**Выпускная квалификационная работа**

**Управление ликвидностью и платежеспособностью предприятия (на материалах ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области)**

Курск – 2010

**Содержание**

Введение

1. Теоретические и методологические аспекты оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

1.1 Сущность и значение ликвидности и платежеспособности предприятия

1.2 Основные показатели оценки ликвидности и платежеспособности предприятия. Оценка ликвидности баланса

1.3 Актуальная проблематика управления платежеспособностью сельскохозяйственного предприятия в современных условиях

2. Организационно – экономическая характеристика ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области

3. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области

3.1 Оценка финансового состояния и ликвидности баланса предприятия

3.2 Оценка динамики, состава и структуры денежных потоков предприятия

3.3 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

4. Обоснование резервов повышения ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области

4.1 Пути оптимизации запасов предприятия

4.2 Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия

4.3 Резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия

5. Нормативно-правовое регулирование деятельности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области

Выводы и предложения

Список использованной литературы

Приложения

**Введение**

Платежеспособность и ликвидность являются важнейшими характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях рыночной экономики. Если предприятие ликвидно, платежеспособно, оно имеет преимущество перед другими предприятиями того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе квалифицированных кадров. Наконец, оно не вступает в конфликт с государством и обществом, т. к. выплачивает своевременно налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату — рабочим и служащим, дивиденды — акционерам, а банкам гарантирует возврат кредитов и уплату процентов по ним.

Чем выше устойчивость предприятия, тем более оно независимо от неожиданного изменения рыночной конъюнктуры и, следовательно, тем меньше риск оказаться на краю банкротства.

В современных условиях хозяйствования от предприятий требуется повышение эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, эффективных форм хозяйствования и управления производством, преодоления бесхозяйственности, активизации предпринимательства, инициативы. Важная роль в реализации этих задач отводится анализу платежеспособности и ликвидности предприятия. Он позволяет изучить и оценить обеспеченность предприятия и его структурных подразделений собственными оборотными средствами в целом, а также по отдельным подразделениям, определить показатели платежеспособности предприятия, установить методику рейтинговой оценки заемщиков.

В условиях современного финансового кризиса и постоянно растущего уровня инфляции сложился финансово-долговой тип предпринимательства, характеризующийся замещением производственных активов финансовыми, собственных средств привлеченными, что проявляется, прежде всего, в недостатке собственных оборотных средств предприятий и доступных источников их формирования. Проблемы укрепления платежной дисциплины, вывода предприятия из кризиса неплатежей и стабилизации уровня сельскохозяйственного производства являются наиболее актуальными.

Целью дипломной работы является анализ ликвидности и платежеспособности как основных элементов финансово-экономической устойчивости, а также разработка мероприятий по улучшению данных показателей.

В соответствии с целью исследования были поставлены и решены следующие задачи:

1. Изучены теоретические вопросы анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.
2. Дана финансово–экономическая характеристика объекта исследования.
3. Проведен анализ динамики, структуры, состава показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.
4. Обоснованы резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.

Объектом исследования является ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области.

Предметом исследования явились количественные методы анализа финансово-экономической деятельности предприятий сельского хозяйства. Методологической и теоретической основой исследования послужили труды российских и зарубежных ученых в области финансового анализа, статистики, экономики сельскохозяйственных предприятий.

Работа выполнена на основе данных финансовой отчетности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области за 2007 – 2009годы.

**1. Теоретические и методологические аспекты оценки ликвидности и платежеспособности предприятия**

* 1. **Сущность и значение ликвидности и платежеспособности предприятия**

В условиях массовой неплатежеспособности и применения ко многим предприятиям процедур банкротства (признания несостоятельности) объективная и точная оценка финансово-экономического состояния приобретает первостепенное значение. Главным критерием такой оценки являются показатели платежеспособности и степень ликвидности предприятия. Очень часто между показателями платежеспособности и ликвидности ставят знак равенства, однако, эти понятия как экономические категории не тождественны.

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его платежеспособность. По мнению В.В. Ковалева [24] платежеспособность - это готовность возместить кредиторскую задолженность при наступлении сроков платежа текущими поступлениями денежных средств. В свою очередь Бердникова Т.Б. [4] считает, что платежеспособность – это способность предприятия своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами. Иной точки зрения придерживается Банк В.Р. и Тараскина А.В. [3], авторы утверждают, что платежеспособность означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Таким образом, выделяются следующие основные признаки платежеспособности: а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете; б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности. Иначе говоря, по мнению авторов, предприятие считается платежеспособным, когда оно в состоянии выполнить свои краткосрочные обязательства, реализуя текущие активы.

Савицкая Г.В.[38] считает, что анализ платежеспособности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (например, банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом. Особенно важно, по мнению автора, знать о финансовых возможностях партнера, если возникает вопрос о предоставлении ему коммерческого кредита или отсрочки платежа. Аналогичной точки зрения придерживаются Гиляровская Л.Т. [11] и Игнатов А.П. [19].

При характеристике платежеспособности следует обращать внимание на такие показатели, как наличие денежных средств на расчетных счетах . в банках, в кассе предприятия, убытки, просроченная дебиторская и кредиторская задолженность, не погашенные в срок кредиты и займы.

Платежеспособность предприятия определяется его возможностью и способностью своевременно и полностью выполнять платежные обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера. Платежеспособность влияет на формы и условия коммерческих сделок, в том числе на возможность получения кредита.

Ковалев В.В. [24] утверждает, что наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно, средства могут поступить на расчетный счет в течение ближайших дней, тем более что некоторые виды активов при необходимости легко превращаются в денежную наличность, и т. п. Следовательно, в ходе анализа платежеспособности проводят расчеты по определению ликвидности активов предприятия, ликвидности его баланса, вычисляют абсолютные и относительные показатели ликвидности.

В экономической литературе разные авторы по-своему трактуют понятие ликвидности. Например, Любушин Н.П.[26] считает, что ликвидность – это способность организации быстро выполнять свои финансовые обязательства, а при необходимости и быстро реализовывать свои средства. Банк В.Р.[3],говоря о ликвидности предприятия, имеет в виду наличие у него оборотных средств в размере, теоретически достаточном для погашения краткосрочных обязательств, хотя бы и с нарушением сроков погашения, предусмотренных контрактами. По мнению Ковалева В.В.[24] ликвидность – это свойство активов хозяйствующего субъекта, а именно мобильность, подвижность, заключающаяся в их способности быстро превращаться в деньги.

Таким образом, общепринятым является следующий принцип: чем быстрее актив предприятия может быть обращен без потери стоимости в деньги, тем выше его ликвидность. Поэтому большинство авторов ликвидность связывают с состоянием актива, которое может обеспечить краткосрочную платежеспособность и кредитоспособность предприятия, а также возвратность им заемных средств. Некоторые специалисты, например, Кринина М. [25] ликвидность связывают с текущей платежеспособностью предприятия.

Любушин Н.П.[26] считает, что оценка ликвидности и платежеспособности может быть выполнена с определенной степенью точности. В частности, в рамках экспресс-анализа платежеспособности автор обращает внимание на статьи, характеризующие наличные деньги в кассе и на расчетных счетах в банке. Это и понятно: они выражают совокупность наличных денежных средств, т.е. имущества, которое имеет абсолютную ценность, в отличие от любого иного имущества, имеющего ценность лишь относительную. Эти ресурсы наиболее мобильны, они могут быть включены в финансово-хозяйственную деятельность в любой момент, тогда как другие виды активов нередко могут включаться лишь с определенным временным лагом. По мнению автора, искусство финансового управления как раз и состоит в том, чтобы держать на счетах лишь минимально необходимую сумму средств, а остальную часть, которая может понадобиться для текущей оперативной деятельности, в быстрореализуемых активах.

Таким образом, автор утверждает, что для экспресс-оценки финансового состояния предприятия, чем значительнее размер денежных средств на расчетном счете, тем с большей вероятностью можно утверждать, что оно располагает достаточными средствами для текущих расчетов и платежей. Вместе с тем наличие незначительных остатков на расчетном счете вовсе не означает, что предприятие неплатежеспособно, - средства могут поступить на расчетный счет в течение ближайших дней, некоторые виды активов при необходимости легко превращаются в денежную наличность и пр.

По мнению Гиляровской Л.Т.[11] признаком, свидетельствующим об ухудшении ликвидности, является увеличение иммобилизации собственных оборотных средств, проявляющееся в появлении (увеличении) неликвидов, просроченной дебиторской задолженности, векселей полученных просроченных и др. О некоторых подобных "активах" и их относительной значимости можно судить по наличию и динамике одноименных статей в отчетности.

Неплатежеспособность может быть как случайной, временной, так и длительной, хронической. Ее причины: недостаточная обеспеченность финансовыми ресурсами, невыполнение плана реализации продукции, нерациональная структура оборотных средств, несвоевременное поступление платежей от контрагентов и др.

Таким образом, с позиции краткосрочной перспективы финансовое состояние предприятия оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами.

* 1. **Основные показатели оценки ликвидности и платежеспособности предприятия. Оценка ликвидности баланса**

Ликвидность и платежеспособность могут оцениваться с помощью ряда абсолютных и относительных показателей [3], [11], [13], [25]. Наибольшего внимания заслуживает методика расчета абсолютных и относительных показателей, предложенная Ковалевым В.В. [24]. По мнению автора, из абсолютных основным является показатель, характеризующий величину собственных оборотных средств (WC).

Показатель WC характеризует ту часть собственного капитала предприятия, которая является источником покрытия текущих активов предприятия (т.е. активов, имеющих оборачиваемость менее одного года). Он является расчетным показателем, зависящим как от структуры активов, так и от структуры источников средств, и имеет особо важное значение для предприятий, занимающихся коммерческой деятельностью и другими посредническими операциями. При прочих равных условиях рост этого показателя в динамике рассматривается как положительная тенденция. Основным и постоянным источником увеличения собственных оборотных средств является прибыль.

Алгоритм расчета показателя WC с течением времени менялся. В настоящее время наибольшее распространение имеет следующий алгоритм, применяемый, кстати, и в западной учетно-аналитической практике:

WC = CA-CL, (1)

где: СА - оборотные активы;

CL - краткосрочные пассивы (обязательства).

Экономическая трактовка индикатора WC, как утверждают Карапетян А.Л. и Мудрак А.В. [23], может быть и такой: он показывает, какая сумма оборотных средств останется в распоряжении предприятия после расчетов по краткосрочным обязательствам. В некотором смысле, это характеристика свободы маневра и финансовой устойчивости предприятия с позиции краткосрочной перспективы. Неслучайно этот показатель нередко публикуется в динамике в годовых отчетах компаний и его рост при прочих равных условиях рассматривается как положительная тенденция.

Отметим, что показатель WC по своей природе является аналитическим, и какой бы алгоритм ни использовался для его расчета, величину собственных оборотных средств можно исчислить лишь с определенной долей условности.

С точки зрения Ковалева В.В.[24] показатели ликвидности применяют для оценки способности предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. Они дают представление о платежеспособности предприятия не только на данный момент, но и в случае чрезвычайных происшествий. По мнению автора, показатели ликвидности характеризуют финансовое состояние хозяйствующего субъекта на краткосрочную перспективу, в то время как показатели платежеспособности оценивают финансовые возможности предприятия в долгосрочном аспекте.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности приведены в таблице 1. Рассмотренные показатели являются основными для оценки ликвидности и платежеспособности. Тем не менее, с точки зрения Любушина Н.П.[26], есть ряд других показателей, имеющих определенный интерес для аналитика.

Коэффициент обеспеченности текущей деятельности собственными оборотными средствами. Он показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств предприятия и рассчитывается по формуле:

 (2)

Таблица 1

Финансовые коэффициенты, применяемы для оценки ликвидности и платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент | Чтопоказывает | Формуларасчета | Комментарий |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) | Достаточность оборотных средств, которые могут быть использованы предприятием для погашения своих обязательств | Отношение текущих активов к текущим пассивам | 1≤ Кп ≤2 |
| Коэффициент задолженности | Показывает сколько долгосрочных обязательств приходится на 1 рубль, вложенный в активы предприятия | Отношение величины долгосрочных обязательств к активам предприятия | Кз < 0,38 |
| Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности | Прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами | КклОтношение денежных средств к краткосрочным финансовым вложениям (КФВ) плюс суммы мобильных средств в расчетах с дебиторами к текущим пассивам. | Ккл ≥ 0,8-1 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | Какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время | Отношение денежных средств и КФВ к текущим пассивам | Кал ≥0,2-0,5 |
| Коэффициент "цены" ликвидации | Определяет, в какой степени будут покрыты все внешние обязательства предприятия | Отношение всех активов предприятия к величине внешних обязательств | Кцл ≥ 1 |
| Общий коэффициент ликвидности баланса | Применяется для комплексной оценки ликвидности баланса в целом | Колб = (А1 + 0,5А2 + 0,3А3)/(П1+0,5П2+0,3П3)Отношение всех ликвидных средств предприятия к сумме всех платежных обязательств | Колб ≥ 1 |
| Коэффициент перспективной платежеспособности | Определяет прогноз платежеспособности предприятия на основе сопоставления будущих платежей и предстоящих поступлений | Отношение долгосрочных кредитов и заемных средств к величине запасов, НДС, дебиторской задолженности( платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев) и прочих оборотных активов | Рост данного показателя в динамике трудно оценить однозначно |
| Коэффициент общей платежеспособности | Устанавливает долю покрытия кредитов и займов за счет материальных нематериальных активов |  | - |

Очевидно, что величина собственных оборотных средств зависит от многих факторов, а ее увеличение обусловливается: реинвестированием прибыли, относительным снижением внеоборотных активов, получением долгосрочных кредитов и займов, привлечением новых акционеров. Кроме того, чем более интенсивно оборачиваются средства на предприятии, тем в большей степени оно нуждается в относительно значимой величине собственных оборотных средств.

Таким образом, значение показателя зависит от многих обстоятельств, поэтому неслучайно в международной учетно-аналитической практике каких-либо общепризнанных рекомендаций в отношении величины и динамики не приводится. Что касается отечественной практики, то в регулятивах, относящихся к характеристике степени удовлетворительности структуры баланса и прогнозирования возможного банкротства, приводится рекомендательная нижняя граница этого показателя - 10%. Иными словами, если оборотные активы предприятия покрываются собственными средствами менее чем на 10%, его текущее финансовое положение признается неудовлетворительным.

Маневренность собственных оборотных средств. Характеризует ту часть собственных оборотных средств, которая находится в форме денежных средств, т.е. средств, имеющих абсолютную ликвидность:

 (3)

При прочих равных условиях рост показателя МК в динамике рассматривается как положительная тенденция. Приемлемое ориентировочное значение показателя устанавливается предприятием самостоятельно и зависит, например, от того, насколько высока ежедневная потребность предприятия в свободных денежных ресурсах.

Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов. Характеризует ту часть стоимости запасов, которая покрывается собственными оборотными средствами, и рассчитывается следующим образом:

 (4)

Данный показатель известен в нашей стране уже в течение нескольких десятилетий и имеет, в частности, большое значение в анализе финансового состояния предприятий торговли. Рекомендуемая нижняя граница показателя, традиционно сложившаяся за эти годы, - 50%. Экономическая интерпретация этого лимита достаточно очевидна: по текущим операциям банки могут предоставлять льготное кредитование предприятиям, в которых не менее половины стоимости запасов и вложений в незавершенное производство покрывается собственными средствами. Такое льготное кредитование может реализовываться путем открытия специального ссудного счета, с которого оплачиваются счета поставщиков и на который одновременно зачисляются поступления от продажи продукции. В том случае, когда у предприятия на спецссудном счете нет средств, оплата счетов поставщиков все же производится, но уже за счет банка, который тем самым кредитует предприятие. Плата за предоставленный кредит осуществляется на льготных условиях. Подобная система, известная под названием овердрафт, широко распространена и во многих экономически развитых странах. Безусловно приведенный лимит является ориентиром, а его конкретная величина определяется в кредитных договорах.

Коэффициент покрытия запасов. Рассчитывается соотнесением величины "нормальных" (обоснованных) источников покрытия запасов и суммы запасов. Под нормальными в данном случае подразумеваются источники, которые по крайней мере логически могут рассматриваться как источники покрытия запасов. Сюда относятся ссуды банков под товарные запасы, кредиторская задолженность за поставленные сырье и материалы и др. Если значение этого показателя меньше единицы, то текущее финансовое состояние предприятия рассматривается как неустойчивое. Логика расчета этого показателя и смысл применения его в анализе заключаются в том, чтобы проверить, какие источники средств и в каком объеме используются для покрытия производственных (товарных) запасов (обозначим их величину как Inv).

Выделим следующий расширяющийся перечень источников покрытия: собственные оборотные средства (WС) и нормальные источники формирования запасов (JSС). Ориентировочное значение первого показателя можно найти как разность между долгосрочными источниками финансирования и внеоборотными активами либо по формуле (1).

Показатель JSC отличается от предыдущего на величину краткосрочных ссуд и займов, а также кредиторской задолженности по товарным операциям, являющихся в теоретическом смысле, как правило, источниками покрытия запасов. Величина JSC определяется по формуле:

JSC=WC + BL + CR, (5)

где: BL - ссуды банка и займы, используемые для покрытия запасов;

CR - расчеты с кредиторами по товарным операциям (поставщики и подрядчики, векселя к уплате).

Для качественной оценки платежеспособности и ликвидности предприятия, кроме расчета абсолютных и относительных показателей, необходимо оценить ликвидность баланса.

Главная задача оценки ликвидности баланса - определить величину покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в денежную форму (ликвидность) соответствует сроку погашения обязательств (срочности возврата).

Для проведения анализа ликвидности баланса актив и пассив группируют по следующим признакам :

по степени убывания ликвидности (актив);

по степени срочности оплаты (погашения) (пассив).

В зависимости от степени ликвидности, т. е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия разделяют на следующие группы:

А1 - наиболее ликвидные активы - суммы по всем статьям денежных средств, которые могут быть использованы для выполнения текущих расчетов немедленно. В эту группу включают также краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги);

А2 - быстрореализуемые активы - дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты, и прочие активы, т. е. это активы, для обращения которых в наличные средства требуется определенное время.

Ильина И.В., Сидоренко О.В. [20] считают, что ликвидность этих активов различна и зависит от субъективных и объективных факторов: квалификации финансовых работников, взаимоотношений с поставщиками и их платежеспособности, условий предоставления кредитов покупателям, организации вексельного обращения;

A3 - медленно реализуемые активы (наименее ликвидные активы) -это статьи из раздела II баланса "Оборотные активы" (запасы за минусом расходов будущих периодов, налог на добавленную стоимость) и долгосрочные финансовые вложения (ДФВ) из раздела I баланса "Внеоборотные активы".

Товарные запасы не могут быть проданы до тех пор, пока не будет найден покупатель, что может занять некоторое время. Запасы сырья, материалов и незавершенной продукции могут потребовать предварительной обработки, прежде чем их можно будет продать и преобразовать в наличные средства;

А4 - труднореализуемые активы - активы, которые предназначены для длительного использования в хозяйственной деятельности в течение относительно продолжительного периода времени. Это статьи раздела "Внеоборотные активы" формы № 1, за исключением ДФВ, которые были включены в предыдущую группу, а также дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты.

Первые три группы активов в течение текущего хозяйственного периода могут постоянно меняться и относятся к текущим активам предприятия. Они более ликвидны, чем остальное имущество.

В ходе аналитической работы и при определении выводов необходимо учитывать, что данное разделение активов по степени ликвидности достаточно условно. Так, в составе одной из групп могут находиться такие активы, которые целесообразнее было бы отразить в составе другой группы. Кроме того, в пространственно-временном разрезе ценность конкретных активов, а значит, и их ликвидность не являются константой и могут изменяться в зависимости от различных обстоятельств.

Бородина Е.И. [7] предлагает оценивать оборотные активы, в частности товарно-материальные ценности, по ценам возможной их реализации. В свою очередь Ковалев В.В.[24] и Пантелеева И.А. [34] считают, что согласно одному из основополагающих принципов бухгалтерского учета - "временной неограниченности функционирования предприятия" - активы в отчетности следует оценивать по себестоимости, а не по ликвидной стоимости.

Группировка пассивов происходит по степени срочности их возврата:

П1 - наиболее краткосрочные обязательства - кредиторская задолженность и прочие краткосрочные обязательства.

Шеремет А.Д. [47] в своих работах рекомендует включать в данную группу сумму ссуд, не погашенных в срок.

П2 - краткосрочные пассивы, т. е. краткосрочные заемные средства;

ПЗ - долгосрочные пассивы - долгосрочные кредиты и заемные средства;

П4 - постоянные пассивы - статьи раздела "Капитал и резервы", а также статьи раздела "Краткосрочные обязательства", которые не вошли в предыдущую группу. Краткосрочные и долгосрочные обязательства, вместе взятые, называют внешними обязательствами.

Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы превышают краткосрочные обязательства. Оно может быть ликвидным в большей или меньшей степени, поскольку в состав текущих активов входят разные оборотные средства, среди которых имеются как легкореализуемые, так и труднореализуемые для погашения внешней задолженности. Для оценки реальной степени ликвидности предприятия необходимо провести анализ ликвидности баланса. Баланс считается абсолютно ликвидным, если одновременно выполнены условия: А1 > П1; А2 > П2; АЗ>ПЗ;А4<П4.

Необходимым условием абсолютной ликвидности баланса является выполнение первых трех неравенств. Четвертое носит балансирующий характер, но в то же время оно носит глубокий экономический смысл: его выполнение свидетельствует о соблюдении Минимального условия финансовой устойчивости - наличия у предприятия собственных оборотных средств. Если любое из неравенств имеет знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, то ликвидность баланса отличается от абсолютной. Теоретически недостаток средств по одной группе активов компенсируется избытком по другой, но на практике менее ликвидные средства не могут заменить более ликвидные.

Сопоставление А1 - П1 и А2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия, что свидетельствует о платежеспособности (неплатежеспособности) в ближайшее время. Сравнение A3 -ПЗ отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность.

Банк В.Р. и Тараскина А.В. [3] считают, что мерилом финансовой устойчивости предприятия является степень покрытия внеоборотных активов капиталом и резервами, т. е. внеоборотные средства должны быть сформированы в основном за счет капитала и резервов. Тем самым, по мнению авторов, гарантируется, что в случае кризиса не будут распроданы основные средства, с тем чтобы в срок выполнить краткосрочные обязательства по их погашению. Отсюда вытекает, что внеоборотные активы в принципе должны быть сформированы за счет краткосрочных обязательств. Этот принцип называется золотым правилом баланса.

Приведенными коэффициентами и моделями, естественно, не исчерпывается все многообразие способов оценки ликвидности и платежеспособности; вряд ли возможно и расставить приоритеты между теми или иными показателями. Кроме того, следует иметь в виду, что, проводя анализ деятельности конкретного предприятия, следует по возможности учитывать и его специфику - отраслевую, региональную и т.п.

**1.3 Актуальная проблематика управления платежеспособностью сельскохозяйственного предприятия в современных условиях**

В настоящее время большинство предприятий России находятся в затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между хозяйствующими субъектами, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что предприятия оказываются неплатежеспособными.

По мнению Бородина Е.И. [7], внешним признаком несостоятельности (банкротства) предприятия является приостановление всех текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их наступления. Автор считает, что причинами неплатежеспособности могут быть: невыполнение плана по производству, и реализации продукции, повышение ее себестоимости, невыполнение плана прибыли и как результат недостаток собственных оборотных средств предприятия. В свою очередь Савицкая Г.В.[38], утверждает, что одной из причин ухудшения платежеспособности может быть нерациональное управление оборотными активами: отвлечение средств в просроченную дебиторскую задолженность, вложение в излишние ненужные запасы товарно - материальных ценностей. С точки зрения Донцова Л.В. [15], несвоевременная уплата налогов, повлекшая за собой штрафные санкции, также может стать одной из причин неплатежеспособности.

С точки зрения Гиляровской Л.Т.[11], о неплатежеспособности свидетельствует, как правило, наличие "больных" статей в отчетности ("Убытки", "Кредиты и займы, не погашенные в срок", "Просроченная кредиторская задолженность", "Векселя выданные просроченные"). Следует отметить, что последнее утверждение верно не всегда. Приведем две наиболее характерные причины. Во-первых, фирмы-монополисты могут сознательно идти на нестрогое соблюдение контрактов со своими поставщиками и подрядчиками (логика здесь проста: не будете следовать нашим правилам игры, мы найдем вам замену). Именно такая ситуация, по мнению автора, сложилась в настоящее время в отношениях крупных предприятий. Во-вторых, в условиях инфляции непродуманно составленный договор на предоставление кратко- или долгосрочной ссуды может вызвать искушение нарушить его и уплачивать штрафы обесценивающимися деньгами.

По утверждению Дронова Р.И. [17], финансовое состояние в плане платежеспособности может быть весьма изменчивым, причем со дня на день: еще вчера предприятие было платежеспособным, однако сегодня ситуация кардинально изменилась - пришло время расплатиться с очередным кредитором, а у предприятия нет денег на счете, поскольку не поступил своевременно платеж за поставленную ранее продукцию. Иными словами, оно стало неплатежеспособным из-за финансовой недисциплинированности своих дебиторов. Если задержка с поступлением платежа носит краткосрочный или случайный характер, то ситуация в плане платежеспособности может вскоре измениться в лучшую сторону, однако не исключены и другие, менее благоприятные варианты. Такие пиковые, по мнению автора, ситуации особенно часто имеют место в коммерческих организациях, по каким-либо причинам не поддерживающих в достаточном объеме страхового запаса денежных средств на расчетном счете.

Неудовлетворительное финансовое состояние и большая кредиторская задолженность являются одной из самых острых проблем в деятельности сельскохозяйственных предприятий. Поэтому Огнивцев С.Б. [30] считает, что нужна действенная программа государственной поддержки и реструктуризации задолженности сельскохозяйственных предприятий.

Целью такой программы, по мнению автора, должно быть обеспечение роста производства конкурентоспособной продукции на основе государственной и региональной поддержки предприятий, реструктуризации кредиторской задолженности и на этой основе – восстановление платежеспособности и укрепление финансового состояния.

Поскольку сельскохозяйственные предприятия различны по своему финансовому состоянию, уровню и эффективности производства, утверждает автор, то и программы для них должны быть различны по экономическому содержанию.

Огнивцев С.Б. [30] условно делит все сельскохозяйственные предприятия по финансовому состоянию на 3 группы:

1 - безубыточные;

2 - убыточные по текущей деятельности, но имеющие возможность ликвидировать убытки и восстановить платежеспособность;

3 – убыточные предприятия, не имеющие возможность самостоятельно ликвидировать убытки и кредиторскую задолженность.

Автор утверждает, что программы должны быть разработаны для каждой группы, учитывая особенности предприятий и конкретные мероприятия.

Для первой группы предприятий, успешно ведущих производственную и финансово-экономическую деятельность и не имеющих просроченной задолженности, программа может и должна предусматривать государственной (региональной) поддержки, главным образом в стабилизации цен и гарантированных объемов производства зерна, сахарной свеклы, продукции животноводства, а также по страхованию от неблагоприятных условий и риска.

Для других предприятий этой группы, которые имеют просроченную задолженность, необходимы меры по развитию, росту выручки и прибыли, реструктуризации долгов, восстановлению платежеспособности. В целом же для предприятий первой группы программа должна обеспечить устойчивое развитие и наращивание производства, повышение конкурентоспособности предприятий.

Для сельскохозяйственных предприятий 2 группы должны быть разработаны программы государственной и финансовой поддержки и финансового оздоровления. Для них актуальны такие меры, экономия и снижение издержек производства, региональные и государственные дотации на развитие производства, реструктуризация задолженности, передача социальных культурно – бытовых объектов муниципальным образованиям, субсидии на погашение задолженности в зависимости от роста продаж и т.д.

Особую третью группу составляют убыточные предприятия, где практически свернуто основное производство, сокращены посевные площади и поголовье скота, недостает техники, основного и оборотного капитала. Это неконкурентоспособные предприятия с большими долгами.

Для таких предприятий необходимы программы социальной и производственной поддержки, предусматривающие не только развитие производства, но и смягчение социальных последствий банкротства и смены собственника. Это наиболее трудная задача, поскольку для таких предприятий значительные финансовые ресурсы на поддержку и развитие такого предприятия или в организации нового бизнеса на основе оставшегося производственного потенциала (земля, трудовые ресурсы, капитал).

Для разработки и осуществления программы необходимо привлечь не только кредиторов, но и государственные внебюджетные фонды, поставщиков энергоресурсов, а также банки, которые могут оказывать содействие в осуществлении различных мероприятий.

**2. Организационно – экономическая характеристика ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области**

Организационно-правовой формой анализируемого предприятия является общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности - частная.

Административный адрес ООО "Рассвет": 306803 Россия Курская область Горшеченский район с. Ясенки.

ООО "Рассвет" создан в соответствии с законом Российской Федерации "Об акционерных обществах и обществах с ограниченной ответственностью" и действует на основании настоящего устава и учредительного договора.

Общество создано в результате преобразования СПК "Рассвет" и является его правопреемником. К обществу переходят все имущественные и неимущественные права и обязанности реорганизованного юридического лица

Общество зарегистрировано 15.10.2006 г. МИМНС России №5 по Курской области и получило свидетельство 1064608005296 15.10.2006 г.

Для обеспечения деятельности общества за счёт паевых взносов членов и ассоциированных членов образован паевой фонд общества в размере 37000 рублей. Размер уставного капитала составляет 15000 рублей.

Высшим органом управления является собрание участников. Исполнительным органом является руководитель предприятия. ООО "Рассвет" является юридическим лицом, имеет печать со своим наименованием, штамп, расчётный счёт, а также имеет право открывать валютные счета в банках в соответствии с действующим законодательством.

Основными видами деятельности общества являются производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции. Общество осуществляет свою деятельность на основании устава и учредительного договора, используя принципы самофинансирования и хозяйственного расчёта, самостоятельно определяет свою структуру и штаты, обладает правом трудового найма. Целью деятельности общества является получение прибыли.

