



Обязательства компании: структура и методы управления

Тлеубергенова Ж.Е.,
Аманбаева А.А.

- В условиях рыночной экономики и инфляционных процессов особое внимание следует уделять уровню финансовой безопасности организации. Финансовая безопасность представляет собой такое состояние финансовой системы организации, при котором возможные угрозы нанесения ущерба его активам, утраты ликвидности, устойчивости и независимости бизнеса, а также прав собственности снижены до приемлемого уровня и поддерживаются на этом либо более низком уровне. Одним из ключевых инструментов обеспечения финансовой безопасности организации является учет обязательств и своевременности их исполнения, т.е. своевременного погашения кредиторской и дебиторской задолженности организации.

Актуальность

- Целью дипломного проекта является разработать рекомендации для совершенствования действующей политики управления обязательствами коммерческого предприятия Johnson & Johnson.
- С целью достижения цели дипломного проекта, в нём были поставлены и успешно решены следующие задачи дипломного проекта:
 - - рассмотреть классификацию и особенности управления обязательствами компании;
 - - провести анализ эффективности управления обязательств предприятия Johnson & Johnson;
 - - изучить финансовые показатели, связанные с анализом обязательств компании: ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость и показатели банкротства;
 - - разработать проект совершенствования стратегии управления обязательствами предприятия.

Цель и задачи исследования

Предметом исследования
является процесс
управления обязательствами
предприятия.

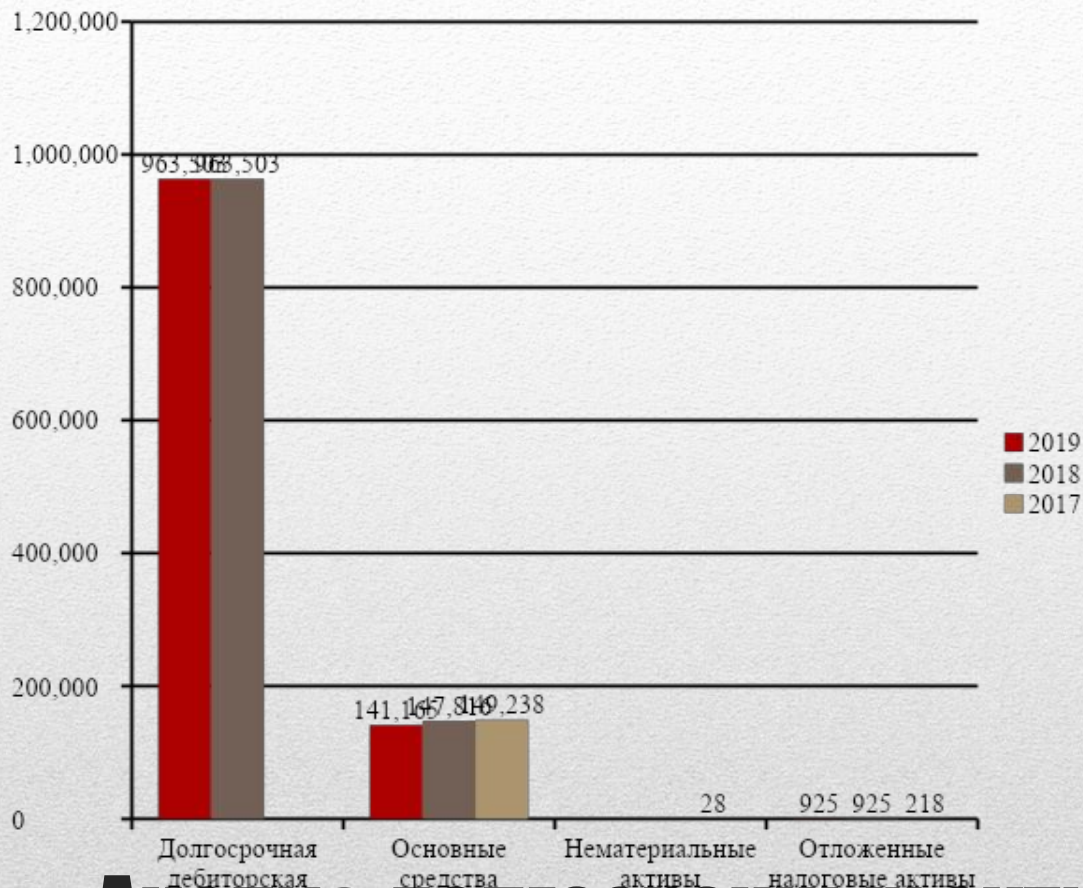
Объектом исследования
является предприятие
сферы торговли - Johnson &
Johnson.

