

**МИНИСТЕРСТВО ВЫСШЕГО И СРЕДНЕГО СПЕЦИАЛЬНОГО ОБРАЗОВАНИЯ  
РЕСПУБЛИКИ УЗБЕКИСТАН**

**ТАШКЕНТСКИЙ ФИНАНСОВЫЙ ИНСТИТУТ**

**ФАКУЛЬТЕТ “УЧЕТ И АУДИТ”**

**КАФЕДРА “АУДИТ”**

**КАДИРОВА РАЪНО ЖАМОЛИДИН ҚИЗИ**

**“АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ  
ПРЕДПРИЯТИЙ”**

Направление образования – 5230900 “Бухгалтерский учет и аудит (по отраслям)”

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА**

**Ташкент - 2017**

## СОДЕРЖАНИЕ

<b>ВВЕДЕНИЕ</b> .....	<b>3</b>
<b>Глава ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА</b>	
<b>    I. ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И</b>	
<b>        ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ</b> .....	<b>7</b>
1.1. Понятие, сущность платежеспособности и финансовой	
устойчивости.....	<b>7</b>
1.2. Цели и задачи анализа платежеспособности и финансовой	
устойчивости.....	<b>26</b>
Выводы по первой главе .....	<b>33</b>
<b>Глава АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И</b>	
<b>    II. ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА</b>	
<b>        ПРИМЕРЕ ООО “САРБОН”</b> .....	<b>35</b>
2.1. Общая характеристика хозяйственной деятельности	
предприятия.....	<b>35</b>
2.2. Анализ платежеспособности предприятия.....	<b>38</b>
2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия . . . . .	<b>48</b>
Выводы по второй главе .....	<b>56</b>
<b>Глава СОВЕРШЕНСТВОВАНИЕ АНАЛИЗА</b>	
<b>    III. ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И</b>	
<b>        ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ</b> .	<b>58</b>
3.1. Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости	
предприятий.....	<b>58</b>
3.2. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости	
предприятия ООО “САРБОН”.....	<b>60</b>
Выводы по третьей главе. . . . .	<b>64</b>
<b>ЗАКЛЮЧЕНИЕ И ВЫВОДЫ</b> .....	<b>66</b>
<b>СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ</b> ...	<b>71</b>
<b>ПРИЛОЖЕНИЯ</b> .....	

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность темы.** Одним из важных направлений экономических реформ, осуществляемых в Республике Узбекистан, являются совершенствование управления деятельностью предприятий и организаций.

Как отметил, Президент Республики Узбекистан Мирзиёев Ш.М. одной из важнейших задач обеспечения роста нашей экономики устойчивыми темпами является поддержка и стимулирование предпринимательской деятельности, дальнейшее повышение ее роли в приумножении экономической мощи страны, укреплении мира и стабильности, согласия в обществе. Ведь не зря говорится, что предприниматель работает на благо не только свое и своей семьи, но и всего народа, и государства. Он также подчеркнул следующее высказывание: “Если народ богат, то и государство будет богатым и сильным<sup>1</sup>.” В выполнении этой задачи большое значение имеет четко сформированная политика, в которой немаловажную роль играет организация экономического анализа в финансово - хозяйственной деятельности предприятий.

Одним из основных показателей позволяющих оценить финансово - хозяйственную деятельность предприятий является их финансовая устойчивость и платежеспособность. Значимость экономического анализа таких важнейших показателей, как платежеспособность и финансовая устойчивость трудно переоценить, ведь именно они позволяют предприятию стабильно развиваться и функционировать, а также проведенный анализ данных показателей способствует разработать мероприятия, необходимые для стабилизации благоприятных тенденций или наоборот, для устранения неблагоприятных.

Так, в Республике Узбекистан согласно данным доклада Первого Президента Республики Узбекистан Ислама Каримова по итогам социально – экономического развития страны в 2015 году и важнейшим приоритетным

---

<sup>1</sup> Ш.М. Мирзиёев “Мы все вместе построим свободное, демократическое и процветающее государство Узбекистан”.– Ташкент : Узбекистан, 2016. - 56 с., 41 с.

направлениям экономической программы на 2016 год 245 низко рентабельных и бездействующих организаций были полностью ликвидированы<sup>2</sup>.

На сегодняшний день роль высокорентабельных и финансово-устойчивых предприятий в развитии экономики страны все больше и больше возрастает. Для того чтобы финансовая устойчивость и платежеспособность предприятий повышалось государство оказывает всю стороннюю поддержку. Этому подтверждением может послужить Указ Президента Республики Узбекистан Мирзиёева Ш.М. от 7 февраля 2017 года № УП-4947 “О Стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистана”. В данном указе предусматривается дальнейшее усиление защиты прав и приоритетной роли частной собственности, стимулирование развития малого бизнеса и частного предпринимательства. Для стабильного роста и развития предприятий и фирм необходимо регулярно проводить анализ финансового состояния этих хозяйствующих субъектов.<sup>3</sup>

В связи, с чем анализ финансового состояния и финансовой устойчивости предприятий стал неотъемлемой частью современного бизнеса. Именно от анализа и диагностики экономического состояния предприятия и определения стратегии развития бизнеса зависит успех деятельности хозяйствующего субъекта, поэтому вопросам анализа и оценки финансовой устойчивости компаний уделяется большое внимание. На основе анализа и оценки эффективности работы может быть разработана стратегия развития бизнеса, которая позволит не только контролировать будущее компании, но и сделает его более предсказуемым и успешным.

Этим обосновывается актуальность выбранной темы дипломной работы «Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия».

---

<sup>2</sup> Доклад Президента Республики Узбекистан И.А.Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально – экономического развития страны в 2015 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2016 год. <http://www.review.uz>,

<sup>3</sup> Ш.М. Мирзиёев. “Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя.” Ш.М. Мирзиёев. – Ташкент : Узбекистан, 2017. - 104 с. ,

**Объектом исследования** является общество с ограниченной ответственностью ООО “САРБОН”, оказывающее автоуслуги.

**Предметом** являются финансово – хозяйственная деятельность предприятия и его конечные производственно - финансовые результаты.

**Цель** выпускной квалификационной работы заключается в проведении анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия ООО “САРБОН”, а также в выявлении основных проблем его финансовой деятельности.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать следующие **задачи:**

- предварительное изучение статей баланса и анализ их ликвидности;
- характеристика имущества предприятия: основных и оборотных средств и их оборачиваемости;
- характеристика источников средств предприятия: собственных и заемных;
- оценка финансовой устойчивости;
- расчет коэффициентов ликвидности платежеспособности;
- разработка мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности.

**Теоретическая и практическая значимость выпускной квалификационной работы** обусловлена тем, что в данной работе проводится изучение понятий платежеспособность и финансовая устойчивость, а также выявлены направлений улучшения финансовой устойчивости этих показателей.

**По своей структуре выпускная квалификационная работа состоит:** из введения, трёх глав, выводов и предложений, списка литературы по данной теме, а также приложений.

В первой главе рассматриваются два актуальных вопроса, которые раскрыты с теоретической стороны. В этой главе раскрываются понятия финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия, а также их

цели и задачи в формировании стабильного финансового состояния предприятия.

Вторая глава посвящается практической части дипломной работы. В которых на основе анализа показателей финансовой устойчивости предприятия ООО «САРБОН» оценивается её финансовая устойчивость и платежеспособность, а также ликвидность статей баланса, которая в большей степени оценивает её платежеспособность.

В заключительной части выпускной квалификационной работы сделаны обобщенные выводы по изученному материалу и разработаны рекомендации по вопросам повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий.

Третья глава вбирает в себя такие вопросы как меры по совершенствованию финансовой устойчивости предприятия, а также современные методы её анализа и оценки.

Настоящая дипломная работа состоит из 15 таблиц, 5 рисунков и приложений.

# ГЛАВА 1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ АНАЛИЗА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ

## 1.1. Понятие, сущность финансовой устойчивости и платежеспособности

Финансовое состояние организации оценивается, прежде всего, её финансовой устойчивостью и платежеспособностью. Поддержание финансовой устойчивости предприятий требует комплексного изучения их деятельности с применением широкого набора аналитических приемов.<sup>4</sup>

Понятие «финансовая устойчивость» организации обширно, оно более широко по сравнению с понятиями «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации.

Первое применение термина “устойчивость ” было связано с задачей разработки центробежных регуляторов для поддержания постоянства частоты вращения паровой машины технических системах (XIX в.).

Если рассматривать организацию как систему, то анализируются следующие показатели качества функционирования таких систем:<sup>5</sup>

- Эффективность – способность к достижению поставленной цели с использованием большего или меньшего количества ресурсов;
- Помехозащищенность – способность к отсутствию или слабой реакции на нежелательные внешние случайные воздействия;
- Устойчивость – способность сохранять требуемые условия в условиях воздействия различных неблагоприятных факторов.

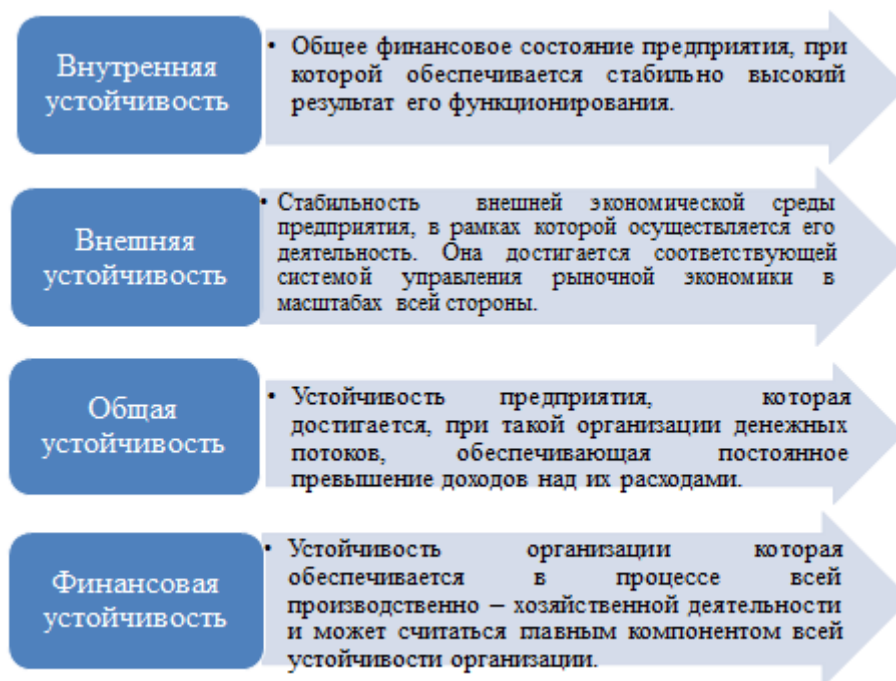
Последнее понятие, “устойчивость ” является многофакторным и многоплановым. Так, в зависимости от влияющих на неё факторов устойчивость предприятия подразделяют на внутреннюю и внешнюю, общую, финансовую. На рисунке 1 приведены определения каждому из этих понятий. Согласно этим определениям общая устойчивость вбирает в себя

---

<sup>4</sup> Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие – М. : КНОРУС, 2012. – 368с.

<sup>5</sup> Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева /Финансовый анализ: учебник – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Эксмо, 2010. – 336.(Новое экономическое обозрение)

все аспекты остальных трёх понятий, а финансовая устойчивость является показателем, отражающий стабильность превышения доходов над расходами.



### Рисунок - 1. Виды устойчивости предприятий<sup>6</sup>

Под финансовой устойчивостью предприятия подразумевается платежеспособность предприятия во времени с соблюдением условия финансового равновесия между собственными и заемными средствами. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным.

Способность предприятия своевременно производить платежи, осуществлять финансирование своей деятельности на расширенной основе, а также переносить непредвиденные ситуации и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом состоянии, и наоборот.<sup>7</sup>

Следовательно, финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта – это такое состояние его денежных ресурсов, которое обеспечивает развитие

<sup>6</sup> Составлено самостоятельно автором на основе изученной материалов

<sup>7</sup> Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 2012. – 327 с., 132с.



предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности при минимальном уровне предпринимательского риска.

Хозяйственная деятельность предприятия и устойчивость его финансового состояния в большей степени зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и заёмных средств) вместе с тем и от оптимальности структуры активов предприятия, в первую очередь от соотношения основных и оборотных средств, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия. Как известно, непрерывный процесс кругооборота капитала происходит в процессе снабжения, сбыта и в целом в процессе финансовой деятельности предприятия. В результате кругооборота капитала изменяются структура средств и источников их формирования, наличие и потребность в финансовых ресурсах и как следствие само финансовое состояние предприятия, внешним проявлением которого выступает платежеспособность. Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым (предкризисным) и кризисным. Финансовое состояние предприятия является устойчивым только в том случае, если предприятие способно своевременно производить платежи и поддерживать свою платежеспособность в неблагоприятных обстоятельствах, и наоборот. Главное отличие платежеспособности от финансовой устойчивости проявляется в следующем: если платежеспособность – это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость – внутренняя его сторона, сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования. Как показано на рисунке 2 платежеспособность и финансовая устойчивость взаимозависимы.



## **Рисунок – 2. Взаимосвязь между показателями платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия<sup>8</sup>**

Финансовая устойчивость – это главный компонент общей устойчивости предприятия, так как является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов над расходами. Ее оценка относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях рыночной экономики, так как недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия, а избыточная – будет препятствовать развитию, отягощая затраты излишними запасами и резервами.<sup>9</sup> Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом операционного и финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

В связи с этим целесообразно вначале проанализировать структуру источников капитала предприятия и оценить степень финансовой устойчивости и финансового риска. Для этого необходимо рассчитать следующие показатели:

1) Коэффициент финансовой автономности(или независимости) определяется отношением удельного веса собственного капитала к общей валюте баланса;

2) Коэффициент финансовой зависимости определяется долей заемного капитала в общей валюте баланса;

---

<sup>8</sup> Составлен автором на основе изученного материала.

<sup>9</sup> Головнина Л.А. Экономический анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: учебное пособие. – М.: КноРус, 2010.,47с.