Учётная политика общества разработана и учреждена общим собранием участников.

ООО "Рассвет" расположен на северо-востоке Горшеченского района Курской области и непосредственно граничит с районным центром.

Землепользование общества состоит из одного земельного массива общей площадью 5660 га. В границах землепользования находятся и другие землепользователи.

Все центральные усадьбы предприятия имеют связь с районным центром дорогами с асфальтовым и твёрдым покрытием, тем не менее проблема качества дорог до сих пор актуальна.

Благодаря высокому плодородию полей, близости к районному центру общество имеет возможности и ресурсы для развития и ведения хозяйственной деятельности.

В ООО "Рассвет" имеются: тракторно-полеводческие бригады, свиноферма, ферма по откорму свиней и КРС, здание молочного блока, мельница, зерносклад, гараж.

Предприятие обладает достаточным для получения прибыли производственно-экономическим потенциалом, изучение которого начинается с оценки показателей размера производства. Основными показателями, характеризующими размер хозяйства, являются: площадь сельскохозяйственных угодий, энергетические мощности, среднегодовая численность работников, среднегодовое поголовье скота.

Основными показателями, характеризующими размер хозяйства, являются: среднегодовая численность работников, среднегодовое поголовье скота, стоимость основных производственных фондов, стоимость товарной и валовой продукции. Показатели, характеризующие размер хозяйства представлены в таблице 2

Таблица 2

Показатели размеров предприятия ООО "Рассвет"

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | Отклонение за период (+,-) | 2009г. в % к 2007г. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Выручка от продажи продукции, всего, тыс. руб. | 50355 | 65022 | 56083 | 5728 | 111,4 |
| Среднегодовая численность работников, чел. | 153 | 146 | 145 | -8 | 94,8 |
| Среднегодовая стоимость основных средств, тыс.руб. | 47097 | 58520 | 62873 | 15776 | 133,5 |
| Среднегодовая стоимость оборотных средств, тыс.руб. | 33938 | 41398 | 49482 | 15545 | 145,8 |
| Наличие энергетических мощностей, л. с. | 11397 | 9955 | 9919 | -1478 | 87,0 |
| Площадь сельхозугодий, всего, га. | 5352 | 4855 | 4855 | -497 | 90,7 |
| в том числе пашни | 4612 | 4141 | 4141 | -471 | 89,8 |

Анализируя данные таблицы 2 можно отметить, что денежная выручка от продажи продукции в 2009 году по сравнению с 2007 годом увеличилась на 5728 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных производственных средств изменялась, имея тенденцию к увеличению. Среднегодовая численность работников имело тенденцию к снижению, это связано с непостоянством работы коллектива. Площадь с.-х. угодий в 2008г. уменьшилась на 497 га, и площадь пашни изменялись на 471 га, в 2009 году площадь не изменялась. Целью деятельности любого предприятия является получение прибыли. Прибыль напрямую зависит от получаемой выручки, поэтому для дальнейшей характеристики хозяйства рассмотрим размер и структуру денежной выручки (таблица 3).

Анализ структуры денежной выручки в ООО "Рассвет" позволяет определить специализацию предприятия. Для этого обратимся к материалам таблицы 3. На ее основе можно констатировать, что наибольший удельный вес в структуре производства продукции в 2007 г, 2008 г, 2009 г, имеет продукция растениеводческой отрасли.

Таблица 3

Размер и структура денежной выручки

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Вид продукции и услуг | Годы | В среднем за 2007-2009гг. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| тыс. руб. | **%** | тыс. руб. | **%** | тыс. руб. | **%** | тыс. руб. | **%** |
| Продукция растениеводства, всего в том числе: | 31310 | 62 | 38899 | 60 | 32600 | 58 | 34270 | 60 |
| Зерновые и зерно | 22447 | 72 | 18933 | 49 | 20127 | 62 | 20502 | 60 |
| Продукция животноводства, всего в том числе: | 19045 | 38 | 26026 | 40 | 23483 | 42 | 22851 | 40 |
| Молоко | 12941 | 68 | 13529 | 52 | 14973 | 64 | 13814 | 61 |
| Прочая продукция, услуги | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** | **-** |
| Всего по предприятию | 50385 | 100 | 65022 | 100 | 56083 | 100 | 57121 | 100 |

Резкое уменьшение доли продукции растениеводства в 2009 году, по сравнению с 2008 годом, что в первую очередь связано с уменьшением объема реализации зерновых культур, вызванная уменьшением урожайности. Отсюда можно сделать вывод о том, что помимо растениеводческой направленности ООО "Рассвет" специализируется не только на производстве зерновых культур. Но в 2008 году доля продукции растениеводства увеличилась до 38899. Это связано с увеличением урожайности с.-х. культур.

Животноводческая отрасль в 2009 году снизилась, это связано с сокращением поголовья скота. Наибольший удельный вес в структуре денежной выручки занимает производство молока.

Выручка по всему предприятию ООО "Рассвет" с 2007 года по 2008 год увеличивалась, а в 2009 году произошло снижение выручки на 8939. Далее при рассмотрении экономической характеристики важно рассмотреть размер и структуру земельных угодий ООО "Рассвет" (таблица 4).

Таблица 4

Состав и структура земельных угодий ООО "Рассвет"

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование угодий | Годы | Отклонение за период |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| га | **%** | га | **%** | га | **%** | га | **%** |
| Пашня | 4612 | 81,5 | 4141 | 81,3 | 4141 | 81,2 | -471 | -0,3 |
| Сенокосы и пастбища | 700 | 12,4 | 674 | 13,2 | 674 | 13,2 | -26 | 0,9 |
| Многолетние насаждения | 40 | 0,7 | 40 | 0,8 | 40 | 0,8 | - | 0,1 |
| Итого с.-х. угодий | 5352 | 94,6 | 4855 | 95,3 | 4855 | 95,2 | -497 | 0,7 |
| Всего земельных угодий | 5660 | 100 | 5093 | 100 | 5099 | 100 | -561 | 0,0 |

За период с 2007 по 2009 гг. земельные угодья хозяйства сократились на 561 га, из них пашня уменьшилась на 471 га, а сенокосы и пастбища на 26 га. Из таблицы видно, что с.-х. угодья в 2009 г. в общей структуре занимают 95,2%, что на 0,6% больше, чем в 2007г. В 2008 г. произошло незначительное изменение в структуре земельных угодий в сторону уменьшения пашни на 0,2% и увеличения сенокосов и пастбищ на 0,8%. Площадь многолетних насаждений в хозяйстве в течение трех лет не изменялись. О показателях обеспеченности земельными ресурсами свидетельствуют данные таблицы 5.

Таблица 5

Показатели обеспеченности земельными ресурсами

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Годы |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Приходится на 1 среднегодового работника, га: с.- х. угодий | 35 | 33 | 33 |
| пашни | 30 | 28 | 29 |

Анализируя данные таблицы можно сделать вывод, что обеспеченность земельными ресурсами на 1 среднегодового работника с 2007г. по 2009г. уменьшилась. Рассмотрим показатели эффективности использования земли в ООО "Рассвет" (таблица 6).

Таблица 6

Основные показатели эффективности использования земли

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | 2007 г. в % к 2009 г. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Урожайность, ц с 1 га: зерна | 20,6 | 32,4 | 34,2 | 166 |
| Сахарной свеклы | 304,8 | 381,9 | 211,8 | 69,5 |
| Произведено на 100 га | 299,1 | 332,8 | 420,2 | 140,5 |
| с.-х. угодий, ц: молока |  |  |  |  |
| Прирост живой массыкрупного рогатого скота, ц. | 0,2 | 0,6 | 0,2 | 100 |
| Произведено на 100 га пашни, ц. зерна | 1099,8 | 2155,3 | 1966,9 | 178,8 |
| Сахарной свеклы | 2312,9 | 2305,5 | 1534,4 | 66,3 |
| Получено прибыли (+) убытка (-) в растениеводстве на 100 га пашни, тыс. руб. | 392,3 | 254,5 | 206,7 | 52,7 |
| Получено прибыли (+) убытка (-) в животноводстве на 100 га с.-х. угодий, тыс. руб. | 20,4 | -2,7 | 56,1 | 275 |

Из таблицы можно сделать вывод, что производство зерна с 1 га наибольшим было в 2009 году, изменение в % 2007 г. к 2009 г. составило 166% . Производство сахарной свеклы в 2009 году уменьшилось , в связи со снижением урожайности культур. Удои молока имеют тенденцию к увеличению, прирост живой массы в 2009 году остался неизменным по сравнению с 2007г.

Процесс производства и реализации продукции невозможен без основных производственных фондов и энергетических ресурсов, потому для дальнейшей характеристики хозяйства целесообразно рассмотреть, насколько кооператив обеспечен этими ресурсами (таблица 7).

Таблица 7

Обеспеченность основными производственными фондами с.-х. назначения и энергетическими ресурсами

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | 2007 г. в % к 2009 г. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Приходится основных производственных средств тыс. руб. на: 100 га с.-х. угодий | 880 | 1205 | 1295 | 147,2 |
| 1 среднегодового работника | 308 | 401 | 434 | 140,9 |
| Приходится энергетических ресурсов, л.с. на: 100 с.-х. угодий | 213 | 205 | 204 | 95,9 |
| 1 среднегодового работника | 74 | 68 | 68 | 91,8 |

Основные производственные фонды с.-х. назначения на 100 га с.-х. угодий увеличиваются и составляют в 2009 году 1295 тыс. руб, что на 47,2% больше чем в 2007 году . В хозяйстве на 100 га с.-х. угодий приходится в 2009 году 204 л.с. , что на 4,1 % меньше чем в 2007 году . Это связано с уменьшением числа тракторов, комбайнов и т.д. На 1 работника в хозяйстве приходится в 2009 году 69 л.с энергетических ресурсов, это меньше, чем в 2007 году на 8,2%.

Таблица 8

Экономическая эффективность использования основных производственных средств

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | 2007 г. в % к 2009 г. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| Получено в расчете на 1000 руб. основных производственных фондов с.-х. назначения, руб.: выручки от реализации (+) (фондоотдача) | 107 | 111 | 89 | 83 |
| Приходится основных производственных фондов на 1 рубль выручки от реализации, руб. (фондоемкость) | 0,93 | 0,90 | 1,12 | 120 |

В расчете на 1000 руб. основных производственных фондов, выручка от реализации в 2009 году по сравнению с 2007 г и 2008 г изменяется, это связано с тем, что стоимость основных фондов с каждым годом изменяется. В течение 2007-2009гг. предприятие не несло убытков. Фондоемкость в течение анализируемого периода постоянно увеличивается. В 2007г. она составляет 0,93 тыс. руб. на 1 рубль от реализации, а в2009г. 1,12 тыс.руб. Это свидетельствует об эффективном использование производственных фондов

Для дальнейшей экономической характеристики ООО "Рассвет" рассмотрим наличие оборотных средств на предприятие (таблица 9).

Таблица 9

Наличие и структура оборотных средств

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Годы |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| тыс. руб. | **%** | тыс. руб. | **%** | тыс. руб. | **%** |
| Оборотные фонды: в т. ч.: производственные запасы | 40276 | 43 | 38830 | 94 | 56028 | 97 |
| Фонды обращения, в т.ч.: денежные средства | 290 | 0,3 | 1672 | 4 | 774 | 1,3 |
| Готовая продукция | 10378 | 11,2 | 1400 | 3,4 | 10127 | 17,5 |
| Всего оборотных средств | 93001 | 100 | 41497 | 100 | 57927 | 100 |

Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимают производственные запасы, которые в 2009г. составляют 97 %. Фонды обращения в 2009 году увеличились более чем в 2 раза по сравнению с 2007 годом при этом общая сумма оборотных средств сократилась на 37,7%.

Процесс производства и реализации продукции невозможен без обеспеченности трудовыми ресурсами, потому для дальнейшей характеристики хозяйства целесообразно рассмотреть, насколько ООО "Рассвет" обеспечен этими ресурсами.

Таблица 10

Наличие и обеспеченность трудовыми ресурсами

|  |  |
| --- | --- |
| Наименование показателя | Годы |
|  | 2007 | 2008 | 2009 |
| Среднегодовая численность работников, чел.: в т. ч.: | 153 | 146 | 145 |
| на 100 га с.-х. угодий | 2,9 | 3 | 3 |
| на 100 га пашни | 3,3 | 3,5 | 3,5 |

Наличие и обеспеченность трудовыми ресурсами на 100 га. с.-х. угодий с2007 по 2009 год составляет 3 человека. Это говорит об увеличении затрат в течении нескольких лет на с.-х. землях ООО "Рассвет". В связи с уменьшением площади сельхоз угодий, которыми располагает хозяйство, снизилась потребность в трудовых ресурсах.

Также целесообразно рассмотреть экономическую эффективность использования трудовых ресурсов ООО "Рассвет" (таблица 11).

Таблица 11

Экономическая эффективность использования трудовых ресурсов

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | 2007 г. в % к2009 г. |
|  | 2007 | 2008 | 2009 |
| Произведено в расчете на 1 среднегодового работника, тыс. руб.:выручки от продажи | 329 | 445 | 387 | 118 |
| прибыли (+) | 117 | 60 | 71 | 61 |

Производство в расчете на 1 среднегодового работника выручки на 116 тыс.руб. в 2008 году больше , чем в 2007 году . Это говорит об увеличении реализации продукции или повышении цен на нее, но в 2009 году происходит уменьшение по сравнению с 2008 годом на 58 тыс. руб.. Предприятие убытков не несло. Далее произведем обобщающий анализ эффективности производственной деятельности ООО "Рассвет" в таблице 12.

Таблица 12

Показатели экономической эффективности производства

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009 г. в % к | Отклонение (+,-) 2009г. от 2007г. |
| 2007г. | 2008г. |
| Получено денежной выручки в расчете на:100 га сельхозугодий, тыс. руб. | 1091,8 | 1570,2 | 1354,3 | 124,0 | 86,3 | 262,5 |
| 1 работника, тыс. руб. | 329,1 | 445,4 | 386,8 | 117,5 | 86,8 | 57,7 |
| 100 руб. основных средств, руб. | 106,9 | 111,1 | 89,2 | 83,4 | 80,3 | -17,7 |
| 1 руб. оборотных средств, руб. | 1,5 | 1,6 | 1,1 | 76,4 | 72,2 | -0,4 |
| Прибыль(+), убыток (-) от продаж всего, тыс. руб. | 19185 | 10484 | 10856 | 56,6 | 103,5 | -8329,0 |
| в т. ч. на 100 га сельхозугодий | 38,1 | 16,1 | 19,4 | 50,8 | 120,1 | -18,7 |
| 1 работника | 125,4 | 71,8 | 74,9 | 59,7 | 104,3 | -50,5 |
| 100 руб. основных средств, руб. | 40,7 | 17,9 | 17,3 | 42,4 | 96,4 | -23,5 |
| Рентабельность продаж, % | 38,1 | 16,1 | 19,36 | х | х | -18,74 |
| Рентабельность продукции, % | 61,5 | 19,2 | 24,0 | х | х | -37,55 |
| Рентабельность собственного капитала, % | 26,3 | 10,9 | 10,9 | х | х | -15,39 |

Выручка от продаж предприятия за отчетный период выросла на 5728 тыс. руб. и на 100 га сельхозугодий ее рост составил 262 тыс. руб., но по отношению к 2008 году этот показатель сократился – на 13,7%. На 100 руб. основных и 1 руб. оборотных средств количество выручки в ООО "Рассвет" уменьшается на протяжении всех трех лет, что является негативным моментом.

