

## **Содержание:**

# **Введение**

В настоящее время, с переходом экономики к рыночным отношениям, повышается самостоятельность предприятий, их экономическая и юридическая ответственность. Резко возрастает значения финансовой устойчивости субъектов хозяйствования. Все это значительно увеличивает роль анализа их финансового состояния: наличия, размещения и использования денежных средств.

В любой отрасли научных знаний и сфере человеческой деятельности не возможно обойтись без анализа. Но особенно анализ необходим в экономике, так как успешное развитие экономики зависит от всего смежного и окружающего (политики, социологии, культуры, экологии и т.д.).

Основной целью финансового анализа является получение небольшого числа ключевых параметров, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре актива и пассива, в расчётах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика и менеджера может интересовать, как текущее финансовое состояние предприятия, так и его проекция на ближайшие или более отдалённые перспективы, то есть ожидаемые параметры финансового состояния.

Цель исследования - проанализировать финансовое состояние ликвидности предприятия ОАО «Волга», выявить основные проблемы платежеспособности и дать рекомендации по улучшению состояния.

Исходя из поставленных целей, можно сформировать задачи:

- Проанализировать ликвидность баланса;
- Рассчитать коэффициенты ликвидности;
- Проанализировать финансовую устойчивость;
- Проанализировать полученные коэффициенты;
- Разработать мероприятий по улучшению финансово - хозяйственной деятельности.

Для решения вышеперечисленных задач была использована годовая бухгалтерская отчетность ОАО «Волга» за 2015-2016 год.

## **Глава 1. Ученые-экономисты и практики о понятии и оценке ликвидности организации**

### **1.1 Оценка ликвидности баланса предприятия**

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности организации, т.е. ее способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам за счет наличия готовых средств платежа (остатка денежных средств) и других ликвидных активов.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации ее активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

От ликвидности баланса следует отличать ликвидность активов, которая определяется как величина, обратная времени, необходимому для превращения их в денежные средства. Чем меньше время, которое потребуется, чтобы данный вид активов превратился в деньги, тем выше их ликвидность.

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

A1. Наиболее ликвидные активы — к ним относятся все статьи денежных средств предприятия и краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги). Данная группа рассчитывается следующим образом:

$A1 = \text{Денежные средства} + \text{Краткосрочные финансовые вложения}$

A2. Быстро реализуемые активы — дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты:

$A2 = \text{Краткосрочная дебиторская задолженность}$

А3. Медленно реализуемые активы — статьи раздела II актива баланса, включающие запасы, налог на добавленную стоимость, дебиторскую задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты) и прочие оборотные активы:

$A3 = \text{Запасы} + \text{Долгосрочная дебиторская задолженность} + \text{НДС} + \text{Прочие оборотные активы.}$

А4. Трудно реализуемые активы — статьи раздела I актива баланса — внеоборотные активы:

$A4 = \text{Внеоборотные активы}$

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты.

П1. Наиболее срочные обязательства — к ним относится кредиторская задолженность:

$P1 = \text{Кредиторская задолженность.}$

П2. Краткосрочные пассивы — это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы:

$P2 = \text{Краткосрочные заемные средства} + \text{Задолженность участникам по выплате доходов} + \text{Прочие краткосрочные обязательства}$

П3. Долгосрочные пассивы — это статьи баланса, относящиеся к разделам IV и V, т.е. долгосрочные кредиты и заемные средства, а также доходы будущих периодов, резервы предстоящих расходов и платежей:

$P3 = \text{Долгосрочные обязательства} + \text{Доходы будущих периодов} + \text{Резервы предстоящих расходов и платежей}$

П4. Постоянные, или устойчивые, пассивы — это статьи раздела III баланса «Капитал и резервы»:

$P4 = \text{Капитал и резервы (собственный капитал организации).}$

Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву. Выполнение четвертого неравенства свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости — на-

личия у предприятия оборотных средств.

В случае, когда одно или несколько неравенств системы имеют знак, противоположный зафиксированному в оптимальном варианте, ликвидность баланса в большей или меньшей степени отличается от абсолютной. При этом недостаток средств по одной группе активов компенсируется их избытком по другой группе в стоимостной оценке, в реальной же ситуации менее ликвидные активы не могут заместить более ликвидные.

Анализ, проводимый по данной схеме, достаточно полно представляет финансовое состояние с точки зрения возможностей своевременного осуществления расчетов. Однако более детальным является анализ показателей ликвидности и платежеспособности.

## **1.2 Методы оценки показателей ликвидности и платежеспособности предприятия**

В отечественной и зарубежной практике рассчитываются различные коэффициенты ликвидности оборотных активов и их элементов. Назовем наиболее важные по экономической сути и востребованности практикой показатели ликвидности.

