб.                         | (495275) | (453490) | (455814) | 41785                       | -2324                  | 91,6                       | 100,5                  |
| Прибыль от продаж, тыс. руб.                     | 9230     | 12113    | 14361    | 2883                        | 2248                   | 131,2                      | 118,6                  |
| Прибыль до налогообложения,<br>тыс. руб.         | (2945)   | 1421     | 2649     | 4366                        | 1228                   | -48,3                      | 186,4                  |
| Чистая прибыль, тыс. руб.                        | (3035)   | 895      | 1906     | 3930                        | 1011                   | -29,5                      | 213,0                  |
| Фондоотдача, руб./руб.                           | 187,5    | 216,6    | 385,1    | 29,1                        | 168,5                  | 115,5                      | 177,8                  |
| Коэффициент оборачиваемости<br>оборотных средств | 4,4      | 4,2      | 3,1      | -0,2                        | -1,1                   | 95,5                       | 73,8                   |
| Рентабельность продаж, %                         | 1,86     | 2,67     | 3,15     | 0,81                        | 0,48                   | -                          | -                      |
| Затраты на 1 рубль выручки,<br>руб.              | 0,95     | 0,95     | 0,94     | 0                           | -0,01                  | 100,0                      | 98,9                   |

# Характеристика типа финансового состояния ООО «ПРИОРИТЕТ»

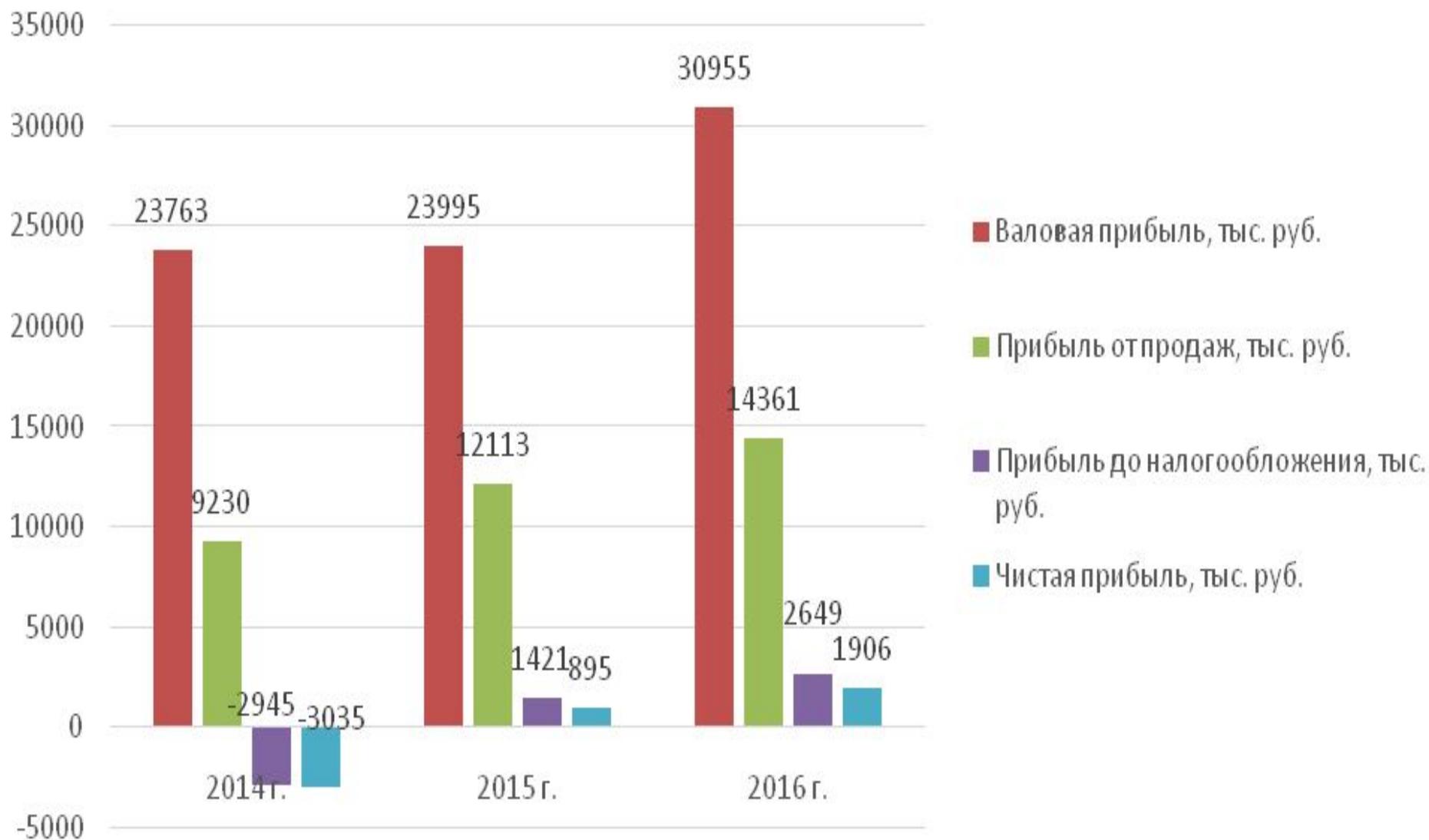
за 2014-2016 гг.

