

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«РОССИЙСКАЯ АКАДЕМИЯ НАРОДНОГО ХОЗЯЙСТВА И  
ГОСУДАРСТВЕННОЙ СЛУЖБЫ ПРИ ПРЕЗИДЕНТЕ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ»**

**ВОЛГОГРАДСКИЙ ИНСТИТУТ УПРАВЛЕНИЯ**

Экономический факультет

Кафедра экономики и финансов

Направление подготовки (специальность) 38.03.03 Экономика

Образовательная программа Финансы и кредит

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

по дисциплине  
Экономический анализ

на тему: **«Анализ ликвидности коммерческого предприятия»**

**Автор работы:**

студент 3 курса, группы БкЭ-302-19  
очной формы обучения  
Кагирова Диана Руслановна  
подпись \_\_\_\_\_

**Научный руководитель:**

Доцент кафедры учета, анализа и  
аудита  
Чуб Маргарита Владимировна  
подпись \_\_\_\_\_  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2022 г.

Волгоград 2022 г.

## Содержание

Введение.....	3
Глава 1. Основные понятия анализа ликвидности коммерческого предприятия. ....	6
1.1. Понятие ликвидности коммерческого предприятия.....	6
1.2. Методика оценки ликвидности коммерческого предприятия и ее регулирувания.....	8
Глава 2. Анализ ликвидности коммерческого предприятия ЗАОр «НП Конфил». ....	13
2.1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ЗАОр «НП Конфил».....	13
2.2. Коэффициентный анализ ликвидности ЗАОр «НП Конфил».....	15
2.3. Разработка рекомендаций по повышению ликвидности ЗАОр «НП Конфил».....	19
Заключение .....	22
Библиографический список.....	25

## Введение

**Актуальность темы исследования.** Для организаций в современных рыночных условиях важное значение имеет их ликвидность. Это обуславливается тем, что способность своевременно исполнять свои обязательства определяет взаимоотношения с контрагентами, влияет на степень доверительности отношений с партнерами и имидж компании на рынке.

Стоит отметить, что по своему содержанию и экономическому смыслу к понятию ликвидности довольно близко понятие платежеспособности. Это подтверждает тот факт, что насчет разницы между данными понятиями велись дискуссии между экономистами. Так, в своих взглядах они разделились на две группы. [6, С. 2-4]

Первая группа экономистов отождествляет понятия «ликвидность» и «платежеспособность», среди них И. Бланк, Ю. Бригхем, Е. Б. Герасимова, Л. Гапенски, Е. С. Пласкова, М. В. Мелник и другие. По мнению перечисленных экономистов, для диагностики платежеспособности необходимо производить расчет коэффициентов ликвидности.

Вторая группа научных деятелей, соответственно, считает, что рассматриваемый понятия некорректно рассматривать как тождественные. Данного мнения придерживаются следующие экономисты: В. В. Ковалев, Г. Поляк, А. Гаврилов, А. Попов, И. Я. Лукасевич и другие. Перечисленные экономисты считают, что разница между ликвидностью и платежеспособностью состоит в следующем: платежеспособность – наличие у предприятия достаточного количества активов, чтобы покрыть его краткосрочные обязательства, а ликвидность – способность предприятия в каждый момент времени производить необходимые для него расходы.

Данные дискуссии среди экономистов подтверждают недостаточную изученность понятия ликвидности коммерческого предприятия. Именно поэтому данная экономическая категория интересует ученых до сих пор.

**Целью исследования** является разработка рекомендаций ЗАОр «НП Конфил» по совершенствованию существующей на данный момент степени ликвидности данного коммерческого предприятия.

Для изучения поставленной цели будут служить следующие **задачи**:

- изучить понятие ликвидности коммерческого предприятия;
- ознакомиться с методикой оценки ликвидности коммерческого предприятия и ее регулирования;
- проанализировать степень ликвидности бухгалтерского баланса ЗАОр «НП Конфил»;
- выполнить коэффициентный анализ ликвидности коммерческого предприятия ЗАОр «НП Конфил»;
- разработать рекомендации по совершенствованию ликвидности ЗАОр «НП Конфил».

**Объектом исследования** являются финансово-экономические отношения, возникающие в рамках оценки и регулирования степени ликвидности коммерческого предприятия.

**Предметом исследования** являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе оценки и регулирования степени ликвидности в ЗАОр «НП Конфил».

**Степень разработанности темы.** При комплексном изучении поставленных задач стало необходимым обратиться к трудам российских экономистов, изучающих анализ ликвидности коммерческих предприятий: Т. И. Григорьева, И. Я. Лукасевич, С. И. Крылов, И. Ю. Евстафьева, В. А. Черненко, В. А. Файдушенко и другие.