Производственный финансовый отчет о результатах производственной деятельности показал, что прибыль от продаж в 2009 году снизилась по сравнению с 2007 годом на 8329 тыс. руб. или на 44,4%. Но по сравнению с 2008 годом она немного увеличилась - на 3,5%. При этом на 100 руб. основных средств за этот период прибыль от продаж сохраняет тенденцию к сокращению на 3,6%.

Это повлияло и на показатели рентабельности хозяйства, которые к концу 2009 года по сравнению с 2007 годом значительно сокращаются (рисунок 1).

Рисунок 1 – Динамика показателей эффективности производственной деятельности ООО "Рассвет"

Получение большего количества необходимой продукции с каждого гектара земли, с каждой головы скота при наименьших затратах трудовых и материальных ресурсов означает экономическая эффективность. Применительно к ООО "Рассвет" можно сказать, что экономическая эффективность хозяйства находится на достаточно высоком уровне, не смотря на уменьшение некоторых показателей.

**3. Анализ ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области**

**3.1 Оценка финансового состояния и ликвидности баланса предприятия**

Цель любого предприятия — извлечение максимально возможной величины прибыли в процессе осуществления им производственной деятельности. Таким образом, всякая деятельность хозяйства направлена на финансовый результат. Проанализируем основные показатели формирования финансовых результатов ООО "Рассвет" (таблица 13).

Таблица 13

Показатели формирования финансовых результатов в ООО "Рассвет" В тысячах рублей

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение 2009г. к 2007г. |
| (+,-) | % |
| Выручка от продаж | 50355 | 65022 | 56083 | 5728,0 | 111,4 |
| Себестоимость реализации с учетом коммерческих и административных расходов | 31170 | 54538 | 45227 | 14057 | 145,1 |
| Прибыль от производственной деятельности (результат от реализации) | 19185 | 10484 | 10856 | -8329 | 56,6 |
| Прочие доходы | 2541 | 7302 | 5512 | 2971 | 216,9 |
| Прочие расходы | 3864 | 7019 | 6457 | 2593 | 167,1 |
| Прибыль (убыток) отчетного периода до налогообложения | 17862 | 8815 | 9911 | -7951 | 55,5 |
| Чистая прибыль (убыток) | 17862 | 8815 | 9911 | -7951 | 55,5 |

Из данных таблицы 13 видно, что за анализируемый период значительно увеличилась выручка от реализации продукции, что обусловлено увеличением реализованной продукции растениеводства почти в 1,5 раза. Также увеличилась себестоимость реализованной продукции на 14057 тысяч рублей, что вызвано ростом производственных затрат. По остальным показателям формирования финансовых результатов наблюдается сокращение. В частности чистая прибыль отчетного года уменьшилась на 7951 тысяч рублей. Несмотря на сокращение некоторых показателей следует отметить, что предприятие эффективно использует свои ресурсы, что в современных условиях кризиса и жесткой конкуренции удается сделать далеко не каждому хозяйству.

Оборотные средства на предприятии представлены производственными запасами, в т. ч. НДС, кредиторской задолженностью, денежными средствами и прочими оборотными активами. Их эффективное использование влияет на конечное финансовое состояние хозяйства (таблица 14).

Таблица 14

Размер и структура имущества организации На конец года в тысячах рублей

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Отклонение 2009г. от 2007г. | 2009 г. в % к 2007 г. |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Имущество, всего тыс. руб., в том числе: | 93001 | 106842 | 122039 | 29038 | 131,2 |
| Внеоборотные активы | 51703 | 65345 | 64573 | 12870 | 124,9 |
| в % к итогу имущества | 55,6 | 61,2 | 52,9 | -2,7 | х |
| из них: |  |  |  |  |  |
| незавершенное строительство | - | - | 4164 | 4164 | - |
| в % к итогу внеоборотных активов | - | - | 6,4 | 6,4 | х |
| основные средства | 51699 | 65341 | 60405 | 8706 | 116,8 |
| в % к итогу внеоборотных активов | 100,0 | 100,0 | 93,5 | -6,4 | х |
| Оборотные активы | 41298 | 41497 | 57466 | 16168 | 139,1 |
| в % к итогу имущества | 44,4 | 38,8 | 47,1 | 2,7 | х |
| из них: |  |  |  |  |  |
| запасы | 40202 | 38830 | 55324 | 15122 | 137,6 |
| в % к итогу оборотных активов | 97,3 | 93,6 | 96,3 | -1,1 | х |
| дебиторская задолженность | 806 | 995 | 1125 | 319 | 139,6 |
| в % к итогу оборотных активов | 2,0 | 2,4 | 2,0 | 0,0 | х |
| денежные средства | 290 | 1672 | 1017 | 727 | в 3,5 раза |
| в % к итогу оборотных активов | 0,7 | 4,0 | 1,8 | 1,1 | х |

Исходя из таблицы 14 видно, что стоимость имущества по балансу в 2009 г. составила 122039 тыс. руб., что на 31,2% больше, чем в 2007 г. Этот рост произошел за счёт увеличения внеоборотных и оборотных активов. Доля оборотных активов в 2009 г. в составе имущества составляет 47,1%. Размер оборотных активов за исследуемый период вырос на 16168 тысяч рублей. Изменение их стоимости произошло за счёт увеличения стоимости запасов на 37,6%, дебиторской задолженности – на 39,6% и денежных средств - в 3,5 раза соответственно.

В 2009 году удельный вес внеоборотных активов в имуществе общества составляет 52,9%. Основные средства занимают наибольший удельный вес во внеоборотных активах – 93,5%. К тому же на конец анализируемого периода в составе имущества предприятия по статье "Незавершенное строительство" наблюдается остаток в 4164 тыс.руб.

В целом по данным таблицы 14 можно сказать, что ООО "Рассвет" достаточно крупное сельхозпредприятие. В анализируемом периоде наблюдается рост всех его источников имущества, и в итоге оно располагает достаточными ресурсами для осуществления эффективной деятельности.

Далее проанализируем размер и структуру источников формирования имущества в таблице 15.

Таблица 15

Размер и структура источников формирования имущества организации В тысячах рублей

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Вид капитала | 2007г. | 2008г. | 2009г. | 2009г. в % к 2007г. | Отклонение (+;-) 2009г. от 2007г. |
| Капитал, всего, тыс. руб. в том числе | 93001 | 106842 | 122039 | 131,2 | 29038,0 |
| Собственный капитал | 76763 | 85579 | 95489 | 124,4 | 18726,0 |
| в % к итогу капитала | 82,5 | 80,1 | 78,2 | х | -4,3 |
| в том числе |  |  |  |  |  |
| нераспределенная прибыль | 43881 | 52697 | 62607 | 142,7 | 18726,0 |
| в % к собственному капиталу | 57,2 | 61,6 | 65,6 |  | 8,4 |
| Заемный и привлеченный капитал | 16238 | 21263 | 26550 | 163,5 | 10312,0 |
| в % к итогу капитала | 17,5 | 19,9 | 21,8 | х | 4,3 |
| в том числе |  |  |  |  |  |
| долгосрочные обязательства | 13134 | 17482 | 13086 | 99,6 | -48,0 |
| в % к заемному и привлеченному капиталу | 80,9 | 82,2 | 49,3 | х | -31,6 |
| Краткосрочные кредиты и займы | - | 1000 | 5242 | - | 5242,0 |
| в % к заемному и привлеченному капиталу | - | 4,7 | 19,7 | х | 19,7 |
| Кредиторская задолженность (включая задолженность учредителям) | 3104 | 2781 | 8222 | в 2,6 раза | 5118,0 |
| в % к заемному и привлеченному капиталу | 19,1 | 13,1 | 31,0 | 162,0 | 11,9 |

Сумма источников формирования имущества в 2009 г. увеличилась по сравнению с 2007 г., что произошло за счёт увеличения собственного капитала на 24,4% и заемного на 63,5%. Рост собственного капитала обусловлен ростом нераспределенной прибыли почти в 1,5 раза. При этом доля собственного капитала в анализируемом периоде несколько сократилась с 82,5 до 78,2%.

Доля заемного и привлеченного капитала хозяйства с каждым годом растет. В частности за счет краткосрочных кредитов и займов, которые в 2009 году составили 5242 тыс.руб. В следствие этого заемный капитал увеличился на 63,5%. Долгосрочные обязательства при этом практически не изменились, а кредиторская задолженность выросла в 2,6 раза по сравнению с 2007 годом.

Кроме того следует отметить, что доля собственного капитала в структуре всех источников все еще велика, однако она с каждым годом снижается, что свидетельствует заинтересованности предприятие и в заёмных средствах.

Существенным дополнением к характеристике хозяйства будет анализ его деловой активности (таблица 16).

Таблица 16

Показатели деловой активности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Годы | Отклонение (+,-) 2009г. от 2007г. |
| 2007 | 2008 | 2009 |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| Выручка от продажи, тыс.руб. | 50355 | 65022 | 56083 | 5728 |
| Фондоотдача основных средств, тыс.руб. | 1,07 | 1,11 | 0,89 | -0,18 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах | 32,52 | 72,21 | 52,91 | 20,39 |
| Оборачиваемость дебиторской задолженности, в днях | 11,07 | 4,99 | 6,80 | -4,27 |
| Оборачиваемость производственных запасов, в оборотах | 0,98 | 1,38 | 0,96 | -0,02 |
| Оборачиваемость производственных запасов, в днях | 368,75 | 260,84 | 374,73 | 5,97 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах | 13,76 | 18,53 | 8,22 | -5,54 |
| Оборачиваемость кредиторской задолженности, в днях | 26,17 | 19,42 | 43,79 | 17,63 |
| Коэффициент погашения дебиторской задолженности | 0,03 | 0,01 | 0,02 | -0,01 |
| Оборачиваемость основного капитала | 0,62 | 0,65 | 0,49 | -0,13 |
| Оборачиваемость собственного капитала | 0,74 | 0,80 | 0,62 | -0,12 |
| Коэффициент устойчивости экономического роста | 0,23 | 0,10 | 0,10 | -0,13 |
| Продолжительность операционного цикла, дней | 379,83 | 265,83 | 381,53 | 1,70 |
| Продолжительность финансового цикла, дней | 353,66 | 246,40 | 337,74 | -15,92 |

Анализ таблицы 16 показывает ухудшение практически по всем показателям деловой активности предприятия. Увеличение оборачиваемости запасов на 6 дней обусловило увеличение продолжительности операционного цикла на 1,7 дня.

Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет всего 7 дней, а кредиторской задолженности при этом – 44 дня, что значительно повышает состояние расчетной дисциплины. В связи с этим сократилась продолжительность финансового цикла на 16 дней. При этом коэффициент погашения дебиторской задолженности практически не изменился и на конец 2009 года составляет 0,02.

За исследуемый период коэффициент устойчивости экономического роста сократился почти в двое, что связано со значительным сокращением размера чистой прибыли предприятия, Это негативно сказывается на экономической деятельности предприятия.

Для оценки кредитоспособности организации необходимо проанализировать ликвидность баланса. Показатели оценки ликвидности баланса представлены в таблице 17.

Таблица 17

Показатели оценки ликвидности баланса ООО "Рассвет"

|  |  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группы активов по степени ликвидности | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Группы пассивов по срокам погашения | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Платежный излишек (+), недостаток (-) |
| 2007г. | 2008г. | 2009г. |
| Наиболее ликвидные активы - А1 | 290 | 1672 | 1017 | Наиболее срочные обязательства - П1 | 3104 | 2781 | 8222 | -2814 | -1109 | -7205 |
| Быстро реализуемые активы - А2 | 806 | 995 | 1125 | Краткосрочные обязательства - П2 | - | 1000 | 5242 | 806 | -5 | -4117 |
| Медленно реализуемые активы - А3 | 40206 | 38834 | 55328 | Долгосрочные обязательства - П3 | 11500 | 15848 | 11772 | 28706 | 22986 | 43556 |
| Трудно реализуемые активы - А4 | 51695 | 65337 | 60401 | Постоянные пассивы - П4 | 76763 | 85579 | 95489 | -25068 | -20242 | -35088 |
| Баланс | 93001 | 106842 | 122039 | Баланс | 93001 | 106842 | 122039 | - | - | - |

Сопоставив итоги приведенных групп по активу и пассиву, можно сказать, что баланс ООО "Рассвет" не считается абсолютно ликвидным. Так, в период с 2007 по 2009 год в организации сопоставление групп по активу и пассиву имеет следующий вид: А1<П1; А2<П2; А3>П3; А4<П4, то есть наблюдается платежный недостаток по трем соотношениям из четырех.

В 2009 году недостаток наиболее ликвидных активов составил 7205 тысяч рублей. Как видим, предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам в ближайшей перспективе и в случае такой необходимости придется задействовать другие виды активов или заемные средства.

Сопоставление А2 - П2 позволяет выявить текущую ликвидность предприятия. На протяжении 2008-2009гг. платежный недостаток свидетельствует неплатежеспособности предприятия в ближайшее время.

Сравнение A3 -ПЗ отражает перспективную ликвидность, на основе которой прогнозируется долгосрочная ориентировочная платежеспособность. Таким образом ООО "Рассвет" в состоянии выполнить свои долгосрочные обязательства, о чем свидетельствует наличие платежного излишка, который в 2009 году составил 43556 тыс.руб.

Четвертое соотношение активов и пассивов в течение анализируемого периода остается не в пользу предприятия и на конец 2009 года составляет 35088 тыс.руб. Это говорит о том, что даже при продаже всех труднореализуемых активов ООО "Рассвет" будет не в состоянии погасить все свои обязательства.

В целом на протяжении трех последних лет в ООО "Рассвет" наблюдается рост всех активов, что является положительным моментом. В то же время темп роста практически всех пассивов опережает темпы роста активов, что в конечном итоге свидетельствует об ухудшении ликвидности предприятия.

**3.2 Оценка динамики, состава и структуры денежных потоков предприятия**

Оценка динамики, структуры и состава денежных потоков сводится к анализу потока денежных средств по трем основным направлениям: текущая, инвестиционная и финансовая деятельность. Можно взять за основу данную схему, однако, исходя из реальности финансово-хозяйственных операций, имеющих место в отечественных предприятиях, целесообразно несколько видоизменить состав направлений видов деятельности, в той или иной степени связанных с движением денежных средств:

- текущая (основная) деятельность - получение выручки от реализации, авансы, уплата по счетам поставщиков, получение краткосрочных кредитов и займов, выплата заработной платы, расчеты с бюджетом, выплаченные/полученные проценты по кредитам и займам;

- инвестиционная деятельность - движение средств, связанных с приобретением или реализацией основных средств и нематериальных активов;

- финансовая деятельность - получение долгосрочных кредитов и займов, долгосрочные и краткосрочные финансовые вложения, погашение задолженности по полученным ранее кредитам, выплата дивидендов.