| Показатели  | Способ расчета   | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. |
|---|--|---------|---------|---------|
| 1.Общая величина запасов (З)  | $З = \text{стр.1210}$  | 83213   | 89230   | 118365  |
| 2.Наличие собственных оборотных средств (СОС)   | $СОС = \text{стр.1300} - \text{стр.1100}$                                    | -4059   | -2499   | 248     |
| 3. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (СД)              | $СД = \text{стр.1300} + \text{стр.1400} - \text{стр.1100}$                   | -4059   | -2499   | 248     |
| 4.Общая величина источников (ВИ)  | $ВИ = (\text{стр.1300} + \text{стр.1400} + \text{с.1510}) - \text{стр.1100}$ | 119238  | 114398  | 159250  |
| 5.Излишек (недостаток) собственных оборотных средств (ДСОС)                                     | $ДСОС = СОС - З$   | -87272  | -91729  | -118117 |
| 6.Излишек (недостаток) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов (ДСД) | $ДСД = СД - З$   | -87272  | -91729  | -118117 |
| 7. Излишек (недостаток) общей величины основных источников для формирования запасов (ДВИ)       | $ДВИ = ВИ - З$   | 123297  | 116897  | 159002  |
| 8.Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости                                      | X  | [0,0,1] | [0,0,1] | [0,0,1] |

# Показатели деловой активности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели  | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Абсолютное изменение в 2016 г., (+, -) |           |
|---|---------|---------|---------|--|-----------|
|   |         |         |         | к 2014 г.                              | к 2015 г. |
| <b>Оборачиваемость активов</b>                    |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 4,3     | 4,0     | 3,5     | -0,8                                   | -0,5      |
| Время оборота, дней                               | 84      | 90      | 103     | 19                                     | 13        |
| <b>Оборачиваемость основных средств</b>           |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 182,8   | 192,1   | 280,8   | 98                                     | 88,7      |
| Время оборота, дней                               | 2       | 2       | 1       | -1                                     | -1        |
| <b>Оборачиваемость оборотных активов</b>          |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 4,4     | 4,2     | 3,1     | -0,8                                   | -0,53     |
| Время оборота, дней                               | 83      | 88      | 101     | 18                                     | 13        |
| <b>Оборачиваемость дебиторской задолженности</b>  |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 17,1    | 19,0    | 16,0    | -1,1                                   | -3,0      |
| Время оборота, дней                               | 21      | 19      | 22      | 1                                      | 3         |
| <b>Оборачиваемость кредиторской задолженности</b> |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 11,4    | 12,6    | 6,6     | -4,8                                   | -6        |
| Время оборота, дней                               | 32      | 29      | 55      | 23                                     | 26        |
| <b>Оборачиваемость запасов</b>                    |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 6,2     | 5,3     | 4,4     | -1,8                                   | -0,9      |
| Время оборота, дней                               | 58      | 68      | 82      | 24                                     | 14        |
| <b>Оборачиваемость собственных средств</b>        |         |         |         |  |           |
| Коэффициент оборачиваемости                       | 2353,9  | 0       | 871,6   | -1482,3                                | -2353,9   |
| Время оборота, дней                               | 0,2     | 0       | 0,4     | 0,2                                    | -0,2      |