**Методологическую основу** исследования составляет экономический анализ, который включает в себя систему универсальных приемов:

- 1) Индукция - это познавательная процедура, в ходе которой происходит переход от частного к общему в процессе познания.

2) Дедукция - это логико-методологическая процедура, в ходе которой осуществляется переход от общего к частному в процессе рассуждения.

3) Систематизация - процедура объединения, в ходе которой однородные группы данных группируются по определенным признакам.

4) Синтез - соединение различных элементов, сторон предмета в единое целое (систему).

5) Детализация - расчленении показателей, характеризующих исследуемый объект на составляющие с целью их тщательного изучения, анализа и синтеза.

6) Коэффициентный анализ – анализ финансовой отчетности при помощи набора абсолютных и относительных финансовых показателей, именуемых коэффициентами.

**Структура работы.** Курсовая работа состоит из таких структурных элементов, как введение, основная часть (2 главы, включающие в себя пять параграфов), заключение и библиографический список.

## **Глава 1. Основные понятия анализа ликвидности коммерческого предприятия.**

### **1.1. Понятие ликвидности коммерческого предприятия.**

Анализ ликвидности является одним из этапов комплексного анализа финансового состояния коммерческой организации.

На данном этапе происходит решение вопросов о степени покрытия текущих долгов за счет имеющихся в распоряжении компании текущих активов и возможности дополнительного привлечения краткосрочных обязательств без критического ухудшения ликвидности.

Недостаточная или снижающаяся ликвидность влечет за собой следующие последствия для коммерческого предприятия:

- рост кредитных рисков для кредиторов компании;
- потеря выгодных деловых связей и ключевых контрактов: поставщики не будут иметь дело с компанией, если наблюдается высокий риск невыплат или же несвоевременных выплат по обязательствам;
- уменьшение доходности, потеря вложений капитала;
- снижение инвестиционной привлекательности организации;
- обострение отношений с персоналом в случае невыплаты заработных плат и других платежей;
- продажа долгосрочных вложений и активов;
- неплатежеспособность коммерческой организации. [4, С. 88-89]

На основании вышесказанного можно определить, что под ликвидностью коммерческого предприятия понимается наличие у него оборотных активов в размере, достаточном для погашения текущих обязательств. [5, С. 2]

Следовательно, предприятие теоретически может считаться ликвидным, если в структуре баланса величина оборотных (текущих) активов превышает величину краткосрочных обязательств. [9, С. 1]

Под текущими активами, в свою очередь, понимаются те активы, которые совершают оборот в течение года или одного операционного цикла. Они находятся в части активов бухгалтерского баланса в разделе II «Оборотные активы».

Элементами оборотных активов служат: запасы, дебиторская задолженность, денежные средства и их эквиваленты. Способность активов трансформироваться в денежные средства называют ликвидностью активов.

Под краткосрочными обязательствами понимаются текущие обязательства компании, которые отражаются в части пассивов бухгалтерского баланса в разделе V «Краткосрочные обязательства».

Коммерческое предприятие может также находиться в ситуации, когда оборотные активы равны краткосрочным обязательствам. Экономисты такую ситуацию называют «точкой риска». Это означает, что компания считается ликвидной в данный момент времени. Однако, в случае одновременного предъявления всеми кредиторами выплат по обязательствам, предприятия окажется в трудном положении. Для выхода из ситуации, ему будет необходимо реализовать все оборотные активы, что осуществить практически невозможно.

Очевидным является тот факт, что разные виды активов имеют разную ликвидность, из чего возникает понятие «степени ликвидности актива». Так, к абсолютно ликвидным активам относят денежные средства и их эквиваленты. Также очевидно, что оборотные активы являются более ликвидными по сравнению с внеоборотными активами.

В бухгалтерском балансе активам коммерческого предприятия «противостоят» источники их покрытия – пассивы (собственный и заемный капитал).

Та часть капитала предприятия, которая считается источником покрытия текущих активов, называется рабочим капиталом или чистым оборотным капиталом. Рабочий капитал представляет собой разницу между текущими активами и текущими обязательствами.

Наряду с понятием ликвидности коммерческого предприятия существует понятие ликвидности его бухгалтерского баланса, то есть скорость реализации активов организация с целью превращения их в денежные средства для покрытия краткосрочных обязательств. [1, С. 42-43]

Бухгалтерский баланс считается ликвидным в том случае, если он располагает достаточными средствами для покрытия краткосрочных обязательств. Неликвидным бухгалтерский баланс, в свою очередь, является при отсутствии таких средств.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что под ликвидностью понимается потенциальная способность экономического субъекта рассчитываться по своим обязательствам. Кроме того, ликвидность непосредственно связана с движением фондов коммерческого предприятия. Также можно сделать вывод о том, что при оценке ликвидности предприятия базой для анализа является бухгалтерский баланс анализируемой компании. Данная информация о ликвидности организации представляет собой поверхностную оценку ликвидности, допустимую на начальных этапах. Для более глубокого анализа необходимо дополнить его расчетными показателями, которые дадут более точную и правдоподобную картину о ликвидности коммерческого предприятия.