Абсолютная ликвидность — это отношение наиболее ликвидных активов к краткосрочным обязательствам. Коэффициент абсолютной ликвидности  $K_{\text{абс. ликв}}$  рассчитывается на основе данных II и IV разделов бухгалтерского баланса по формуле:

$$K_{\text{абс. ликв}} = A1 = \text{ДС} + \text{КФВ} , (1)$$

П1+П2 КО

где ДС — денежные средства;

КФВ — краткосрочные финансовые вложения;

КО — краткосрочные обязательства .

Нормативное значение данного коэффициента  $> 0,2$ .

В состав краткосрочных обязательств входят: задолженность по краткосрочным кредитам и займам; кредиторская задолженность; задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов; прочие краткосрочные обязательства.

В отдельных случаях требуется рассчитать срочный (быстрый) коэффициент ликвидности  $K_{\text{ср. ликв}}$  для погашения срочных обязательств (например, срочных «коротких» займов, кредитов или, например, кредиторской задолженности, срок оплаты которой наступает). Тогда, срочный коэффициент ликвидности  $K_{\text{ср. ликв}}$  можно рассчитать по формуле:

$$K_{\text{ср. ликв}} = A1 + A2 = \text{ДС} + \text{КФВ} + \text{ДЗ}, \quad (2)$$

П1+П2 КО

где ДЗ – дебиторская задолженность.

Нормативное значение данного коэффициента  $> 1$ .

Для обобщающей оценки ликвидности оборотных активов рассчитывается коэффициент текущей ликвидности  $K_{\text{тек. ликв}}$ :

$$K_{\text{тек. ликв}} = A1 + A2 + A3 = \text{ОА} \quad (3)$$

П1+П2 КО

где ОА – оборотные активы.

Нормативное значение данного коэффициента  $> 2$ .

Для того, что бы в полной мере проанализировать финансовое состояние предприятия необходимо воспользоваться коэффициентом обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами  $K_{\text{сос}}$ :

$$K_{\text{сос}} = \text{П4} - \text{А4} = \text{СК} - \text{ВА} = (4)$$

А1+А2+А3 ОА

где СК – собственный капитал;

ВА – внеоборотные активы.

Нормативное значение данного коэффициента  $\geq 0,1$ .

Если коэффициент текущей ликвидности  $K_{\text{тек.ликв}}$  или коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами  $K_{\text{сос}}$  принимают значение меньше нормативного, то необходимо рассчитать коэффициент восстановления платежеспособности  $K_{\text{восст}}$  или коэффициент утраты платежеспособности  $K_{\text{утр}}$  :

$$K_{\text{восст}} = K_{\text{тек.ликв}}^{\text{К.Г.}} + 6/t * ( K_{\text{тек.ликв}}^{\text{К.Г.}} - K_{\text{тек.ликв}}^{\text{Н.Г.}} ) , (5)$$

2

$$K_{\text{утр}} = K_{\text{тек.ликв}}^{\text{К.Г.}} + 3/t * ( K_{\text{тек.ликв}}^{\text{К.Г.}} - K_{\text{тек.ликв}}^{\text{Н.Г.}} ) , (6)$$

2

где  $t$  – число месяцев в анализируемом периоде.

Нормативное значение данных коэффициентов  $> 1$ .

Коэффициент восстановления платежеспособности рассчитывается, если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного, но имеет тенденцию к повышению в течение года. Коэффициент утраты платежеспособности рассчитывается, если коэффициент текущей ликвидности ниже нормативного и имеет тенденцию к снижению в течение анализируемого периода.

Данные показатели ликвидности оборотных активов и оценка структуры баланса организации в определенной степени характеризуют и ее платежеспособность.

Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности оборотных активов и свидетельствует о финансовых возможностях организации (о наличных денежных средствах и их эквивалентов, о счетах к оплате) полностью расплатиться по своим обязательствам по мере наступления срока погашения долга.

Ниже приводится перечень показателей, которые с определенной степенью точности можно использовать для оценки платежеспособности организации.

Коэффициент общей платежеспособности  $K_{\text{общ. пл}}$  определяется как способность покрыть все обязательства организации всеми ее активами:

$$K_{\text{общ. пл}} = \frac{\text{Активы}}{\text{Обязательства}} (7)$$

Обязательства

Нормативное значение данного коэффициента  $> 2$ .

## **Глава 2. Показатели ликвидности организации и их мониторинг**

### **2.1 Краткая характеристика организации**

Пивоваренная компания "Волга" с 2004 года входит в состав группы Heineken в России вместе с заводами "Пивоварня Хайнекен" в Санкт-Петербурге, "Шихан" в Стерлитамаке и "Соболбир" в Новосибирске. Пивзавод "Волга" занимает 40% пивного рынка в нижегородском регионе. До реконструкции производственная мощность пивоварни составляла 0,8 млн. гектолитров в год. В 2006 году объем продаж пивзавода составил 1 млн. гектолитров пива. Пивоварня выпускает местные бренды: "Окское", "Волга", "Русич" и национальные "Охота" и "Бочкарев". В 1999 году на территории завода «Балтика» заканчивается строительство автоматизированного склада готовой продукции. Кроме того, в 2000 году открылся крупнейший в России «Солодовенный завод Суффле-Санкт-Петербург», который «Пивоваренная компания «Балтика» построила совместно с французской компаний «Groupe Soufflet».

