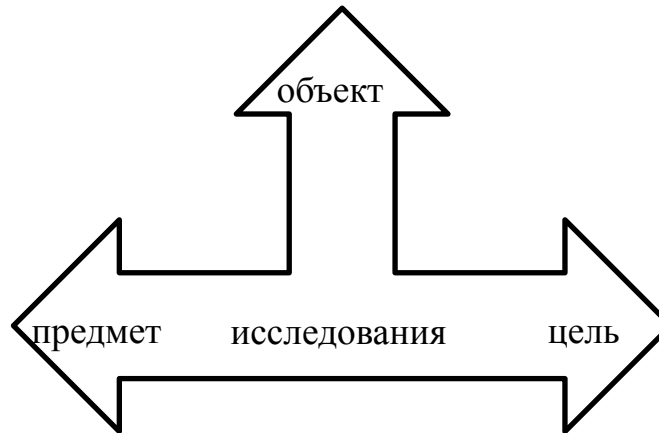


- Во-первых, уточнить понятия анализ ликвидности баланса, анализ платёжеспособности и анализ финансовой устойчивости предприятия.
- Во-вторых, исследовать особенности процесса управления ликвидностью баланса, платёжеспособностью, финансовой устойчивостью предприятия.
- В-третьих, отсутствует единая методика оценки ликвидности баланса, анализ платёжеспособности и анализ финансовой устойчивости предприятия.
- В-четвертых, необходимо разработать управленческое решение роста показателей ликвидности баланса, анализ платёжеспособности и анализ финансовой устойчивости предприятия.

# ОБЪЕКТ, ПРЕДМЕТ, ЦЕЛЬ ВКР

анализ ликвидности баланса,  
платёжеспособности,  
финансовой устойчивости  
предприятия.

экономические  
отношения по поводу  
роста ликвидности  
баланса,  
платёжеспособности,  
финансовой устойчивости  
ПАО «НК «Роснефть».



разработка  
управленческого  
решения роста  
ликвидности баланса,  
платёжеспособности,  
финансовой  
устойчивости ПАО  
«НК «Роснефть».

**Анализ ликвидности баланса**

позволяет определить

степень покрытия обязательств предприятия активами, срок превращения которых в денежные средства соответствует сроку погашения обязательства.

Формы анализа ликвидности  
баланса

- Определение степени покрытия обязательств предприятия активами [3,с.24]
- Важность соблюдения соответствия между сроками активных и пассивных операций [4,с.17]
- Определение характерных черт деятельности экономических субъектов (баланс предприятия, баланс банка) [4,с.19]

Принципы анализа  
ликвидности баланса

- Формальное превышение (в стоимостной оценке) оборотных активов над краткосрочными пассивами
- Группировка активов по степени их ликвидности и расположены в порядке убывания ликвидности
- Сравнения денежных средств по активу с обязательствами по пассиву
- Группировка пассивов по срокам их погашения и расположены в порядке возрастания сроков

**Анализ платёжеспособности**

позволяет определить

способность предприятия возвращать в необходимом объеме и в установленный срок заемные средства, то есть погашать свои долговые обязательства.

Формы анализа  
платёжеспособности

- Возможность субъекта экономической деятельности полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность [3,с.41]
- Способность заемщика своевременно осуществлять расчеты по всем видам своих обязательств хозяйственной деятельности [4,с.32]
- Достаточность ликвидных активов для погашения в любой момент всех своих краткосрочных обязательств перед кредиторами [7,с.30]

Принципы анализа  
платёжеспособности

- Возвратность кредита
- Наличие определённых требований по уровню доходности
- Соответствие требованиям рынка

## Анализ финансовой устойчивости

позволяет определить

состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска.

Формы анализа финансовой устойчивости

- Сбалансированность активов и пассивов-способность предприятия всегда осуществлять в необходимых объемах финансирование своей деятельности за счет собственного и заемного капитала [5,с.36]
- Сбалансированность доходов и расходов, характеристика уровня риска деятельности предприятия с точки зрения сбалансированности или превышения доходов над расходами [9,с.28]
- Сбалансированность денежных и товарных потоков - состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование [15,с.48]

Принципы анализа финансовой устойчивости

- Экономичность
- Финансовое равновесие
- Получение прибыли

# ОСОБЕННОСТИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Особенности анализа  
ликвидности баланса

1

Предполагает признание структуры баланса неудовлетворительной не обязательно означает, что предприятие находится на грани банкротства.