## **1.2. Методика оценки ликвидности коммерческого предприятия и ее регулирования.**

Анализ ликвидности компании осуществляется в следующих направлениях:

- анализ ликвидности баланса и его структуры;
- детальный анализ структуры оборотных активов и их классификация по степени ликвидности;
- выбор и расчет базовых оценочных показателей (абсолютных и относительных);



- оценка тенденций в динамике базовых аналитических показателей;
- оценка риска утраты ликвидности.

Соответственно, можно сказать, что анализ ликвидности проводится с целью оценки степени ликвидности компании на данный момент времени и ее динамики в сравнении с предыдущим периодом.

Первым этапом анализа ликвидности компании является анализ ликвидности баланса. Он заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности с обязательствами по пассиву, сгруппированных по срокам их погашения. [2, С. 77-78]

Расположение активов в порядке убывания ликвидности представлено в таблице №1:

Таблица №1

**Активы предприятия в зависимости от степени ликвидности**

Степень ликвидности	Актив
1	2
A <sub>1</sub> – наиболее ликвидные активы	Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения
A <sub>2</sub> – быстореализуемые активы	Краткосрочная дебиторская задолженность
A <sub>3</sub> – медленно реализуемые активы	Запасы, НДС по приобретенным ценностям, долгосрочная дебиторская задолженность и прочие активы
A <sub>4</sub> – труднореализуемые активы	Внеоборотные активы

Расположение пассивов в порядке возрастания сроков погашения представлено в таблице №2.

Таблица №2

**Пассивы предприятия в зависимости от сроков оплаты**

Срок погашения	Пассив
1	2
П <sub>1</sub> – наиболее срочные обязательства	Кредиторская задолженность
П <sub>2</sub> – краткосрочные пассивы	Краткосрочные заемные средства и прочие

	краткосрочные обязательства
1	2
П <sub>3</sub> – долгосрочные пассивы	Долгосрочные заемные средства, доходы будущих периодов и оценочные обязательства
П <sub>4</sub> – устойчивые пассивы	Капитал и резервы

Анализ ликвидности баланса заключается в сопоставлении активов и пассивов следующим образом: наиболее ликвидные активы сравниваются с наиболее срочными обязательствами, и так далее. При этом коммерческое предприятие должно стремиться к абсолютно ликвидному балансу, то есть, к выполнению следующих неравенств:

- 1)  $A_1 \geq P_1$ ;
- 2)  $A_2 \geq P_2$ ;
- 3)  $A_3 \geq P_3$ ;
- 4)  $A_4 \leq P_4$ .

Подобный анализ ликвидности баланса организации можно назвать приближенным. Для достижения большей детализации и глубины анализа проводится коэффициентный анализ ликвидности коммерческого предприятия (второй этап анализа ликвидности предприятия). [8, С. 2-3]

Как известно, базой для анализа ликвидности является бухгалтерский баланс. Для исключения возможности завышения ликвидности компании в процессе анализа следует уменьшить активы баланса на величину долгосрочных активов. Это необходимо, так как ликвидность характеризуется преимущественно краткосрочными активами.

Анализ ликвидности представляет собой оценку трех базовых показателей ликвидности: коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности. Они дополняются характеристиками оборачиваемости всех текущих активов и их элементов, так как величина данных показателей непосредственно влияет на ликвидность.

Первым из традиционных показателей ликвидности является рабочий капитал, который представляет собой, как уже упоминалось, разницу между текущими активами и текущими обязательствами. С помощью данного показателя оценивается финансовая устойчивость компании. Оптимальная величина рабочего капитала зависит от таких внутренних факторов компании, как масштабы деятельности, объемы реализации, скорости оборачиваемости материальных запасов и дебиторской задолженности.

Кроме того, оптимальную величину рабочего капитала можно посчитать для отдельного предприятия с помощью следующего показателя анализа ликвидности – коэффициента обеспеченности собственными источниками ( $K_{си}$ ). Он рассчитывается по формуле:

$$K_{си} = \frac{РК}{ТА} \quad (1)$$

Рекомендуемое значение для данного коэффициента равно 0,5.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками тесно связан с коэффициентом текущей ликвидности ( $K_{тл}$ ), определяемым по формуле:

$$K_{тл} = \frac{ТА}{ТО} \quad (2)$$

Рекомендуемое значение для коэффициента текущей ликвидности колеблется в интервале 1,5-2,0.