В настоящее время уставный капитал «Волга» включает 151 714 594 обыкновенных акций и 12 326 570 привилегированных. Номинальная стоимость каждой акции — 1 руб. Акции Компании прошли процедуру листинга и котируются на российских биржах ММВБ и РТС. Основным акционером «Волга» является скандинавский концерн «Baltic Beverages Holding AG» (доля в уставном капитале 88,86%). В свою очередь, стопроцентным владельцем «ВВН» является датская компания «Carlsberg».

Рассмотрим некоторые особенности ОАО «Волга»:

- наличие 11 заводов в России;
- Производственная мощность компании составляет 50 млн. гектолитров в год;
- Более 30 пивных и 10 непивных брендов;
- Бренд «Волга» - второй в Европе по продажам, входит в тройку самых дорогих брендов России;
- Продажи в 98% торговых точек России;
- Экспорт в 46 стран мира.

Таким образом, сегодня «Волга» — это крупнейшая пивоваренная компания на российском рынке с долей рынка 40,6 % и один из ведущих европейских производителей пива.

Таблица 1

Горизонтальный анализ активов баланса ОАО «Волга» за 2016 год

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %
	На начало года	На конец года	Изменение за год	
1	3	4	5	6
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	11045	23305	12260	111,00
Основные средства	35733018	35347297	-385721	-1,08
Незавершенное строительство	5056146	2440234	-2615912	-51,74
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	2412755	2459573	46818	1,94
Отложенные налоговые активы	31707	41626	9919	31,28
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-



<b>Итого по разделу I</b>	<b>43244671</b>	<b>40312035</b>	<b>-2932636</b>	<b>-6,78</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	7835608	4420486	-3415122	-43,58
в том числе:				
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	5793544	2891114	-2902430	-50,10
животные на выращивании и откорме	-	-	-	-
затраты в незавершенном производстве	855981	525162	-330819	-38,65
готовая продукция и товары для перепродажи	979249	780573	-198676	-20,29
товары отгруженные	-	-	-	-
расходы будущих периодов	206834	223637	16803	8,12
прочие запасы и затраты	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	173380	123442	-49938	-28,80

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-
в том числе покупатели и заказчики	-	-	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	8381503	8782896	401393	4,79
в том числе покупатели и заказчики	5691393	7894758	2203365	38,71
Краткосрочные финансовые вложения	201537	10609943	10408406	5164,51
Денежные средства	1512865	220342	-1292523	-85,44
Прочие оборотные активы	-	-	-	-
<b>Итого по разделу II</b>	<b>18104893</b>	<b>24157109</b>	<b>6052216</b>	<b>33,43</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>61349564</b>	<b>64469144</b>	<b>3119580</b>	<b>5,08</b>

Как видно из данных таблицы 1, динамика стоимости имущества компании в течение 2016 года положительна: 3119580,0 тысяч рублей (+5,08%). Внеоборотные активы уменьшились на 2932636,0 тысяч рублей (на 6,78 %), в том числе за счет уменьшения незавершенного строительства на 2615912 тысяч руб. (-51,74%).

Оборотные же средства увеличились на 6052216,0 тысяч рублей (+33,43%). Увеличение произошло в основном за счет краткосрочных финансовых вложений компании (+5164,51%). При этом наблюдалось значительное снижение запасов с 7835608 тыс. руб. до 4420486 тыс. (на 43,58%), а также произошло резкое уменьшение по статье «Денежные средства» на 1292523 тыс. руб. (-85,44%).

То есть то, что темпы прироста оборотных активов (+33,43%) превысили темпы прироста внеоборотных активов (-6,78%) – это положительный фактор для организации.

Таблица 2

Горизонтальный анализ пассивов баланса ОАО «Волга» за 2016 год

Показатель	Сумма, тыс. руб.			Темп прироста, %
	На начало года	На конец года	Изменение за год	
1	3	4	5	6
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал	164041	164041	0	0,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	(-)	-	-
Добавочный капитал	16702277	16702277	0	0,00
Резервный капитал	30738	30738	0	0,00

в том числе:

резервы, образованные в соответствии с законодательством	30738	30738	0	0,00
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	-	-	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	24805371	34624964	9819593	39,59
<b>Итого по разделу III</b>	<b>41702427</b>	<b>51522020</b>	<b>9819593</b>	<b>23,55</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	176304	-	-176304	-100,00
Отложенные налоговые обязательства	2043248	1859705	-183543	-8,98
Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2219552</b>	<b>1859705</b>	<b>-359847</b>	<b>-16,21</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Займы и кредиты	7562837	181572	-7381265	-97,60

