

Министерство образования и науки Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансы, денежное обращение и кредит»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой, проф., д.э.н.
_____ И.А. Баев
«___»_____ 2017 г.

Анализ кредитоспособности предприятия на примере ООО «Промтрубинвест»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)

ЮУрГУ – 38.03.01.2017.142.ВКР

Руководитель работы,
к.э.н., доцент кафедры
_____ Н.В. Жданова
«___»_____ 2017 г.

Автор работы,
студент группы ЭУ–401
_____ М.А. Мигачёв
«___»_____ 2017 г.

Нормоконтролер,
ст. преподаватель кафедры
_____ И.А. Мостовщикова
«___»_____ 2017 г.

Челябинск 2017

АННОТАЦИЯ

Мигачёв М.А. «Анализ кредитоспособности предприятия на примере ООО «Промтрубинвест». – Челябинск: ЮУрГУ, ЭУ-401, 2017. – 108 с., 22ил., 29 табл., библиографический список – 50 наим., 2 прил.

Дипломный проект выполнен с целью определения платежеспособности предприятия, в рамках которого были рассмотрены теоретические и методологические аспекты анализа конкурентоспособности, а также рассмотрены основные проблемы и пути по улучшению финансового состояния предприятия.

В процессе работы над выпускной квалификационной работой был проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия, проведена оценка кредитоспособности на основе расчета финансовых норм.

Разработаны меры по повышению кредитоспособности за счет оптимизации оборотного капитала предприятия и проведена оценка кредитоспособности с учетом прогноза.

ANNOTATION

Migachev M. A. "Analysis of the creditworthiness of the enterprise on the example of LLC "Promtrubinvest". – Chelyabinsk: SUSU, EU – 401, 108 pages, 16 drawings, 29 tables, bibliography – 50 names, 2 applications.

The Capstone project is designed to determine the solvency of the company, in which there were theoretical and methodological aspects of analysis of competitiveness, as well as the basic problems and ways for improving the financial condition of the company.

In the process of working on final qualifying work was carried out analysis of liquidity and solvency, assessing creditworthiness on the basis of the calculation of financial norms.

Developed measures to improve creditworthiness through optimization of the working capital of the enterprise and the evaluation of creditworthiness taking into account the forecast.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Понятие и сущность кредитоспособности предприятия.....	12
1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность предприятия	17
1.3 Методы повышения кредитоспособности предприятия	41
2 АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «ПРОМТРУБИНВЕСТ»)	
2.1 Краткая характеристика предприятия.....	46
2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия.....	63
2.3 Оценка кредитоспособности на основе расчета финансовых норм	69
3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПРОМТРУБИНВЕСТ»	
3.1 Проблемы финансового состояния предприятия.....	76
3.2 Оценка кредитоспособности с учетом прогноза.....	88
ЗАКЛЮЧЕНИЕ	92
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК	100
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Выдержка из Устава предприятия	104
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Бухгалтерская отчетность предприятия	107

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы работы. В условиях рыночной экономики, жесткой конкуренции всегда важно иметь представление о финансовом состоянии как собственного предприятия для принятия эффективных управленческих решений, так и предприятий – партнеров. Основным инструментом для этого служит финансовый анализ, в том числе анализа ликвидности и платежеспособности, при помощи которого можно объективно оценить: имущественное состояние предприятия, степень предпринимательского риска, возможность погашения обязательств перед третьими лицами, достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Понятие кредитоспособности в большей степени характерно для рыночной экономики и представляет собой такое финансово–хозяйственное состояние заемщика, которое дает уверенность в эффективном использовании заемных средств, способности и готовности заемщика вернуть кредит в соответствии с установленными условиями, т.е. в оговоренный срок погасить основной долг по кредиту и выплатить начисленные за период пользования кредитом проценты. Кредитоспособность – это возможности экономических субъектов рыночной экономики своевременно и в полном объеме рассчитываться по своим обязательствам в связи с неизбежной необходимостью погашения кредита.