При формировании рабочего капитала важно, чтобы формирование данного резерва оставалось целесообразным, то есть, чтобы не падала его рентабельность. Рентабельность рабочего капитала ( $R_{рк}$ ) рассчитывается по формуле:

$$R_{рк} = \frac{ЧП}{РК} \quad (3),$$

где ЧП – чистая прибыль.

Из формулы видно, что рентабельность рабочего капитала растет при увеличении чистой прибыли и снижении рабочего капитала. Чтобы уменьшить величину рабочего капитала, необходимо снизить текущие

активы и увеличить текущие обязательства. Однако, данная мера повлечет за собой снижение ключевого показателя – коэффициента текущей ликвидности.

Следующий показатель, используемый при анализе ликвидности коммерческого предприятия – коэффициент быстрой ликвидности ( $K_{бл}$ ). Он рассчитывается по формуле:

$$K_{бл} = \frac{ДС + ДЗ + КФВ}{ТО} = \frac{ТА - З}{ТО} \quad (4),$$

где ДС – денежные средства, ДЗ – дебиторская задолженность, КФВ – краткосрочные финансовые вложения.

Данный показатель демонстрирует, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена не только за счет имеющихся у предприятия денежных средств, но и за счет ожидаемых поступлений за отгруженную продукцию, выполненные работы или оказанные услуги.

Рекомендуемое значение показателя – 0,8-1,0.

Следующим применяемым показателем выступает коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{абс.л}$ ), который показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет абсолютно ликвидных активов. Он рассчитывается следующим образом:

$$K_{абс.л} = \frac{ДС + КФВ}{ТО} \quad (5)$$

Рекомендуемое значение: 0,2-0,5.

Окончательные выводы относительно ликвидности предприятия можно будет сделать только после дополнительного внутреннего анализа текущих активов и краткосрочных обязательств.

Так, на данном этапе следует рассчитать длительность оборота дебиторской ( $Д_0^{ДЗ}$ ) и кредиторской ( $Д_0^{КЗ}$ ) задолженности. Первый показатель рассчитывается по формуле:

$$Д_0^{ДЗ} = \frac{ДЗ \cdot 360}{ВР} \quad (6),$$

где ВР – выручка от реализации продукции.

Длительность оборота кредиторской задолженности рассчитывается соответствующим образом.

Таким образом, расчет рассмотренных выше показателей составляет процесс анализа ликвидности коммерческого предприятия, посредством которого делаются соответствующие выводы и корректировки в зависимости от текущего состояния баланса и предприятия в целом.

## **Глава 2. Анализ ликвидности коммерческого предприятия ЗАОр «НП Конфил».**

### **2.1. Анализ ликвидности бухгалтерского баланса ЗАОр «НП Конфил».**

ЗАОр «НП Конфил» - это крупнейшее в Нижнем Поволжье кондитерское предприятие, входящие в число двадцати крупнейших кондитерский фабрик России.

Направлениями развития анализируемого предприятия на 2021 год являются:

- повышение конкурентоспособности всего ассортимента кондитерских изделий;
- повышение технического уровня производства;
- тщательный отбор источников сырья;
- совершенствование технологий и управления производственными процессами;
- оптимизация ассортиментного ряда. [10]

Как известно, основополагающим источником для анализа ликвидности бухгалтерского баланса выступает, соответственно, бухгалтерский баланс за 2019, 2020 и 2021 года (анализируемый период). ЗАОр «НП Конфил» публикует свою годовую бухгалтерскую отчетность в открытом доступе на своем официальном сайте. [3, С. 144]

В рамках анализа ликвидности бухгалтерского баланса необходимо первоначально распределить активы предприятия в зависимости от степени ликвидности (таблица №3) и пассивы предприятия в зависимости от сроков их оплаты (таблица №4).

Таблица №3

**Активы ЗАОр «НП Конфил» в зависимости от степени  
ликвидности, тыс. руб.**

Степень ликвидности	2019	2020	2021	Изменение
1	2	3	4	5
A <sub>1</sub> , тыс. руб.	33 594	8 359	2 538	-31 056
A <sub>2</sub> , тыс. руб.	110 439	93 946	104 037	-6 402
A <sub>3</sub> , тыс. руб.	420 346	445 435	442 744	22 398
A <sub>4</sub> , тыс. руб.	181 444	176 462	161 352	-20 092

Данные, представленные в таблице, показывают, что за анализируемый период произошло значительное снижение наиболее ликвидных активов, что может уменьшить степень ликвидности бухгалтерского баланса предприятия.