Кредиторская задолженность	8729474	9714035	984561	11,28
в том числе:				
поставщики и подрядчики	4784711	4313070	-471641	-9,86
задолженность перед персоналом организации	-	165731	165731	-
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	-	25278	25278	-
задолженность по налогам и сборам	223205	4708821	4485616	2016,64
прочие кредиторы	21476	374158	352682	1642,21
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	134503	114655	-19848	-14,76
Доходы будущих периодов	9182	7923	-1259	-13,71
Резервы предстоящих расходов	991589	1069234	77645	7,83
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	<b>17427585</b>	<b>11087419</b>	<b>-6340166</b>	<b>-36,38</b>

**БАЛАНС**

**61349564 64469144 3119580 5,08**

Из данной таблицы видно, что собственный капитал компании увеличился на 9819593 тыс. руб. (+23,55%) полностью за счет повышения нераспределенной прибыли с 2480571 тыс. руб. до 34624964 тыс. руб. (+39,59%). Также уменьшились долгосрочные (-16,21%) и краткосрочные обязательства организации (-36,38%).

Основными положительными моментами данного отчетного года явились следующие факторы:

- увеличение валюты баланса на 5,08% в конце 2016 года (с 61349564 тыс. до 64469144 тыс. руб.);
- темпы прироста оборотных активов превысили темпы прироста внеоборотных активов (33,43% и -6,78% соответственно);
- темпы прироста собственного капитала (+23,55%) оказались выше темпов прироста заемного капитала (-34,1 %);
- темпы прироста дебиторской задолженности (+4,79%) превысили темпы роста кредиторской задолженности (-34,1%).

## **2.2 Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса**

Активы предприятия по степени их ликвидности:

1. Наиболее ликвидные активы (A1) – денежные средства и краткосрочные финансовые вложения.

На начало 2016 года: A1 = 1714402 тыс. руб.

На конец 2016 года: A1 = 10830285 тыс. руб.

2. Быстро реализуемые активы (A2) – дебиторская задолженность со сроком погашения менее 12 месяцев.

На начало 2016 года: A2 = 8381503 тыс. руб.

На конец 2016 года: A2 = 8782896 тыс. руб.

3. Медленно реализуемые активы (А3) – статьи раздела 2 актива баланса, включая запасы, НДС и прочие оборотные активы.

На начало 2016 года: А3 = 8008988 тыс. руб.

На конец 2016 года: А3 = 4543928 тыс. руб.

4. Трудно реализуемые активы (А4) – сумма всех статей раздела 1 бухгалтерского баланса и дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев.

На начало 2016 года: А4 = 43244671 тыс. руб.

На конец 2016 года: А4 = 40312035 тыс. руб.

Пассивы предприятия по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства (П1) – кредиторская задолженность.

На начало 2016 года: П1 = 8729474 тыс. руб.

На конец 2016 года: П1 = 9714035 тыс. руб.

2. Краткосрочные пассивы (П2) – краткосрочные кредиты и заемные средства плюс задолженность перед учредителями по выплате дивидендов плюс прочие краткосрочные обязательства

На начало 2016 года: П2 = 7697340 тыс. руб.

На конец 2016 года: П2 = 296227 тыс. руб.

3. Долгосрочные пассивы (П3) – долгосрочные кредиты и займы плюс доходы будущих периодов плюс резервы предстоящих расходов

На начало 2016 года: П3 = 3220323 тыс. руб.

На конец 2016 года: П3 = 2936862 тыс. руб.

4. Постоянные пассивы (П4) – капитал и резервы – статьи раздела 3 пассива баланса «Капитал и резервы»

На начало 2016 года: П4 = 41702427 тыс. руб.

На конец 2016 года: П4 = 51522020 тыс. руб.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

1. Текущая ликвидность (ТЛ) – свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший промежуток времени.

На конец 2016 года: ТЛ = -6330909 тыс. руб.

На начало 2016 года: ТЛ = 9602919 тыс. руб.

1. Перспективная ликвидность (ПЛ) – это прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей.

На начало 2016 года: ПЛ = 4788665 тыс. руб.

На конец 2016 года: ПЛ = 1607066 тыс. руб.

Таблица 3

Актив	На начало года	На конец года	Пассив	На начало года	На конец года	Платежный недостаток (избыток)	
						На начало года (гр. 2- гр.5)	На конец года (гр.3 - гр.6)
1	2	3	4	5	6	7	8
A1	1714402	10830285	П1	8729474	9714035	-7015072	1116250
A2	8381503	8782896	П2	7697340	296227	684163	8486669
A3	8008988	4543928	П3	3220323	2936862	4788665	1607066



A4 43244671 40312035 П4 41702427 51522020 1542244 -11209985

Анализ абсолютных показателей ликвидности баланса ОАО «Волга»

1. На начало 2016 года сопоставление ликвидных обязательств было следующим:  $\{A1 < P1, A2 > P2, A3 > P3, A4 > P4\}$ . Это означает, что в начала года баланс не был абсолютно ликвидным, а в частности – у предприятия не было достаточно наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств (т.к.  $A1 < P1$ ). Также у предприятия было недостаточно собственных средств (т.к.  $A4 > P4$ ). В целом, баланс компании на начало 2016 года свидетельствует о неплатежеспособности организации на ближайший промежуток времени (т.к.  $ТЛ < 0$ ), но при этом в долгосрочном периоде платежеспособность организации гарантирована (т.к.  $ПЛ > 0$ ).