Определение уровня кредитоспособности предприятия – это достаточно трудоемкий процесс, характеризуемый оценкой финансовой стабильности предприятия, а также взаимоотношениями с другими субъектами рынка. На сегодняшний день существует множество различных методик позволяющих оценить кредитоспособность предприятия, основанных на анализе количественных и качественных характеристик заемщика.

Задачей анализа кредитоспособности является определение состояния компании на сегодняшний день, приемлемых параметров работы компании и их сохранение на сложившемся уровне, определение отрицательных тенденций в деятельности компании, требующих оперативного вмешательства. В процессе анализа не только вскрываются и характеризуются основные факторы, влияющие на хозяйственную деятельность, но и измеряется степень их воздействия.

Актуальность данного вопроса обусловила развитие методик анализа кредитоспособности предприятий. Эти методики направлены на экспресс-диагностику ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, рентабельности и деловой активности предприятия, подготовку информации для принятия управленческих решений, разработку стратегии управления кредитоспособностью предприятия.

Все вышесказанное определило актуальность темы выпускной квалификационной работы.

Цель работы – разработка мероприятий, направленных на повышение кредитоспособности предприятия ООО «Промтрубинвест».

Для достижения поставленной цели следует решить ряд задач:

1. Рассмотреть понятие и сущность кредитоспособности предприятия.
2. Проанализировать показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность предприятия.
3. Провести анализ ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Промтрубинвест».
4. Выявить проблемы финансового состояния предприятия ООО «Промтрубинвест».
5. Разработать меры по повышению кредитоспособности за счет оптимизации оборотного капитала предприятия.

Объект работы – компания ООО «Промтрубинвест».

Предмет работы – кредитоспособность предприятия ООО «Промтрубинвест».

Теоретической, методологической и информационной основой исследования послужили фундаментальные и прикладные разработки отечественных и

зарубежных ученых в области экономики, финансов, теории организации, теории управления, социально–экономического анализа, теории фирмы, корпоративного и антикризисного управления. Вопросы теории и практики оценки кредитоспособности нашли отражение в работах таких авторов, как Алексеева А.И., Бланк И.А., Ковалева В.В. и других авторов.

Информационной основой исследования послужили также внутренние документы компании – бухгалтерский годовой отчет компании за 2013–15 гг., а также различные Интернет–ресурсы.

В процессе работы над выпускной квалификационной работой обоснование теоретических положений и аргументация выводов осуществлялась автором на основе применения таких методов научного познания, как структурный, факторный, сравнительный, анализы, научная абстракция, экономическое моделирование, классификация и агрегирование данных.

Структурно выпускная квалификационная работа состоит из введения, основных глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первой главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические и методологические аспекты анализа конкурентоспособности: рассмотрено понятие и сущность кредитоспособности предприятия, проанализированы показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность предприятия, изучены методы повышения кредитоспособности предприятия.

Во второй главе выпускной квалификационной работы проведена оценка конкурентоспособности на примере ООО «Промтрубинвест»: дана краткая характеристика предприятия, проведен анализ ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «Промтрубинвест», проведена оценка кредитоспособности на основе расчета финансовых норм.

В третьей главе выпускной квалификационной работы предложены пути по повышению кредитоспособности предприятия: выявлены проблемы финансового состояния предприятия, разработаны меры по повышению кредитоспособности за

счет оптимизации оборотного капитала предприятия и проведена оценка кредитоспособности с учетом прогноза.

Теоретическая значимость состоит в систематизации теоретических знаний по проблеме исследования.

Практическая значимость состоит в применении полученных знаний по проблеме исследования в компании ООО «Промтрубинвест».

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ АНАЛИЗА КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность кредитоспособности предприятия

Кредитоспособность предприятия формируется в результате всей его деятельности и показывает, насколько правильно оно управляет источниками финансирования, рационально сочетает использование собственных и заемных средств, целенаправленно строит взаимоотношения с партнерами, кредиторами, бюджетом, акционерами и др. Таким образом, кредитоспособность в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, потенциал его дальнейшего развития.

В современной российской экономической литературе нет единого мнения по трактовке понятия «кредитоспособность».