Таблица №4

**Пассивы ЗАОр «НП Конфил» в зависимости от сроков их  
погашения, тыс. руб.**

Категория пассива	2019	2020	2021	Изменение
1	2	3	4	5
П <sub>1</sub> , тыс. руб.	105 226	105 977	130 858	25 632
П <sub>2</sub> , тыс. руб.	10	32 234	16 369	16 359
П <sub>3</sub> , тыс. руб.	16 893	18 787	13 938	-2 955
П <sub>4</sub> , тыс. руб.	620 478	565 918	547 954	-72 524

Из данных таблицы видно, что в динамике наиболее срочные и краткосрочные пассивы выросли к концу анализируемого периода. Это означает, что ЗАОр «НП Конфил» не имеет существенных рисков по выплате обязательств, несмотря на снижение долгосрочных и устойчивых пассивов.

Для получения более наглядной картины применим соотношения, признающие баланс предприятия абсолютно ликвидным:

- 1)  $A_1 \geq П_1$  : данное соотношение не выполняется во всех анализируемых годах;

- 2)  $A_2 \geq P_2$  : данное соотношение выполняется во всех анализируемых годах;
- 3)  $A_3 \geq P_3$  : данное соотношение выполняется во всех анализируемых периодах;
- 4)  $A_4 \leq P_4$ : также выполняется для всех периодов.

Таким образом, анализ ликвидности бухгалтерского баланса ЗАОр «НП Конфил» позволяет сделать первые выводы о степени ликвидности анализируемого предприятия:

- первая балансовая пропорция показала, что ЗАОр «НП Конфил» имеет некоторые недостатки в управлении наиболее ликвидными активами и наиболее срочными обязательствами;
- второе соотношение показало, что быстрореализуемые активы значительно превышают сумму краткосрочных пассивов;
- третья балансовая пропорция показала, что медленно реализуемые активы превышают сумму долгосрочных пассивов в 2019 и 2020 годах на 96% и в 2021 на 97%;
- четвертое соотношение показывает, что сумма устойчивых пассивов в три раза больше труднореализуемых активов;

Можно сделать общий вывод на основании анализа ликвидности бухгалтерского баланса ЗАОр «НП Конфил»: несмотря на проблемы предприятия с наиболее срочными обязательствами, в целом обязательства покрываются активами. Это означает, что, в случае необходимости, непогашенные срочные обязательства будут уравновешены менее ликвидными активами.

## **2.2. Коэффициентный анализ ликвидности ЗАОр «НП Конфил».**

Коэффициентный анализ ликвидности коммерческого предприятия представляет собой детальный анализ относительных и абсолютных



показателей в динамике, который дает точную и полную характеристику ликвидности компании и тенденций ее изменения. При этом применяются показатели, которые отражают существенные стороны состояния предприятия.

Так, в рамках коэффициентного анализа ликвидности ЗАОр «НП Конфил» целесообразно рассмотреть динамику таких показателей, как рабочий капитал, коэффициент обеспеченности собственными источниками, рентабельность рабочего капитала, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, длительность оборота дебиторской и кредиторской задолженности.

Итоговые значения расчетных коэффициентов представлены в таблице №5.

Таблица №5

**Показатели ликвидности ЗАОр «НП Конфил»**

Показатель	2019	2020	2021	Изменение
1	2	3	4	5
Рабочий капитал	455 927	408 213	400 540	-55387
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,81	0,75	0,73	-0,08
Рентабельность рабочего капитала	-0,09	-0,05	0,03	0,12
Коэффициент текущей ликвидности	5,20	3,93	3,69	-1,51
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,20	0,06	0,02	-0,18
Коэффициент быстрой ликвидности	1,34	0,73	0,72	-0,62
Длительность оборота дебиторской задолженности	44,11	38,68	32,62	-11,49
Длительность оборота кредиторской задолженности	44,44	39,97	39,02	-5,43

Относительно рабочего капитала видно, что в анализируемый период краткосрочные обязательства не превышали величину оборотных средств.

Это означает, что ЗАОр «НП Конфил» как способно погасить свои краткосрочные обязательства, так и имеет резервы для расширения деятельности. Однако, в динамике, в 2021 году по сравнению с 2019 годом, наблюдается снижения величины рабочего капитала на 55 387 тысяч рублей или на 12%. Из данных бухгалтерского баланса видно, что появление отрицательной динамики произошло за счет уменьшения оборотных активов и увеличения краткосрочных обязательств на протяжении анализируемого периода.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами в данном случае демонстрирует уменьшение на 0,08 или на 10% к 2021 году по сравнению с 2019 годом. Это может означать, что в анализируемом периоде в ЗАОр «НП Конфил» уменьшалась величина собственных средств, что может привести к возрастанию риска возникновения просроченной задолженности, а также риска потери финансовой устойчивости в случае, если коэффициент обеспеченности собственными средствами будет продолжать уменьшаться в и дальнейшем.