2

Учитывает возможности предприятия ответить по своим обязательствам различными видами оборотных активов

3

Ведёт учёт уровня покрытия краткосрочных обязательств оборотными активами

4

Учитывает возможность рассчитывать по данным баланса

Особенности анализа  
платёжеспособности

1

Показывает наличие чистых ликвидных активов

2

Позволяет оценить оборачиваемость оборотного капитала

3

Определяет способность предприятия погашать краткосрочные обязательства

4

Указывает на наличие у предприятия денежных средств и эквивалентов для погашения кредиторской задолженности

Особенности анализа  
финансовой  
устойчивости

1

Позволяет определить соблюдение баланса между наращиванием объёма финансовых ресурсов и сопутствующему этому процессу росту финансовой зависимости

2

Даёт представление о росте объёма продаж, который является источником покрытия текущих затрат











Блок 3. «Оценка влияния, имеющих факторов на ликвидность баланса, платёжеспособность, финансовую устойчивость»

Таблица 1.3.6

Информация для факторного анализа ликвидности баланса, платёжеспособности, финансовой устойчивости

№	Показатель	2012	2013	= Δ	2014	= Δ	2015	= Δ	2016	= Δ	2017	= Δ
1	Валюта баланса											
2	Краткосрочные обязательства											
3	Внеоборотные активы											
4	Долгосрочные обязательства											
5	Собственный капитал											
6	Оборотные активы											

Таблица 1.3.7

Коэффициентный анализ рентабельности и деловой активности предприятия

Расчёт увеличения отчётного года к базисному(1-3):

1.  $K_{тл_0} = OA_{пл} / KO_{пл}$
2.  $K_{тл_{уел}} = OA_{отч} / KO_{баз}$
3.  $K_{тл_1} = OA_{отч} / KO_{отч}$
4.  $\Delta K_{тл} = K_{тл_1} - K_{тл_0}$
6.  $\Delta K_{тл}^{OA} = K_{тл_{уел}} - K_{тл_0}$
7.  $\Delta K_{тл}^{KO} = K_{тл_1} - K_{тл_{уел}}$
8.  $\Delta K_{тл}^{OA+KO} = \Delta K_{тл}^{OA} + \Delta K_{тл}^{KO}$

№	Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
1	Ктл. на начало года					
2	Ктл. ,при ,OA на к.г. и KO на на н.г.					
3	Ктл. на конец года					
4	Общее изменение уровня платёжеспособности					
5	в том числе:					
6	Общая сумма оборотных активов					
7	Общая сумма краткосрочных обязательств					
8	Изменение текущей платёжеспособности					



# ВЫБОР АЛЬТЕРНАТИВНОЙ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Таблица 1.3.8

## Факторный анализ платёжеспособности

Расчёт увеличения отчётного года к базисному (1-5):

1.  $Kп_0 = (ВО_{Апл} - О_{Апл}) / (ДО_{пл} + КО_{пл})$
2.  $Kп_{\text{год } 1} = (ВО_{\text{отч}} - О_{\text{отч}}) / (ДО_{пл} + КО_{пл})$
3.  $Kп_{\text{год } 2} = (ВО_{\text{отч}} - О_{\text{отч}}) / (ДО_{пл} + КО_{пл})$
4.  $Kп_{\text{год } 3} = (ВО_{\text{отч}} - О_{\text{отч}}) / (ДО_{\text{отч}} + КО_{пл})$
5.  $Kп_1 = (ВО_{\text{отч}} - О_{\text{отч}}) / (ДО_{\text{отч}} + КО_{\text{отч}})$
6.  $\Delta Kп = \Delta Kп_1 - \Delta Kп_0$
7.  $\Delta Kп^{ВОА} = Kп_{\text{год } 1} - Kп_0$
8.  $\Delta Kп^{ОА} = Kп_{\text{год } 2} - Kп_{\text{год } 1}$
9.  $\Delta Kп^{ДО} = Kп_{\text{год } 3} - Kп_{\text{год } 2}$
10.  $\Delta Kп^{КО} = Kп_1 - Kп_{\text{год } 3}$
11.  $\Delta Kп^{ДО} = Kп_1 - Kп_{\text{год } 3}$
12.  $\Delta Kп^{ДОА-ОА-ДО-КО} = \Delta Kп^{ВОА} + \Delta Kп^{ОА} + \Delta Kп^{ДО} + \Delta Kп^{КО}$