Шаталовы Е.П. и А.Н. ставят кредитоспособность ссудозаемщика, в противоположность кредитному риску, и отмечают, что это способность ссудозаемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам [6, с.24]. Рудой Н.М. разделяет это мнение, и добавляет, что это есть возможность клиента следовать принципам возвратности, срочности и платности [4, с.53].

Г.Г. Коробова отмечает, что кредитоспособность – это оценка возможностей клиента для получения ссуды и его способности своевременно и в полном объеме погасить задолженность и проценты по ней банку [1, с.271]. Информация о кредитоспособности ссудозаемщика и других показателях его деятельности (объемах производства, величине чистых активов, изменении дебиторско–кредиторской задолженности и др.) учитывается при определении категории качества ссуды и размера расчетного резерва на возможные ее потери.

Наиболее полно кредитоспособность раскрыла М. В. Чараева, по ее мнению, кредитоспособность – это система условий, определяющих способность предприятия привлекать заемный капитал и возвращать его в полном объеме в предусмотренные сроки [5, с.103].

Г.Г. Коробова считает, что кредитоспособность связана с платежеспособностью. Платежеспособность характеризуется своевременным погашением всех долгов, в то время как кредит – это лишь один из видов задолженности, которую может иметь предприятие. Значит, платежеспособность более широкое понятие, она включает в себя и кредитоспособность [3, с.60].

Различия в определениях обобщены и представлены в таблице.

Таблица 1.1– Сравнительная характеристика определений понятия «кредитоспособность» [81; с. 122]

Автор определения	Сущностная основа понятия	Факторы, определяющие понятие
Ададуров И. Е. и другие экономисты 1920–х гг.	Возможность получения заемщиком дохода	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика Финансово–кредитный словарь Наличие предпосылок для получения кредита Прогнозная кредитоспособность заемщика
Сахарова М. О.	Финансово–хозяйственное состояние предприятия– заемщика	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика
Ширинская Е. Б.	Наличие предпосылок для получения кредита	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика
Кирисюк Г. М.	Правовое и финансово–хозяйственное положение заемщика	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика. Правоспособность заемщика
Лаврушин О. И.	Способность к совершению сделки	Финансовая устойчивость заемщика. Прогнозная кредитоспособность заемщика. Правоспособность заемщика
Любушин Н. П., Шеремет А. Д.	Возможность погашения обязательств ликвидными активами	Показатели ликвидности активов

Очевидно, что, несмотря на некоторую контрастность в подходах к определению кредитоспособности заемщика, в целом и представителей МСП в частности, общий вектор исследований авторов заключается в тождественности финансовой устойчивости предприятия и уровне его кредитоспособности [78; с. 45].

Между платежеспособностью и кредитоспособностью есть одно существенное различие (рис.1.1).

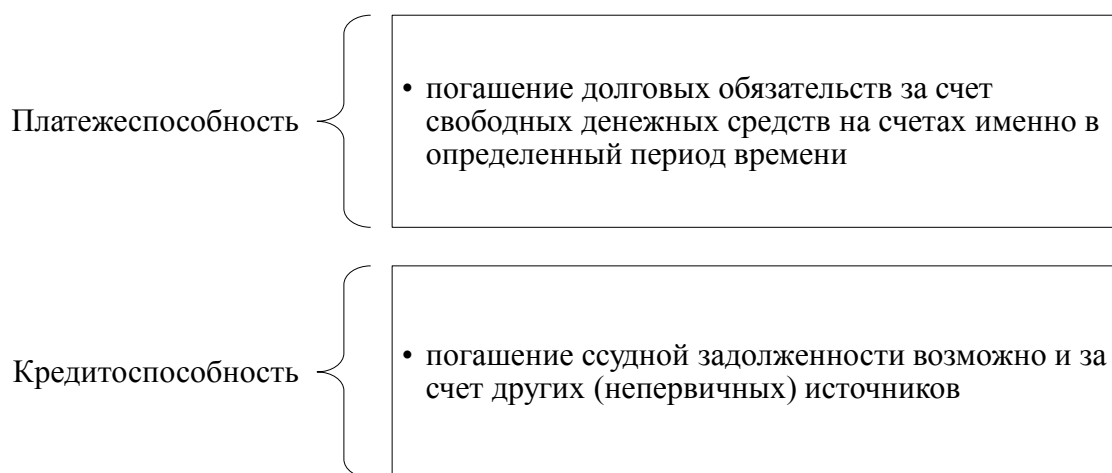


Рисунок 1.1 – Отличие кредитоспособности от платежеспособности

Предприятие погашает свои долговые обязательства за счет свободных денежных средств на счетах[14, с.69].