Рентабельность рабочего капитала в 2021 году по сравнению с 2020 годом увеличилась на 0,12. Данная динамика означает, что формирование такого резерва, как рабочий капитал, является целесообразным. Рост рентабельности рабочего капитала произошел за счет уменьшения размера рабочего капитала в анализируемом периоде.

В анализируемом периоде коэффициент текущей ликвидности также уменьшался. По сравнению с 2019 годом, к 2021 году коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 1,51 или на 29%. Однако, несмотря на отрицательную динамику анализируемого показателя, он превышает нормативное значение. Это означает, что ЗАОр «НП Конфил» располагает значительным резервным запасом для компенсации убытков в случае ликвидации большей части оборотных средств.

Коэффициент абсолютной ликвидности также значительно уменьшился в период 2019-2021 годов. Так, он уменьшился на 0,18 или на 91%. Расчет данного показателя продемонстрировал, что 2% краткосрочных долговых обязательств может быть покрыто за счет денежных средств и их эквивалентов. Также коэффициент абсолютной ликвидности значительно меньше, чем нормативное значение, что может говорить об неэффективном управлении денежными потоками ЗАОр «НП Конфил».

Коэффициент быстрой ликвидности к концу анализируемого периода снизился на 0,62 или на 47%. При этом, в 2019 году он превышал нормативное значение (1,34), а в 2020 году стал ниже нормативного значения, значительно снизившись. В 2021 году коэффициент быстрой ликвидности наблюдается в размере 0,72, что ниже нормативного значения. Это может говорить о том, что ЗАОр «НП Конфил» обладает недостаточным количеством денежных и других ликвидных активов для погашения текущих обязательств.

Длительность оборота дебиторской задолженности также с каждым годом уменьшалась. Так, в 2019 году она составляла около 44 дней, в 2020 – около 39 дней, в 2021 – 33 дня. В целом, длительность оборота дебиторской задолженности уменьшилась на 11 дней или на 26 %. Уменьшение длительности оборота дебиторской задолженности может указывать на усиление независимости ЗАОр «НП Конфил» от внешних источников финансирования. Однако, одновременно с этим может наблюдаться и ухудшение взаимоотношений с клиентами посредством сокращения продаж в кредит и потери потребительской продукции.

Длительность оборота кредиторской задолженности также уменьшалась, однако не так значительно. В 2019 году она составляла 44 дня, в 2020 – 40 дней, в 2021 – 39 дней. Общее изменение на конец анализируемого периода составило уменьшение на 5 дней или на 12%. Это может показывать увеличение финансовой устойчивости и платежеспособности ЗАОр «НП Конфил».

Таким образом, на основании проведенного коэффициентного анализа можно сделать вывод, что степень ликвидности ЗАОр «НП Конфил» нельзя назвать однозначной. На основании того, что большинство показателей ликвидности стремится к снижению, можно сделать вывод о том, что ЗАОр «НП Конфил» утрачивает ликвидность.

### **2.3. Разработка рекомендаций по повышению ликвидности ЗАОр «НП Конфил».**

Итак, проведение анализа ликвидности бухгалтерского баланса и коэффициентного анализа коммерческого предприятия позволило сделать некоторые выводы о степени ликвидности ЗАОр «НП Конфил», в том числе выделить следующие проблемы:

- дефицит наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств;
- неэффективное управление денежными потоками;
- недостаточное количество денежных и иных ликвидных активов;
- риск утраты ликвидности;

Для решения указанных проблем и, соответственно, повышения степени ликвидности ЗАОр «НП Конфил» можно порекомендовать следующие меры:

1. Перераспределение оборотных активов. Данная мера подразумевает уменьшение доли запасов и увеличение доли финансовых вложений и денежных средств в составе оборотных активов организации. Это позволит решить проблему, связанную с значительным преобладанием наиболее срочных обязательств над наиболее ликвидными активами.

2. Повышение эффективности управления дебиторской задолженностью. Это может осуществляться с помощью множества инструментов:

- Факторинг (переуступка прав требования долга с заказчика), то есть делегирование деятельности по истребованию оплаты товаров, работ и услуг на «фактора» (представителя кредитной компании);

- Форфейтинг (продажа задолженности банку с оговоренной комиссией);

- Рост оборачиваемости дебиторской задолженности.

3. Повышение величины выручки. С ростом выручки в организации увеличится и объем денежных средств и их эквивалентов.