Анализ следует начать с оценки размера и структуры положительного денежного потока, приведенный в таблице 18.

Из данных таблицы 18 видно, что в целом за исследуемый период положительный денежный поток сократился на 4,2% или на 2472 тысяч рублей. Такая тенденция обусловлена прекращением поступления денежных средств по финансовой деятельности в 2008-2009 гг. Поэтому в этом периоде поступления по текущей деятельности составили весь положительный денежный поток предприятия.

Таблица 18

Размер и структура положительного денежного потока (притока денежных средств)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2009г. в % к 2007г. |
| тыс. руб. | % | тыс. руб. | % | тыс.руб. | % |
| Всего по текущей деятельности | 50109 | 85,5 | 70118 | 100,0 | 56137 | 100,0 | 112,0 |
| в т.ч. полученные от покупателей и заказчиков | 47863 | 95,5 | 61579 | 87,8 | 50675 | 90,3 | 105,9 |
| бюджетные субсидии | 2246 | 4,5 | 4617 | 6,6 | 5240 | 9,3 | 233,3 |
| прочие доходы | - | - | 3922 | 5,6 | 222 | 0,4 | х |
| Всего по финансовой деятельности | 8500 | 14,5 | - | - | - | - | - |
| в т.ч. от кредитов и займов | 8500 | 100,0 | - | - | - | - | - |
| в. т.ч. банками | 8500 | 100,0 | - | - | - | - | - |
| Всего по организации | 58609 | 100,0 | 70118 | 100,0 | 56137 | 100,0 | 95,8 |

Необходимо также отметить, что по инвестиционной деятельности в ООО "Рассвет" не наблюдается никакого притока денежных средств. Денежный поток по текущей деятельности занимает наибольший удельный вес в структуре положительного денежного потока. В свою очередь денежные поступления от покупателей и заказчиков занимают наибольшую долю в поступлениях от текущей деятельности и в 2009 году составили 50675 тысяч рублей. При этом бюджетные субсидии занимают почти 10% от всего потока и увеличиваются в динамике за весь анализируемый период. Это обусловлено участием ООО "Рассвет" в федеральных целевых и отраслевых программах по развитию животноводства и растениеводства.

Так же не следует оставлять без внимания размер и структуру отрицательного денежного потока (таблица 19).

Таблица 19

Показатели размера и структуры отрицательного денежного потока (оттока денежных средств)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателей | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2009 год в % к 2007 году |
| тыс. руб | % | тыс. руб | % | тыс. руб | % |
| Израсходовано денежных средств по текущей деятельности, всего | 56110 | 95,2 | 68736 | 100,0 | 56792 | 100,0 | 101,2 |
| в т.ч. приобретение товаров, работ, услуг | 41014 | 73,1 | 49131 | 71,5 | 32098 | 56,5 | 78,3 |
| на оплату труда | 10043 | 17,9 | 13687 | 19,9 | 14916 | 26,3 | 148,5 |
| выплату дивидендов, % | - | - | - | - | 2576 | 4,54 | х |
| на расчеты по налогам и сборам | 3145 | 5,3 | 3962 | 5,6 | 4920 | 8,7 | 156,4 |
| командировочные расходы | 3 | 0,01 | 4 | 0,01 | 7 | 0,01 | в 2,3 раза |
| прочие | 1905 | 3,2 | 1952 | 2,7 | 2275 | 4,0 | 119,4 |
| Расходование денежных средств по финансовой деятельности, всего | 2842 | 4,8 | - | - | - | - | - |
| в т.ч. погашение кредитов и займов | 2842 | 4,8 | - | - | - | - | - |
| Всего по организации | 58952 | 100,0 | 68736 | 100,0 | 56792 | 100,0 | 96,3 |

На основании полученных данных можно сделать вывод о том, что за исследуемый период в ООО "Рассвет" отток денежных средств сократился на 3,7%. Это вызвано снижением расходования денежных средств на приобретение товаров, работ, услуг с 69,6% в 2007 до 56,5% в 2009 году, которые занимают наибольшую долю в расходах по текущей деятельности. А расходы на оплате труда наоборот выросли и их доля на конец 2009 года составляет 26,3% от общей суммы текущих расходов.

Следует отметить, что расходы по финансовой деятельности в 2007-2008 годах сократились на 40,5% или на 1581 тысяч рублей. Такая тенденция обусловлена уменьшением выплат по погашению кредитов и займов. А в 2009 году этой статьи расходов нет вообще.

Обобщить получившиеся показатели можно в таблице 20.

Таблица 20

Показатели размеров денежных потоков в ООО "Рассвет" в тысячах рублей

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели размера денежного потока | 2007 год | 2008 год | 2009 год | 2009 год в % к |
| 2007 год | 2008 год |
| Валовой денежный поток | -343 | 1382 | -655 | 191,0 | -47,4 |
| Положительный денежный поток | 58609 | 70118 | 56137 | 95,8 | 80,1 |
| Отрицательный денежный поток | 58952 | 68736 | 56792 | 96,3 | 82,6 |
| Всего по текущей деятельности | -6001 | 1382 | -655 | -10,9 | -47,4 |
| Всего по финансовой деятельности | 5658 | - | - | х | х |
| Среднегодовой остаток денежных средств | 462 | 981 | 1345 | 291,3 | 137,1 |

Из данных таблицы 20 следует, что валовой денежный поток предприятия в анализируемом периоде имеет отрицательное значение и на конец 2009 года составляет -655 тыс.руб. что обусловлено сокращением положительного денежного потока на 4,2% от уровня 2007 года и превышением отрицательного денежного потока.

Среднегодовой остаток денежных средств при этом значительно увеличился и в 2009 году составил 1345 тысяч рублей, что в 2,9 раза больше чем в 2007 году.

В процессе анализа денежного потока определяют основные показатели, характеризующие эффективность и интенсивность их использования. К основным показателям относятся: коэффициент достаточности денежных средств, коэффициент оборачиваемости денежных средств, продолжительность оборота, рентабельность среднего остатка денежных средств, рентабельность притока денежных средств.

Рассмотрим основные показатели, характеризующие эффективность использования денежных средств в ООО "Рассвет" в таблице 21.

Таблица 21

Показатели интенсивности и эффективности использования денежных средств

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | 2007год | 2008 год | 2009 год | Отклонение 2009 года от: |
| 2007г. | 2008г. |
| Коэффициент достаточности денежных средств | -0,7 | 1,4 | -0,5 | 0,3 | -1,9 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств | 127,7 | 70,1 | 42,2 | -85,5 | -27,8 |
| Продолжительность оборота, дней | 2,8 | 5,1 | 8,5 | 5,7 | 3,4 |
| Рентабельность притока, % | 30,5 | 12,6 | 17,7 | -12,8 | 5,1 |
| Рентабельность оттока, % | 30,3 | 12,8 | 17,5 | -12,8 | 4,6 |

Из данных таблицы 21 видно, что коэффициент оборачиваемости денежных средств в анализируемом периоде сократился на 85,5% и в 2009 году составил 42,2%. Продолжительность оборота денежных средств в днях увеличилась по отношению к 2007 году на 5,7, что обусловлено увеличением средних остатков денежных средств. Рентабельность притока и оттока денежных средств за анализируемый период уменьшилась на 12,8%.

Таким образом, в целом по предприятию следует отметить недостаток валового потока денежных средств и денежных средств по текущей деятельности в 2007 и 2009 годах. Это говорит о несбалансированности денежных потоков в организации в этих периодах. Для достижения сбалансированности денежного потока в краткосрочном периоде необходимо разрабатывать мероприятия по ускорению привлечения денежных средств и замедлению их выплат.

**3.3 Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия**

Особое значение для деятельности предприятия имеет уровень его платежеспособности и ликвидности. Как правило, платежеспособность хозяйства характеризуется способностью погашать свои платежные обязательства наличными деньгами. Ликвидность является фактором платежеспособности и характеризует возможность кооператива обращать активы в наличность и погашать платежные обязательств (таблица 22).

Таблица 22

Показатели ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет"

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Нормативные значения | Изменение за период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,09 | 0,44 | 0,08 |  0,05-0,1 | -0,02 |
| Промежуточный коэффициент ликвидности | 0,35 | 0,71 | 0,16 |  0,5-0,7 | -0,19 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 13,30 | 10,98 | 4,27 |  1,5-2,0 | -9,04 |
| Собственные оборотные средства (функционирующий капитал) | 25060 | 20234 | 30916 | - | 5856 |
| Обеспеченность собственными оборотными средствами | 0,61 | 0,49 | 0,54 |  0,1 | -0,07 |
| Маневренность собственных оборотных средств | 0,01 | 0,08 | 0,03 | - | 0,02 |
| Доля оборотных средств в активах | 0,44 | 0,39 | 0,47 | - | 0,03 |
| Доля запасов в оборотных активах | 0,57 | 0,97 | 0,96 | - | 0,39 |
| Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов | 1,06 | 0,50 | 0,56 | - | -0,50 |
| Коэффициент покрытия запасов | -1,78 | -1,25 | -0,92 |  1 | 0,86 |
| Коэффициент общей платежеспособности | 0,13 | 0,16 | 0,15 | - | 0,02 |
| Коэффициент перспективной платежеспособности | 0,29 | 0,41 | 0,21 | - | -0,07 |
| Коэффициент задолженности | 0,12 | 0,15 | 0,10 | <0,4 | -0,02 |
| Коэффициент "цены" ликвидации | 6,37 | 5,44 | 4,67 | ≥ 1 | -1,70 |
| Общий коэффициент ликвидности баланса | 1,95 | 1,72 | 1,26 | ≥ 1 | -0,68 |

Проанализировав таблицу 22 видно, что коэффициент общей платежеспособности предприятия в 2009 году составил 0,15, что на 0,02 пунктных значения больше уровня 2007 года. Следовательно, можно утверждать, что ООО "Рассвет" обладает достаточной платежеспособностью, чтобы погашать свои краткосрочные и долгосрочные обязательства.

Коэффициент перспективной платежеспособности за исследуемый период уменьшился на 0,07 пунктных значения и в 2009 году составил 0,21. Кроме того, несколько снизился коэффициент задолженности, но тем не менее он соответствует нормативу. То же можно сказать и о коэффициенте ликвидации, разница за период которого составила -1,7 п.п.

Все коэффициенты ликвидности ООО "Рассвет" соответствуют или выше нормативных значений, это говорит о способности предприятия покрыть свои обязательства за счет денежных средств и запасов.

В целом практически все показатели соответствуют нормативу. Исходя из этого, можно сделать вывод, что предприятие в анализируемом периоде является ликвидным и платёжеспособным. Это подтверждается значением общего коэффициента ликвидности баланса, который на протяжении всего анализируемого периода остается больше нормативного значения.

Для оценки финансовой устойчивости используется система относительных показателей. Представим данные показатели в таблице 23.

Таблица 23

Относительные показатели финансовой устойчивости

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2007г. | 2008г. | 2009г. | Нормальное ограничение | Изменение за период |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,83 | 0,80 | 0,78 | >0,5 | -0,04 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 1,21 | 1,25 | 1,28 | >1,0 | 0,07 |
| Коэффициент маневренности собственного капитала | 0,33 | 0,24 | 0,32 | >0,5 | 0,00 |
| Коэффициент концентрации привлеченного капитала | 0,17 | 0,20 | 0,22 | <0,4 | 0,04 |
| Коэффициент структуры долгосрочных вложений | 0,25 | 0,27 | 0,20 | - | -0,05 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств | 0,15 | 0,17 | 0,12 | - | -0,03 |
| Коэффициент структуры привлеченного капитала | 0,81 | 0,82 | 0,49 | - | -0,32 |
| Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств | 0,21 | 0,25 | 0,28 | <1 | 0,07 |
| Коэффициент устойчивого финансирования | 1,64 | 1,49 | 1,39 |  | -0,25 |

На основании расчетных данных можно сделать вывод о том, что практически все показатели финансовой устойчивости за анализируемый период достигли своего нормативного значения. Коэффициент финансовой независимости в 2009 году превысил нормативное значение на 0,3 пункта, что свидетельствует о том, что доля собственных средств предприятия имеет доминирующее положение в общей сумме средств, авансированных в его деятельности, что, безусловно носит позитивный характер.

Коэффициент финансовой зависимости характеризует долю заемных средств в совокупных источниках. С 2007 года данный показатель увеличился на 0,07 пунктных значения и соответствует нормативу.

Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств к концу 2009 года увеличился на 0,07, что говорит о снижении доли собственных средств предприятия, но его величина все еще превышает норматив, который для сельхозпредприятий соответствует 60%.

Степень зависимости организации от кредиторов и инвесторов характеризует финансовая устойчивость. В зависимости от степени обеспеченности источниками финансирования запасов выделяют 4 типа финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость; нормальный тип финансовой устойчивости; неустойчивое финансовое состояние; кризисный тип финансовой устойчивости. Рассмотрим показатели оценки типа финансовой устойчивости ООО "Рассвет" в таблице 24.

Таблица 24

Показатели оценки типа финансовой устойчивости организации В тысячах рублей

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | На конец 2007г. | На конец 2008г. | На конец 2009г. | Изменение за период |
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1. Источники формирования собственных средств | 76763 | 85579 | 95489 | 18726 |
| 2. Внеоборотные активы | 51703 | 65345 | 64573 | 12870 |
| 3. Собственные оборотные средства (стр.1-стр.2) | 25060 | 20234 | 30916 | 5856 |
| 4. Долгосрочные обязательства | 13134 | 17482 | 13086 | -48 |
| 5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников формирования оборотных средств (стр.3+стр.4) | 38194 | 37716 | 44002 | 5808 |
| 6. Краткосрочные кредиты и займы | - | 1000 | 5242 | 5242 |
| 7. Общая величина источников формирования запасов (стр.5+стр.6) | 38194 | 38716 | 49244 | 11050 |
| 8. Общая сумма запасов | 40202 | 38830 | 55324 | 15122 |
| 9. Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств (СОС) (стр.3-стр.8) | -15142 | -18596 | -24408 | -9266 |
| 10. Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (СДИ) (стр.5-стр.8) | -2008 | -1114 | -11322 | -9314 |
| 11. Излишек (+) или недостаток (-) общей величины (стр.7-стр.8) | -2008 | -114 | -6080 | -4072 |
| Тип финансовой устойчивости | Неустойчи-вый | Неустойчи-вый | Неустойчи-вый | х |

При расчете показателей оценки типа финансовой устойчивости ООО "Рассвет" был выявлен недостаток собственных оборотных средств, который в 2009 году составил 24408 тысяч рублей. То есть предприятие не покрывает вложенные в активы средства. Неустойчивое финансовое состояние предприятия характеризуется нарушением платежеспособности. Поскольку в данной ситуации нормальных источников финансирования запасов недостаточно, то возможность восстановления равновесия достигается за счет дополнительного привлечения источников, которые не входят в число плановых. Однако, финансовая неустойчивость организации допускается поскольку величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и займов не превысила суммарной стоимости производственных запасов.