Погашение ссудной задолженности возможно и за счет других (непервичных) источников:

- 1) выручки от реализации заложенного имущества;
- 2) средств поручителей и гарантов;
- 3) средств страховых обществ;
- 4) средств депозитного вклада.

Другим отличием, по замечанию Л.М. Куприяновой и Соколинской Н.Э. является то, что кредитоспособность – способность ссудозаемщика полностью и в срок рассчитаться по своим долговым обязательствам (основному долгу и процентам), в то время как платежеспособность – это возможность предприятия ответить по всем своим обязательствам именно в определенный период времени [2, с.108].

Рассмотрим отличия понятий кредитоспособности и платежеспособности в таблице.

Таблица 1.2 – Отличия понятий кредитоспособности и платежеспособности [13, с.61]

№	Кредитоспособность	Платежеспособность
1	По соотношению понятий	
	более узкое в отличии от платежеспособности	понятие, вмещающее в себя понятие кредитоспособности
2	По предмету анализа	
	Заемщик и конкретная кредитная сделка	Потенциальный заемщик
3	По информационной базе	
	Информационная база больше, проводится как количественный, так и качественный анализ	Проводится количественный анализ по финансовой отчетности (баланс и отчет о финансовых результатах)
4	По анализируемому периоду	
	Прогнозирует платежеспособность предприятия на срок кредита	Фиксирует неплатежи за истекший период или какую-либо другую дату
5	По характеру задолженности	
	Характеризует возможность погашения части общей задолженности, а именно ссудной задолженности	Характеризует способность и возможность погасить все виды задолженности
6	По источникам погашения	
	– выручка от реализации продукции; – выручка от реализации имущества, принятого банком в залог по ссуде; – гарантия другого банка или предприятия; – страховое возмещение;	– выручка от реализации продукции; – выручка от реализации имущества предприятия
7	По оценке правоспособности	
	Важное условие кредитной сделки	Не учитывает

Таким образом, уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному ссудозаемщику, а целью оценки кредитоспособности клиента является снижение кредитного риска банка, связанного с выдачей ссуды [15, с.99].

Оценка кредитоспособности представляет собой качественную оценку способности ссудозаемщика рассчитаться по своим обязательствам. В последовательном процессе управления кредитным риском оценка кредитоспособности заемщиков представляет собой этап его качественной оценки.

Таким образом, кредитоспособность предприятия формируется в результате всей его деятельности и показывает, насколько правильно оно управляет источниками финансирования, рационально сочетает использование собственных и заемных средств, целенаправленно строит взаимоотношения с партнерами, кредиторами, бюджетом, акционерами и др. Таким образом, кредитоспособность в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, потенциал его дальнейшего развития [11, с.50].

Таким образом, понятие кредитоспособности является комплексной характеристикой, которая используется для определения целесообразности взаимодействия ссудозаемщика и банка при реализации кредитной сделки. Понятие кредитоспособности отражает сущность банковского кредита в рыночной экономике базирующуюся на устойчивом балансе интересов противоположных сторон кредитной сделки – ссудозаемщика (клиента) и коммерческого банка. Вместе с тем, кредитоспособность является свойством субъекта – ссудозаемщика и характеризует степень его финансового благополучия, уровень менеджмента, статус и перспективы развития финансово-хозяйственной деятельности. Кредитоспособность – понятие более узкое, чем платежеспособность. Следовательно, банку, чтобы принять решение о выдаче кредита потенциальному ссудозаемщику, достаточно убедиться в его кредитоспособности и необязательно рассматривать вопрос в более широком аспекте. Хотя из соотношения понятий ясно, что если заемщик платежеспособен, то это включает в себя и его кредитоспособность. В свою очередь, основными факторами кредитоспособности ссудозаемщика являются: размер и цель кредита; кредитная история и репутация ссудозаемщика; качество менеджмента предприятия; характеристика бизнеса и рынок/отрасль; залоговое обеспечение; возможность погашения кредита; финансовое состояние ссудозаемщика; определение обобщающего кредитного рейтинга ссудозаемщика и (или) кредита.