3) Коэффициент текущей задолженности рассчитывается как отношение краткосрочных финансовых обязательств к общей валюте баланса;

4) Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (коэффициент устойчивого финансирования) рассчитывается путем соотнесения собственного и долгосрочного заемного капитала к общей валюте баланса;

5) Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) – отношение собственного капитала к заемному

6) Коэффициент финансового левериджа, или коэффициент финансового риска, показывает отношение заемного капитала к собственному.

Чем выше уровень первого, четвертого и пятого показателей и чем ниже уровень второго, третьего и шестого показателей, тем устойчивее ФСП.

Финансовые коэффициенты определяющие устойчивость предприятия во многом базируются на показателях рентабельности предприятия, эффективности управления и деловой активности. Их следует рассчитывать на определённую дату составления баланса и рассматривать в динамике, сравнивать с рекомендуемыми значениями, с показателями конкурентов.

Финансовые коэффициенты, характеризующие структуру совокупного капитала, рассматриваются обычно в качестве характеристик риска, связанного с деятельностью организации. Ниже приведенные коэффициенты в таблице 1 могут рассматриваться как инструменты поиска “проблемных точек” у организации.

**Таблица 1**

**Показатели финансовой устойчивости<sup>10</sup>**

Показатель	Формула расчета	Содержание
------------	-----------------	------------

<sup>10</sup> Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев Б.В. “Финансовый и управленческий анализ”.с Учебник. Т. 2008. , с180-181 сс.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{OCC} = \frac{\text{источники собственных средств}}{\text{текущие(оборотные)активы}} > 0,1$	Характеризует степень обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами, необходимую для финансовой устойчивости
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами	$K_{OM3} = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{материальные запасы(стр.140)}} = 0,6-0,8$	Показывает, в какой степени ТМЗ покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечённых заёмных
Коэффициент манёвренности собственного капитала	$K_M = \frac{\text{собственные оборотные средства}}{\text{источники собственных средств(стр.480)}} = 0,5$	Указывает насколько мобильны собственные источники средств организации.
Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	$K_{ДПА} = \frac{\text{долгосрочные заёмные средства}}{\text{источники собственных средств(стр.480) + долгосрочные заёмные средства}}$	Показывает, какая часть деятельности финансируется за счёт долгосрочных заёмных средств, для обновления и расширения производства наряду с собственными средствами.
Коэффициент автономии	$K_{ФН} = \frac{\text{итог I раздела пассива баланса, (стр.480)}}{\text{итог пассива баланса, (стр.780)}}$	Этот коэффициент свидетельствует о перспективах изменения финансового положения в ближайший период.
Коэффициент соотношения заёмных и собственных средств	$K_{ЗС} = \frac{\text{заёмные средства, (стр.770)}}{\text{собственные средства, (стр.480)}} \leq 1$	Показывает, какая часть деятельности организации финансируется за счёт собственных средств, а какая – за счет заемных.
Коэффициент финансирования	$K_{Ф} = \frac{\text{источники собственных средств(стр. 480)}}{\text{долгосрочные и краткосрочные заёмные источники, стр. 570 + 730}} \leq 1$	Призван охарактеризовать соотношение собственных и привлеченных заёмных источников средств и определяется как отношение источников собственных средств к сумме долгосрочных и краткосрочных заёмных средств.

Анализ устойчивости финансового состояния дает возможность получить информацию о том, насколько эффективно хозяйствующий субъект управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Следует также отметить тот факт, что финансовое состояние предприятия должно находиться в равновесие, то есть недостаточная или

излишняя финансовая устойчивость может привести к неблагоприятным последствиям. В частности недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности предприятия и отсутствию у него ресурсов, в свою очередь к потере стабильности функционирования предприятия.

Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов.

Следовательно, финансовая устойчивость связана со всеми сторонами финансово-хозяйственной и производственной деятельности предприятия и, естественно, испытывает влияние как внутренних, так и внешних условий производства, функционирования предприятия в целом.(см. таблицу 2)

**Таблица 2**

**Факторы , влияющие на финансовую устойчивость предприятия<sup>11</sup>**

<b>Внутренние факторы</b>	<b>Внешние факторы</b>
структура выпускаемой продукции (услуг), её доля в общем платёжеспособном спросе; размер оплаченного уставного фонда; соотношение затрат и доходов предприятия; состояние имущества и финансовых ресурсов, включая запасы и резервы, их состав и структуру.	влияние внешнеэкономических условий хозяйствования; развитие информационных технологий; платёжеспособный спрос и уровень доходов потребителей; налоговая, кредитная политика государства, законодательные и нормативные акты по контролю над деятельностью предприятия ; внешнеэкономическая деятельность; система ценностей в обществе.

Финансовая устойчивость является одним из важнейших рычагов и условий, определяющих весь процесс функционирования деятельности хозяйствующего субъекта. Отсюда и определяется важность и необходимость анализа финансовой устойчивости предприятия.

Перед началом анализа финансовой устойчивости предприятия, необходимо выработать подход к её оценке. Данный подход заключается в

<sup>11</sup> Составлен автором на основании изученного материала.

точном определении понятия финансовой устойчивости, именно в определении её сущности и содержании, в разграничении системы показателей оценки её уровня.

Многие известные ученые экономисты, являющиеся авторами учебников по анализу финансово-хозяйственной деятельности, имеют различный подход к трактовке определения финансовой устойчивости.(см. таблицу 4), одни считают что финансовая устойчивость – это оптимальности структуры источников капитала и активов, а другие трактуют данное понятие как способность предприятия выполнять принятые обязательства при воздействии неблагоприятных факторов.

По мнению некоторых из них главная сущность финансовой устойчивости состоит в распределении и использовании финансовых ресурсов, а по мнению других показателем финансовой устойчивости является превышение доходов над расходами, свободное маневрирование денежными средствами предприятия; отношение запасов и затрат к источникам их покрытия.

Данные приведенные в таблице будут свидетельствовать о том, что понятие финансовой устойчивости, её содержание и сущность трактуются зарубежными и нашими учёными, экономистами по разному.

**Таблица 3**

**Содержание и сущность финансовой устойчивости характеризуется следующими данными<sup>12</sup>.**

<b>Источники</b>	<b>Содержание</b>
------------------	-------------------

<sup>12</sup> Финансовый и управленческий анализ: Учебник / Т.Ш.Шагиясов, З.А. Сагдиллаева, Б.В. Файзиев;-Т.: IQTISOD – MOLIYA,2008.352 С.

<p>Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011 . -536С., 461с.</p>	<p><b>“Финансовая устойчивость</b> предприятия во многом зависят от оптимальности структуры источников капитала (соотношения собственных и оборотных средств ) и от оптимальности структуры активов предприятия, а также от уравновешенности отдельных видов активов и пассивов предприятия.</p>
<p>Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев Б.В. “Финансовый и управленческий анализ”.с Учебник. Т. 2008. ,350 с; 172с.</p>	<p><b>“Финансовая устойчивость</b> – это более широкое понятие по сравнению с понятиями платежеспособность и кредитоспособность, так как оно включает в себя оценку разных сторон деятельности предприятия.</p>
<p>Д.И. Жиляков, В.Г. Зарецкая. Финансово-экономический анализ (предприятие,банк, страховая компания):учебное пособие – М. : КНОРУС,2012. – 368с., 67с.</p>	<p><b>“Финансовая устойчивость</b> подразумевает способность предприятия выполнить принятые обязательства при воздействии неблагоприятных факторов изменения экономической конъюнктуры ,или устойчивость предприятия к возможному воздействию негативных экономических условий.</p>
<p>В.Г.Артёменко, В.В.Остапова /Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности “Бухгалтерский учет, анализ и аудит” – 6-е изд., стер. – М.:Издательство “Омега - Л”, 2011- 268с. : ил.- (Библиотека высшей школы),84с.</p>	<p><b>“Финансовая устойчивость”</b> оценивает способность организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе.</p>
<p>Т.П. Варламова, Н.А.Васильева, Л.М. Неганова др. “Большая экономическая энциклопедия” . – М. :Эксмо, 2007. - 816с.</p>	<p><b>“Финансовая устойчивость</b> – финансовая стабильность организации, которая осуществляет свое управление, в определенном режиме, т.е. реализовывает свои обязательства перед сотрудниками, кредиторами, государством и т.п. за счет достаточного превышения доходов над расходами.</p>

Помимо выше перечисленных учёных понятие финансовой устойчивости раскрывают также А.А. Канке, И.П.Кошева, А.В. Грачев, В.М. Родионова, М.А. Федотова и многие другие.

Как указывают А.А. Канке, И.П.Кошева финансовая устойчивость предприятия - это состояние счетов предприятия, гарантирующее его

постоянную платежеспособность.<sup>13</sup> Данное состояние предприятия может измениться при осуществлении какой-либо хозяйственной операции, в результате оно может улучшиться, ухудшиться или же остаться без изменения.

Другой учёный экономист А.В. Грачев формулирует следующие основные положения финансовой устойчивости предприятия:

- платежеспособность, экономический рост и текущая ликвидность – это взаимосвязанные показатели, каждый из них может оказать влияние на финансовое состояние фирмы;
- как правило, экономический рост и двукратная ликвидность достигаются при недостатке собственных и активном привлечении заемных денежных средств;
- индикатор финансовой устойчивости является важнейшим оценочным показателем, он отражает способность организации отвечать по своим долгам и обязательствам за счет собственных денежных средств, а также оказывает значительное влияние на темп роста собственного капитала и коэффициент текущей ликвидности.<sup>14</sup>

В.М. Родионова, М.А. Федотова под финансовой устойчивостью определяют состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, позволяющее обеспечить развитие организации на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.<sup>15</sup>

В целом, финансовое состояние предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если производственный и финансовый планы успешно выполняются, то это положительно влияет на финансовое состояние

---

<sup>13</sup> Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия. А.А. Канке, И.П. Кошечая. Учебное пособие – 2-е изд. испр. и доп.- М.:ИД “ФОРУМ”: ИНФРА – М, 2007. – 288 С. – (Профессиональное образование). 157с.

<sup>14</sup> Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Финпресс, 2009. – 208 с., 55с.

<sup>15</sup> Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 2012. – 327 с.



предприятия. И наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли и как следствие ухудшение финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Следовательно, устойчивое финансовое состояние не является случайной случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом факторов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия.

Финансовую устойчивость предприятия можно наиболее полно изучить путем определения равновесия между статьями актива и пассива баланса.

Для этого изучают соотношения:

- долгосрочных активов с источниками их формирования;
- текущих активов с источниками их формирования;
- материальных запасов с источниками их формирования;
- дебиторской и кредиторской задолженности;
- финансовых и нефинансовых активов с источниками их формирования.

При уравновешенности активов и пассивов по срокам использования и по циклам обеспечивается сбалансированность притока и оттока денежных средств, а следовательно, платежеспособность предприятия и его финансовая устойчивость<sup>16</sup>. Поэтому анализ финансового равновесия активов и пассивов баланса является основой оценки финансовой устойчивости предприятия, его ликвидности и платежеспособности.

Многие авторы проводят дискуссии по определению содержания понятий “финансовая устойчивость” и “финансовое равновесие”, некоторые из них отождествляют эти понятия, другие считают первое понятие шире второго, поскольку для финансовой устойчивости и стабильности ФСП важно не только финансовое равновесие баланса на определенную дату, но и

---

<sup>16</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА – М, 2011. – 536С. – (Высшее образование.)

гарантии сохранения его в будущем. А таковыми являются финансово – хозяйственные результаты деятельности предприятия: доходность капитала, рентабельность продаж, скорость оборачиваемости капитала, вложенного в активы, коэффициент устойчивости его роста.

Схематически взаимосвязь активов и пассивов баланса можно представить следующим образом.(см. таблицу 4)

**Таблица 4**

**Взаимосвязь активов и пассивов<sup>17</sup>**

1.Долгосрочные активы	Долгосрочные кредиты, займы, лизинг
Текущие активы	Собственный капитал
	Краткосрочные обязательства

Согласно этой схеме основным источником финансирования долгосрочных активов, как правило, является перманентный капитал (собственный капитал и долгосрочные кредиты и займы).

Текущие активы образуются как за счет собственного капитала, так и за счет краткосрочных заемных средств. Предпочтительно, чтобы они были наполовину сформированы за счет собственного, а наполовину – за счет заемного капитала: в этом случае обеспечиваются гарантия погашения внешнего долга и оптимальное значение коэффициента ликвидности, равное

Важным показателем, который характеризует финансовое состояние предприятия и его устойчивость, является обеспеченность запасов(материальных оборотных активов) устойчивыми источниками финансирования, к которым относится не только собственный оборотный капитал, но и краткосрочные кредиты банка под товарно-материальные ценности.

Обеспеченность запасов устойчивыми источниками финансирования устанавливается сравнением их сумм на соответствующую дату.

<sup>17</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011. – 536С. – (Высшее образование.),473.

Излишек или недостаток плановых источников средств для формирования запасов (постоянной части оборотных активов) является одним из критериев оценки финансовой устойчивости предприятия, в соответствии с которым выделяют четыре её типа. Ниже следующие данные взяты из учебника Савицкая Г.В. “Анализ хозяйственной деятельности предприятия”<sup>18</sup>

1. Абсолютная краткосрочная финансовая устойчивость, если запасы (З) меньше суммы собственного оборотного капитала (СОК)

$$\text{СОК} > 3 ; \text{К} = \text{СОК} / 3 > 1.$$

2. Нормальная краткосрочная финансовая устойчивость, при которой запасы больше собственного оборотного капитала, но меньше плановых источников их покрытия:

$$\text{СОК} < 3 < I_{\text{нл}} ; \text{К} = I_{\text{нл}} / 3 > 1$$

3. Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние, при котором нарушается платежный баланс, но сохраняется возможность восстановления равновесия платежных средств и платежных обязательств за счет привлечения временно свободных источников средств ( $I_{\text{вр}}$ ) в оборот предприятия: непросроченной задолженности персоналу по оплате труда, бюджету по налоговым платежам, внебюджетным фондам, поставщикам и т.д. Но поскольку капитал в запасах находится довольно продолжительное время, а сроки погашения данных обязательств наступят очень скоро, то вложение коротких денег в длинные активы может вызвать значительные финансовые трудности для предприятия.

$$3 = I_{\text{нл}} + I_{\text{вр}} ; \quad \text{К} = I_{\text{нл}} / 3 < 1$$

4. Кризисное финансовое состояние (предприятие находится на грани банкротства), при котором

$$3 > I_{\text{нл}} + I_{\text{вр}} ; \quad \text{К} = I_{\text{нл}} / 3 < 1$$

Равновесие платежного баланса в данной ситуации обеспечивается за счет просроченных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам,

---

<sup>18</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011. – 536С. – (Высшее образование.), 481с.