Предмет и объект исследования



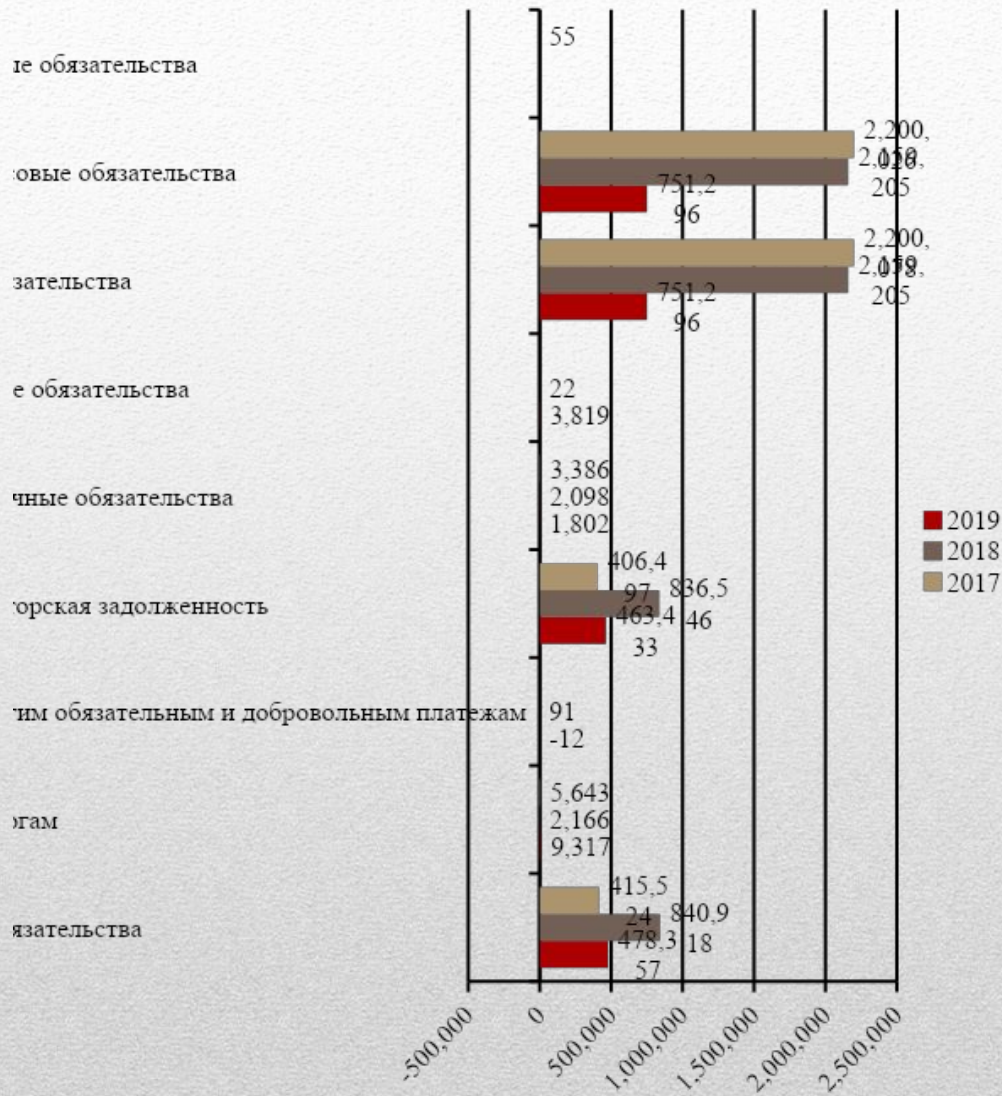
- Как можно увидеть по представленному рисунку, преимущество среди краткосрочных активов отдаётся краткосрочной дебиторской задолженности предприятия. Данная тенденция являлась преимущественно негативной, до 2019 года. Это связано с тем, что у предприятия достаточно низкий уровень потенциала использования оборотного капитала.