**4. Обоснование резервов повышения ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области**

**4.1 Пути оптимизации запасов предприятия**

Изучая величину и структуру запасов, основное внимание следует уделить тенденциям изменения производственных запасов, затрат в незавершенном производстве, готовой продукции и товаров.

Учитывая то, что тенденция к росту запасов может привести на некоторое время к повышению степени ликвидности текущих активов, необходимо проанализировать обоснованность отвлечения этих средств из хозяйственного оборота, что может привести к росту кредиторской задолженности и ухудшению финансового состояния предприятия.

В процессе анализа состояния запасов необходимо установить обеспеченность предприятия нормальными переходящими запасами сырья, материалов, незавершенного производства, готовой продукции, товаров и выявить их излишки.

Источниками анализа служат данные финансового плана, формы № 1, а также результаты складского и аналитического бухгалтерского учета. Для характеристики состояния запасов необходимо сравнить фактические остатки на конец отчетного периода с их наличием на начало периода и с нормативом, рассчитанным на предприятии.

Характеристика состояния запасов приведена в таблице 25 . Из таблицы видно, что по сравнению с началом года фактические запасы товарно-материальных ценностей и затраты в целом сократились на 372 тыс. руб., или на 3,4%. Особенно значительно сократились остатки готовой продукции — на 8978 тыс. руб., или на 86,5%.

Таблица 25

Состояние запасов ООО "Рассвет" на 2009 год

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Материальные оборотные активы | Фактические остатки на начало года | Фактические остатки на конец года | Норматив на конец года | Отклонение от норматива (+;-) |
| тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс. руб. | % к итогу | тыс.руб. | пунк-тов |
| Производственные запасы | 38830 | 82,3 | 55324 | 76,6 | 30000 | 61,2 | -25324 | -15,3 |
| Затраты в незавершенном производстве | 6957 | 14,7 | 6812 | 9,4 | 7000 | 14,3 | 188 | 4,9 |
| Готовая продукция и товары для перепродажи | 1400 | 3,0 | 10127 | 14,0 | 12000 | 24,5 | 1873 | 10,5 |
| Итого | 47187 | 100,0 | 72263 | 100,0 | 49000 | 100,0 | -23263 | 0,0 |

Анализ динамики структуры запасов показывает рост удельного веса готовой продукции и товаров при сокращении доли производственных запасов и незавершенного производства.

По сравнению с нормативом остатки запасов сократились на 23263 тыс. руб., в том числе производственные запасы — на 25324 тыс. руб. При этом доля остатков готовой продукции увеличилась на 10,5 пункта, а затраты в незавершенном производстве на 4,9 пункта.

Анализируя состояние запасов и затрат, недостаточно ограничиться лишь данными об абсолютных отклонениях фактических остатков на конец отчетного периода от норматива.

Необходимо также оценить структуру запасов товарно-материальных ценностей с помощью коэффициента накопления, который определяется как отношение стоимости производственных запасов и незавершенного производства к стоимости готовой продукции и товаров:

Кц = (ПЗ + НП) : ГП, (6)

где Кц — коэффициент накопления запасов;

ПЗ — производственные запасы;

НП — затраты в незавершенном производстве;

ГП — готовая продукция.

Следовательно, в ООО "Рассвет" коэффициент накопления запасов равен:

на начало года: (38830 + 6957) : 1400 = 32,7

на конец года: (55324 + 6812) : 10127 = 6,1

Коэффициент накопления характеризует уровень мобильности запасов товарно-материальных ценностей и при оптимальном варианте должен быть меньше 1. Однако это соотношение справедливо в том случае, если продукция предприятия конкурентоспособна и пользуется спросом покупателей.

По данным баланса предприятия коэффициенты накопления запасов составили на начало года 32,7, на конец года — 6,1, т.е. даже при снижении этого показателя все еще значительно выше оптимальной величины. Это свидетельствует о неблагоприятной структуре запасов предприятия, накоплении излишних и ненужных производственных запасов, неоправданном росте остатков незавершенного производства.

Основными причинами увеличения остатков товарно-материальных ценностей могут быть:

* по производственным запасам — снижение выпуска отдельных видов продукции, отклонение фактического расхода материалов от норм, излишние и неиспользуемые материальные ценности, неравномерное поступление материальных ресурсов и др.;
* по незавершенному производству — аннулирование производственных заказов (договоров), удорожание себестоимости продукции, недостатки в планировании и организации производства, недопоставки покупных полуфабрикатов и комплектующих изделий и др.;
* по готовой продукции — падение спроса на отдельные изделия, низкое качество и неритмичный выпуск продукции, задержка отгрузки, транспортные затруднения и др.

Следовательно, данному предприятию для оптимизации запасов необходимо устранять вышеперечисленные причины увеличения остатков товарно - материальных ценностей. В частности для выявления излишних запасов готовой продукции анализируются их остатки на конец месяца на складе. По датам поступления можно установить, насколько они залежались на складе, и выяснить, в чем причина задержки и нет ли неликвидов.

**4.2 Пути ускорения оборачиваемости оборотных средств предприятия**

Ускорение оборачиваемости оборотных средств является первоочередной задачей предприятий. Эффективность использования оборотных средств зависит от многих факторов, которые можно разделить на внешние, оказывающие влияние вне зависимости от интересов предприятия, и внутренние, на которые предприятие может и должно активно влиять. К внешним факторам можно отнести такие, как общеэкономическая ситуация, налоговое законодательство, условия получения кредитов и процентные ставки по ним, возможность целевого финансирования, участие в программах, финансируемых из бюджета. Эти и другие факторы определяют рамки, в которых предприятие может манипулировать внутренними факторами рационального движения оборотных средств.

На современном этапе развития экономики к основным внешним факторам, влияющим на состояние и использование оборотных средств, можно отнесли такие, как кризис неплатежей, высокий уровень налогов, высокие ставки банковского кредита.

Кризис сбыта произведенной продукции, который особенно актуален для сельскохозяйственных предприятий, и неплатежи приводят к замедлению оборота оборотных средств. Следовательно, необходимо выпускать ту продукцию, которую можно достаточно быстро и выгодно продать, прекращая или значительно сокращая выпуск продукции, не пользующейся текущим спросом. В этом случае кроме ускорения оборачиваемости предотвращается рост дебиторской задолженности в активах предприятия.

При существующих темпах инфляции полученную предприятием прибыль целесообразно направлять, прежде всего, на дополнение оборотных средств. Темпы инфляционного обесценения оборотных средств приводят к занижению себестоимости и перетоку их в прибыль, где происходит распыление оборотных средств на налоги и непроизводственные расходы.

Значительные резервы повышения эффективности использования оборотных средств кроются непосредственно в самом предприятии.

На стадии создания производственных запасов таковыми могут быть:

* внедрение экономически обоснованных норм запаса;
* приближение поставщиков сырья, полуфабрикатов, комплектующих изделий и др. к потребителям;
* широкое использование прямых длительных связей;
* расширение складской системы материально-технического обеспечения, а также оптовой торговли материалами и оборудованием;
* комплексная механизация и автоматизация погрузочно-разгрузочных работ на складах.
* На стадии незавершенного производства:
* ускорение научно-технического прогресса (внедрение прогрессивной техники и технологии, особенно безотходной и малоотходной, роботизированных комплексов, роторных линий, химизация производства);
* развитие стандартизации, унификации, типизации;
* совершенствование форм организации промышленного производства, применение более дешевых конструктивных материалов;
* совершенствование системы экономического стимулирования экономного использования сырьевых и топливно-энергетических ресурсов;
* увеличение удельного веса продукции, пользующейся повышенным спросом.
* На стадии обращения:
* приближение потребителей продукции к ее изготовителям;
* совершенствование системы расчетов;
* увеличение объема реализованной продукции вследствие выполнения заказов по прямым связям, досрочного выпуска продукции, изготовления продукции и сэкономленных материалов;
* тщательная и своевременная подборка отгружаемой продукции по партиям, ассортименту, транзитной норме, отгрузка в строгом соответствии с заключенными договорами.

Если говорить об улучшении использования оборотных средств, нельзя не сказать и об экономическом значении экономии оборотных фондов, которая выражается в следующем:

1. Снижение удельных расходов сырья, материалов, топлива обеспечивает производству большие экономические выгоды. Оно, прежде всего, дает возможность из данного количества материальных ресурсов выработать больше готовой продукции и выступает поэтому как одна из серьезных предпосылок увеличения масштабов производства.

2. Стремление к экономии материальных ресурсов побуждает к внедрению новой техники и совершенствованию технологических процессов.

3. Экономия в потреблении материальных ресурсов способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда.

4. Экономия материальных ресурсов в огромной мере способствует снижению себестоимости промышленной продукции.

5. Существенно влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие и на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, экономическая эффективность улучшения использования и экономия оборотных фондов весьма велики, поскольку они оказывают положительное воздействие на все стороны производственной и хозяйственной деятельности предприятия.

Скорость оборачиваемости оборотных средств характеризуется следующими показателями:

1. Коэффициент оборачиваемости;

2. Коэффициент загрузки оборотных средств;

3. Длительность одного оборота.

Коэффициент оборачиваемости определяется делением объема реализации продукции на средний остаток оборотных средств на предприятии:

Коб = РП ÷ СО, где (7)

Коб – коэффициент оборачиваемости оборотных средств, обороты;

РП – объем реализованной продукции, руб.;

СО – средний остаток оборотных средств, руб.

Коэффициент загрузки оборотных средств обратен коэффициенту оборачиваемости. Он характеризует сумму оборотных средств, затраченных на 1 руб. реализованной продукции:

Кз = СО ÷ РП, где (8)

Кз – коэффициент загрузки оборотных средств.

Длительность одного оборота в днях находится делением количества дней в периоде на коэффициент оборачиваемости Ко:

Т = Д ÷ Коб, где (9)

Д – число дней в периоде (360, 90).

Продолжительность оборота как всех текущих активов, так и отдельных видов может измениться за счет суммы выручки и средних остатков оборотных средств. Для расчета влияния данных факторов используется способ цепной подстановки:

Т = СО × Д ÷ РП

СО= (41497+ 41298)/2 = 41398

Т= 41398 × 360 ÷ 65022 = 229,2 дней

Т усл = СО × Д ÷ РП

СО=49482 тыс.руб.

Т усл = 49482×360÷65022 = 273,9 дней

Т = СО× Д ÷ РП

Т = 49482× 360 ÷56083 = 317,6 дней

Отсюда изменение продолжительности оборота оборотного капитала за счет объема реализованной продукции (ΔТ(РП)):

ΔТ (РП) = Т - Т усл

ΔТ (РП) = 317,6-273,9 = 43,7 дней

За счет изменения объема реализованной продукции продолжительность оборота уменьшилась на 43,7 дней

Изменение продолжительности оборота оборотного капитала за счет средних остатков оборотных средств ( ΔТ(СО)) :

ΔТ (СО) = Т усл - Т

ΔТ (СО) = 273,9 – 229,2 = 44,7 дней

За счет изменения средних остатков оборотных средств продолжительность оборота увеличилась на 44,7 дней

ΔТ = Т - Т

ΔТ= 317,6-229,2 = 88,4 дней

Продолжительность оборота за отчетный год по сравнению с предыдущим уменьшилась на 88,4 дней.

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования.

Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением (-Э) или дополнительно привлеченных средств в оборот (+Э) при замедлении оборачиваемости капитала определяется умножением однодневного оборота по реализации на изменение продолжительности оборота:

± Э = РП факт ÷ Д × ΔТ

± Э = 56083 ÷ 360 × ( -88,4) = -13771,5 тыс.руб.

В связи с ускорением оборачиваемости оборотных средств получили дополнительно высвобожденные средства на сумму 13771,5 тыс.руб.

Таким образом, ускорение оборота оборотных средств позволяет высвободить значительные суммы увеличить объем производства без дополнительных финансовых ресурсов, а высвободившиеся средства использовать в соответствии с потребностями предприятия.

**4.3 Резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия**

На ликвидность и платежеспособность предприятия оказывает влияние состояние дебиторской задолженности, денежных средств, производственных запасов и оборотных активов.

В ООО "Рассвет" дебиторская задолженность находится на оптимальном уровне, т.е на предприятии нет долгосрочной дебиторской задолженности и коэффициент оборачиваемости средств в расчетах составляет всего 5 дней. А денежные средства не имеют оптимальной структуры и не достаточно эффективно используются на предприятии (таблица 29).Поэтому особое внимание следует уделить оптимизации запасов и структуре оборотных активов предприятия.

На основе высвобожденных дополнительных средств выявим резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия.

Структура оборотных активов предприятия представлена в таблице 26.

Таблица 26

Структура оборотных активов предприятия на 2009 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптимальная структура | Фактическая структура | Отклонение (+;-) |
| Оборотные активы | 100 | 100 | - |
| Запасы | 70 | 96 | +26 |
| Дебиторская задолженность | 20 | 2 | -18 |
| Денежные средства | 10 | 2 | -8 |

Оптимальная структура оборотных активов, исходя из нормативных показателей, составляет: запасы - 70%, дебиторская задолженность – 20%, денежные средства – 10%. Однако из данных таблицы видно, что структура оборотных активов предприятия не соответствует оптимальной. Следовательно, необходимо максимально приблизить ее к оптимальной за счет выполнения мероприятий по оптимизации запасов и ускорению оборачиваемости оборотных средств, приведенных выше.

В связи с ускорением оборачиваемости оборотных средств получили дополнительно высвобожденные средства на сумму 2425,68 тыс.руб. Исходя из этого структура оборотных активов предприятия изменится следующим образом ( таблица 27)

Таблица 27

Структура оборотных активов с учетом дополнительно высвобожденных средств

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Оптимальная структура | Проектная структура | Отклонение (+;-) |
| от оптимальной | от 2009г. |
| Оборотные активы | 100 | 100 | - | - |
| Запасы | 70 | 78 | +8 | -18,6 |
| Дебиторская задолженность | 20 | 2 | -18 | -0,4 |
| Денежные средства | 10 | 21 | -11 | 19 |

Из данных таблицы видно, что благодаря высвобождению дополнительных средств структура оборотных активов предприятия значительно улучшилась и приблизилась к оптимальной. В частности увеличилась доля денежных средств на 19%, а доля запасов уменьшилась на 18,6%.

Исходя из этого, проанализируем, как изменились показатели ликвидности и платежеспособности за счет изменения структуры оборотных активов (таблица 28).

Таблица 28

Изменение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2009 год | С учетом изменения структуры оборотных активов | Отклонение (+;-) |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 0,08 | 1,10 | +1,2 |
| Коэффициент текущей ликвидности | 4,27 | 5,29 | +1,02 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 0,16 | 1,18 | +1,02 |
| Коэффициент общей платежеспособности | 0,15 | 0,15 | +0,3 |
| Коэффициент перспективной платежеспособности | 0,21 | 0,21 | - |
| Коэффициент задолженности | 0,10 | 0,09 | 0,01 |
| Коэффициент "цены" ликвидации | 4,67 | 5,22 | 0,55 |
| Общий коэффициент ликвидности баланса | 1,26 | 2,22 | 0,96 |

Проанализировав данные таблицы 28 можно отметить улучшение всех показателей ликвидности и большинства коэффициентов платежеспособности. Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 1,2 п.п., коэффициенты текущей и быстрой ликвидности увеличились на 1,02 пунктных значения. Коэффициенты цены ликвидации и общий коэффициент ликвидности баланса увеличились на 0,55 и 0,96п.п. соответственно.