2. Что касается баланса предприятия на конец 2016 года – то он является абсолютно ликвидным. Это свидетельствует о платежеспособности предприятия как в ближайшее время, так и в будущем.

### **Глава 3. Экономические возможности для повышения ликвидности организации**

Анализ баланса предприятия является недостаточным для того, что бы представить полную картину его финансового состояния и платежеспособности. Для более полного анализа в отечественной и зарубежной практике используют систему показателей ликвидности и платежеспособности предприятия.

Для улучшения структуры баланса предприятия и его платежеспособности в первую очередь следует изучить причины, побудившие данную ситуацию и выявить направления улучшения.

Таблица 4

Вертикальный анализ активов баланса ОАО «Волга» за 2016 год

Показатель	На начало года	На конец года	Изменение доли, %
------------	----------------	---------------	-------------------

сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме, %	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме, %		
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Нематериальные активы	11045	0,02	23305	0,04	0,02
Основные средства	35733018	58,24	35347297	54,83	-3,42
Незавершенное строительство	5056146	8,24	2440234	3,79	-4,46
Доходные вложения в материальные ценности	-	-	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	2412755	3,93	2459573	3,82	-0,12
Отложенные налоговые активы	31707	0,05	41626	0,06	0,01
Прочие внеоборотные активы	-	-	-	-	-
<b>Итого по разделу I</b>	<b>43244671</b>	<b>70,49</b>	<b>40312035</b>	<b>62,53</b>	<b>-7,96</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>					
Запасы	7835608	12,77	4420486	6,86	-5,92

в том числе:

сырье, материалы и другие аналогичные ценности	5793544	9,44	2891114	4,48	-4,96
животные на выращивании и откорме	-	-	-	-	-
затраты в незавершенном производстве	855981	1,40	525162	0,81	-0,58
готовая продукция и товары для перепродажи	979249	1,60	780573	1,21	-0,39
товары отгруженные	-	-	-	-	-
расходы будущих периодов	206834	0,34	223637	0,35	0,01
прочие запасы и затраты	-	-	-	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	173380	0,28	123442	0,19	-0,09
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	-	-	-	-	-
в том числе покупатели и заказчики	-	-	-	-	-

Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	8381503	13,66	8782896	13,62	-0,04
в том числе покупатели и заказчики	5691393	9,28	7894758	12,25	2,97
Краткосрочные финансовые вложения	201537	0,33	10609943	16,46	16,13
Денежные средства	1512865	2,47	220342	0,34	-2,12
Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-
<b>Итого по разделу II</b>	<b>18104893</b>	<b>29,51</b>	<b>24157109</b>	<b>37,47</b>	<b>7,96</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>61349564</b>	<b>100,00</b>	<b>64469144</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

Из таблицы 7 видно, что за 2016 год наибольшее увеличение доли оказалось в статье «Краткосрочные финансовые вложения» - на 16,13 процентных пункта (с 0,33 до 16,46 %), при том, что статья «Запасы» больше всего ослабила свои позиции - с 12,77 до 6,86 % (- 5,92 процентных пункта).

Так, в отчетном году структура активов существенно изменилась. Доля оборотных средств увеличилась с 29,51 до 37,47 % (+7,96 процентных пункта) и при этом доля внеоборотных активов сократилась с 70,79 до 62,53 %. В связи с этим изменилось и органическое строение капитала: на начало года отношение основного капитала к оборотному составляло 2,39 раза, а на конец - 1,67 раз, что будет способствовать ускорению его оборачиваемости. Для компании это, безусловно, положительный фактор.

Таблица 5

## Вертикальный анализ пассивов баланса ОАО «Волга» за 2016 год

Показатель	На начало года		На конец года		Изменение доли, %
	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме, %	сумма, тыс. руб.	доля в общей сумме, %	
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>	164041	0,27	164041	0,25	-0,01
Уставный капитал					
Собственные акции, выкупленные у акционеров	(-)	-	(-)	-	-
Добавочный капитал	16702277	27,22	16702277	25,91	-1,32
Резервный капитал	30738	0,05	30738	0,05	0,00
в том числе:					
резервы, образованные в соответствии с законодательством	30738	0,05	30738	0,05	0,00
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	-	-	-	-	-

Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	24805371	40,43	34624964	53,71	13,27
--	----------	-------	----------	-------	-------

<b>Итого по разделу III</b>	<b>41702427</b>	<b>67,98</b>	<b>51522020</b>	<b>79,92</b>	<b>11,94</b>
-----------------------------	-----------------	--------------	-----------------	--------------	--------------

**IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

176304	0,29	-	-	-
--------	------	---	---	---

Займы и кредиты

Отложенные налоговые обязательства	2043248	3,33	1859705	2,88	-0,45
---------------------------------------	---------	------	---------	------	-------

Прочие долгосрочные обязательства	-	-	-	-	-
--------------------------------------	---	---	---	---	---

<b>Итого по разделу IV</b>	<b>2219552</b>	<b>3,62</b>	<b>1859705</b>	<b>2,88</b>	<b>-0,73</b>
----------------------------	----------------	-------------	----------------	-------------	--------------

**V. КРАТКОСРОЧНЫЕ  
ОБЯЗАТЕЛЬСТВА**

7562837	12,33	181572	0,28	-12,05
---------	-------	--------	------	--------

Займы и кредиты

Кредиторская задолженность	8729474	14,23	9714035	15,07	0,84
-------------------------------	---------	-------	---------	-------	------

в том числе: поставщики и подрядчики	4784711	7,80	4313070	6,69	-1,11
---	---------	------	---------	------	-------

задолженность перед персоналом организации	-	-	165731	0,26	-
---	---	---	--------	------	---

задолженность перед государственными внебюджетными фондами	-	-	25278	0,04	-
задолженность по налогам и сборам	223205	0,36	4708821	7,30	6,94
прочие кредиторы	21476	0,04	374158	0,58	0,55
Задолженность перед участниками (учредителями) по выплате доходов	134503	0,22	114655	0,18	-0,04
Доходы будущих периодов	9182	0,01	7923	0,01	0,00
Резервы предстоящих расходов	991589	1,62	1069234	1,66	0,04
Прочие краткосрочные обязательства	-	-	-	-	-
<b>Итого по разделу V</b>	<b>17427585</b>	<b>28,41</b>	<b>11087419</b>	<b>17,20</b>	<b>-11,21</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>61349564</b>	<b>100,00</b>	<b>64469144</b>	<b>100,00</b>	<b>-</b>

Данные, приведенные в таблице 5 показывают изменения в структуре собственного капитала, а в частности - увеличение доли нераспределенной прибыли с 40,43% до 53,71%. В целом же доля собственного капитала увеличилась на 11,94 процентных пункта с 67,98% до 79,92%.

При этом произошло снижение доли долгосрочных и краткосрочных обязательств (соответственно с 3,62 до 2,88%; с 28,41 до 17,2%), что является положительным

фактором для компании, так как снижается зависимость от внешних источников финансирования, а соответственно – снижаются и риски. Это свидетельствует об устойчивом финансовом состоянии компании «Волга».

Также для организации положительны следующие факторы:

- доля дебиторской задолженности сопоставима с долей кредиторской задолженности (соответственно 13,62 % и 15,07 % в конце 2016 года);
- собственный капитал организации составляет более 60 % от общей суммы источников финансирования (на конец года доля составила 79,92%);
- доля собственных средств в оборотных активах превышает 10 % (она равняется 213,28%), что также свидетельствует о финансовой устойчивости предприятия;
- в балансе отсутствует статья «Непокрытый убыток».

При наличии долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений необходимо дать оценку их эффективности и ликвидности ценных бумаг, находящихся в портфеле предприятия.

При изучении структуры текущих активов большое внимание уделяется состоянию расчетов с дебиторами. Высокие темпы роста дебиторской задолженности свидетельствуют о том, что данное предприятие активно использует стратегию товарных ссуд для потребителей своей продукции. Кредитуя их, предприятие фактически делится с ними частью своего дохода. В то же время, если платежи за продукцию задерживаются, предприятие вынужденно брать кредиты для обеспечения своей деятельности, увеличивая собственные финансовые обязательства перед кредиторами. Поэтому основной задачей ретроспективного анализа дебиторской задолженности является оценка ее ликвидности, то есть возвратности долгов предприятию, для чего нужна ее расшифровка с указанием сведений о каждом дебиторе, сумме задолженности, давности образования и ожидаемых сроках погашения. Необходимо так же оценить скорость оборота капитала в дебиторской задолженности и скорость оборота денежных средств, сопоставляя ее с темпами инфляции.

Необходимым элементом анализа финансового состояния неплатежеспособных предприятий является исследование финансовых результатов деятельности и использовании прибыли. Если предприятие убыточно, то это свидетельствует об отсутствии источника пополнения собственных средств и о "проедании" капитала. Следовательно, при данной ситуации, необходимо пополнить источники



пополнения собственных средств.

В том случае, если предприятие получает прибыль и является при этом неплатежеспособным, нужно отслеживать использование прибыли. При наличии значительных отчислений в фонд потребления эту часть прибыли в условиях неплатежеспособности предприятия можно рассматривать как потенциальный резерв пополнения собственных оборотных средств предприятия. Необходимо также использовать возможности предприятия по увеличению суммы прибыли за счет наращивания объемов производства и реализации продукции, снижения ее себестоимости, улучшения качества и конкурентоспособности продукции.