№	Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
1	Кп. на начало года					
2	Кп. при ВОА на к. г., ОА на н. г, ДО на н.г. и КО на на н.г.					
3	Кп. при ВОА на к. г, ОА на к. г, ДО на н.г. и КО на на н.г.					
4	Кп. при ВОА на к. г, ОА на к. г, ДО на к.г. и КО на на н.г.					
5	Кп. на конец года					
6	Общее изменение уровня платёжеспособности					
7	в том числе:					
8	Общая сумма внеоборотных активов					
9	Общая сумма оборотных активов					
10	Общая сумма долгосрочных обязательств					
11	Общая сумма краткосрочных обязательств					
12	Изменение текущей платёжеспособности					

# ВЫБОР АЛЬТЕРНАТИВНОЙ МЕТОДИКИ АНАЛИЗА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ

Таблица 1.3.9

## Факторный анализ финансовой устойчивости

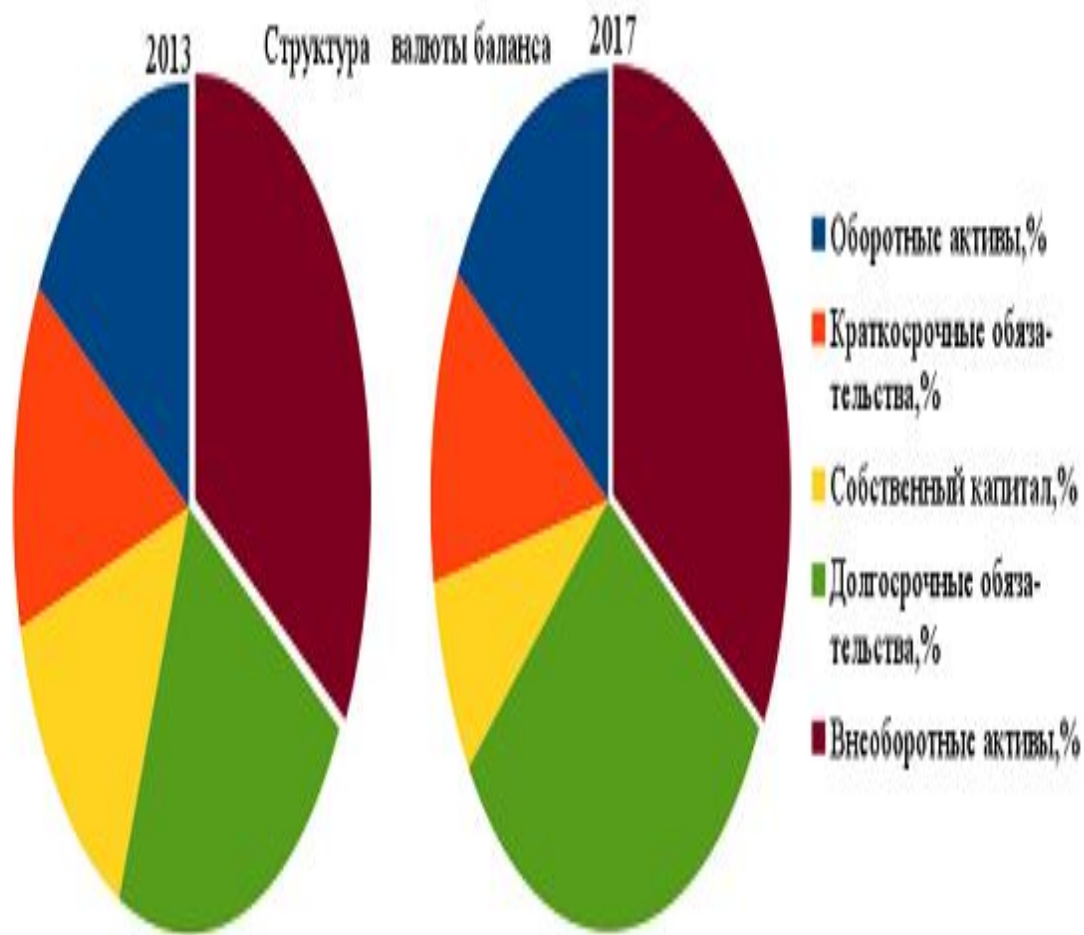
Расчёт увеличения отчётного года к базисному:

1.  $K_{фy_0} = (СК_{пл} + ДО_{пл}) / ВБ_{пл}$
2.  $K_{фy_{уел1}} = (СК_{отч} + ДО_{пл}) / ВБ_{пл}$
3.  $K_{фy_{уел2}} = (СК_{отч} + ДО_{отч}) / ВБ_{пл}$
4.  $K_{фy_1} = (СК_{отч} + ДО_{отч}) / ВБ_{отч}$
5.  $\Delta K_{фy} = K_{фy_1} - K_{фy_0}$
7.  $\Delta K_{фy}^{СК} = K_{фy_{уел1}} - K_{фy_0}$
8.  $\Delta K_{фy}^{ДО} = K_{фy_{уел2}} - K_{фy_{уел1}}$
9.  $\Delta K_{фy}^{ВБ} = K_{фy_1} - K_{фy_{уел2}}$
10.  $\Delta K_{фy}^{СК+ДО+ВБ} = \Delta K_{фy}^{СК} + \Delta K_{фy}^{ДО} + \Delta K_{фy}^{ВБ}$

№	Показатель	2013	2014	2015	2016	2017
1	Кфу. на начало года					
2	Кфу. ,при СК на к. г.,ДО на н.г. иВБ на на н.г.					
3	Кфу. ,при СК на к. г.ДО на н.г. и ВБ на на н.г.					
4	Кфу. на конец года					
5	Общее изменение уровня финансовой устойчивости					
6	в том числе:					
7	Общая сумма собственного капитала					
8	Общая сумма долгосрочных обязательств					
9	Общая сумма валюты баланса					
10	Изменение текущей финансовой устойчивости					

# ЭКСПРЕСС–ДИАГНОСТИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

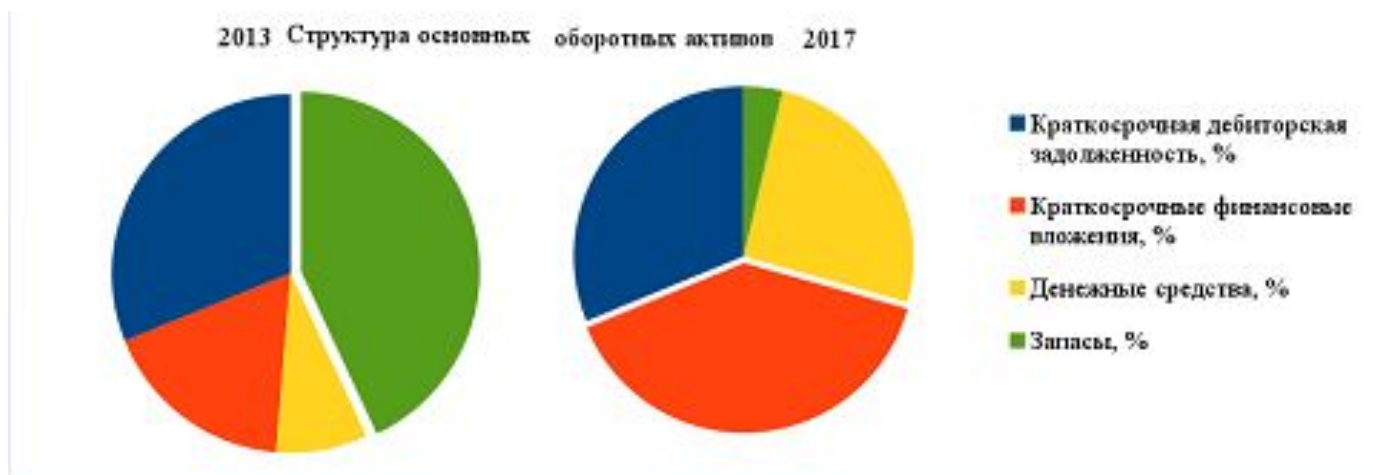
Структура валюты баланса ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.3, стр. 5-9)