4. Продажа неиспользуемых запасов. Данная мера также позволит за счет продажи запасов, доля которых в структуре оборотных активов составляет около 80 %, увеличить объем наиболее ликвидных активов (денежных средств и их эквивалентов).

5. Оптимизация финансовых инструментов. Необходимость данной меры объясняется тем, что разовое изменение структуры активов или иные разовые меры вряд ли дадут долгосрочный успешный результат. Для его достижения целесообразнее обеспечить эффективное управление финансовыми ресурсами на постоянной и оперативной основе. Для достижения поставленной цели в рамках данной меры можно предложить следующие действия:

- Оптимизация текущего кредитного портфеля (реструктуризация или рефинансирование);

- Замена денежных депозитов на поручительства и банковские гарантии;

- Внедрение системы управления финансированием и движением денежных потоков на постоянной основе;

6. Резервирование. ЗАОр «НП Конфил» уже имеет резервный капитал в размере 4 321 тыс. руб. Однако, для покрытия наиболее срочных обязательств в сумме около 100 000 тыс. руб. данной суммы будет недостаточно. В соответствии с этим, предлагается создание резервов из наиболее ликвидных активов, таких, как денежные средства и краткосрочные

финансовые вложения, с целью покрыть недостаток в случае возникновения требования к выплате обязательств.

7. Создание или оптимизация системы риск-менеджмента. В рамках данной меры предлагаются следующие действия:

- Внедрение политики управления рисками, в том числе управления рисками потери ликвидности;
- Управление риском потери ликвидности на постоянной основе в составе управления финансовыми рисками организации;
- Разграничение ответственности за различные этапы управления финансовыми рисками организации;
- Обеспечение качественной работы по управлению кредитными рисками. Данное действие обеспечит минимизацию случаев возникновения просроченной задолженности от дебиторов (покупателей, заказчиков и других клиентов).

Таким образом, на различных этапах анализа было выяснено состояние ликвидности ЗАОр «НП Конфил». Кроме того, были выяснены и текущие проблемы, связанные со степенью ликвидности коммерческого предприятия. В соответствии с полученными данными появилась возможность разработать рекомендации по повышению степени ликвидности как бухгалтерского баланса, так и анализируемого предприятия в целом.

## Заключение

Ликвидность – одна из важнейших характеристик, изучение которой необходимо для полного понимания финансового состояния компании. Кроме того, важна как теоретическая, так и практическая составляющая данного понятия в условиях рыночных отношений.

Для изучения теоретической составляющей понадобилось обратить внимание на понятие ликвидности, а также методики ее оценки и регулирования.

В ходе исследования выяснилось, что ликвидность – способность коммерческого предприятия расплачиваться по своим текущим долгам. Оказалось, что отсутствие должного внимания к анализу ликвидности влечет за собой серьезные последствия для существования организации. Например, потеря доверия как клиентов и поставщиков, так и работников предприятия, что оказывает существенное значение на его финансовые результаты.

Также было необходимо обозначить понятия, которые так или иначе используются при анализе ликвидности, среди них: текущие активы, оборотные активы, текущие обязательства, активы, пассивы, степень ликвидности, бухгалтерский баланс и другие.

В рамках изучения методик оценки ликвидности были обозначены направления анализа ликвидности, а именно: анализ бухгалтерского баланса и, в первую очередь, анализ структуры активов; расчет показателей ликвидности и изучение их динамики; оценка ликвидности коммерческого предприятия.

В соответствии с представленной методикой оценки ликвидности коммерческого предприятия, анализ происходит в двух этапах:

- 1) Анализ ликвидности бухгалтерского баланса: сопоставление активов по степени ликвидности и пассивов по срокам их погашения, а также сравнение их соотношений.

2) Коэффициентный анализ коммерческого предприятия: выбор и расчет показателей, дающих представление о ликвидности предприятия, сравнение их с нормативными (рекомендуемыми значениями), формулировка соответствующих выводов).

Полученные в процессе исследования теоретические данные позволили приступить к практической составляющей исследования. Для практической оценки ликвидности коммерческого предприятия было выбрано ЗАОр «НП Конфил».

На первом этапе анализа изучался бухгалтерский баланс анализируемой организации, его структура и состояние. Активы были классифицированы на наиболее ликвидные, быстрореализуемые, медленно реализуемые и трудно реализуемые. Пассивы, в свою очередь, были сгруппированы на наиболее срочные, краткосрочные, долгосрочные и устойчивые пассивы. Данная группировка позволила определить соотношение активов и пассивов в структуре баланса.