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств и оптимизация запасов позволяют приблизить структуру оборотных активов предприятия к оптимальной, и как следствие улучшить все показатели ликвидности и платежеспособности.

**5. Нормативно-правовое регулирование деятельности ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области**

По своей организационно-правовой форме "Рассвет" является обществом с ограниченной ответственностью, деятельность которого регулируется Гражданским кодексом, а также РФ Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью " от 08.02.1998 N 14-ФЗ. [50]

Общество с ограниченной ответственностью — это такое юридическое лицо, учрежденное одним или несколькими лицами, уставной капитал которого разделен на определенные доли (размер которых устанавливается учредительными документами). Участники общества несут риск убытков только в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Учредительными документами общества являются: учредительный договор (если учредителей несколько) и устав, в которых указываются участники, размер уставного капитала, доля каждого участника и др. Поэтому, если один из участников продает свою долю, это неминуемо влечет изменения в уставе общества, с обязательной регистрацией этих изменений в органах государственной власти.

Количество участников общества варьируется от одного до пятидесяти. В случае, если количество участников превысит пятьдесят, общество с ограниченной ответственностью в течение года должно преобразоваться в открытое акционерное общество. Участниками могут быть дееспособные российские и иностранные граждане (а также лица не имеющие гражданства) и юридические лица.

Высшим органом управления является общее собрание участников. Текущее руководство ООО осуществляет исполнительный орган (коллегиальный или единоличный). Единоличным исполнительным органом общества на практике чаще всего выступает Генеральный директор.

Уставом общества может быть предусмотрено образование совета директоров (наблюдательного совета) общества. Компетенция совета директоров (наблюдательного совета) общества определяется уставом общества в соответствии с Законом.

Уставом общества может быть предусмотрено образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества. В обществах, имеющих более пятнадцати участников, образование ревизионной комиссии (избрание ревизора) общества является обязательным. Членом ревизионной комиссии (ревизором) общества может быть также лицо, не являющееся участником общества.

Уставный капитал общества составляется из номинальной стоимости долей его участников. Размер доли участника общества в уставном капитале общества определяется в процентах или в виде дроби. Размер доли участника общества должен соответствовать соотношению номинальной стоимости его доли и уставного капитала общества.

Минимальный уставный капитал – 100 МРОТ. Уставный капитал может быть внесен как денежными средствами (открытие накопительного счета для оплаты уставного капитала в банке), так и имуществом, имущественными правами, либо иными правами, имеющими денежную оценку. При внесении не денежного вклада суммой более чем 200 МРОТ требует оценка, производимая независимым оценщиком.

Учредительными документами Общества с ограниченной ответственностью являются Устав и учредительный договор. В случае если в обществе только один участник, то учредительными документами являются Устав и Решение Учредителя (участника).

В учредительном договоре должны содержатся следующие сведения: состав учредителей (участников) общества; размер уставного капитала общества и размер доли каждого из учредителей (участников) общества; размер и состав вкладов, порядок и сроки их внесения в уставный капитал общества при его учреждении; ответственность учредителей (участников) общества за нарушение обязанности по внесению вкладов; условия и порядок распределения между учредителями (участниками) общества прибыли; состав органов общества; порядок выхода участников общества из общества.

Общество с ограниченной ответственностью создается с целью получения прибыли и может заниматься любой не запрещенной законом деятельностью. При этом, для определенных видов деятельности необходимо получение специального разрешения (лицензии). Срок деятельности — не ограничен, если иное не установлено Уставом Общества.

Общество несет ответственность по своим обязательствам всем принадлежащим ему имуществом. Общество не отвечает по обязательствам своих участников, участники общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью общества, в пределах стоимости внесенных ими вкладов. Участники общества, внесшие вклады в уставный капитал общества не полностью, несут солидарную ответственность по его обязательствам в пределах стоимости неоплаченной части вклада каждого из участников общества.

В случае несостоятельности (банкротства) общества по вине его участников или по вине других лиц, которые имеют право давать обязательные для общества указания либо иным образом имеют возможность определять его действия, на указанных участников или других лиц в случае недостаточности имущества общества может быть возложена субсидиарная ответственность по его обязательствам.

Общество вправе ежеквартально, раз в полгода или раз в год принимать решение о распределении своей чистой прибыли между участниками общества. Решение об определении части прибыли общества, распределяемой между участниками общества, принимается общим собранием участников общества.

Часть прибыли общества, предназначенная для распределения между его участниками, распределяется пропорционально их долям в уставном капитале общества. Уставом общества при его учреждении или путем внесения в устав общества изменений по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно, может быть установлен иной порядок распределения прибыли между участниками общества. Изменение и исключение положений устава общества, устанавливающих такой порядок, осуществляются по решению общего собрания участников общества, принятому всеми участниками общества единогласно.

Общество с ограниченной ответственностью — наиболее распространенная форма ведения предпринимательства в Российской Федерации. При относительно небольших затратах на его создание, и относительно простой отчетностью — эта организационно-правовая форма является одной из наиболее привлекательных форм ведения бизнеса.

Как и в любом хозяйствующем субъекте в обществе с ограниченной ответственностью имеются в наличии основные и оборотные фонды. Порядок зачисления и списания, а также управление этими фондами осуществляется на основании положений по бухгалтерскому учету.

Управление запасами и их учет на предприятии осуществляется на основании ПБУ 5/01 "Учет материально-производственных запасов" от 09.06.2001 №44н. Это положение устанавливает правила формирования в бухгалтерском учете информации о материально - производственных запасах организации. [50]

К бухгалтерскому учету в качестве материально - производственных запасов принимаются активы:

* используемые в качестве сырья, материалов и т.п. при производстве продукции, предназначенной для продажи (выполнения работ, оказания услуг);
* предназначенные для продажи;
* используемые для управленческих нужд организации.

Готовая продукция является частью материально - производственных запасов, предназначенных для продажи (конечный результат производственного цикла, активы, законченные обработкой (комплектацией), технические и качественные характеристики которых соответствуют условиям договора или требованиям иных документов, в случаях, установленных законодательством). Товары являются частью материально - производственных запасов, приобретенных или полученных от других юридических или физических лиц и предназначенные для продажи.

Единица бухгалтерского учета материально - производственных запасов выбирается организацией самостоятельно таким образом, чтобы обеспечить формирование полной и достоверной информации об этих запасах, а также надлежащий контроль за их наличием и движением.

Материально - производственные запасы принимаются к бухгалтерскому учету по фактической себестоимости. Фактической себестоимостью материально - производственных запасов, приобретенных за плату, признается сумма фактических затрат организации на приобретение, за исключением налога на добавленную стоимость и иных возмещаемых налогов (кроме случаев, предусмотренных законодательством Российской Федерации). К фактическим затратам на приобретение материально - производственных запасов относятся:

* суммы, уплачиваемые в соответствии с договором поставщику (продавцу);
* суммы, уплачиваемые организациям за информационные и консультационные услуги, связанные с приобретением материально - производственных запасов;
* таможенные пошлины;
* невозмещаемые налоги, уплачиваемые в связи с приобретением единицы материально - производственных запасов;
* вознаграждения, уплачиваемые посреднической организации, через которую приобретены материально - производственные запасы;
* затраты по заготовке и доставке материально - производственных запасов до места их использования, включая расходы по страхованию.

Оценка материально - производственных запасов, стоимость которых при приобретении определена в иностранной валюте, производится в рублях путем пересчета суммы в иностранной валюте по курсу Центрального банка Российской Федерации, действующему на дату принятия запасов к бухгалтерскому учету.

При отпуске материально - производственных запасов (кроме товаров, учитываемых по продажной стоимости) в производство и ином выбытии их оценка производится одним из следующих способов:

* по себестоимости каждой единицы;
* по средней себестоимости;
* по себестоимости первых по времени приобретения материально - производственных запасов (способ ФИФО);
* по себестоимости последних по времени приобретения материально - производственных запасов (способ ЛИФО).

По каждой группе (виду) материально - производственных запасов в течение отчетного года применяется один способ оценки.

Материально - производственные запасы отражаются в бухгалтерской отчетности в соответствии с их классификацией (распределением по группам (видам), исходя из способа использования в производстве продукции, выполнения работ, оказания услуг либо для управленческих нужд организации.

Материально - производственные запасы, которые морально устарели, полностью или частично потеряли свое первоначальное качество, либо текущая рыночная стоимость, стоимость продажи которых снизилась, отражаются в бухгалтерском балансе на конец отчетного года за вычетом резерва под снижение стоимости материальных ценностей. Резерв под снижение стоимости материальных ценностей образуется за счет финансовых результатов организации на величину разницы между текущей рыночной стоимостью и фактической себестоимостью материально - производственных запасов, если последняя выше текущей рыночной стоимости. В бухгалтерской отчетности подлежит раскрытию с учетом существенности, как минимум, следующая информация:

* о способах оценки материально - производственных запасов по их группам (видам);
* о последствиях изменений способов оценки материально - производственных запасов;
* о стоимости материально - производственных запасов, переданных в залог;
* о величине и движении резервов под снижение стоимости материальных ценностей.

Налоговый учет обязательств осуществляется с целью выявления результата влияния наличия и движения дебиторской и кредиторской задолженности на налогооблагаемую прибыль предприятия. С целью обеспечения реальности статей бухгалтерского баланса, включающих дебиторскую и кредиторскую задолженность, подтверждения полноты отражения этих сумм в учете и своевременности списания просроченной задолженности в организациях проводится инвентаризация обязательств. Итоговые данные инвентаризации дают возможность выявить суммы дебиторской и кредиторской задолженности с истекшими сроками погашения, списание которых производится за счет финансовых результатов. Своевременность и соблюдение порядка списания просроченной дебиторской и кредиторской задолженности позволяют организациям правильно определить налогооблагаемую базу по налогу на прибыль.

Порядок списания обязательств зависит от их деления на истребованные и неистребованные. К истребованной относят задолженность, по которой организация-кредитор приняла предусмотренные законодательством меры по ее возврату. К ним могут быть отнесены досудебные меры и предъявление иска в арбитражный суд.

Предъявление иска является обязательным условием истребования дебиторской задолженности. При соблюдении перечисленных мер дебиторскую задолженность можно считать истребованной, что дает основание к ее списанию на финансовые результаты по приказу руководителя организации. Согласно главе 25 Налогового Кодекса РФ и ПБУ 10/99 "Расходы организации" суммы дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности, признаются внереализационными расходами и, следовательно, учитываются на счете 91 "Прочие доходы и расходы", субсчете 91-2 "Прочие расходы". [50] Списывать дебиторскую задолженность предприятие обязано не только по истечении срока исковой давности, но и в том случае, когда стало известно, что долг нереален для взыскания (например, если должник признан банкротом или ликвидирован). Нормативно-правовая база постоянно совершенствуется, разрабатываются проекты новых законов и положений в сфере деятельности организаций разных форм собственности и хозяйствования. Так в 2010 году Фонд "Национальный совет по стандартам финансовой отчетности" (НСФО) совместно с Министерством финансов РФ объявили о завершении разработки четырех проектов положений по бухгалтерскому учету, в том числе и ПБУ "Отчеты о движении денежных средств". Все документы окажутся полезными в системе регулирования бухгалтерского учета, так как во многом урегулируют порядок отражения тех фактов хозяйственной деятельности, для которых ранее не было установлено правил их отражения в бухгалтерском учете и отчетности. Кроме того, ПБУ "Отчеты о движении денежных средств" более детально по сравнению с нынешним порядком описывает процедуру подготовки такого приложения к бухгалтерскому балансу, как форма N 4 "Отчет о движении денежных средств". Из практического опыта известно, насколько тяжело разобраться в хитросплетениях формы N 4 "Отчет о движении денежных средств" бухгалтерской отчетности. Все дело в том, что порядок ее заполнения нигде не прописан, если не считать лишь несколько абзацев Приказа N 67-н "О формах бухгалтерской отчетности", которые вскользь его упоминают. [50] Поэтому полноценное ПБУ, содержащее методические основы формирования отчета о движении денежных средств, несомненно, внесут ясность в организацию управления денежными средствами.

В частности, в проекте даются пояснения, когда требуется представить в отчете о движении денежных средств денежные поступления или выплаты в валовой сумме, а когда - свернуто. Например, сворачиваются денежные потоки, имеющие транзитный и массовый характер. Также достаточно подробно прописан порядок пересчета в рубли величины денежных потоков в иностранной валюте. Проект ПБУ содержит конкретные примеры текущих, инвестиционных и финансовых денежных потоков. К примеру, уплату процентов по долговым обязательствам, включенным в стоимость инвестиционных активов в соответствии с ПБУ 15/2008, следует отнести к инвестиционным денежным потокам. [49]

Однако при всех положительных моментах положение содержит и негативную сторону: увеличение трудоемкости составления финансовой отчетности организаций. В первую очередь это связано с необходимостью раскрытия в ней большего количества информации для заинтересованных пользователей. Например, существенные денежные потоки между организацией и ее материнскими, дочерними и зависимыми организациями должны будут представляться в форме N 4 отдельно от аналогичных денежных потоков между организацией и другими лицами. Также потребуется представлять сверку сумм, представленных в форме N 4 с соответствующими статьями, представляемыми в балансе. Кроме того, проект требует принять и раскрыть в отчетности учетную политику с целью определения состава денежных средств и классификации денежных потоков.

Таким образом, мы видим, что регулирование деятельности предприятий с разными организационно-правовыми формами (в т.ч. и обществ с ограниченной ответственностью) закреплено в законодательстве Российской Федерации. Деятельность предприятия по зачислению, списанию оборотных активов, а также по их управлению регламентируется Федеральными законами и Положениями по бухгалтерскому учету, совершенствование которых осуществляется постоянно.

**Выводы и предложения**

Одним из важнейших критериев оценки финансового положения предприятия является его платежеспособность. Она означает наличие у предприятия денежных средств и их эквивалентов, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения. Анализ платежеспособности, осуществляемый на основе данных бухгалтерского баланса, необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (например, банков).

По итогам деятельности изучаемого нами предприятия – ООО "Рассвет" Горшеченского района Курской области были сделаны следующие выводы. Основными видами деятельности общества являются производство, переработка и реализация сельскохозяйственной продукции. Основные показатели деятельности предприятия в анализируемом периоде значительно выросли. Денежная выручка от продажи продукции в 2009 году по сравнению с 2007 годом увеличилась на 5728 тыс. руб., среднегодовая стоимость основных средств – на 33,5%, а оборотных фондов – почти в 1,5 раза. Площадь с.-х. угодий в 2008г. уменьшилась на 497 га, а площадь пашни сократилась на 471 га.