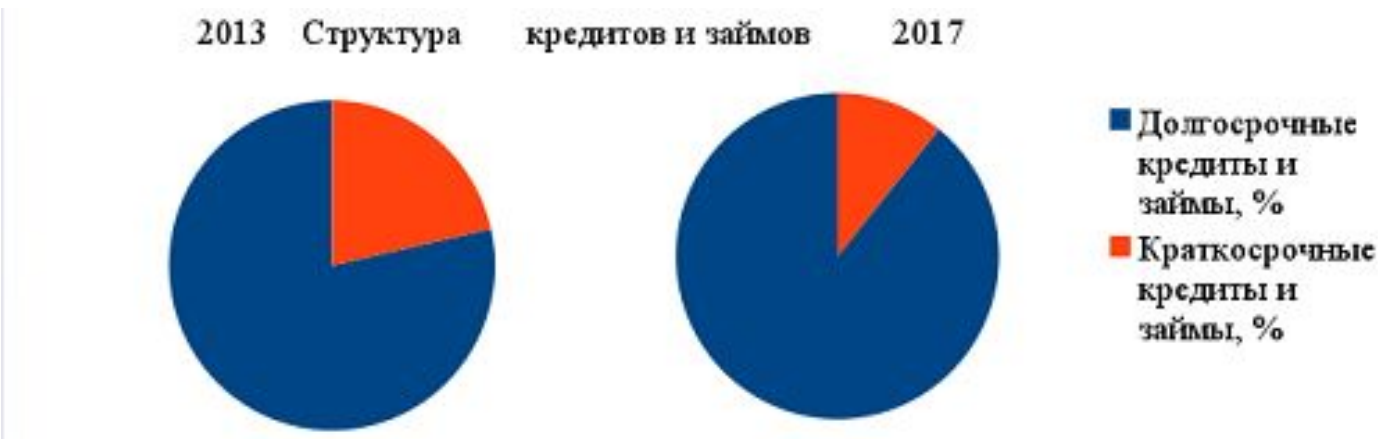
Структура валюты баланса ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.1, стр. 5-9)

# ЭКСПРЕСС–ДИАГНОСТИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Структура основных оборотных активов ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.1, стр. 2-4, 12)



Структура кредитов и займов ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.1, стр. 10-11)





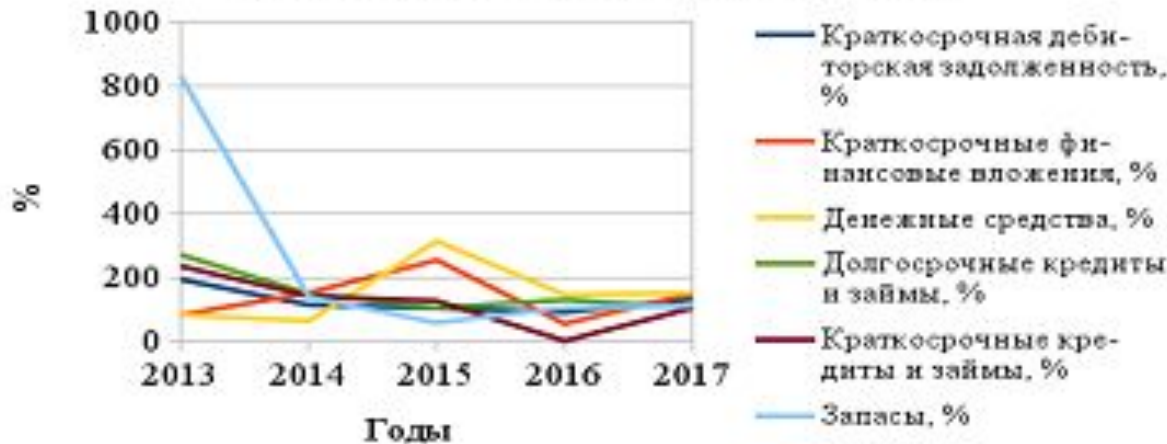
# ЭКСПРЕСС–ДИАГНОСТИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

## Динамика валюты баланса



Динамика валюты баланса ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.2, стр. 1, 5-9)

## Динамика основных статей валюты баланса

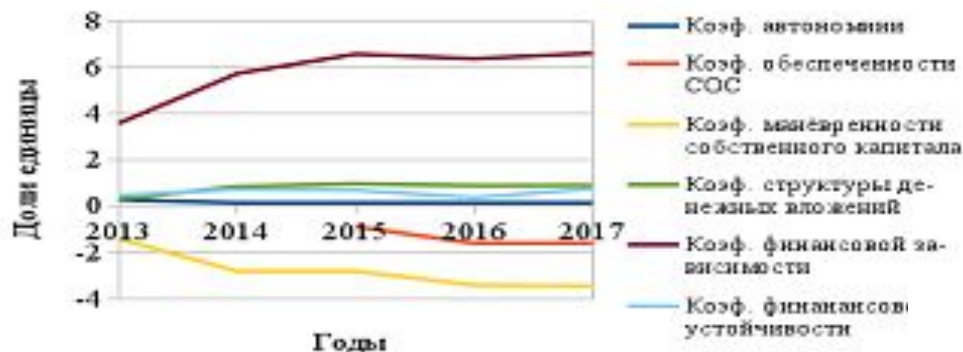


Динамика основных статей валюты баланса ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.2, стр. 2-4, 10-12)