бюджету и т.д. А это означает, что предприятие находится в кризисной ситуации.

Другим показателем финансовой устойчивости является показатель соотношения между дебиторской и кредиторской задолженностью. Когда предприятие дает отсрочку платежа покупателям, она отвлекает средства из оборота на определенный срок. В свою очередь эта сумма покрывается кредиторской задолженностью поставщикам. Если сумма дебиторской и кредиторской задолженности были уравновешены по объему и срокам погашениям, то это будет являться положительным результатом. Отношение дебиторской задолженности к кредиторской характеризует соотношение отвлеченных средств из оборота предприятия:

$$K_{Д/К} = \frac{\text{сумма дебиторской задолженности на отчетную дату}}{\text{сумма кредиторской задолженности на отчетную дату}}$$

Еще одним показателем позволяющий получить информацию о финансовой устойчивости предприятия является показатель соотношения финансовых и нефинансовых активов. Концепцию определения оценки финансовой устойчивости на основе деления финансовых и нефинансовых активов предложили М.С.Абрютина и А.В.Грачев.(Рисунок 3.)

Финансовые активы, в свою очередь делятся, на мобильные и немобильные.

Основные средства	Нефинансовые долгосрочные Активы	Нефинансовые активы	Немобильные активы	Собственный капитал
Нематериальные активы				
Незавершенное строительство				

Запасы и затраты	Нефинансовые оборотные активы			
Долгосрочные финансовые вложения	Финансовые немобильные активы	Финансовые активы		Заемный капитал
Дебиторская задолженность				
Товары отгруженные				
Срочные депозиты	Финансовые мобильные активы.			
Краткосрочные финансовые вложения				
Денежные средства				

**Рисунок - 3. Группировка активов предприятия на финансовые и нефинансовые<sup>19</sup>**

Мобильные финансовые активы – это высоколиквидные активы (денежные средства, легко реализуемые краткосрочные финансовые вложения). Немобильные финансовые активы включают долгосрочные финансовые вложения, все виды дебиторской задолженности, товары отгруженные, срочные депозиты.

Нефинансовые активы подразделяются на долгосрочные нефинансовые активы, куда входят основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, и оборотные нефинансовые активы.

Согласно предложенной концепции, финансовое равновесие и устойчивость финансового положения достигаются, если нефинансовые активы покрываются за счет собственного капитала, а финансовые – заемным.

<sup>19</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011. – 536С. – (Высшее образование.), 481с.

Запас устойчивости увеличивается по мере превышения собственного капитала над нефинансовыми активами или тоже самое по мере превышения финансовых активов над заемным капиталом. Противоположное отклонение от параметров равновесия в сторону превышения нефинансовых активов над собственным капиталом свидетельствует о потере устойчивости.

В соответствии с этими отклонениями от параметров равновесия выделяют несколько вариантов устойчивости (см.таблицу 5).

**Таблица 5**

**Варианты финансово-экономического состояния предприятия<sup>20</sup>**

№	Признак варианта	Наименование варианта
1	Мобильные финансовые активы больше всех обязательств	Суперустойчивость (абсолютная платежеспособность)
2	Мобильные финансовые активы, меньше всех обязательств, но сумма всех финансовых активов больше их	Достаточная устойчивость (Гарантированная устойчивость)
3	Собственный капитал равен нефинансовым активам, а финансовые активы равны всем обязательствам	Финансовое равновесие (гарантированная платежеспособность)
4	Собственный капитал больше долгосрочных нефинансовых активов, но меньше всей суммы нефинансовых активов	Допустимая финансовая напряженность(потенциальная платежеспособность)
5	Собственный капитал меньше долгосрочных нефинансовых активов	Зона риска (потеря платежеспособности)

Как видно, по данным выше приведенной таблицы, так называемая суперустойчивость или же абсолютная платежеспособность, достигается за счет перевеса мобильных финансовых активов над обязательствами.

Если будем обобщать , то в зависимости от отношения финансовых и нефинансовых активов к обязательствам существуют различные варианты финансового состояния предприятия.

Наряду с понятием финансовой устойчивости, существует также понятие платёжеспособности. Платежеспособность предприятия характеризуется возможностью и способностью хозяйствующего субъекта своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед

<sup>20</sup> Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия:Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011 . -536С. – (Высшее образование.), 482с.

внутренними и внешними партнерами, а также перед государством. Платежеспособность может быть полной (когда обязательства выполняются сполна) и частичной; стабильной (или устойчивой, если обязательства выполняются своевременно, постоянно) и неустойчивой; гарантированной и негарантированной. Различают платежеспособность текущую и перспективную. Предпосылкой текущей платежеспособности является наличие текущей ликвидности баланса предприятия. Условием перспективной платежеспособности выступает наличие перспективной ликвидности баланса. С точки зрения инвестора платежеспособность предприятия как объекта инвестирования может быть очевидной (не вызывать сомнений) и сомнительной. Результирующей вышеназванных показателей выступает высокая и низкая степени платежеспособности.

Текущая платежеспособность характеризует способность организации рассчитываться по своим краткосрочным обязательствам. Иначе говоря, организация считается платежеспособной, когда она в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, используя оборотные активы. Причиной того, что при анализе текущей платежеспособности в первую очередь ориентируются на оборотные активы, является то, что основные средства не рассматриваются в качестве источников погашения текущих обязательств организации в силу своей особой функциональной роли в процессе производства и, кроме того, затруднительности их срочной реализации.

Для правильной оценки уровня платежеспособности организации необходимо принимать во внимание следующие факторы:

- сферу деятельности организации (например, у промышленных и строительных организаций велик удельный вес запасов и мал удельный вес денежных средств; у организаций розничной торговли высока доля денежных средств, хотя значительны и размеры товаров для продажи);
- условия расчетов с дебиторами: поступление дебиторской задолженности через короткие промежутки времени после покупки товаров (работ, услуг)

приводит к наибольшей доле в составе оборотных активов долгов покупателей, и наоборот;

- состояние запасов: у организации может быть излишек или недостаток запасов по сравнению с величиной, необходимой для бесперебойной деятельности;

- состояние дебиторской задолженности: наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов.

В противовес понятию платежеспособность существует понятие неплатежеспособности предприятия. При этом неплатежеспособность понимается, как неспособность предприятия вовремя в необходимых объемах удовлетворить свои платежные обязательства.

Неплатежеспособность, однако, может носить различный характер. В соответствии с классификацией, различают следующие виды неплатежеспособности.

1. Экономическая несостоятельность, определяемая как несоответствие доходов предприятия его расходам. В данном случае поддержание функционирования происходит за счет внешних источников, а именно дополнительного капитала, предоставляемого инвесторами, согласными на доходность ниже рыночной. Закономерным итогом экономической несостоятельности является закрытие предприятия или сокращение масштабов деятельности до уровня, на котором возможно самофинансирование.

2. Деловая несостоятельность характеризуется как состояние, в котором предприятие прекратило свои операции, результатом чего стали убытки, понесенные кредиторами.

3. Техническая неплатежеспособность, представляющая собой состояние текущей нехватки ликвидных средств для удовлетворения обязательств предприятия.



4. Неплатежеспособность в преддверии банкротства: балансовая оценка совокупной кредиторской задолженности превышает реальную рыночную стоимость активов.

5. Легальное банкротство - официально признанная неплатежеспособность предприятия.

Согласно Закону РУз “О банкротстве” , банкротство (экономическая несостоятельность) — это признанная хозяйственным судом неспособность должника в полном объеме удовлетворить требования кредиторов по денежным обязательствам и (или) исполнить обязанности по обязательным платежам.<sup>21</sup>

Основными причинами утраты платёжеспособности являются:

- снижение объемов производства и реализации продукции;
- повышение себестоимости продукции;
- недополучение запланированной суммы прибыли;
- нерациональное использование оборотных средств организации;
- недостаток собственных источников формирования оборотных активов;
- неплатежеспособность контрагентов;
- высокий уровень налогообложения.

Таким образом, платежеспособность предприятия характеризуется возможностью и способностью хозяйствующего субъекта своевременно и полностью выполнять свои финансовые обязательства перед внутренними и внешними партнерами, а также перед государством. Платежеспособность непосредственно влияет на формы и условия осуществления коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита и займа.

---

<sup>21</sup> Законом РУз “О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О банкротстве»” от 24 апреля 2003 г., № 474-П

## **1.2. Цели и задачи анализа финансовой устойчивости и платежеспособности**

Анализ финансовой устойчивости позволяет определить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение определенного периода.

Целью анализа финансовой устойчивости является оценка способности организации погашать свои обязательства и сохранять права владения в долгосрочной перспективе.<sup>22</sup>

Главной целью анализа финансовой устойчивости является получение определенного числа основных показателей, дающих объективную и точную, обоснованную характеристику финансовой устойчивости. Это относится, прежде всего к изменениям в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами, в составе прибылей и убытков.

Среди основных целей финансового анализа можно выделить следующие:

- оценка финансовой устойчивости предприятия на определенную дату;
- установление основных факторов, вызывающих изменения финансовой устойчивости;
- прогноз основных тенденций финансовой устойчивости.

Альтернативность целей финансового анализа зависят не только от его временных границ. Она зависит также от целей, которые преследуют пользователи финансовой информации.

Цели анализа финансовой устойчивости и платежеспособности (исследования) достигаются в результате решения определенных взаимосвязанных задач, к которым относятся:

- предварительный анализ бухгалтерской отчетности;

---

<sup>22</sup>В.Г.Артёменко, В.В.Остапова /Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности “Бухгалтерский учет, анализ и аудит” – 6-е изд., стер. – М.:Издательство “Омега - Л”, 2011- 268с. : ил.- (Библиотека высшей школы).

- характеристика имущества предприятия: долгосрочных и текущих активов;
- оценка финансовой устойчивости;
- оценка выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения финансового состояния предприятия;
- прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов;
- анализ прибыли и рентабельности;
- разработка конкретных мероприятий, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансового состояния.

Данные задачи выражают конкретные цели анализа с учетом организационных, технических и методических возможностей его осуществления. Основными факторами в конечном счете являются объем и качество аналитической информации.

Другим еще одним важным показателем, характеризующим финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, т.е. возможность погашать свои платёжные обязательства наличными денежными ресурсами.

Целью определения платёжеспособности организации является определение и оценка способности предприятия своевременно расплатиться своими задолженностями.

Проведение анализа и оценки уровня платёжеспособности любого хозяйствующего субъекта обусловлено рядом обстоятельств и необходимостью:<sup>23</sup>

- регулярного прогнозирования финансового положения и устойчивости развития организации;

---

<sup>23</sup> Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности. / М.А. Вахрушина. - М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2011. - 431 с.

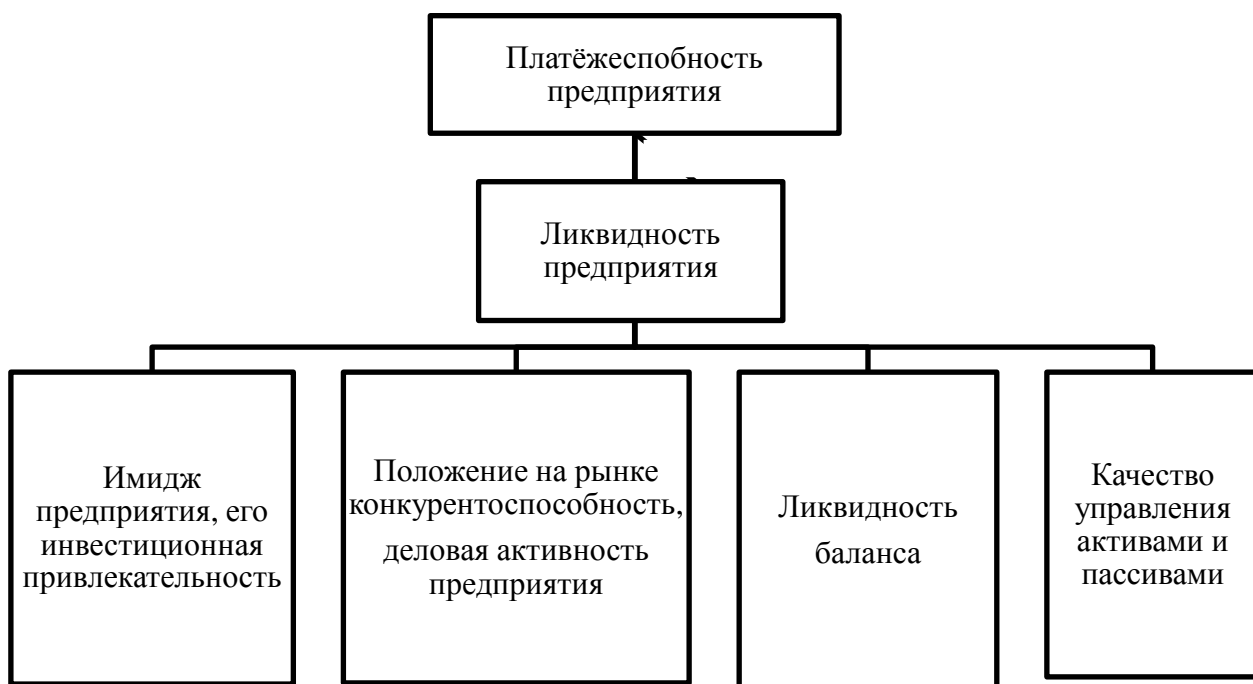
- своевременного погашения обязательств перед государством, внебюджетными фондами, поставщиками, работниками, акционерами;
- повышения доверия партнеров и инвесторов;
- полного возврата кредитов и оценки эффективности их использования.

В свою очередь оценка платежеспособности по балансу осуществляется на основе характеристики ликвидности оборотных активов, которая определяется временем, необходимым для превращения их в денежные средства.