По результатам анализа должны быть приняты конкретные меры по улучшению структуры баланса и финансового состояния неплатежеспособных субъектов хозяйствования.

Ликвидность и платежеспособность, безусловно, являются управляемыми. Именно поэтому более обоснованными являются учет и прогнозирование возможных факторов восстановления (утраты) платежеспособности, т.е. расчет коэффициента  $K_{\text{восст}}$ , на базе прогнозной финансовой отчетности. Отметим, что в условиях рыночной экономики построение прогнозной отчетности и рассчитываемых на ее основе обобщающих показателей эффективности является достаточно распространенной, а в крупных компаниях - обязательной процедурой аналитической работы бухгалтера (финансового менеджера).

Рассмотрим анализ коэффициентов ликвидности.

1. Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{\text{ал}}$ ) - показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет наиболее ликвидных активов (денежных средств и ликвидных ценных бумаг).

На начало 2016 года:  $K_{\text{ал}} = 0,1$

На конец 2016 года:  $K_{\text{ал}} = 1,08$

2. Коэффициент промежуточной ликвидности ( $K_{\text{пл}}$ ) - показывает, какая часть текущих обязательств может быть погашена за счет денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и краткосрочной дебиторской задолженности.

На начало 2016 года:  $K_{\text{пл}} = 0,61$

На конец 2016 года:  $K_{пл} = 1,96$

3. Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{ТЛ}$ )

На начало 2016 года:  $K_{ТЛ} = 1,10$

На конец 2016 года:  $K_{ТЛ} = 2,41$

4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ( $K_{ос}$ )

$K_{ос} = (СК + ДБП + РПР - ВА) / ОА$

На начало 2016 года:  $K_{ос} = -0,03$

На конец 2016 года:  $K_{ос} = 0,51$

Таблица 6

Анализ относительных показателей ликвидности ОАО «Волга» за 2016 г.

Показатели	Значения показателей		
	на начало года	на конец года	Изменение (гр.3 - гр.2)
1.	2.	3.	4.
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	1,08	0,98
2. Коэффициент промежуточной ликвидности	0,61	1,96	1,35
3. Коэффициент текущей ликвидности	1,10	2,41	1,31
4. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,03	0,51	0,54

Из расчетов данных показателей можем сделать вывод, что относительные показатели ликвидности предприятия к концу 2016 года выросли, что говорит о более рациональном использовании ресурсов компании. Предприятие имеет достаточно оборотных активов для покрытия краткосрочных пассивов, но все же наиболее ликвидных средств у предприятия недостаточно.

Также положительный момент – это увеличение коэффициента текущей ликвидности к концу 2016 года до 2,41 – т.е. на один рубль текущих обязательств приходится 2,41 руб. текущих активов.

Таким образом, для улучшения платежеспособности предприятия можно воспользоваться разными методами. Но при этом необходимо проводить комплексный анализ не только по разделам баланса, но и по всем статьям. Анализ статей даст более полное представление о том, что влияет на снижение платежеспособности.

## **Заключение**

Деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результате его функционирования. На основании доступной отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Состояние ликвидности – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям.

Устойчивое финансовое состояние формируется в процессе всей хозяйственной деятельности фирмы. Определение ликвидности на ту или иную дату отвечает на вопрос, насколько правильно фирма управляла финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Однако партнеров и собственников фирмы интересует не процесс, а результат, то есть показатели финансового состояния за отчетный период.

Кроме того, ликвидность предприятия небезразлична и налоговым органам – с точки зрения способности фирмы своевременно и полностью уплачивать налоги.

Финансовое положение фирмы является главным критерием для банков при решении вопроса о целесообразности или нецелесообразности выдачи ему кредита, а при положительном решении этого вопроса - под какие проценты и на какой срок.

Проведенный аудит ликвидности баланса организации с учетом и без учета отраслевой специфики показал, что в первом случае баланс нельзя считать абсолютно ликвидным, т.к. текущая ликвидность не обеспечивалась. Во втором же случае обеспечена и текущая, и перспективная платежеспособность. Однако коэффициент текущей ликвидности не соответствует нормативу.

Из алгоритма расчета коэффициента текущей ликвидности видно, что его рост в динамике достигается за счет сокращения краткосрочных обязательств либо роста оборотных активов. Однако, из балансовых соотношений известно, что уменьшение обязательств невозможно — оно всегда сопровождается таким же сокращением текущих активов, поэтому единственным средством обеспечения платежеспособности является увеличение оборотных активов за счет роста финансовых результатов (с одновременным увеличением пассивной статьи третьего раздела баланса «Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)»).

Существуют и другие меры повышения ликвидности, однако их практическая реализация требует либо длительного времени (увеличение уставного капитала), либо нежелательна, т.к. связана с уменьшением имущества организации (продажа части основных средств). Поэтому наиболее приемлемым средством укрепления ликвидности и платежеспособности организации является увеличение оборотных активов за счет роста финансовых результатов.