Для получения информации, относящейся к анализу ликвидности, были применены балансовые пропорции. Они наглядно показывают соотношение активов с определенной степенью ликвидности и пассивов с соответствующими сроками погашениями.

Так, на первом этапе ликвидности был сделан следующий вывод о состоянии ликвидности ЗАОр «НП Конфил»: краткосрочные обязательства значительно преобладают над наиболее срочными активами, но, в случае оперативной необходимости, они могут быть покрыты наименее ликвидными активами. То есть, на данный момент предприятие имеет приемлемую степень ликвидности, однако для достижения финансовой устойчивости в дальнейшем следует принять соответствующие меры.

На втором этапе – коэффициентном анализе – был проведен расчет выбранных показателей ликвидности. Для каждого показателя был сделан соответствующий вывод. Общую картину на основании коэффициентного



анализа можно сформулировать следующим образом: в анализируемом периоде динамика показателей ликвидности такова, что наблюдается их последовательное снижение, что говорит об утрате ликвидности ЗАОр «НП Конфил».

Как известно, целью любого практического анализа является разработка рекомендаций на основании выявленных проблем для анализируемой организации.

Так, для ЗАОр «НП Конфил» на основании теоретической информации, а также с помощью двух этапов анализа ликвидности были разработаны рекомендации по повышению степени ликвидности предприятия, а также по достижению ею финансовой устойчивости. Данные меры позволят ЗАОр «НП Конфил» стабилизировать ситуацию в отношении ликвидности, привлечь инвестиции, клиентов и новых поставщиков, а также повысить финансовые результаты компании.

## Библиографический список

### II. Литература

#### II.1. Монографии, учебники, учебные пособия, сборники статей

1. Крылов, С. И. Финансовый анализ [Текст] : учеб. пособие / С. И. Крылов. – Екатеринбург : из-во Урал. ун-та, 2016, 160 с.
2. Евстафьева, И. Ю. Черненко, В. А. Финансовый анализ [Текст] : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой, В. А. Черненко. – М. : Издательство Юрайт, 2016. – 336 с. – Серия : Бакалавр и магистр. Академический курс.
3. Файдушенко, В. А. Финансовый анализ: теория и практика [Текст] : учеб. пособие. – Хабаровск: Изд-во Хабар. гос.-тех. ун-та, 2013 – 190 с.

### III. Электронные ресурсы

4. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз [Электронный ресурс] : учебник для вузов / Т. И. Григорьева. – 3-е изд., перераб. и доп. – М : Издательство Юрайт, 2022. – 486 с. – (Высшее образование). – Режим доступа : <https://urait.ru/viewer/finansovyy-analiz-dlya-menedzherov-ocenka-prognoz-488588#page/2> (дата обращения: 22.04.2022).
5. Мухачева, А. В. Управление ликвидностью производственного предприятия [Электронный ресурс] : научн. ст. / А. В. Мухачева // Вопросы управления. – 2020. - № 2 (63). – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/upravlenie-likvidnostyu-proizvodstvennogo-predpriyatiya/viewer> (дата обращения: 24.04.2022).
6. Буткова, О. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект / О. В. Буткова // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. - № 11 (ноябрь). – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/platezhesposobnost-i-likvidnost-teoreticheskiy-aspekt/viewer> (дата обращения: 27.04.2022).
7. Кулигин, В. Д. Ловушка ликвидности [Электронный ресурс] : научн. ст. / В. Д. Кулигин // Вестник университета. – 2013. – Режим доступа :

<https://cyberleninka.ru/article/n/lovushka-likvidnosti/viewer> (дата обращения: 02.05.2022).

8. Имамеева, Р. Ф. Полюшко, Ю. Н. Анализ ликвидности предприятия [Электронный ресурс] : научн. ст. / Р. Ф. Имамеева, Ю. Н. Полюшко // Economics. – 2018. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/analiz-likvidnosti-predpriyatiya> (дата обращения: 02.05.2022).

9. Гегелева, А. В. Ликвидность актива баланса [Электронный ресурс] : научн. ст. / А. В. Гегелева // Евразийский научный журнал. – 2016. – Режим доступа : <https://cyberleninka.ru/article/n/likvidnost-aktiva-balansa/viewer> (дата обращения: 05.05.2022).

10. Конфил – официальный сайт кондитерской фабрики ЗАОр «НП Конфил». О компании. URL: <https://www.confil.ru/about/history>

11. Бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАОр «НП Конфил» за 2021 г. URL: <https://www.confil.ru/docs/sharers/2021>

12. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАОр «НП Конфил» за 2020 г. URL: <https://www.confil.ru/docs/sharers/2020>

13. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ЗАОр «НП Конфил» за 2019 г. URL: <https://www.confil.ru/docs/sharers/2019>