Чем меньше требуется времени для реализации данного актива, тем выше его ликвидность. Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства предприятия его активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платёжных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

Ликвидность предприятия – это более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает изыскание платежных средств только за счет внутренних источников (реализации активов). Но предприятие может привлечь заемные средства со стороны, если у него имеется соответствующая репутация в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности. Понятия платежеспособность и ликвидность очень близки, но второе более емкое. От степени ликвидности баланса и предприятия зависит платежеспособность. В то же время ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

. На рисунок - 4. приведена блок-схема, отражающая взаимосвязь между платежеспособностью, ликвидностью предприятия и ликвидностью баланса.



**Рисунок - 4. Взаимосвязь между показателями ликвидности и платежеспособности и ликвидности предприятия<sup>24</sup>**

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами по пассиву, которые группируются по степени срочности их погашения.(см. таблицу 6). Существуют четыре группы определяющие ликвидность показателей активов и пассивов баланса.

Каждая группа состоит из определенных показателей как приведено в таблице 6.

**Таблица 6**

**Анализ ликвидности баланса<sup>25</sup>**

АКТИВЫ		ПАССИВЫ	
Первая группа	Абсолютно ликвидные активы: Денежная наличность	Первая группа	Наиболее срочные обязательства:

<sup>24</sup> Составлена автором. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник. – 5-е изд., перераб. И доп. – М.: ИНФРА – М, 2011 . -536С. – (Высшее образование.)

<sup>25</sup> Самостоятельно составлена автором

(A1)	Краткосрочные финансовые вложения	(П1)	Кредиторская задолженность и кредиты банка Просроченные обязательства
Вторая группа (A2)	Быстро реализуемые активы: Товары отгруженные Дебиторская задолженность Налоги по приобретенным ценностям	Вторая группа (П2)	Среднесрочные обязательства со сроком погашения до одного года: Краткосрочные кредиты банка
Третья группа (A3)	Медленно реализуемые активы: Производственные запасы Незавершенное производство Готовая продукция	Третья группа (П3)	Долгосрочные обязательства: Долгосрочные кредиты банка и займы
Четвертая группа (A4)	Труднореализуемые активы: Основные средства Нематериальные активы Долгосрочные финансовые вложения Незавершенное строительство Расходы будущих периодов Долгосрочная дебиторская задолженность	Четвертая группа (П4)	Собственный капитал, находящийся постоянно в распоряжении предприятия.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если:

$$A_1 \geq P_1; A_2 \geq P_2; A_3 \geq P_3; A_4 \leq P_4.$$

Наряду с абсолютными показателями для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия рассчитывают относительные показатели: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент быстрой ликвидности и коэффициент текущей ликвидности. (см. таблицу 7)

**Таблица 7**

### Оценка ликвидности<sup>26</sup>

Показатель	Формула расчета	Форма отчетности
Величина собственных оборотных средств (функционирующий капитал)	Собственный капитал + Долгосрочные обязательства – Долгосрочные обязательства – Внеоборотные активы Или Оборотные активы – Краткосрочные пассивы	Баланс
Маневренность собственных оборотных средств	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Функционирующий капитал}}$	Баланс

<sup>26</sup> Д.И. Жилияков, В.Г. Зарецкая. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие – М. : КНОРУС, 2012. – 368с. 125с.

Коэффициент текущей ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Краткосрочные пассивы (обязательства)}}$	Баланс
Коэффициент быстрой ликвидности	$\frac{\text{Оборотные активы-ТМЗ-НДС}}{\text{Краткосрочные пассивы (обязательства)}}$	Баланс
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\frac{\text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные пассивы (обязательства)}}$	Баланс
Доля оборотных средств в активах	$\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Валюта баланса}}$	Баланс
Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные активы}}$	Баланс
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	$\frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Запасы}}$	Баланс
Коэффициент покрытия запасов	$\frac{\text{Собственные оборотные средства} + \text{Краткосрочные кредиты}}{\text{Запасы}}$	Баланс

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств показывает, какая часть этих средств находится в денежной форме.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, сколько раз предприятие может покрыть свои обязательства собственными текущими активами. Причем, по мнению некоторых авторов, в состав обязательств следует включать не все текущие пассивы, а только кредиторскую задолженность и краткосрочные кредиты банка.<sup>27</sup> Те же замечания можно отнести к коэффициенту быстрой и абсолютной ликвидности. Превышение оборотных активов над краткосрочными финансовыми обязательствами обеспечивает резервный запас для компенсации убытков, которые может понести предприятие при размещении и ликвидации всех оборотных активов, кроме наличности. Чем больше этот запас, тем больше уверенность кредиторов в том, что долги будут погашены. Удовлетворяет обычно коэффициент  $> 2$ .

<sup>27</sup> Д.И. Жиликов, В.Г. Зарецкая. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания): учебное пособие – М. : КНОРУС, 2012. – 368с.

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резерв) показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющейся денежной наличности. Чем выше его величина, тем больше гарантия погашения долгов. В числителе данного показателя кроме денежных средств многие аналитики предлагают включать также краткосрочные финансовые вложения.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности является промежуточным точным коэффициентом покрытия и показывает, какую часть можно погасить текущими активами за минусом ТМЗ. Удовлетворяет обычно соотношение 0,7 – 1.

Таким образом, ни одна статья, которая входит в расчет коэффициентов ликвидности, не включает в себя размеры перспективных выплат. Поэтому, как считает Л.А. Бернстайн, они непригодны для оценки перспективной платежеспособности предприятия, а могут использоваться только в случае ликвидации предприятия или как начальный этап анализа платежеспособности. Главное их достоинство – простота и наглядность, может обернуться таким недостатком, как поверхностность выводов, если анализ платежеспособности будет сведен только к определению их значений. В нормальной ситуации оценка платежеспособности предприятия, по мнению О.В. Ефимовой, должна проводиться на основании изучения источников притока и оттока денежных средств в краткосрочной и долгосрочной перспективе и способности предприятия стабильно обеспечивать превышение первых над вторыми.

Для оперативного внутреннего анализа текущей платежеспособности, ежедневного контроля за поступлением средств от продажи продукции, погашения дебиторской задолженности и прочими поступлениями денежных средств, а также для контроля за выполнением платежных обязательств перед поставщиками, банками и прочими кредиторами составляется платежный календарь, в котором, с одной стороны, подсчитываются наличные и ожидаемые платежные средства, а с другой – платежные



обязательства на этот же период (1, 5, 10, 15 дней, 1 мес). Для определения текущей платежеспособности необходимо платежные средства на соответствующую дату сравнить с платежными обязательствами на эту же дату. Идеальный вариант, если коэффициент будет составлять 1 или немного больше.

В целом, в экономической литературе различают ликвидность совокупных активов как возможность их быстрой реализации при банкротстве и самоликвидации предприятия и ликвидность оборотных активов, обеспечивающая текущую его платежеспособность. Следовательно, под платежеспособностью предприятия понимают наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчета по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения, при бесперебойном осуществлении основной деятельности.

### **Выводы по главе 1**

В целом качество принимаемых решений при оценке финансовой устойчивости и платежеспособности целиком зависит от качества проведенных аналитических процедур.

Результаты анализа финансовой устойчивости способствуют росту информированности администрации предприятия и других пользователей экономической информации (субъектов анализа) о состоянии интересующих объектов.

Анализ финансовой устойчивости является необходимым вопросом каждого предприятия, поскольку его дальнейшее выживание связано с его доходностью, с его способностью поддерживать свою платежеспособность. Поэтому проведение такого анализа имеет большое значение, как для самого предприятия, так и для его партнеров, собственников, финансовых органов. Таким образом, можно предупредить неблагоприятные факторы и явления.

Можно уверенно говорить, что качество принимаемых решений целиком зависит от качества аналитического обоснования решения. В последние годы появилось достаточно много серьезных и актуальных

публикаций, посвященных анализу финансовой устойчивости. Активно осваивается и зарубежный опыт такого анализа.

В первой главе были рассмотрены понятия финансовой устойчивости и платежеспособности, также были рассмотрены разные позиции ученых экономистов по определению данных понятий. Как было выявлено главной целью финансовой устойчивости, и платежеспособности предприятия является оценка деятельности финансового состояния хозяйствующего субъекта с целью определения его эффективного и рентабельного функционирования. В связи с этим были изучены ряд коэффициентов, позволяющих установить финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия.

## **ГЛАВА 2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО “САРБОН”**

### **2.1. Общая характеристика хозяйственной деятельности предприятия**

Общество с ограниченной ответственностью “САРБОН” образовался на базе акционерного общества “САРБОН” в 2009 году, путем перехода от одной формы собственности в другую. Поводом перехода было не соответствие размера уставного фонда согласно постановлению Президента Республики Узбекистан в долларовом эквиваленте.

ООО “САРБОН” расположено в г. Бекабаде, и имеет обособленное предприятие в п. Зафар.

Основной вид деятельности - оказание транспортных услуг заказчикам по перевозке грузов народного потребления. Кроме этого занимается и прочей деятельностью, такой как аренда автомобилей, ремонтные услуги, техническое освидетельствование газовых баллонов и их ремонт, и прочие услуги. На оказание транспортных услуг имеет лицензию.

Для осуществления своей производственной деятельности имеет технически оснащенную базу. В парке предприятия 91 единица транспортных средств, из них 4 автобуса и 4 легковые машины.

Имеются просторные цеха ремонтной зоны, установлено необходимое гаражное оборудование, водонапорная башня, бассейн с водой для противопожарной безопасности, КПП для выезда и заезда автомобилей, административное здание.

Предприятие осуществляет грузовые перевозки предприятиям города, сельской отрасли по перевозке хлопка и зерна. Объем сельхозперевозок составляет половину всех перевозок по предприятию. Грузовые перевозки низкорентабельные. Основная причина - изношенность транспорта как физическая, так и моральная. Обновление транспорта низкое.

Конкуренция на рынке большая. Низкий спрос, отсутствие заказов на услуги.

В 2017 году намечаются мероприятия по реформированию предприятия путем перехода на упрощенную форму налогообложения, создание малых предприятий по критерию численности с целью повышения экономической эффективности, снижения налоговой нагрузки и финансовой устойчивости.

Если изучить историю создания данного предприятия, то оно образовалось в 1953 году на базе гаража Фархадской ГЭС в соответствии с Постановлением Совета Министров Уз. ССР. Цель создания - перевозка хлопка-сырца для Бекабадского и Дальверзинского хлопкозаводов. Первоначально автобаза была смешанной, кроме грузовых перевозок занималась еще и пассажирскими перевозками. Потребности в перевозках росли в связи с ростом города и численности, поэтому в 1960 г было принято

решение о разделении предприятия по видам перевозок на два самостоятельных предприятия: Автотранспортное предприятие № 16 и Автобусно-таксомоторный парк. Развитие общества получило с 1962г по 1980гг. Было создано высокомеханизированное грузовое предприятие, и с переходом на новую систему планирования и экономического стимулирования резко, почти в два раза, улучшила производственные показатели по объему перевозок, по грузообороту, по производительности труда и средней заработной платы.

Появилась возможность по улучшению культурно-бытовых условий работников. Был построен профилакторий «Хаватаг» санаторного типа, зона отдыха на берегу реки Сыр-Дарья, был построен детский садик.

Однако с 1981 года предприятие стало лихорадить, планы не выполнялись, появилась текучесть кадров, допускались большие приписки.

Для того чтобы вывести предприятие на прежний уровень пришлось модернизировать структуру управления путем объединения двух грузовых предприятий Бекабадского и Зафарского, которые находились в подчинении Министерства автомобильного транспорта Уз ССР.

Но с приходом в экономику рыночных отношений, в 1991 году предприятие одно из первых было приватизировано коллективом предприятия. Была произведена первая эмиссия ценных бумаг. Вся работа была перестроена для функционирования в новых рыночных условиях. Контрольный пакет акций находился у коллектива, а остальная часть у государства. Но мере развития рыночных отношений и рынка ценных бумаг, предприятие выкупает у государства пакет в 24% и становится обладателем 75% акций.

Предприятие для получения прибыли использует предпринимательскую и коммерческую деятельность по увеличению доходности и снижению затрат на производство. И добивается больших результатов. Предприятие получает возможность распределять полученную

прибыль среди акционеров, участников общества., а также направлять её на развитие.

В 2002 году к предприятию был присоединен нерентабельный автобусный парк, который расположен в п.г.т. Бука. После вложения инвестиций в развитие пассажирских перевозок, предприятие вышло на новый уровень развития. Но, проработав 8 лет, по желанию участников выходит из общества.

С 2009 года предприятие является обществом с ограниченной ответственностью. В своем составе в настоящее время имеет 17 участников, одно из них юридическое лицо ООО «Бекабадцемремонт».

ООО «САРБОН» осуществляет свою деятельность, основываясь как на внешних нормативных, так и на внутренних документах. К внутренним документам предприятия относятся устав общества, (см. приложение 1) учредительный договор (см.приложение2), учетная политика (см.приложение3), финансовая отчетность(см. приложение 4), бизнес план (см. приложение 5) и др. Учетная политика предприятия на 2017 была создана на основе приказа директора ООО «САРБОН» «Об утверждении Учетной политики в ООО «САРБОН» на 2017 год». Данная учетная политика состоит из 13 пунктов. В учетной политике приведены все необходимые данные и методы для ведения своей деятельности хозяйствующим субъектом. Помимо выше перечисленных документов имеются также бизнес план, штатное расписание и прочие документы.

## **2.2. Анализ платежеспособности предприятия**

Как было ранее отмечено, платежеспособность предприятия и ликвидность баланса тесно взаимосвязаны. Ликвидность – одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия, определяющая возможность своевременно оплачивать счета. В этом смысле под ликвидностью активов, как считает Л.С. Васильева, следует понимать способность активов трансформироваться в денежные средства. Ликвидность

характеризуется способностью предприятия быстро и с минимальным уровнем финансовых потерь преобразовать свои активы (имущества) в денежные средства. Ликвидность также определяется наличием у хозяйствующего субъекта ликвидных средств выраженных в форме остатка денег в кассе, денежных средств на счетах в банках и легко реализуемых элементов оборотных активов. Ликвидность предприятия выражается в способности предприятия своевременно рассчитываться по своим долговым обязательствам, то есть в основе платежеспособности лежит ликвидность баланса. Основным признаком ликвидности, служит формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами. Чем больше это превышение, тем благоприятнее финансовое состояние предприятия с позиции ликвидности. Если величина оборотных активов недостаточно велика по сравнению с краткосрочными пассивами, текущее положение предприятия неустойчиво и вполне вероятно, что может возникнуть ситуация, когда на предприятии не будет в нужном количестве средств для расчетов по своим финансовым обязательствам. Для оценки платежеспособности и ликвидности используется групповой метод, метод финансовых коэффициентов.