Анализ краткосрочных активов компании Джонсон&Джонсон 2017 -2019 гг.



- У компании значительно выросла долгосрочная дебиторская задолженность. Если в 2017 году её не было, то в 2018 году она составляет более 900 тыс. тенге.
- Более того, в течение 2019 года долгосрочная задолженность у компании не была погашена, то есть она сохранилась на прежнем уровне. Это значит, что контрагенты предприятия перестали брать краткосрочные товарные кредиты, но начали брать долгосрочные товарные заимствования.

Анализ долгосрочных активов компании Джонсон&Джонсон 2017 -2019 гг.



- В соответствии с представленной диаграммой очевидно, что у предприятия в значительной мере выросли долгосрочные финансовые обязательства и краткосрочная кредиторская задолженность.

Анализ обязательств предприятия

Наименование показателя ликвидности	2019 г.	2018 г.	2017 г.	Нормативное значение
Коэффициент текущей ликвидности (CR)	0,55	1,69	5,61	1 - 3
Коэффициент быстрой ликвидности (QR)	0,42	1,62	5,45	0,3-1
Коэффициент абсолютной ликвидности (LR)	0,26	0,02	0,02	0,2-0,5
Собственные оборотные средства (WC)	(-216 759)	582 656	1 917 487	Положительное значение

В соответствии с рассмотренными показателями ликвидности видно, что финансовое положение компании ухудшаются, финансовое положение предприятия не позволяет считать его достаточно стабильным.

Показатели ликвидности предприятия

Наименование показателя финансовой устойчивости	2019 г.	2018 г.	2017 г.	Нормативное значение
Коэффициент автономии и финансовой независимости (DR)	0,10	0,10	(0,05)	0,5 и выше
Коэффициент финансовой зависимости (KD)	0,90	1,18	1,05	0,5 и выше
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (KR)	8,94	11,83	-19,65	0,5 - 0,8

Коэффициент финансовой независимости предприятия не выполняется, соотношение собственных и заемных средств предприятия, выше, чем 0,8, что также не соответствует требованиям платежеспособности.

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Наименование	Задолж. на начало отчетного периода		Сумма прибыли которую компания зарабатывает перепродавая товары		Предмет задолженности	Дата образования
	Сумма (тыс. тенге)	Структура (%)	Сумма (тыс. тенге)	Структура (%)		
1	2	3	4	5	7	8
Итого	32 029,11	100,00%	66 560,32	100,00%		
Задолженность поставщикам и подрядчикам, сч.3310	26 814,84	83,72%				
Алматыэнергосбыт, РЭС-1	196,01	0,61%			Электроэнергия	
Кселл АО	14,51	0,05%	53,06	0,08%	Сотовая связь	01.03.2020
Сиволапова Т.В. ИП	615,36	1,92%	1 742,01	2,62%	Уборка помещений	01.03.2020
Империл PLUS	716,37	2,24%	1 716,37	2,58%	Строит.материалы	01.03.2020
ТОО "ФИРМА "ЛАТОН"	25 267,83	78,89%			За аренду	
Садыкова Р.А.		0,00%			Разработка сметной документации	
Кар-Тел	4,76	0,01%	9,00	0,01%	Сотовая связь	
ИП "Лобанова Н.П."		0,00%	520,07	0,78%	За аренду помещ.	01.03.2020
Прочая кредиторская задолженность, сч.3350, сч.3510-3540, сч.3390	2 850,77	8,90%				
сч.3350 Задолженность по з/плате	2 850,77	8,90%				01.03.2020