## Финансовые результаты ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.



## Показатели рентабельности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели                                      | 2014 г.       | 2015 г.        | 2016 г.       | Абсолютное изменение, (+, -) |                        |
|---|---------------|----------------|---------------|------------------------------|------------------------|
|   |               |                |               | в 2015 г.<br>к 2014 г.       | в 2016 г.<br>к 2015 г. |
| <b>Рентабельность продаж</b>                    | <b>1,86</b>   | <b>2,67</b>    | <b>3,15</b>   | <b>0,81</b>                  | <b>0,48</b>            |
| <b>Рентабельность активов</b>                   | <b>-2,49</b>  | <b>-0,77</b>   | <b>1,19</b>   | <b>1,72</b>                  | <b>1,96</b>            |
| <b>Рентабельность<br/>собственного капитала</b> | <b>-235,0</b> | <b>-226,58</b> | <b>126,09</b> | <b>8,42</b>                  | <b>352,67</b>          |

# Расчет условия краткосрочной платежеспособности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| <b>Показатели</b>                   | <b>2014 г.</b> | <b>2015 г.</b> | <b>2016 г.</b> |
|-------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| <b>1. Денежные средства</b>         | <b>350</b>     | <b>355</b>     | <b>364</b>     |
| <b>2. Дебиторская задолженность</b> | <b>28946</b>   | <b>21284</b>   | <b>38402</b>   |
| <b>3. Прочие оборотные активы</b>   | <b>121</b>     | <b>-</b>       | <b>-</b>       |
| <b>Стр.1+2+3</b>                    | <b>29417</b>   | <b>51056</b>   | <b>38766</b>   |
| <b>Краткосрочные пассивы</b>        | <b>123297</b>  | <b>116897</b>  | <b>159003</b>  |

## Коэффициенты восстановления и утраты платежеспособности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели   | Нормативное значение |             |             |             | Абсолютное изменение (+,-) |                      |
|--|----------------------|-------------|-------------|-------------|----------------------------|----------------------|
|  |                      | 2014 г.     | 2015 г.     | 2016 г.     | в 2015 г./ к 2014 г.       | в 2016 г./ к 2015 г. |
| <b>Коэффициент восстановления платежеспособности</b> | <b>1</b>             | <b>0,47</b> | <b>0,48</b> | <b>0,55</b> | <b>0,1</b>                 | <b>0,07</b>          |
| <b>Коэффициент утраты платежеспособности</b>         | <b>1</b>             | <b>0,49</b> | <b>0,49</b> | <b>0,50</b> | <b>0</b>                   | <b>0,01</b>          |