Применение аналитических процедур при определении ликвидности баланса в ходе аудита финансовой отчетности торговых организаций позволяет подтвердить наличие ликвидного имущества для обеспечения текущих и долгосрочных обязательств, уровень ликвидности, организации и риск утраты платежеспособности в перспективе. Аналитическая оценка показателей ликвидности может осуществляться при проведении внешнего и внутреннего аудита финансовой (бухгалтерской) отчетности.

## **Список использованной литературы**

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: В 2 Т.- М.,2014.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: с научно- практическими комментариями. - М.,2016.
3. Федеральный закон «О центральном банке Российской Федерации (Банке России)» № 86-ФЗ от 10.07.2002 г. (в ред. от 18.07.2005) // Справочно-правовая система Консультант Плюс.
4. Федеральный закон «О банках и банковской деятельности» № 395-1 от 02.12.1990 (в последней ред.) // Справочно-правовая система Консультант Плюс.
5. Положение ЦБ России «Об обязательных резервах кредитных организаций» от 29.03.2004 № 255-П (в ред.)// Справочно-правовая система Консультант Плюс.
6. Инструкция ЦБ РФ от 16 января 2004г. N 110-И «Об обязательных нормативах банков». // Справочно-правовая система Консультант Плюс.
7. ЦБ РФ ПИСЬМО от 27 июля 2000 г. N 139-Т «О рекомендациях по анализу ликвидности кредитных организаций» // Справочно-правовая система Консультант Плюс.

#### Учебная и научная литература:

1. Антонов Н.Г., Пессель М.А. Денежное обращение, кредит и банки. – М.: Финстатинформ, 2015.
2. Балабанова И. Т. Банки и банковская деятельность: Учебник для вузов. – СПб.: Питер, 2015.
3. Банки и банковские операции: Учебник для вузов / Под ред. проф. Е.Ф. Жукова. – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2016.
4. Банковское дело: Учебник. / Под ред. Колесникова В. И. – М.: Финансы и статистика, 2007.
5. Борисов А. Б. Комментарий к Гражданскому Кодексу РФ. – М.: Книжный мир, 2014.
6. Долан Э.Дж., Кемпбелл К.Д., Кемпбелл Р.Дж. Деньги, банковское дело и денежно-кредитная политика. - М.: Финансы и статистика, 2016.
7. Евзмин З.П., Дмитриев-Мамонов В.А. Теория и практика коммерческого банка .- Пг., 1916.
8. Кривцова А.Н. Формализованные процедуры оценки кредитоспособности.- М.: Финансы,2016.
9. Лаврушин О. И. Деньги, кредит, банки: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2014.
10. Лаврушин О. И. Банковское дело: Учебник. – М.: Финансы и статистика, 2014.

11. Лаврушин О.И. Банковское дело: современная система кредитования.- М.: КноРус, 2014.
12. Миловидов В.Д. Современное банковское дело: Опыт США.- М., 2013.
13. Молчанов А.В. Коммерческий банк в современной России: теория и практика. - М.: Финансы и статистика, 2016.
14. Панова Г. С. Кредитная политика коммерческого банка. - М.: ИКЦ ДИС, 2007.
15. Пещанская И. В. Организация деятельности коммерческого банка: Учеб. пособие. - М.: ИНФРА-М, 2013.
16. Саничев М.С. Банковская система в условиях рыночной экономики .- СПб, 2016.
17. Соложенцев Е.Д., Степанова Н.В., Карасев В.В. Прозрачность методик оценки ликвидности банка. - СПб.: Изд-во С.-Петербур. ун-та, 2016 .
18. Черкасов В. Е. Банковские операции: финансовый анализ. - М.: Консалтбанкир, 2016.
19. Ширинская Е.Б. Операции коммерческих банков. - М.: Финансы и статистика. 2015.
20. Экономика: Учебник/ Под ред. Доц. А.С. Булатова. 2-е изд., перераб. и доп..-М.: БЕК, 2016.

#### Опубликованные статьи и монографии:

1. Андреева Г.В. Скоринг как метод оценки риска. // Банковские технологии. - 2014. - №6.- С. 15- 39.
2. Бычков В.П., Бердышев А.В. О банковских резервах // Банковское дело - 2015.- № 12.- С.23-39.
3. Давыдов С. В. Перемены в банковской отрасли. // Финансовый аудит. - 2014.- № 2.- С.18-22.
4. Едренова В.Н., Хасянова С.Ю. Классификация банковских кредитов и методов кредитования // Финансы и кредит. - 2015. -№1. - С.3-5.
5. Замковой С. Устойчивость банковской системы России: некоторые тенденции и проблемы // Банковское дело в Москве.- 2015.- № 12.- С.15- 26.
6. Иванов В.В., Малютина О.Н. Методика анализа обеспечения при совершении операций кредитования // Финансы и кредит. - 2015. -№5.- С.10-13.