Рассмотрим анализ ликвидности баланса групповым методом. Групповой метод является более подробным. При использовании этого метода активы группируются по степени их ликвидности в порядке убывания, а обязательства по пассиву группируются по срокам их погашения в порядке возрастания.

В таблицах 8 и 9 проведем анализ ликвидности активов ООО “САРБОН” групповым методом.

#### **Таблица 8**

#### **Анализ ликвидности баланса ООО “САРБОН” за 2014 - 2015 годы (тыс.сум.)<sup>28</sup>**

---

<sup>28</sup> Таблица составлена на основе данных бухгалтерского баланса ООО “САРБОН”

АКТИВ	На конец 2014 Года	На конец 2015 года	ПАССИВ	На конец 2014 года	На конец 2015 года	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						2014 Год	2015 Год
Наиболее ликвидные активы (А1)	31523	1355	Наиболее срочные обяза- тельства (П1)	234766	366458	-203243	-365103
Быстро реализуемые активы (А2)	572779	751065	Краткосроч- ные обязательства (П2)	0	0	572779	751065
Медленно реализуемые активы (А3)	46917	32434	Долгосрочны е обязательства (П3)	110477	0	-63650	32434
Трудно реализуемые активы (А4)	579773	478818	Постоянные пассивы (П4)	885749	897214	-305976	-418396
БАЛАНС	1230992	1263672	БАЛАНС	1230992	1263672	-	-

Далее аналогичным способом составим таблицу за 2015 – 2016 годы.

В анализируемой таблице складывается следующая ситуация. В статье наиболее ликвидных активов происходят значительные изменения, в течение года их сумма снижается на 30168 тыся сум и

**Таблица 9**

**Анализ ликвидности баланса ООО “САРБОН” за 2015 - 2016 годы**

(тыс.сум.)<sup>29</sup>

АКТИВ	На конец 2015 года	На конец 2016 года	ПАССИВ	На конец 2015 года	На конец 2016 года	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						2015 Год	2016 Год
Наиболее ликвидные активы (А1)	1355	583	Наиболее срочные обяза- тельства (П1)	366458	282806	-365103	-282223

<sup>29</sup> Таблица составлена на основе данных бухгалтерского баланса ООО “САРБОН”

Быстро реализуемые активы (А2)	751065	596374	Краткосрочные обязательства (П2)	0	0	751065	596374
Медленно реализуемые активы (А3)	32434	100213	Долгосрочные обязательства (П3)	0	0	32434	100213
Трудно реализуемые активы (А4)	491741	422651	Постоянные пассивы(П4)	910137	837015	-418396	-414364
БАЛАНС	1276595	1119821	БАЛАНС	1276596	1119821	-	-

Как видно из баланса, в анализируемом периоде наблюдалась следующая ситуация:

2014 год	2015 год	2016 год
$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$	$A_1 < P_1$
$A_2 > P_2$	$A_2 > P_2$	$A_2 > P_2$
$A_3 < P_3$	$A_3 > P_3$	$A_3 > P_3$
$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$	$A_4 < P_4$

Исходя из расчетов, приведенных в таблице 9 баланс организации не является абсолютно ликвидным. Из данных выше приведенной таблицы следует, что у предприятия очень низкая текущая ликвидность, то есть низкая платежеспособность как в 2014, так и в 2015 году. Данный вывод можно сделать, посредством сравнения наиболее ликвидных активов  $A_1$  с наиболее срочными обязательствами  $P_1$ . Наблюдается платежный недостаток наиболее ликвидных активов денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на сумму 203243 тыс. сум и 365103 тыс. сум соответственно, что оценивается как отрицательный показатель. Быстрореализуемые активы  $A_2$  превышают краткосрочные пассивы  $P_2$  в 2014 на 572779 тыс. сум .В 2015 году ситуация немного изменилась, платежный излишек быстрореализуемых активов увеличился на 178286 тыс. сум и составил 751065 тыс.сум.

Сравнение медленно реализуемых активов  $A_3$  с долгосрочными и



обязательствами  $P_3$  отражает перспективную ликвидность. Группа пассива  $P_3$  в 2014 значительно превышает группу актива  $A_3$ , на сумму 63650 тыс. сум, а в 2015 году наблюдается обратная ситуация группу актива  $A_3$  превышает группу пассива  $P_3$  и составляет и 32434 тыс. сум. соответственно., так как, в 2015 году у предприятия отсутствовали долгосрочные обязательства. Это свидетельствует о том, что с учетом будущих поступлений и платежей хозяйствующий субъект смог обеспечить свою платежеспособность и ликвидность.

В 2015 году труднореализуемые активы  $A_4$  были меньше собственного капитала  $P_4$  на 418396 тыс. сум. В 2015 году труднореализуемые активы  $A_4$  уменьшились на 100955 тыс. сум и составили 478818 тыс. сум. К тому же выполнение последнего равенства подтверждает наличие у предприятия собственных оборотных средств и означает соблюдение минимального условия финансовой устойчивости.

Таким образом в 2015 году на предприятии постоянные пассивы перекрывают труднореализуемые активы, что подтверждает достаточность собственных оборотных средств для осуществления бесперебойного процесса производства. Теперь проведём анализ ликвидности баланса за 2015-2016 годы.

У предприятия по-прежнему очень низкая текущая ликвидность как в 2014, так и в 2015 году, то есть наиболее ликвидные средства  $A_1$  не перекрывают наиболее срочные обязательства  $P_1$ . Наблюдается платежный недостаток наиболее ликвидных активов денежных средств и краткосрочных финансовых вложений на сумму 365103 тыс. сум и 282223 тыс. сум соответственно.

Группа быстрореализуемых активов  $A_2$  в 2015 и 2016 годах больше группы краткосрочных пассивов  $P_2$ . Платежный излишек составил в 2015 году 751065 тыс. сум и в 2016 году 596374 тыс. сум, что оценивается положительно.

В 2016 году группа актива  $A_3$  больше группы пассива  $P_3$ , то есть

наблюдается рост медленно реализуемых активов. Положительным моментом в 2015,2016 годах можно считать превышение группы актива  $A_3$  над группой пассива  $P_3$  на 32434 тыс. сум и 100213 тыс. сум соответственно, то есть у предприятия появилась перспективная платежеспособность. Что касается группы пассива  $P_4$ , то здесь имеет место ситуация аналогичная с 2014 годом, то есть постоянные пассивы больше трудно реализуемых активов. Однако недостаток труднореализуемых активов увеличился и составил 4032 тыс. сум, в отличие от 414364 тыс. сум в 2016 году.

Таким образом, исходя из выводов основанных на расчетах в таблицах 5 и 6, баланс ООО «САРБОН» в 2016 году по-прежнему не является абсолютно ликвидным.

Анализ ликвидности баланса ООО “САРБОН” за 2014-2016 годы свидетельствует о том, что несколько неравенств ( $A_1 < P_1$ ;  $A_2 > P_2$ ;  $A_3 > P_3$ ;  $A_4 < P_4$ ) имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то есть ликвидность баланса отличается от абсолютной ( $A_1 \geq P_1$ ;  $A_2 \geq P_2$ ;  $A_3 \geq P_3$ ;  $A_4 \leq P_4$ ).

Помимо определения является ли баланс предприятия абсолютно ликвидным или нет, можно также определить текущую и перспективную ликвидность баланса предприятия. Для этого необходимо сопоставить наиболее ликвидные средства и быстрореализуемые активы с наиболее срочными обязательствами и краткосрочными пассивами, позволяющие выяснить текущую ликвидность. В свою очередь, сравнение же медленно реализуемых активов с долгосрочными и среднесрочными пассивами отражает перспективную ликвидность. Текущая ликвидность свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) предприятия на ближайший к рассмотренному моменту промежуток времени. Перспективная ликвидность представляет собой прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей. Сопоставление ликвидности средств и обязательств представлены в таблице 10. Данные таблицы 10 свидетельствуют о том, что на дату составления

баланса предприятие не может рассчитаться по краткосрочным обязательствам, то есть ООО “САРБОН” платежеспособно в ближайшем промежутке времени.

**Таблица 10**

**Анализ текущей и перспективной ликвидности ООО “САРБОН”  
за 2014-2016 годы (тыс.сум.)<sup>30</sup>**

Показатели	Способ расчета	Платежеспособность (+), неплатежеспособность(-)		
		На конец 2014 года	На конец 2015 года	На конец 2016 года
Текущая ликвидность	$ТЛ=(A1+A2)-$ $(П1+П2)$	369536	385962	314151
Перспективная ликвидность	$ПЛ=A3-П3$	-63650	32434	100213

В целом в разрезе 3-х лет является платёжеспособным. Как 2015 году, так и в 2106 году оба показателя платёжеспособности являются положительными. за исключением 2014 года. В 2014 году перспективная ликвидность приняло отрицательное значение.

Анализ ликвидности баланс ООО “САРБОН” позволяет сделать вывод, что баланс ООО “САРБОН” за 2014 - 2016 годы не является абсолютно ликвидным, так как не выполняются условия абсолютной ликвидности баланса ( $A1 \geq П1$ ;  $A2 \geq П2$ ;  $A3 \geq П3$ ;  $A4 \leq П4$ ). Проведя анализ абсолютных показателей ликвидности баланса ООО “САРБОН” , перейдем к рассмотрению относительных показателей платежеспособности на примере ООО ООО “САРБОН”, то есть ко второй стадии анализа платежеспособности предприятия.

В таблице 11 приведен анализ коэффициентов ликвидности за 2015-2016 годы по формулам, представленным в параграфе 1.2.

**Таблица 11**

<sup>30</sup> Показатели в таблице взяты из бухгалтерского баланса ООО “САРБОН”

## Анализ коэффициентов ликвидности<sup>31</sup>

Показатели	№ строки	На конец 2015 года	На конец 2016 года
Денежные средства	320	1355	583
Краткосрочные финансовые вложения	370	0	0
Дебиторская задолженность	210	751065	596374
Запасы и затраты (расходы будущих периодов вычитаются)	140	32434	100213
Краткосрочные обязательства	601	366458	282806
Расчёты			
Коэффициент текущей ликвидности	Коп	0,092	0,356
Коэффициент быстрой ликвидности	Кбл	2,053	2,110
Коэффициент абсолютной ликвидности	Кал	0,003	0,002

Как видно из таблицы 11 к концу 2016 года денежные средства предприятия сократились в более чем два раза или на 54%.

**Таблица 12**

### Сопоставление коэффициентов ликвидности и их нормативных значений<sup>32</sup>

Показатели	Нормативное значение	Значение показателя	
		На конец 2015 год	На конец 2016 год
Коэффициент текущей ликвидности	1,0 < Коп < 2,0	0,092	0,356
Коэффициент быстрой ликвидности	0,8 < Кбл < 1,0	2,053	2,110
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1 < Кал < 0,4	0,003	0,002

Анализируя данные таблицы 11 и 12, делаем следующие выводы. Все относительные показатели не соответствуют нормативным значениям, что означает низкую ликвидность активов ООО «САРБОН» причем это состояние фиксируется за все анализируемые периоды.

Коэффициент текущей ликвидности характеризует способность предприятия ООО «САРБОН» выполнять краткосрочные обязательства за счет текущих активов. На конец 2016 года величина коэффициента составляет 0,356. В течение анализируемого периода произошло увеличение показателя с 0,092 в 2015 году до 0,356 в 2016 году. Анализ показал, что в

<sup>31</sup> Таблица составлена на основе данных бухгалтерского баланса ООО «САРБОН» за 2015-2016 гг.

<sup>32</sup> Данные взяты из таблицы 11

течение каждого рассматриваемого года фактическая величина коэффициента не превышала его необходимую величину. Следовательно, снижение коэффициента является критическим и финансовое положение ООО “САРБОН” в части общей платежеспособности можно признать не приемлемым.

Коэффициент быстрой ликвидности характеризует способность ООО “САРБОН” выполнять текущие обязательства за счет активов средней степени ликвидности. На конец 2016 года величина коэффициента для ООО “САРБОН” составляет 2,110.

Коэффициент абсолютной ликвидности характеризует возможность ООО “САРБОН” выполнять краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств. На конец 2016 года величина коэффициента для ООО “САРБОН” составляет 0,002. В целом за рассматриваемый период величина коэффициента абсолютной ликвидности снижалась.

Платежеспособность предприятия помимо выше произведенных расчетов показателей, характеризуют показатели общей платёжеспособности. Платежеспособность предприятия может быть общей, краткосрочной и долгосрочной.

Краткосрочная платежеспособность определяется наличием наиболее ликвидных активов, к которым относятся денежные средства и краткосрочные финансовые вложения, полностью обеспечивающие покрытие срочных обязательств. По данным бухгалтерского баланса такую платежеспособность можно рассчитать как минимум за квартал. Для оперативной оценки краткосрочной платёжеспособности, ежедневного контроля поступления наличных денежных средств от реализации продукции (работ, услуг), погашения дебиторской задолженности и прочим поступлениям, а также для контроля выполнения платёжных обязательств перед поставщиками и прочими кредиторами составляют оперативный платёжный календарь. В нем ежедневно сопоставляются данные о денежных средствах, которыми располагает организация, и ожидаемых платёжных

обязательствах. Идеален вариант, когда их величины полностью совпадают.

Общая платежеспособность предприятия определяется как его способность покрыть все свои обязательства (краткосрочные и долгосрочные) всеми имеющимися активами.

Коэффициент общей платёжеспособности  $K_{ОП}$  рассчитывается по следующей формуле:<sup>33</sup>

$$K_{ОП} = \frac{A}{O}$$

где:

A – активы предприятия

O – текущие и долгосрочные обязательства

Если рассчитать платежеспособность предприятия ООО “САРБОН” на конец 2016 год по данной формуле, то получится следующий показатель:

$$K_{ОП} = \frac{\text{стр. 400}}{\text{стр. 770}} = \frac{1119821}{282806} = 3.96$$

Полученный показатель свидетельствует о платежеспособности анализируемого предприятия на период 2016 года.