# Коэффициенты долгосрочной платежеспособности ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели  | 2014 г. | 2015 г. | 2016 г. | Нормативное значение | Абсолютное изменение, (+, -) |                        |
|---|---------|---------|---------|----------------------|------------------------------|------------------------|
|   |         |         |         |                      | в 2015 г.<br>к 2014 г.       | в 2016 г.<br>к 2015 г. |
| <b>1. Коэффициент автономии</b>   | -0,01   | -0,003  | 0,009   | >0,5                 | 0,007                        | 0,012                  |
| <b>2. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала</b>      | -95,5   | -295,9  | 105,2   | <0,7                 | -200,4                       | 401,1                  |
| <b>3. Коэффициент маневренности</b>                                     | 3,14    | 6,33    | 0,16    | 0,2-0,5              | 3,19                         | -6,17                  |
| <b>4. Коэффициент финансовой устойчивости</b>                           | -0,011  | -0,003  | 0,009   | 0,8-0,9              | 0,008                        | 0,012                  |
| <b>5. Коэффициент финансовой зависимости</b>                            | 1,011   | 1,003   | 0,991   | >0,6                 | -0,008                       | -0,012                 |
| <b>6. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</b> | -0,03   | -0,02   | 0,001   | >0,1                 | 0,01                         | 0,021                  |
| <b>7. Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами</b>    | -0,049  | -0,028  | 0,002   | 0,6 – 0,8            | 0,021                        | 0,03                   |
| <b>8. Общий показатель платежеспособности</b>                           | 0,60    | 0,50    | 0,43    | ≥1                   | -0,1                         | -0,07                  |

## Абсолютные показатели ликвидности баланса ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

|  | 2014 г.     | 2015 г.     | 2016 г.     |
|--|-------------|-------------|-------------|
| <b>Активы</b>                                    |             |             |             |
| Наиболее ликвидные активы (А1)                   | 350         | 355         | 354         |
| Быстро реализуемые активы (А2)                   | 29067       | 21284       | 38402       |
| Медленно реализуемые активы (А3)                 | 89821       | 96660       | 120486      |
| Трудно реализуемые активы (А4)                   | 2768        | 2204        | 1264        |
| <b>Пассивы</b>                                   |             |             |             |
| Наиболее срочные обязательства (П <sub>1</sub> ) | 25725       | 50299       | 96529       |
| Краткосрочные обязательства (П <sub>2</sub> )    | 97572       | 66598       | 62485       |
| Долгосрочные обязательства (П <sub>3</sub> )     | 0           | 0           | 0           |
| Постоянные пассивы (П <sub>4</sub> )             | -1291       | -395        | 1512        |
| <b>Нормативные соотношения</b>                   |             |             |             |
| $A_1 \geq P_1$                                   | $A_1 < P_1$ | $A_1 < P_1$ | $A_1 < P_1$ |
| $A_2 \geq P_2$                                   | $A_2 < P_2$ | $A_2 < P_2$ | $A_2 < P_2$ |
| $A_3 \geq P_3$                                   | $A_3 > P_3$ | $A_3 > P_3$ | $A_3 > P_3$ |
| $A_4 \leq P_4$                                   | $A_4 > P_4$ | $A_4 > P_4$ | $A_4 < P_4$ |

## Относительные показатели ликвидности баланса ООО «ПРИОРИТЕТ» за 2014-2016 гг.

| Показатели   | Нормативное значение | 2014 г.      | 2015 г.      | 2016 г.      | Абсолютное изменение, (+,-) |                        |
|--|----------------------|--------------|--------------|--------------|-----------------------------|------------------------|
|  |                      |              |              |              | в 2015 г.<br>к 2014 г.      | в 2016 г.<br>к 2015 г. |
| <b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b>              | <b>0,2-0,5</b>       | <b>0,003</b> | <b>0,003</b> | <b>0,002</b> | <b>0</b>                    | <b>-0,001</b>          |
| <b>Коэффициент текущей ликвидности</b>                 | <b>1,5-2,5</b>       | <b>0,97</b>  | <b>0,98</b>  | <b>1,001</b> | <b>0,031</b>                | <b>0,021</b>           |
| <b>Коэффициент срочной ликвидности</b>                 | <b>&gt;1</b>         | <b>0,24</b>  | <b>0,19</b>  | <b>0,24</b>  | <b>0</b>                    | <b>0,05</b>            |
| <b>Коэффициент ликвидности при мобилизации средств</b> | <b>0,5-0,7</b>       | <b>0,67</b>  | <b>0,76</b>  | <b>0,74</b>  | <b>0,07</b>                 | <b>-0,02</b>           |