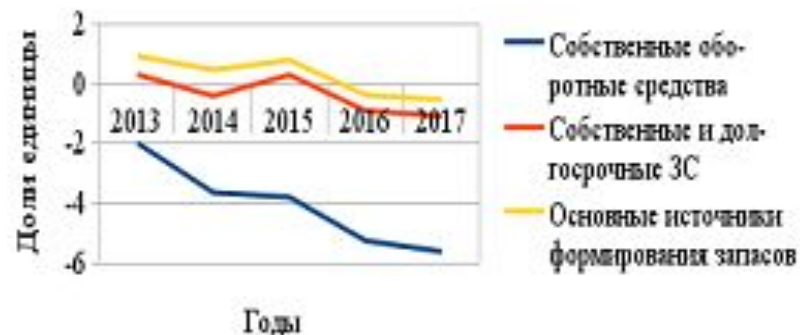
# ЭКСПРЕСС–ДИАГНОСТИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Анализ показателей ликвидности баланса и платёжеспособности

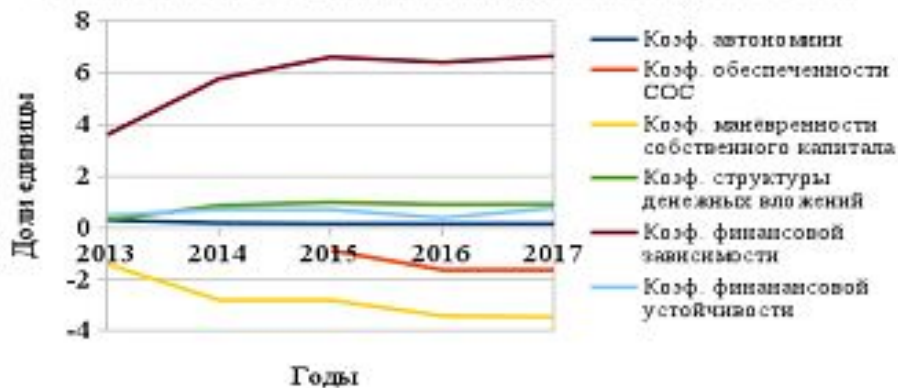


Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости за 2013-2017 года ПАО «НК «Роснефть» (табл.2.1.4, стр. 4-6)

Анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости



Анализ относительных показателей финансовой устойчивости



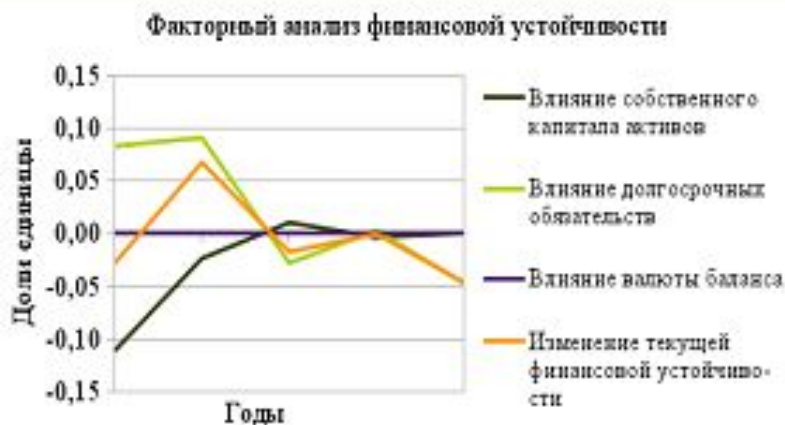
Динамика относительных показателей финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.5)

# ЭКСПРЕСС–ДИАГНОСТИКА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»



Факторный анализ текущей ликвидности за 2013-2017 года ПАО «НК «Роснефть» (табл.2.1.7, стр. 6-8)

Факторный анализ платёжеспособности за 2013-2017 года ПАО «НК «Роснефть» (табл.2.1.8, стр. 8-12)