Расчет платёжеспособности проводится на конкретную дату. Эта оценка субъективна и может быть выполнена с различной степенью точности. Для подтверждения платежеспособности проверяют: наличие денежных средств на расчетных и валютных счетах, краткосрочные финансовые вложения. Эти активы должны иметь оптимальную величину. С одной стороны, чем значительнее размер денежных средств на счетах, тем с большей вероятностью можно утверждать, что организация располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей.

С другой стороны, наличие незначительных остатков средств на денежных счетах не всегда означает, что организация неплатёжеспособна: средства могут поступить на расчетные, валютные счета, в кассу в течение ближайших дней, краткосрочные финансовые вложения легко превратить в

---

<sup>33</sup> Броило Е.В.; ин-т АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ : учебное пособие: в двух частях : ч 1. ин-т. Сыкт. лесн – Сыктывкар: СЛИ, 2012. – 204С.

денежную наличность. Постоянное кризисное отсутствие наличности приводит к тому, что организация превращается в “технически неплатежеспособную”, а это уже может рассматриваться как первая ступень на пути к банкротству. Далее следуют отсутствие простроченной задолженности и задержки платежей и несвоевременное погашение кредитов, а также длительное непрерывное пользование кредитами. При этом низкая платежеспособность может быть как случайной временной, так и длительной, хронической, причинами возникновения которой могут быть:

- Недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами;
- Невыполнение плана реализации продукции;
- Нерациональная структура оборотных средств;
- Несвоевременное поступление платежей от контрактов;
- Товары на ответственном хранении.

В случае анализа платёжеспособности предприятия ООО “САРБОН” несмотря на несвоевременное поступление платежей от контрактов , предприятие является платежеспособным за счет обеспеченности финансовыми ресурсами.

В процессе анализа и детализации коэффициента общей платёжеспособности предприятия проводится анализ показателей финансовой отчетности Форма - №4 “Отчета о денежных потоках”. На основе данных этого отчета определяют источники поступления денежных средств и направления их движения. С целью оценки динамики общей платёжеспособности на базе этих данных рассчитывается соответствующий коэффициент платёжеспособности:

$$K_{ПЛ} = \frac{ДС_H + ДС_{ПОСТ}}{ДС_{НАПР}}$$

где  $K_{ПЛ}$  – коэффициент платёжеспособности за период;

$ДС_H$  – остаток денежных средств на начало года;

$ДС_{ПОСТ}$  – поступление денежных средств;

$ДС_{НАПР}$  – направленные денежные средства.

Этот коэффициент рассчитывается как прогнозный по отчету движения денежных средств (за год, квартал или месяц), а также как фактический по форме № 4 “Отчет о денежных потоках”. Чем выше величина этого показателя, тем выше платежеспособность организации.

Если рассчитать платежеспособность ООО “САРБОН” на 2015-2016 годы используя выше указанную формулу, то получится следующий показатель:

$$K_{ПЛ} = \frac{1355+1888755}{1886498} = 1,002$$

Для сравнения также нужно рассчитать платежеспособность данного предприятия на 2014 – 2015 годы:

$$K_{ПЛ} = \frac{31523+2287250}{2317418} = 1,001$$

В целом при сравнении коэффициентов платёжеспособности ООО “САРБОН” в период 2014 - 2016 годы, платежеспособность предприятия увеличивается на 0,001, что оценивается положительно.

### **2.3. Анализ финансовой устойчивости предприятия**

Финансовая устойчивость - это главный компонент общей устойчивости организации, так как она является характерным индикатором стабильно образующегося превышения доходов и расходов. Одной из важнейших характеристик финансового состояния ООО “САРБОН” является стабильность ее финансово – хозяйственной деятельности, ее финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов ООО “САРОН”, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. Недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности ООО “САРБОН” и отсутствию у него средств для развития производства.

Финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов. Финансовая устойчивость является отражением стабильного



превышения доходов над расходами, она обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами ООО “САРБОН” и, путем их эффективного использования, способствует бесперебойному процессу производства и продажи продукции. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главной составной частью общей устойчивости ООО “САРБОН”.

Финансовая устойчивость предприятия выступает одной из важнейших форм проявления финансового состояния предприятия и этот показатель целесообразно анализировать на базе системы показателей. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатёжеспособности предприятия и отсутствию у него средств для производства, а избыточная – препятствовать развитию предприятия. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

На основании показателей бухгалтерского баланса ООО “САРБОН” рассчитаем значение абсолютных показателей на 2014 год:

**Таблица 13**

**Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО “САРБОН” за 2015-2016 гг.<sup>34</sup>**

Показатели	Условное обозначение	На начало 2015 г.	На конец 2015 г.	На конец 2016 г.
1. Источники собственных средств	ИС	885749	910137	837015
2. Долгосрочные активы	ДА	579773	491741	422651
3. Наличие собственных оборотных средств (стр.1-стр.2)	СОС	305976	418396	414364
4. Долгосрочные кредиты и займы	ДЗС	0	0	0

<sup>34</sup> В.Г.Артёмов, В.В.Остапова /Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности “Бухгалтерский учет, анализ и аудит” – 6-е изд., стер. – М.:Издательство “Омега - Л”, 2011- 268с. : ил.- (Библиотека высшей школы).

5.Наличие собственных и долгосрочных заемных средств формирования запасов и затрат (стр.3+стр.4)	СД	305976	418396	414364
6.Краткосрочные кредиты и займы	КЗС	0	0	0
7.Общая величина основных источников (стр.5+стр.6)	ОИ	305976	418396	414364
8.Запасы и затраты	З	46917	32434	100213
9.Излишек(+), недостаток(-) собственных оборотных средств (стр.3-стр.8)	$\Delta\text{СОС}$	+259059	+385962	+314151
10.Излишек(+), недостаток(-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (стр.5-стр.8)	$\Delta\text{СД}$	+259059	+385692	+314151
11.Излишек(+), недостаток(-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат (стр.7-стр.8)	$\Delta\text{ОИ}$	+259059	+385962	+314151
12.Трехкомпонентный показатель типа финансовой устойчивости	$S = \Delta\text{СОС}$ $\Delta\text{СД}$ $\Delta\text{ОИ}$	$\Delta\text{СОС} \geq 0$ $\Delta\text{СД} \geq 0$ $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	$\Delta\text{СОС} \geq 0$ $\Delta\text{СД} \geq 0$ $\Delta\text{ОИ} \geq 0$	$\Delta\text{СОС} \geq 0$ $\Delta\text{СД} \geq 0$ $\Delta\text{ОИ} \geq 0$

Исходя из данных табл.11 в период 2014-2016 годов финансовое состояние анализируемого предприятия является устойчивым так, как все показатели являются положительными. Такой положительный результат был, достигнут за счет отсутствия у предприятия в эти годы как долгосрочных, так и краткосрочных обязательств. Все полученные показатели трехмерного компонента являются одинаковыми, так как показатели используемые для расчета наличия собственных оборотных средств, наличия собственных и долгосрочных заемных средств формирования запасов и затрат, а также общей величины основных источников отсутствуют, то есть равны нулю.

К концу 2016 года источники имущества уменьшились на 73122 тыс. сум, долгосрочные активы также уменьшились на 4255 тыс. сум, следовательно, наличие оборотных средств уменьшилось на 4032 тыс. сум. В статье запасов и затрат наблюдается обратная картина. По сравнению с

началом 2015 года в 2016 году запасы и затраты увеличились более чем в 2 раза.

Бывают периоды, когда финансовое состояние предприятия может быть неустойчивым или кризисным, если трёхкомпонентный показатель оказался бы отрицательным, то в таком случае его можно восстановить посредством:

- ускорения оборачиваемости капитала в текущих активах, в результате чего произойдёт относительное его сокращение на 1 сум выручки;
- уменьшения запасов и затрат;
- пополнения собственного оборотного капитала из внутренних и внешних источников.

Как было отмечено выше финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств и анализируется с помощью системы финансовых коэффициентов. Информационной базой для расчета таких коэффициентов являются абсолютные показатели актива и пассива бухгалтерского баланса.

Анализ проводится посредством расчета и сравнения полученных значений коэффициентов с установленными базисными величинами, а также изучения динамики их изменений за определенный период.

Базисными величинами могут быть:

- значения показателей за прошлый период;
- среднеотраслевые значения показателей;
- значения показателей конкурентов;
- теоретически обоснованные или установленные с помощью экспертного опроса оптимальные или критические значения относительных показателей.

Оценка финансовой устойчивости предприятия проводится с помощью достаточно большого количества относительных финансовых коэффициентов (таблица 14).

Расчет и анализ относительных коэффициентов (показателей) существенно дополняет оценку абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия.

Назначение данных коэффициентов – это дальнейшая детализация оценки финансовой устойчивости предприятия, дополнительное отражение отдельных сторон главного показателя финансовой устойчивости предприятия.

Все относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на две группы:<sup>35</sup>

Первая группа – показатели, определяющие состояние оборотных средств:

- коэффициент обеспеченности собственными средствами;
- коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами;
- Коэффициент манёвренности собственных средств.

Вторая группа – показатели, характеризующие степень финансовой независимости:

- Коэффициент автономии;
- Коэффициент соотношения собственных и заёмных средств.

**Таблица 14**

**Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО**

**“САРБОН” на 2016 год**

% п/п	Показатели	Услов. обозначение	По состоянию		Изменения	Предлагаемые нормы
			на начало года	на конец года		
1	Коэффициент автономии	$K_{авт}$	0,71	0,75	0,04	>0,6

<sup>35</sup> Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев Б.В. “Финансовый и управленческий анализ”.с Учебник. Т. 2008.

2	Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	$K_{зс}$	0,4	0,34	-0,06	$\leq 1$
3	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$K_{осс}$	0,53	0,59	0,06	$> 0,1$
4	Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{м.с.}$	0,46	0,5	0,04	$> 0,5$
5	Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	$K_{зап}$	12,9	4,1	-8,8	0,6-0,8

Из данных таблицы 14 можно сделать вывод, что ООО “САРБОН” финансово устойчиво. Все относительные показатели, кроме последних двух то есть коэффициента маневренности и коэффициента обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, соответствуют нормативным значениям, причем это состояние фиксируется за все анализируемые периоды. В течение анализируемого периода в ООО “САРБОН” наблюдается устойчивая тенденция роста коэффициента автономии с 0,71 в начале 2016 года до 0,75 на конец 2016 года. Анализ показал, что в течение каждого рассматриваемого года фактическая величина коэффициента автономии была существенно выше необходимой величины. Таким образом, увеличение абсолютных значений коэффициента автономии означает повышение финансовой устойчивости ООО “САРБОН”. Данный показатель свидетельствует о том, что сумма собственных средств предприятия составляет больше 70% от суммы всех источников финансирования. Высокий уровень коэффициента автономии свидетельствует о стабильном финансовом положении организации, благоприятную структуру её финансовых источников и низкий уровень финансового риска для кредиторов. Такое положение служит защитой от больших потерь в периоды депрессии и гарантией получения кредита для самой организации.

Значение коэффициент соотношения заемных и собственных средств

предприятия и на начало года и на конец года удовлетворяют нормативному значению, то есть меньше 1. Данный показатель характеризует именно то, какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заёмных. Повышение коэффициента свидетельствует о недостаточности собственных источников средств предприятий для покрытия своих обязательств. Принято считать, если коэффициент соотношения заёмных и собственных средств имеет значение больше единицы, то это показывает несостоятельность предприятия по этому показателю. Но в примере ООО “САРБОН” такая картина не наблюдается, в этом случае данный коэффициент меньше 1, а это в свою очередь оценивается положительно.

Следующим анализируемым показателем является коэффициент обеспеченности собственными средствами. Оба показателя этого коэффициента удовлетворяют его оптимальному значению, то есть больше 0,1. Это означает предприятие ООО “САРБОН” имеет высокую обеспеченность собственными оборотными средствами., необходимой для финансовой устойчивости.

Показатель, который оценивает, насколько мобильны, собственные источники средств организации с финансовой точки зрения называется коэффициентом манёвренности. Оптимальный уровень коэффициента манёвренности равен 0,5. В хозяйствующем субъекте ООО “САРБОН” величина этого коэффициента на начало и на конец 2016 года равняется 0,46 0,5 соответственно.

Уровень рассматриваемого коэффициента зависит от характера деятельности организации: в фондоёмких производствах его нормальная величина должна быть ниже, чем в материалоёмких, так как в этом случае значительная часть собственных средств является источником покрытия основных производственных фондов. С финансовой точки зрения, чем выше коэффициент манёвренности, тем лучше финансовое состояние организации. В предприятии ООО “САРБОН” на начало года данный показатель оказался

меньше нормального значения, но уже к концу года достиг минимального значения оптимального показателя.

Наконец, последним анализируемым коэффициентом таблицы 13 является коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами. Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами оказался самым высоким показателем среди всех проанализированных коэффициентов. В начале 2016 года был равен 12,9, но к концу 2016 года он снизился более чем в три раза и приравнялся к 4,1. Настоящий показатель характеризует, в какой степени товарно-материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечённых заёмных средствах. Уровень рассматриваемого показателя оценивается прежде всего в зависимости от материальных запасов организации. Если их величина значительно выше обоснованной потребности, то собственные оборотные средства могут покрыть лишь часть материальных запасов, то есть показатель будет меньше единицы. И, наоборот, при недостаточности у организации материальных запасов для бесперебойного осуществления деятельности, показатель может быть выше единицы, но это вряд ли можно считать признаком хорошего финансового состояния. В случае анализа финансовой устойчивости предприятия ООО «САРБОН» коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами оказался намного выше единицы, но действительно это не может быть оценено положительно, так как у предприятия товарно-материальные запасы имеются в наименьшем количестве по сравнению с другими ресурсами, но с одной стороны данное предприятие оказывает услуги по перевозке грузов а не занимается производством продукции. Отсюда следует что предприятие не материалоемкое, а фондоёмкое, следовательно нет необходимости в увеличении товарно-материальных запасов, за исключением ГСМ и запчастей.