1.2 Показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность предприятия

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия [10, с.121].

Финансовая устойчивость – одна из характеристик соответствия структуры источников финансирования в структуре активов. В отличие от платежеспособности, которая оценивает оборотные активы и краткосрочные обязательства предприятия, финансовая устойчивость определяется на основе соотношения разных видов источников финансирования и его соответствия составу активов [20, с.115].

Финансовая устойчивость – это стабильность финансового положения предприятия, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования. Достаточная доля собственного капитала означает, что заемные источники финансирования используются предприятием лишь в тех пределах, в которых оно может обеспечить их полный и своевременный возврат. С этой точки зрения краткосрочные обязательства по сумме не должны превышать стоимости ликвидных активов. В данном случае ликвидные активы – не все оборотные активы, которые можно быстро превратить в деньги без ощутимых потерь стоимости по сравнению с балансовой, а только их часть. В составе ликвидных активов – запасы и незавершенное производство. Их превращение в деньги возможно, но его нарушит бесперебойную деятельность

предприятия. Речь идет лишь о тех ликвидных активах, превращение которых в деньги является естественной стадией их движения. Кроме самих денежных средств и финансовых вложений сюда относятся дебиторская задолженность и запасы готовой продукции, предназначенной к продаже [16, с.102].

Рассмотрим определение понятия «финансовая устойчивость» разных авторов.

Таблица 1.3 – Определение понятия «финансовая устойчивость» разных авторов

Определение	Автор
Финансовая устойчивость – внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования	Михеева Е.В.
Финансовая устойчивость предприятия – это такое состояние его финансовых ресурсов, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платеже- и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска	Лиференко Г.Н.
Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции	Чуев И.Н.
Финансовая устойчивость предприятия характеризуется финансовой независимостью от внешних заемных источников, способностью предприятия маневрировать финансовыми ресурсами, наличием необходимой суммы собственных средств для обеспечения основных видов деятельности	Новашина Т.С.

В настоящее время не существует единого мнения по вопросу определения сущности понятия «финансовая устойчивость предприятия», имеющимся подходам присущ ряд недостатков; не лишены недостатков и методики оценки финансовой устойчивости предприятия, в основе которых лежат имеющиеся определения понятия «финансовая устойчивость предприятия», что предопределяет противоречивость получаемых на их основе результатов, проблематичность выработки практических рекомендаций для конкретных предприятий по осуществлению дальнейшей деятельности, проблематичность управления финансовой устойчивостью предприятия; недостаточно

урегулированными остаются вопросы оценки финансовой устойчивости предприятия действующим законодательством Российской Федерации.

Финансовая устойчивость выражает наличие следующих избытков:

1. Избыток заработанных средств над расходами (потраченные средства ради получения доходов) или наличие прибыли;
2. Избыток всех активов над всеми долгами (наличие чистых активов, источниками которых являются собственные средства);
3. Избыток всех активов над внеоборотными активами (наличие оборотных активов, быстро обращающиеся средства);
4. Избыток оборотных активов над краткосрочными обязательствами (наличие чистых оборотных активов, источником которых является функционирующий капитал = собственный капитал + долгосрочные обязательства – внеоборотные активы);
5. Избыток оборотных активов и чистых оборотных активов над запасами.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей путем соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса.

Высокая финансовая зависимость от внешних источников финансирования может привести к потере платежеспособности предприятия. Поэтому оценка финансовой устойчивости является важной задачей финансового анализа.

Финансовая устойчивость является интегральным, обобщающим показателем, отражающим состояние и результаты деятельности предприятия.

Таким образом, организации и функционировании финансово–экономической службы и предприятия, и создании механизма управления финансовой устойчивостью предприятия является значимым и важным моментом в деятельности любого хозяйствующего субъекта.