Наибольший удельный вес в структуре реализации продукции в 2007-2009гг. имеет продукция растениеводческой отрасли. Тем не менее, продукция животноводства занимает в общей доле выручки в среднем за три года не менее 40%. На 100 руб. основных и 1 руб. оборотных средств количество выручки в ООО "Рассвет" уменьшается на протяжении всех трех лет, что является негативным моментом. При этом фондоемкость выросла на 20% по сравнению с 2007 годом.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных средств занимают производственные запасы, которые в 2009г. составляют 97 %. Фонды обращения в 2009 году увеличились более чем в 2 раза по сравнению с 2007 годом при этом общая сумма оборотных средств сократилась на 37,7%.

Финансовый отчет о результатах производственной деятельности показал, что прибыль от продаж в 2009 году снизилась по сравнению с 2007 годом на 8329 тыс.руб. или на 44,4%, что связано с увеличением себестоимость реализованной продукции на 14057 тысяч рублей. Но по сравнению с 2008 годом прибыль от продаж немного выросла - на 3,5%. При этом на 100 руб. основных средств за этот период этот показатель сохраняет тенденцию к сокращению на 3,6%.

Это повлияло и на показатели рентабельности хозяйства, которые к концу 2009 года по сравнению с 2007 годом значительно сокращаются.

ООО "Рассвет" достаточно крупное сельхозпредприятие. В анализируемом периоде наблюдается рост всех его источников имущества. Стоимость имущества по балансу в 2009 г. составила 122039 тыс. руб., что на 31,2% больше, чем в 2007 г. Этот рост произошел за счёт увеличения внеоборотных и оборотных активов. Доля оборотных активов в 2009 г. в составе имущества составляет 47,1%. Размер оборотных активов за исследуемый период вырос на 16168 тысяч рублей. Изменение их стоимости произошло за счёт увеличения стоимости запасов на 37,6%, дебиторской задолженности – на 39,6% и денежных средств - в 3,5 раза соответственно.

В 2009 году удельный вес внеоборотных активов в имуществе общества составляет 52,9%. Основные средства занимают наибольший удельный вес во внеоборотных активах – 93,5%. К тому же на конец анализируемого периода в составе имущества предприятия по статье "Незавершенное строительство" наблюдается остаток в 4164 тыс.руб. Следовательно предприятие располагает достаточными ресурсами для осуществления эффективной деятельности.

Сумма источников формирования имущества в 2009 г. увеличилась по сравнению с 2007 г., что произошло за счёт увеличения собственного капитала на 24,4% и заемного на 63,5%. Рост собственного капитала обусловлен ростом нераспределенной прибыли почти в 1,5 раза. При этом доля собственного капитала в анализируемом периоде несколько сократилась с 82,5 до 78,2%.

Доля заемного и привлеченного капитала хозяйства с каждым годом растет. В частности за счет краткосрочных кредитов и займов, которые в 2009 году составили 5242 тыс.руб. В следствие этого заемный капитал увеличился на 63,5%. Долгосрочные обязательства при этом практически не изменились, а кредиторская задолженность выросла в 2,6 раза по сравнению с 2007 годом.

Это повлияло и на отрицательное изменение практически всех показателей деловой активности предприятия. Увеличение оборачиваемости запасов на 6 дней обусловило увеличение продолжительности операционного цикла на 1,7 дня. Оборачиваемость дебиторской задолженности составляет всего 7 дней, а кредиторской задолженности при этом – 44 дня, что значительно повышает состояние расчетной дисциплины. В связи с этим сократилась продолжительность финансового цикла на 16 дней. При этом коэффициент погашения дебиторской задолженности практически не изменился и на конец 2009 года составляет 0,02. За исследуемый период коэффициент устойчивости экономического роста сократился почти в двое, что связано со значительным сокращением размера чистой прибыли предприятия, Это негативно сказывается на экономической деятельности предприятия.

Баланс ООО "Рассвет" в анализируемом периоде не считается абсолютно ликвидным. Сопоставление групп по активу и пассиву показал, что: А1<П1; А2<П2; А3>П3; А4<П4, то есть наблюдается платежный недостаток по трем соотношениям из четырех. В 2009 году недостаток наиболее ликвидных активов составил 7205 тысяч рублей. Как видим, предприятие не в состоянии будет рассчитаться по своим наиболее срочным обязательствам в ближайшей перспективе и в случае такой необходимости придется задействовать другие виды активов или заемные средства. Тем не менее ООО "Рассвет" в состоянии выполнить свои долгосрочные обязательства, о чем свидетельствует наличие платежного излишка, который в 2009 году составил 43556 тыс.руб.

В целом на протяжении трех последних лет в ООО "Рассвет" наблюдается рост всех активов, что является положительным моментом. В то же время темп роста практически всех пассивов опережает темпы роста активов, что в конечном итоге свидетельствует об ухудшении ликвидности предприятия.

На основании представленных ООО "Рассвет" данных можно сделать вывод о том, что практически все относительные показатели финансовой устойчивости за анализируемый период достигли своего нормативного значения. Коэффициент финансовой независимости в 2009 году превысил норматив на 0,3 пункта, что свидетельствует о доминирующем положении собственных средств предприятия в общей сумме средств, авансированных в его деятельности, что безусловно носит позитивный характер. Коэффициент финансовой зависимости с 2007 года увеличился на 0,07 пунктных значения и соответствует нормативу. Коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств к концу 2009 года увеличился на 0,07, что говорит о снижении доли собственных средств предприятия, но его величина все еще превышает норматив.

При расчете показателей оценки типа финансовой устойчивости ООО "Рассвет" был выявлен недостаток собственных оборотных средств, который в 2009 году составил 24408 тысяч рублей. Однако, финансовая неустойчивость организации допускается поскольку величина привлекаемых для формирования запасов краткосрочных кредитов и займов не превысила суммарной стоимости производственных запасов.

Анализ денежных потоков предприятия показал, что в целом по предприятию отмечается недостаток валового потока денежных средств и денежных средств по текущей деятельности в 2007 и 2009 годах. Это говорит о несбалансированности денежных потоков в организации. Среднегодовой остаток денежных средств при этом значительно увеличился и в 2009 году составил 1345 тысяч рублей, что в 2,9 раза больше чем в 2007 году. Коэффициент оборачиваемости денежных средств в анализируемом периоде сократился на 85,5% и в 2009 году составил 42,2%. Продолжительность оборота денежных средств в днях увеличилась по отношению к 2007 году на 5,7, что обусловлено увеличением средних остатков денежных средств. Рентабельность притока и оттока денежных средств за анализируемый период уменьшилась на 12,8%.

Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности ООО "Рассвет" показал, что все коэффициенты ликвидности ООО "Рассвет" соответствуют или выше нормативных значений, это говорит о способности предприятия покрыть свои обязательства за счет денежных средств и запасов.

Коэффициент общей платежеспособности предприятия в 2009 году составил 0,15, что на 0,02 пунктных значения больше уровня 2007 года. Коэффициент перспективной платежеспособности за исследуемый период уменьшился на 0,07 пунктных значения и в 2009 году составил 0,21. Кроме того, несколько снизился коэффициент задолженности, но тем не менее он соответствует нормативу. То же можно сказать и о коэффициенте ликвидации, разница за период которого составила -1,7 п.п.

В целом практически все показатели соответствуют нормативу. Исходя из этого, можно сделать вывод, что предприятие в анализируемом периоде является ликвидным и платёжеспособным. Это подтверждается значением общего коэффициента ликвидности баланса, который на протяжении всего анализируемого периода остается больше нормативного значения.

Анализ деятельности ООО "Рассвет" показал, что для улучшения ликвидности и платежеспособности предприятия необходимо прежде всего выявить пути оптимизации запасов и ускорения оборачиваемости оборотных средств. Данному предприятию для оптимизации запасов необходимо устранять причины увеличения остатков товарно-материальных ценностей.

Эффект ускорения оборачиваемости оборотных средств выражается в высвобождении, уменьшении потребности в них в связи с улучшением их использования. Сумма высвобожденных средств из оборота в связи с ускорением привлеченных средств в оборот составила 13775,2 тыс.руб. На их основе были выявлены резервы повышения ликвидности и платежеспособности предприятия. Благодаря высвобождению дополнительных средств структура оборотных активов предприятия значительно улучшилась и приблизилась к оптимальной. В частности увеличилась доля денежных средств на 19%, а доля запасов уменьшилась на 18,6%. При этом происходит улучшение всех показателей ликвидности и большинства коэффициентов платежеспособности.

Таким образом, ускорение оборачиваемости оборотных средств и оптимизация запасов позволяют приблизить структуру оборотных активов предприятия к оптимальной, и как следствие улучшить все показатели ликвидности и платежеспособности

**Список использованной литературы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. Полный сборник кодексов - М.: Юристъ, 2007.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации. Часть 1 и 2. - М., 2008.
3. Банк С.В., Тараскина А.В. Система показателей комплексного анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №4 – С.37.
4. Бердникова Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб. пособие – М.: ИНФРА-М, 2007. – 345с.
5. Бернстайн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Науч. ред. И.И. Елисеева. Гл. ред. серии Я.В. Соколов. - М.: Финансы и статистика, 2006.
6. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – Киев: Ника-Центр, 2005. – 653с.
7. Бородина Е.И. анализ ликвидности и платежеспособности сельскохозяйственного предприятия // Бухгалтерский учет. – 2007. - №7.
8. Бочкова Л.С. Баланс: доскональный анализ важнейших показателей // Главбух. - 2007. - № 1.
9. Бухонова С.М., Дорошенко Ю.А., Трунова Е.В. Применение систем показателей функционирования предприятий в целях управления // Экономический анализ: теория и практика. - 2008. - № 9(24). - С. 10 - 21; № 10(25). - С. 3 - 9.
10. Владымцев Н.В. использование современных управленческих моделей в технологии бюджетирования // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - №15.
11. Гиляровская Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: Учеб. пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2006. - 159 с.
12. Гонова О.В. Сравнительный анализ методик мониторинга финансового состояния предприятий апк // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - № 7.
13. Гончаров А.И. система индикаторов платежеспособности предприятия // Финансы. – 2005. - №6.
14. Графова Г.Ф. критерии и показатели оценки финансово-экономического состояния предприятия // Аудитор. – 2008. - №2. – С.46-52.
15. Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской отчетности / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Изд-во "Дело и Сервис". - 2009. - 224 с.
16. Дорошенко Ю.А. Система финансовых показателей // Практическая Бухгалтерия. – 2008. - № 1
17. Дронов Р.И. Оценка финансового состояния предприятия // Управление корпоративными финансами.- 2007.-№2.- С.27 - 30.
18. Ефимычев Ю.И. Разработка методики прогнозирования потоков будущих доходов для оценки бизнеса // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - № 5.
19. Игнатов А.П. анализ ликвидности предприятия **//** Практическая бухгалтерия. - 2008. - №6
20. Ильина И.В., Сидоренко О.В. Новые подходы к определению критериального уровня финансовых коэффициентов // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №21 - С.54.
21. Илясов Г.Г. Как улучшить финансовое состояние предприятия // Финансы. – 2007. - № 10.
22. Кальницкая И.В. моделирование финансового состояния и его роль в управлении предприятием // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - № 21.
23. Карапетян А.Л., Мудрак А.В. Оценка финансового состояния организации на основе единой системы коэффициентов // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №4 (37).
24. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. - М.: ТК Велби; Проспект, 2009. 1016 с.
25. Кринина М. методы оценки платежеспособности предприятия // АКДИ Экономика и жизнь. – 2005. - №6.
26. Любушин Н.П., Бабичева Н.Э. Анализ методик по оценке финансового состояния организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №22 - С.79.
27. Мездриков Ю.В. аналитическое обеспечение управления дебиторской задолженностью // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - №5.
28. Морозова В.Л. проблема формирования рациональной структуры оборотных активов "платежеспособной" организации // Экономический анализ: теория и практика. – 2007. - №14.
29. Мухамедьярова А. как уравновесить ликвидность и рентабельность // Консультант. – 2009. - №11
30. Огнивцев С.Б. Проблемы АПК России и возможные пути их решения // Экономика сельскохозяйственных и перерабатывающих предприятий. - 2010. - № 7. - С. 4 - 9.
31. Орлова О.Е. управление риском, капиталом и ликвидностью // Актуальные вопросы бухгалтерского учета и налогообложения. – 2008. - №14
32. Орлова Е.В. определяем ликвидность баланса // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2008. - №7.
33. О ходе реализации Федерального закона от 09.07.2002 N 83-ФЗ "О финансовом оздоровлении сельскохозяйственных товаропроизводителей" по состоянию на 01.04.2008. - http://www.gmcgks.ru.
34. Пантелеева И.А. к определению платежеспособности предприятий // Финансы. – 2006. - №10.
35. Попова Л.В. совершенствование методического обеспечения оценки финансового состояния сельхозтоваропроизводителей // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - № 16.
36. Родичева В.П. эффективное управление дебиторской задолженностью как элемент совершенствования инвестиционно-финансовой деятельности предприятия // Все для бухгалтера. – 2007. - № 19.
37. Русак Н. А. Экономический анализ деятельности перерабатывающих предприятий АПК / уч. - М.: Агропромиздат, 2005.
38. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятий АПК: Учебник/ 3-е изд., испр. – Мн.: Новое знание, 2006. – 696с.
39. Сапрыкин В.Н. распределительные статьи баланса в анализе показателей ликвидности предприятия // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - №14.
40. Свиридова Н.В. о методиках сравнительного анализа платежеспособности организаций // Налоговая политика и практика. – 2008. - №5.
41. Сорокина Е.М. Анализ денежных потоков предприятия: теория и практика в условиях реформирования российской экономики. - М.: Финансы и статистика, 2006.
42. Степанова Г.Н. совершенствование финансово-экономической деятельности предприятия на основе управления денежными потоками // Финансовый вестник: финансы, налоги, страхование, бухгалтерский учет. – 2007. - №7.
43. Ушвицкий Л.И., Савцова А.В., Малеева А.В. Совершенствование методики анализа платежеспособности и ликвидности организаций // Экономический анализ: теория и практика. – 2006. - №№ 17 (74), 18 (75).
44. Федорович Т.В. методические аспекты обоснования эталонных значений финансовых показателей для анализа консолидированной отчетности // Экономический анализ: теория и практика. – 2008. - №19.
45. Финансовый менеджмент / уч. под ред. Е.С.Стояновой - М.: Изд-во Перспектива, 2006. - 405с.
46. Четверкина А.Г. Правила проведения арбитражным управляющим финансово-экономического анализа // Право и экономика. – 2007. - № 9.
47. Шеремет А.Д. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. - М.: ИПБ-БИНФА, 2004. 310 с.
48. Шехетов А.А. Проведение анализа финансового состояния предприятия // Бух. учёт и налоги. - 2006. - №9. - С.66-83.
49. www. finman.ru
50. www.management.com.ua
51. http://www.consultant.ru

**Приложения**

Приложение А

Использованные в настоящей выпускной квалификационной работе материалы и данные отчетности достоверны, а на сведения из опубликованной научной литературы и других источников имеются соответствующие ссылки.

Автор Н.Н. Мазалов

"01" ноября 2010 г.