Таким образом, проведенный анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности за 2014-2016 годы позволяют заключить о финансово

устойчивом состоянии ООО “САРБОН”. В течение анализируемого периода у предприятия ООО “САРБОН” стабильное финансовое состояние, за исключением некоторых показателей платёжеспособности и ликвидности предприятия, остальные показатели соответствуют своим оптимальным значениям.

### **Выводы по второй главе**

Во второй главе на основе данных финансовой отчетности на 2014, 2015, 2016 годы ООО “САРБОН” был проведен анализ его финансовой устойчивости и платёжеспособности. Общество с ограниченной ответственностью “САРБОН” образовался на базе акционерного общества ООО “САРБОН” в 2009 году, путем перехода от одной формы собственности в другую., основной деятельностью общества является перевозка грузов. В ходе анализа финансово – хозяйственной деятельности предприятия были определены ряд показателей, таких как ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость предприятия. При расчете данных показателей были использованы абсолютные и относительные показатели. Данные показатели были рассчитаны на 2014-2016 –е годы. Суть использования абсолютных показателей заключается в определении степени покрытия запасов и затрат предприятия источниками формирования материально- производственных запасов. В свою очередь использование относительных показателей позволяет определить соотношение активов и обязательств предприятия, дебиторской и кредиторской задолженности, собственного капитала ко всей стоимости пассива баланса и других соотношений , которые рассчитывают значение коэффициентов платёжеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости. В ходе анализа также были рассчитаны показатели текущей, быстрой, абсолютной ликвидности, также были определена общая платежеспособность предприятия. В разрезе анализа ликвидности баланса предприятия ООО “САРБОН”, данное предприятие не является абсолютно ликвидным, одно из условий трехмерного показателя абсолютной ликвидности не выполняется,



то есть  $A_1 < \Pi_1$ , если определить показатель общей платежеспособность предприятия, то она удовлетворяет своему оптимальному значению.

В целом после проведения анализа финансовой устойчивости ООО “САРБОН” была установлена абсолютная устойчивость предприятия, но это же не может оцениваться как положительный результат.

### **ГЛАВА 3 Совершенствование анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий**

#### **3.1. Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий**

На финансовую устойчивость и платежеспособность предприятия непосредственное влияние оказывают: собственный капитал, запасы и затраты, соотношение основных и заемных средства. Зная влияние всех этих, можно наметить ряд стратегий ее повышения.

1) Сокращение излишков запасов и затрат. Такое сокращение достигается распродажей остатков товаров и готовой продукции,

ликвидацией излишков производственных запасов. Размер снижения запасов и затрат зависит от желаемого типа устойчивости. Если надо уйти от банкротства и перейти хотя бы в неустойчивое финансовое положение, то следует добиться третьего условия устойчивости. Чтобы обеспечить нормальную устойчивость необходимо выполнение второго условия устойчивости.

Преимуществом такого способа повышения устойчивости является его простота как в организационном, так и в техническом плане. А недостатком может оказаться тот факт, что предприятие не имеет в достаточном количестве быстрореализуемых запасов или у него проблемы со сбытом.

2) Увеличение собственного капитала. Такая стратегия обеспечивает повышение финансовой устойчивости за счет результирующего прироста собственных оборотных средств. Так как собственные оборотные средства представляют собой разность собственного капитала и основных средств, то изменение собственного капитала приведет к изменению собственных оборотных средств. Нарращивание собственного капитала достигается путем увеличения уставного капитала, снижением дивидендов и увеличением нераспределенной прибыли и резервов, подъемом рентабельности.

Увеличение уставного капитала общества позволяет повысить его привлекательность в качестве контрагента перед партнерами и ввести в оборот предприятия дополнительные денежные средства без налоговых издержек так как в целях налогообложения взносы в уставной капитал не признаются прибылью, а также не облагаются НДС.

Закон детально классифицировал способы увеличения уставного капитала:

- за счет имущества общества;
- за счет внесения дополнительных вкладов участниками;
- на основании заявления отдельного участника (отдельных участников) о внесении дополнительного вклада;

– на основании заявления третьего лица (заявлений третьих лиц) о внесении дополнительного вклада.

В зависимости от целей собственники бизнеса выбирают способ увеличения уставного капитала.

Недостатком этого способа является длительность и сложность процесса увеличения собственного капитала до необходимого размера.

3) Управление дебиторской и кредиторской задолженностью. Платежеспособность и финансовое здоровье организации зависят не только от структуры обязательств организации и сроков их исполнения, а, в первую очередь, от наличия и поступления ликвидных активов, в составе которых главную роль играют денежные средства.

Уровень платежеспособности и финансовой устойчивости организации зависит от скорости оборачиваемости дебиторской задолженности, которая характеризует эффективность функционирования организации.

Для улучшения финансового состояния предприятия необходимо четко контролировать и управлять как дебиторской, так и кредиторской задолженностью, следить за их качеством и соотношением.

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если на предприятии будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать большой дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям по социальному страхованию и обеспечению, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой уплату штрафов, пеней, неустоек. Нарушение договорных обязательств и несвоевременная оплата продукции поставщикам приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатежеспособности и неликвидности.

Поэтому каждому предприятию для улучшения финансового состояния необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской

задолженности, находить пути и способы, позволяющие сократить величину задолженности на предприятии.

Для уменьшения дебиторской задолженности компании необходимо ускорить платежи путем совершенствования расчетов, предварительной оплаты, предоставление скидки при досрочной оплате.

### **3.2. Рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия ООО “САРБОН”**

В результате анализа финансовой устойчивости ООО “САРБОН” было выявлено, что устойчивость компании относится к абсолютному типу. Однако также были выявлены отрицательные тенденции, ведущие к ослаблению финансовой устойчивости в будущем: недостаток высоколиквидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, а также высокая доля дебиторской задолженности, имеющей тенденцию к увеличению срока погашения и замедлению оборачиваемости.

Мероприятия, рекомендованные к проведению в связи с указанными негативными тенденциями, представлены в таблице 15.

**Таблица 15**

#### **Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости, рекомендованные ООО “САРБОН”**

<b>Мероприятие</b>	<b>Направление</b>
Своевременный пересмотр тарифов на перевозку грузов при повышении цен на топливо и другие материальные ресурсы, а также заработной платы и изменений, вносимых в налоговое законодательство	Своевременно производить согласование тарифов на перевозку грузов с обслуживаемой клиентурой с учетом интересов обеих сторон
Проведение анализа экономической эффективности каждой автомашины, в	Ежемесячно анализировать работу транспорта (грузовых автомобилей и

<p>случае убыточности принимать меры по обеспечению рентабельности или реализации автомобиля как убыточного</p>	<p>арендных), принимать соответствующие меры по недопущению убыточности С целью повышения объемов перевозок арендовать частный транспорт, за счет чего можно получить дополнительные доходы.</p>
<p>Усиление контроля и анализа дебиторской задолженности</p>	<p>Проведение систематической работы по взысканию просроченной дебиторской задолженности Не допущение случаев работы грузового транспорта без предоплаты менее 15% за оказанные услуги, а в отдельных случаях по разовым заказам до 100% К злостным неплательщикам применять меры, обязывающие их произвести оплату через подачу материалов в хозяйственные суды, а в случае невыполнения ими решений суда действовать с помощью приставов и телефонов доверия В особо сложных случаях для отстаивания своих интересов привлекать высококвалифицированных юристов.</p>
<p>Факторинговые операции</p>	<p>Ускорение оборачиваемости и инкассации дебиторской задолженности</p>
<p>Спонтанное финансирование</p>	<p>Стимулирование заказчиков к ускорению оплаты оказанных им услуг, привлечение новых клиентов</p>
<p>Создание резерва по сомнительным долгам</p>	<p>Предупреждение возникновения потерь в связи с возникновением финансовых трудностей у клиентов, а также экономия на уплате налога на прибыль</p>
<p>Осуществление краткосрочных финансовых вложений за счет</p>	<p>Получение дополнительного дохода</p>

Как было сказано выше, для улучшения финансового состояния предприятия необходимо осуществлять строгий контроль и управление дебиторской задолженностью, следить за ее качеством.

Дебиторская задолженность является источником погашения кредиторской задолженности предприятия. Если на предприятии будут заморожены суммы в расчетах с покупателями и заказчиками, то оно может почувствовать острый дефицит денежных средств, что приведет к образованию кредиторской задолженности, просрочкам платежей в бюджет, внебюджетные фонды, отчислениям на социальные нужды, задолженности по заработной плате и прочим платежам. Это в свою очередь повлечет за собой начисление штрафов, пеней, неустоек.

Нарушение договорных обязательств и несвоевременные расчеты с поставщиками приведут к потере деловой репутации фирмы и в конечном итоге к неплатежеспособности и неликвидности.

Анализ и управление дебиторской задолженностью предполагает, в первую очередь, контроль за оборачиваемостью средств в расчетах. Ускорение оборачиваемости средств в динамике рассматривается, как положительная тенденция.

Общая схема контроля дебиторской задолженности, как правило, включает в себя несколько этапов:

Этап 1. Задается критический уровень дебиторской задолженности; все расчетные документы, относящиеся к задолженности, превышающей критический уровень, подвергаются проверке в обязательном порядке.

Этап 2. Из оставшихся расчетных документов делается контрольная выборка.

Этап 3. Проверяется реальность сумм дебиторской задолженности в отобранных документах. В частности могут направляться письма контрагентам с просьбой подтвердить реальность проставленной в документе или проходящей в учете суммы.

Одной из ключевых проблем ООО “САРБОН” на сегодняшний день является проблема дефицита денежных средств, т.е. высоколиквидных активов. Это обусловлено активным предоставлением коммерческого кредита клиентам, отсутствием жесткого контроля за инкассированием предоставленных коммерческих кредитов и, следовательно, увеличением срока оборачиваемости дебиторской задолженности.

Для осуществления эффективного контроля получения средств за оказанные услуги необходимо ввести четкое разграничение функций персонала по управлению дебиторской задолженностью. В таблице 15 представлен предлагаемый регламент мероприятий.

Существуют значительные внутренние резервы и механизмы, позволяющие управлять дебиторской задолженностью более эффективно и получить дополнительные оборотные средства.

Чтобы эффективно управлять дебиторской задолженностью, предприятию необходимо выполнять следующие рекомендации:

1. Контролировать состояние расчетов с клиентами и своевременно предъявлять иски;
2. Ориентироваться на возможно большее число заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными потребителями;
3. Следить за соответствием кредиторской и дебиторской задолженности.

Поскольку доля денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в балансе ООО “САРБОН” незначительна, наиболее ликвидным активом, находящимся в распоряжении предприятия, должна быть дебиторская задолженность.

### **Выводы по главе 3**

Как было отмечено в предыдущих параграфах главной целью проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятий

является оценка показателей платёжеспособности и финансовой устойчивости. Так как именно эти показатели позволяют пользователям информации, в первую очередь управленческому персоналу правильно оценить деятельность предприятия, и при выявлении определенных проблем позволяют руководству предпринять необходимые меры и способы их устранения.

В данной главе рассмотрены два актуальных вопроса; первый из них посвящается к разработке общих мероприятий по повышению финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятий в целом, а второй вопрос непосредственно касается рекомендаций по повышению финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия ООО «САРБОН».

В данной главе также были рассмотрены ряд стратегий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, к которым относятся контроль над величиной запасов и затрат, увеличение собственного капитала, управление дебиторской и кредиторской задолженностью и другие.

Также было изучено тот факт, что целесообразно управлять кредиторской задолженностью поэтапно. В данном случае управление дебиторской задолженностью было рассмотрено в разрезе трех этапов. Помимо осуществления контроля дебиторской задолженности, целесообразно увеличить собственный капитал за счет имущества, за счет внесения дополнительных вкладов участниками; или же на основании заявления отдельного участника (отдельных участников) о внесении дополнительного вклада.



## Заключение

Подводя итог нужно отметить, что финансовая устойчивость и платежеспособность являются одной из значительных характеристик финансового состояния предприятия. Стабильное развитие предприятия происходит при условии обеспечения его финансовой устойчивости и платёжеспособности в противном случае оно может оказаться в неустойчивом финансовом положении, в крайне случае на грани банкротства. В настоящее время в процессе усиления конкурентоспособности на рынке между предприятиями их финансовая устойчивость и платежеспособность, является одним из важнейших факторов оценки их дальнейшей деятельности. .

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами.

Можно сделать вывод о том, что финансовая устойчивость предприятия в долгосрочном плане характеризуется соотношением его собственных и заемных средств. Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования является основой финансовой устойчивости.

Не менее важной является оценка финансовой устойчивости в краткосрочном плане, что связано с выявлением степени ликвидности и платежеспособности организации. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по

пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Финансовая устойчивость отражает сбалансированность денежных и товарных поступлений, доходов и расходов, средств и источников их формирования.

Цель внутреннего анализа финансовой устойчивости – обеспечить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы создать условия для нормального функционирования предприятия, получения максимума прибыли и исключения риска банкротства. Цель внешнего анализа – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы получить максимум прибыли и исключить риск потери.

Анализ финансовой устойчивости проводят в абсолютных и относительных показателях. В абсолютных показателях изучается структура и динамика имущества предприятия и средств его финансирования, в относительных показателях изучается соотношение между статьями актива и пассива предприятия, то есть анализ проводится в коэффициентах.

Также были изучены и рассмотрены степени финансовой устойчивости, методы оценки и показатели.

1. Абсолютная устойчивость финансового состояния.;
2. Нормальная устойчивость финансового состояния;
3. Неустойчивое финансовое состояние;
4. Кризисное финансовое состояние.

При анализе финансовой устойчивости предприятия используются следующие методы оценки:

- оценка финансовой устойчивости предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей;
- применение матричных методов;
- балансовая модель;
- другие аналитические методы.