## **Проблемы обеспечения платежеспособностью и ликвидностью предприятия**

- **неудовлетворительная структура баланса;**
- **низкая доля собственного капитала при отсутствии долгосрочных кредитов и преобладании текущих обязательств (преимущественно кредиторской задолженности);**
- **недостаток собственных оборотных средств для текущей хозяйственной деятельности;**
- **несоответствие фактических показателей платежеспособности и ликвидности нормативным значениям.**

## **Направления повышения эффективности управления платежеспособностью и ликвидностью предприятия**

- **улучшение структуры оборотных активов предприятия путем сокращения объема запасов и дебиторской задолженности;**
- **оптимизация структуры заемного капитала и ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия;**
- **увеличение собственного капитала за счет наращивания финансового результата деятельности предприятия.**

# Прогнозная оценка результатов внедрения предложенных мероприятий

| Мероприятие  | Результат   |
|--|---|
| <b>Оптимизация запасов</b>   | <b>Уровень запасов снизится на 32,8%, или до 79565 тыс. руб. Сумма высвобожденных денежных средств составит 34500 тыс. руб.</b> |
| <b>Сверка расчетов с дебиторами, составление реестра старения дебиторской задолженности, разработки для плана реструктуризации задолженности</b>   | <b>Дебиторская задолженность сократится на сумму 13782 тыс. руб. и составит 24620 тыс. руб.</b>                                 |
| <b>Реструктуризация краткосрочного долга</b>   | <b>Долгосрочные кредиты и займы составят 37200 тыс. руб., краткосрочные - 25274 тыс. руб.</b>                                   |
| <b>Ускорение оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия путем погашения ее части за счет средств, вырученных от продажи запасов и поступивших от погашения дебиторской задолженности</b> | <b>Кредиторская задолженность уменьшится на 40682 тыс. руб. и составит 55847 тыс. руб.</b>                                      |
| <b>Повышение эффективности использования оборотных средств</b>   | <b>Прибыль предприятия увеличится на 158,8 тыс. руб.</b>  |

## Коэффициенты ликвидности и платежеспособности ООО «ПРИОРИТЕТ» по прогнозному балансу

| Показатели  | 2016 г.      | По<br>прогнозному<br>балансу | Абсолютное<br>изменение<br>в 2017 г. к 2016<br>г.,<br>(+,-) |
|---|--------------|------------------------------|---|
| <b>Коэффициент абсолютной ликвидности</b>                     | <b>0,003</b> | <b>0,15</b>                  | <b>0,147</b>  |
| <b>Коэффициент текущей ликвидности</b>                        | <b>0,97</b>  | <b>1,5</b>                   | <b>0,53</b>   |
| <b>Коэффициент срочной ликвидности</b>                        | <b>0,24</b>  | <b>0,45</b>                  | <b>0,21</b>   |
| <b>Коэффициент общей платежеспособности</b>                   | <b>0,43</b>  | <b>0,61</b>                  | <b>0,18</b>   |
| <b>Коэффициент обеспеченности<br/>собственными средствами</b> | <b>0,001</b> | <b>0,003</b>                 | <b>0,002</b>  |
| <b>Коэффициент автономии</b>                                  | <b>0,009</b> | <b>0,013</b>                 | <b>0,004</b>  |
| <b>Коэффициент финансовой устойчивости</b>                    | <b>0,009</b> | <b>0,32</b>                  | <b>0,311</b>  |
| <b>Коэффициент финансовой зависимости</b>                     | <b>0,991</b> | <b>0,987</b>                 | <b>-0,004</b>   |

Доклад окончен,  
спасибо за  
внимание