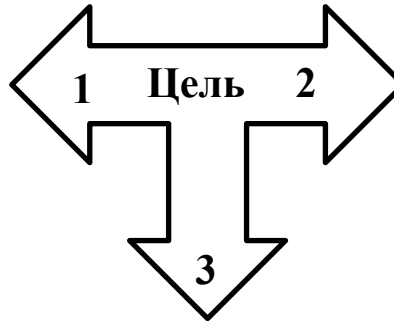
Факторный анализ финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть» за 2013-2017 годы (табл.2.1.9, стр. 7-10)

# ТЕХНОЛОГИЯ РАЗРАБОТКИ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО РЕШЕНИЯ РОСТА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Разработка управленческого решения роста ликвидности баланса, платёжеспособности, финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»

Целевая ориентация решения:  
Недостаточная финансовая устойчивость

Увеличение  
дохода  
предприятия



Рост  
ценообразования

Рост затрат  
предприятия

# ТЕХНОЛОГИЯ РАЗРАБОТКИ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО РЕШЕНИЯ РЕШЕНИЯ РОСТА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Разработка управленческого решения роста ликвидности баланса,  
платёжеспособности, финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»

Альтернативы

Разработка  
маркетинговой  
политики  
предприятия,  
направленной на  
привлечение новых  
клиентов

Использование  
последних  
технологически  
х разработок

Увеличение  
объема реализации  
сопутствующих  
товаров и услуг

Нахождение  
новых  
месторождений

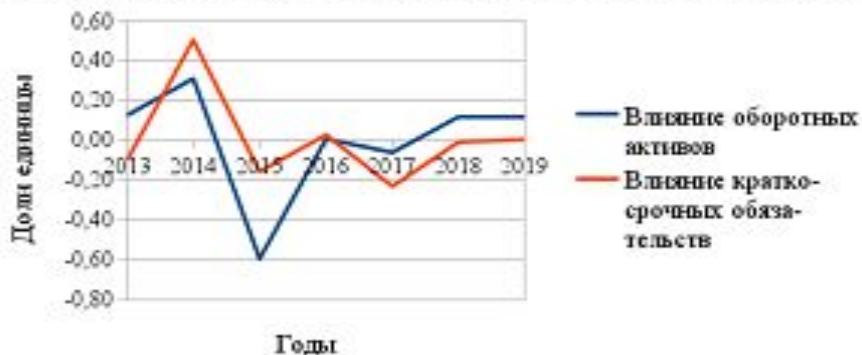
Расширение  
связей за  
рубежом

# ПРОГРАММА РЕАЛИЗАЦИИ УПРАВЛЕНЧЕСКОГО РЕШЕНИЯ РОСТА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»



# ПРОГНОЗНАЯ ОЦЕНКА РЕЗУЛЬТАТОВ РЕАЛИЗАЦИИ РЕШЕНИЯ РОСТА ЛИКВИДНОСТИ БАЛАНСА, ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ, ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Прогноз результатов управленческого решения роста текущей ликвидности



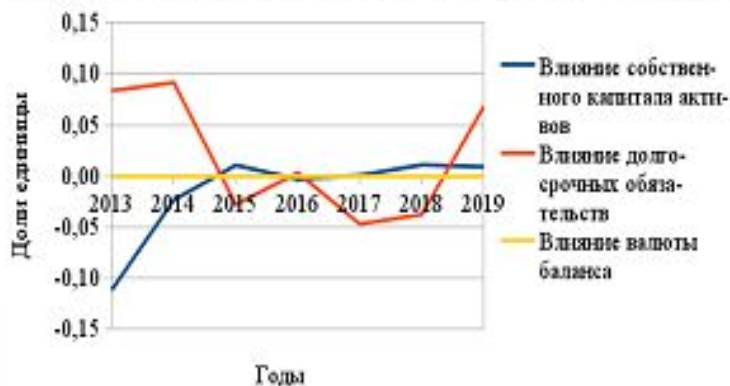
Прогноз результата управленческого решения роста платёжеспособности (табл.2.1.8, стр 8-11)

Прогноз результата управленческого решения роста текущей ликвидности (табл.2.1.7, стр 6-7)

Прогноз результатов управленческого решения платёжеспособности



Прогноз результатов управленческого решения роста финансовой устойчивости



Прогноз результата управленческого решения роста финансовой устойчивости (табл.2.1.9, стр 7-9)