Мы определили систему показателей, которые наиболее оптимальны при оценки финансовой устойчивости предприятия:

1. Коэффициент концентрации собственного капитала;
2. Коэффициент финансовой зависимости;
3. Коэффициент маневренности собственного капитала;
4. Коэффициент концентрации заемного капитала;
5. Коэффициент структуры долгосрочных вложений;
6. Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств;
7. Коэффициент структуры заемного капитала;
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств;
9. Коэффициент реальной стоимости имущества;
10. Коэффициент краткосрочной задолженности;
11. Коэффициент кредиторской задолженности и прочих пассивов

Финансовая устойчивость предприятия характеризует ее финансовое положение с позиции достаточности и эффективности использования собственного капитала. Показатели финансовой устойчивости вместе с показателями ликвидности характеризуют надежность предприятия. Если потеряна финансовая устойчивость, то вероятность банкротства высока, предприятие финансово несостоятельно

Анализ платежеспособности и ликвидности ООО “САРБОН” позволяет сделать следующие выводы:

– на предприятии выполняется важное условие платежеспособности, а именно: постоянные пассивы перекрывают труднореализуемые активы, что подтверждает излишек собственных оборотных средств для осуществления бесперебойного процесса производства;

– предприятие находится в устойчивом финансовом состоянии, несмотря на то, что все показатели ликвидности не удовлетворяют нормативным значениям. Это свидетельствует о высокой доле медленно реализуемых элементов (производственных запасов, дебиторской задолженности) в структуре текущих активов (оборотных средств);

Анализ финансовой устойчивости ООО “САРБОН” позволяет сделать следующие выводы:

– ООО “САРБОН” на протяжении анализируемого периода можно отнести к абсолютному типу финансовой устойчивости предприятия. При котором предприятие является неплатежеспособным. Данная ситуация обосновывается также тем, что у предприятия не имеется долгосрочной и краткосрочной дебиторской задолженности, но при этом присутствует дебиторская задолженность .

– наблюдается улучшение финансовой устойчивости предприятия. Коэффициент обеспеченности собственными средствами  $K_{occ}$  выше нормативного значения. В 2016 году значение этого коэффициента снизилось на 0,06. На анализируемом предприятии сложился средний уровень коэффициента маневренности собственного капитала. К 2016 году значение этого коэффициента составляет 0,5, который соответствует оптимальному значению. Значение коэффициента обеспеченности материальных запасов собственными средствами намного выше нормативного значения и к 2016 снизился почти в три раза.

Предлагаются следующие пути укрепления финансовой устойчивости ООО “САРБОН”

1. пополнить собственные оборотные средства;
2. в целях повышения эффективности использования основных средств необходимо продолжать повышение уровня фондоотдачи,
3. составлять прогнозный баланс;
4. провести реорганизацию структуры баланса;
5. регулярно проводить анализ финансовой деятельности;
6. сократить запасы до оптимального уровня;
7. управлять запасами, денежным потоком, дебиторской задолженностью;
8. повысить абсолютные показатели финансовой устойчивости;

9. повысить платежеспособность и улучшить относительные коэффициенты ликвидности;

10. рационально и более полно использовать оборудование и механизмы предприятия;

11. усовершенствовать управление предприятием;

12. повысить квалификацию работников, сопровождающуюся ростом производительности труда;

13. разработать и ввести эффективную систему материального стимулирования персонала, тесно увязанную с основными результатами хозяйственной деятельности предприятия и экономией ресурсов.

В целом, анализ финансового положения и деятельности предприятия за 2016 год показывает, что ООО «САРБОН» является платежеспособным и достаточно платежеспособным предприятием.

При проведении анализа финансового состояния ООО «САРБОН» мы пришли к выводу, что предприятие достаточно успешно функционирует и выявили проблему, которую исследовали в данном параграфе — отсутствие собственных оборотных средств, что позволило нам определить финансовое состояние предприятия как неустойчивое, однако, учитывая показатели платежеспособности, ликвидности, и др. с уверенностью можно сказать, что проблема существует, но она не оказывается главенствующей и определяющей всю стратегию ООО «САРБОН»

## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

### 1. Нормативные-правовые акты

1. Конституция Республики Узбекистан-Т.: Узбекистан, Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2007 г., № 15, ст. 152; 2008 г., № 52, ст. 510; 2011 г., № 16, ст. 159; 2014 г., № 16, ст. 176; 2017 г., № 14, ст. 213.
2. «Налоговый кодекс» Республики Узбекистан утвержден Законом Республики Узбекистан от 25.12.2007 г. № ЗРУ-136. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., № 1, ст. 1, № 16, ст. 265.
3. Закон РУз “О внесении изменений и дополнений в Закон Республики Узбекистан «О банкротстве»” от 24 апреля 2003 г., № 474-П
4. Закон Республики Узбекистан «О гарантиях свободы предпринимательской деятельности» от 2 мая 2012 г., № ЗРУ-328. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2012 г., № 18, ст. 201; 2013 г., № 18, ст. 233, № 41, ст. 543; 2014 г., № 49, ст. 579, № 50, ст. 588; 2015 г., № 33, ст. 439, № 52, ст. 645; 2016 г., № 52, ст. 598; 2017 г., № 1, ст. 1.
5. Закон Республики Узбекистан «О бухгалтерском учете» (новая редакция) 13 апреля 2016 г., № ЗРУ-404. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2016 г., № 15, ст. 142.
6. «О стратегии действий по дальнейшему развитию Республики Узбекистан» Указ Президента № УП-4947 Республики Узбекистан от 07.02.2017. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2017 г., № 6, ст. 70, № 20, ст. 354.
7. Приказ Министерства финансов Республики Узбекистан об утверждении «Форм финансовой отчетности и правил по их заполнению» от 27 декабря 2002 г. № 140. Собрание законодательства Республики Узбекистан, 2004 г., № 51, ст. 519; 2005 г., № 19-20, ст. 145; 2007 г., № 21, ст. 218; 2012 г., № 41-42, ст. 489; 2015 г., № 20, ст. 265; 2016 г., № 44, ст. 517.
8. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующих субъектов и Инструкция по его применению (НСБУ № 21). Утвержден приказом Министерства финансов Республики

Узбекистан от 9 сентября 2002 года №103. Бюллетень нормативных актов министерств, государственных комитетов и ведомств Республики Узбекистан, 2002 г., № 20; 2003 г., № 21-22; 2009 г., № 22, ст. 261.

## **2. Работы и доклады президента Республики Узбекистан**

9. Каримов И.А. «Наша главная цель – решительно следовать по пути широкомасштабных реформ и модернизации страны». –Т.: Узбекистан, 2013.

10. Каримов И.А. «2014 год станет годом развития страны высокими темпами, мобилизации всех возможностей, последовательного продолжения оправдавшей себя стратегии реформ» –Т.: Узбекистан, 2014 г.

11. Каримов И.А. «Создание в 2015 году широких возможностей для развития частной собственности и частного предпринимательства путем осуществления коренных структурных преобразований в экономике страны, последовательного продолжения процессов модернизации и диверсификации – наша приоритетная задача» –Т.: Узбекистан, 2015.

12. Каримов И.А. Наша главная цель – углубить осуществлять реформы и структурные преобразования в экономике, обеспечить ускоренное развитие частной собственности предпринимательства и малого бизнеса. –Т.: Узбекистан, 2016.

13. Доклад Президента Республики Узбекистан И.А.Каримова на заседании Кабинета Министров, посвященном итогам социально – экономического развития страны в 2015 году и важнейшим приоритетным направлениям экономической программы на 2016 год. <http://www.review.uz>

14. Мирзиёев Ш.М. Критический анализ, жесткая дисциплина и персональная ответственность должны стать повседневной нормой в деятельности каждого руководителя", Т.: “Узбекистан”, 2017г. ,104с.

## **3.Учебники и учебные пособия**

15. Артёменко В.Г., Остапова В.В. /Анализ финансовой отчетности : учебное пособие для студентов, обучающихся по специальности “Бухгалтерский учет, анализ и аудит” – 6-е изд., стер. – М.:Издательство “Омега - Л”, 2011- 268с. : ил.- (Библиотека высшей школы).
16. Балабанов И.Т. Основы финансового менеджмента: Как управлять экономикой / И.Т. Балабанов. М.: Финансы и статистика, 2013г. – 234 стр.
17. Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности» Учебное пособие для вузов /. - Москва: «ИНФРА-М», 2011 г. - 325 стр.
18. Баканов М.Л. Теория экономического анализа: учебник / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. М.: Финансы и статистика, 2002г. – 356 стр.
19. Вахрушина М.А., Пласкова Н.С. «Анализ финансовой отчетности». Учебник. М.:Инфра-М, 2008 г. -259 стр.
20. Васильева Л.С., Петровская М.В. «Финансовый анализ». Учебник. М.: «КНОРУС», 2007г. – 453 стр.
21. Волков О.И., Складенко В.К.. «Экономика Предприятия». Курс Лекций, М.: ИНФРА-М, 2006г. – 177 стр.
22. Гиляровская Л.Т. Комплексный анализ финансово-экономических результатов деятельности банка и его филиалов / Л.Т. Гиляровская, С.Н. Паневина. СПб.: Питер, 2003. – 323 с.
23. Головнина Л.А. Экономический анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений: учебное пособие. – М.: КноРус, 2010.,437с.
24. Горемыкин В.А. «Планирование на предприятии». Учебник. - М.: Информационно-издательский дом «Филинь», 2003г. – 318 стр.
25. Грачев А.В. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: Учебно-практическое пособие. – М.: Финпресс, 2009. – 208 с
26. Грибов В.Д., Грузинов В.П. «Экономика предприятия». Уч. пособие. - М.: Финансы и статистика, 2003г. – 285 стр.



27. Ефимова О.В. «Финансовый анализ». Учебник. М.: Бухгалтерский учет, 2012 г. – 529 стр.
28. Ефимова Е. «Экономическая теория в схемах, таблицах, графика и формулах». Учебное пособие. – М.: «Флинта», 2011г. – 235 стр.
29. Жиляков Д. «Финансово-экономический анализ». Учебное пособие. – М.: «КНОРУС», 2012 г. – 189 стр.
30. Зайцев Н. Л. «Экономика промышленного предприятия». Учебник — 2-е изд., перераб. и доп. — М.: ИНФРА — М., 2013 г. – 352 стр.
31. Канке А.А., Кошечкина И.П. Анализ финансово - хозяйственной деятельности предприятия Учебное пособие – 2-е изд. испр. и доп.- М.:ИД “ФОРУМ”: ИНФРА – М, 2007. – 288 С. – (Профессиональное образование).
32. Кондраков Н.П. «Бухгалтерский учёт, анализ хозяйственной деятельности и аудит». Учебник. М.: Перспектива, 2006 г. – 454 стр.
33. «Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности». Учебное пособие / Под ред. д.э.н., проф. М. А. Вахрушиной. – М.: Вузовский учебник, 2008 г. – 262 стр.
34. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие / М.Н. Крейнина. М.: Дело и сервис, 2001. – 381 с.
35. Лукасевич И. Я. «Финансовый менеджмент». Учебник – М.: Эксмо, 2008 г. – 341 стр.
36. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. «Финансовый анализ». Учебник. 2-е издание, перераб. и доп.- М.: Эксмо, 2010 г. – 423 стр.
37. Орлова И. В., Половников В. А. «Экономико-математические методы и модели: компьютерное моделирование.» – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2010 г. 241 стр.
38. Оськина Ю. Н., Баева Е. А. «Социально-экономические явления и процессы», учебник М.: Эксмо. 2013г., - 359 стр.
39. Позднякова В.Я. «Анализ и диагностика финансово – хозяйственной деятельности предприятий» - Москва: «ИНФРА-М», 2009 г. - 348 стр.

40. Пономарева Л. В. «Бухгалтерская отчетность организации». Уч.пособие. – М.: Бухгалтерский учет, 2007 г. – 277 стр.
41. Пястолов С.М. «Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия». Учебник. М.: Академа, 2002г. – 382 стр.
42. Рябенюкая Т. Ю. «Бухгалтерская (финансовая) отчетность». Уч.пособие – М.: Юстицинформ, 2006г. 217 стр.
43. Родионова В.М., Федотова М.А. Финансовая устойчивость предприятия в условиях инфляции. – М.: Перспектива, 2012. – 327 с.
44. Савицкой Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия» Учебник – Москва: «ИНФРА-М», 5-е издание, 2009 г.- 428 стр.
45. Савицкая Г.В. «Анализ хозяйственной деятельности предприятия». Учебник. М.,Инфра-М, 2011 г. – 582 стр.
46. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. «Финансовый анализ», Учеб.пособие. 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-ДАНА, 2006г. – 325 стр.
47. Скляренок В.К., Прудников В.М. «Экономика предприятия», Учебник. М.: ИНФРА-М, 2006г. – 624 стр.
48. Шагиясов Т.Ш., Сагдиллаева З.А., Файзиев Б.В. «Финансовый и управленческий анализ». Учебник. Т., «Iqtisod-Moliya», 2008г. - 367 стр.
49. Шагиясов Т. Ш. «Финансовый анализ». Учебно-методическое пособие.Т., «Iqtisod-Moliya», 2010 г. – 152 стр.
50. Шагиясов Т. Ш. «Теория экономического анализа». Учебное пособие. Т., «Iqtisod-Moliya», 2005г. – 173 стр.
51. Швецова О. В. «Аудит и финансовый анализ» учебник. М.: Дело и сервис, 2013г. – 451 стр.
52. Шеремет А.Д. «Методика финансового анализа предприятия». Учебное пособие. М.:ИПО «МП», 2011 г. – 387 стр.

#### **Интернет-ресурсы**

53. [www.fmc.uz](http://www.fmc.uz) – нормативно-правовой сайт бухгалтерской док-ции
54. [www.gov.uz](http://www.gov.uz) – правительственный портал

55. [www.lex.uz](http://www.lex.uz) – правительственный правовой сайт
56. [www.norma.uz](http://www.norma.uz) - нормативно-правовой сайт нормативных док-тов
57. [www.stud.all.org](http://www.stud.all.org) – информационный портал для студентов экономических ВУЗов
58. [www.gazeta.uz](http://www.gazeta.uz) – информационный портал новостей
59. [www.uza.u](http://www.uza.u) – национальное информационное агентство
60. [www.uzdaily.u](http://www.uzdaily.u) – информационный портал новостей
61. [www.mfa.uz](http://www.mfa.uz) – портал Министерство иностранных дел РУз
62. [www.narodnoeslovo.uz](http://www.narodnoeslovo.uz) – онлайн портал национальной газеты “Народное слово”
63. [www.fundamental-economic.uz](http://www.fundamental-economic.uz) –научно-практический журнал “Фундаментальная экономика”