Анализ обязательств

№ П/п	Положение	Характеристика
1.	Общие положения	Исходные данные: наименование Юр.Лица, форма собственности, вид деятельности.
2.	Анализ результатов финансово-хозяйственной деятельности	Описание Результатов финансово- хозяйственной деятельности за отчетный год (прибыль/убыток), в т.ч. Рентабельность.
		Динамика результатов финансово- хозяйственной деятельности за отчетный и 2 предыдущих года
		Структура доходов в разрезе статей доходов
		Структура доходов в разрезе статей доходов
3.	Анализ результатов основной деятельности	Описание суммы дохода от основной деятельности с указанием доли от общего дохода.
		Фактически полученный доход по сравнению с Плановым и фактическим предыдущего года.
		Удельный вес численности, в разрезе категорий работников
4.	Анализ результатов неосновной деятельности	Сравнительный анализ доходов и расходов по неосновной деятельности

Рекомендации предприятию по внедрению бюджетирования

5.1	Анализ структуры бухгалтерского баланса	Структура Бухгалтерского баланса (тенге)
		Сравнительный аналитический баланс
5.2	Структура активов и состояния расчетов	Описание статей баланса, занимающих в структуре баланса долю более 10%.
		Структура активов (%)
		Структура активов
		Причины колебания структуры активов.
		Анализ дебиторской задолженности, с отражением сумм (тыс.тенге) и структуры задолженности (%) на начало отчетного года, на конец отчетного года.
6.	Анализ движения денежных средств	Общий приток денежных средств, с указанием сумм и доли.
		Общий отток денежных средств, с указанием сумм и доли.
		Описание Поступлений и Выбытий денежных средств от Операционной деятельности.
		Описание Поступлений и Выбытий денежных средств от Инвестиционной деятельности.
		Описание Поступлений и Выбытий денежных средств от Финансовой деятельности.
		Структура Поступлений и Выбытий денежных средств в разрезе видов деятельности
		Информация по Остаткам денежных средств: на начало отчетного года. на конец отчетного года.

Наименование статьи	Абсолютные величины, тыс. тенге			Относительные величины, %				
	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение (+) уменьшение (-)	На начало отчетного периода	На конец отчетного периода	Изменение (+) уменьшение (-)	к величине на начало отчетного периода	к изменению итога баланса
Текущие налоговые обязательства по подоходному налогу	1 837,89	2 855,53	1 017,64	3,15%	1,04%	-2,12%	55,37%	1,75%
Вознаграждения работникам	3 376,38	4 473,83	1 097,46	5,79%	1,62%	-4,17%	32,50%	1,88%
Прочие краткосрочные обязательства	4 688,86	0,00	-4 688,86	8,04%	0,00%	-8,04%	-100,00 %	-8,04%

Предложенные рекомендации позволят оптимизировать ликвидность предприятия и его платежеспособность, так как позволят минимизировать действующий уровень отклонений в расходах, и, соответственно, высвободят денежные средства, которые могут быть в дальнейшем перераспределены на оборотный капитал предприятия.

Прогнозный баланс (фрагмент)

- 1) В современных условиях негативной экономической ситуации перед казахстанскими компаниями существует объективная необходимость в анализе доходов и расходов предприятия их структурировании по определенному принципу, который позволит минимизировать действующий уровень рисков, максимизировать уровень дохода.
- 2) Максимизировать уровень дохода можно используя принцип вертикального распределения на основе анализа доходов и расходов. В частности, требуется сократить те расходы, которые не приносят предприятию реальную прибыль, и следить за оптимизацией рентабельности предприятия по чистому доходу.
- 3) Анализ бюджетов предприятия необходимо делать ежемесячно, переводя стратегическое бюджетирование на оперативной тип. То есть предприятие должно контролировать и анализировать собственные доходы и расходы, исходя из принципа минимизации отклонений ежемесячно, и не реже одного раза в три месяца составлять балансовую записку и предоставлять балансовый отчет.
- В результате предложенной оптимизации обязательства предприятия в значительной мере сократились (что подтверждено пробным балансом предприятия), что позитивно скажется на уровне ликвидности и платёжеспособности предприятия.

Выводы

Спасибо за внимание!