Организация и управление финансовой устойчивостью являются важнейшим аспектом работы финансово–экономической службы компании и включают целый ряд организационных мероприятий, охватывающих следующие моменты:

- 1) Планирование;
- 2) Оперативное управление;
- 3) Создание гибкой организационной структуры управления всего предприятия и его подразделений.

Особое внимание уделяется разработке положений о структурных подразделениях предприятия, должностных обязанностей сотрудников и движения информационных потоков в разбивке по срокам, ответственным лицам и показателям.

Анализ финансовой устойчивости важен для определения состояния финансового положения, так же как и анализ ликвидности и платежеспособности.

При этом широко используются принципы управления финансовой устойчивостью, представленные на рисунке.

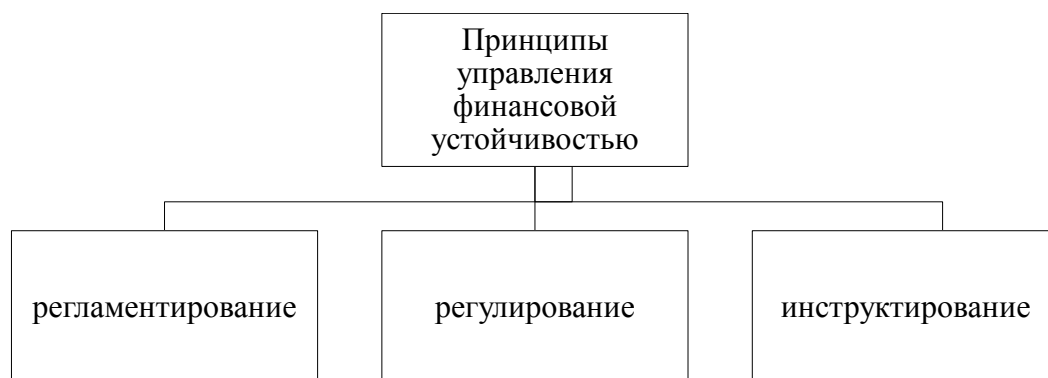


Рисунок 1.2 – Принципы управления финансовой устойчивостью

Финансовая устойчивость предприятия или степень его зависимости от привлеченных источников финансирования определяется через сопоставление объема собственных источников средств с объемом привлеченных источников средств.

Разнообразие аспектов деятельности предприятия, факторов, определяющих его финансовую устойчивость, точек зрения авторов относительно сущности понятия финансовой устойчивости предприятия, её измерения обуславливает выделение различных типов финансовой устойчивости предприятия. Это, в свою

очередь, порождает необходимость классификации финансовой устойчивости предприятия.

Классификация типов финансовой устойчивости с учетом неплатежей и нарушений финансовой дисциплины выделяет следующие типы финансовой устойчивости.

Таблица 1.4 – Классификация типов финансовой устойчивости

Тип финансовой устойчивости	Признаки
Абсолютная и нормальная устойчивость	Отсутствие неплатежей и причин их возникновения, отсутствие нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины
Неустойчивое финансовое состояние	Наличие нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и платежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли
Кризисное финансовое состояние	Первая степень (I): наличие просроченных ссуд банкам; Вторая степень (II): I + наличие просроченной задолженности поставщикам за товары; Третья степень (III: граничит с банкротством): II + наличие недоимок в бюджет.

Финансовая устойчивость может быть восстановлена как путем увеличения кредитов, займов, так и путем обоснованного снижения уровня запасов и затрат.

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется наличием нарушений финансовой дисциплины, перебоем в поступлении денежных средств на расчетный счет, снижением доходности деятельности.

Кризисное финансовое состояние характеризуется кроме указанных признаков наличием неустойчивого финансового положения, регулярных неплатежей

(просроченные ссуды банков, просроченные задолженности поставщикам, наличие недоимок в бюджет).

Абсолютная и нормальная устойчивость финансового состояния характеризуется высоким уровнем доходности и отсутствием нарушений платежной дисциплины.

Существует внутренняя и внешняя финансовая устойчивость.

Внутренняя финансовая устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внутренних и внешних факторов.

Внешняя финансовая устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны.

Таким образом, можно сделать вывод, что финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Финансовую устойчивость предприятия можно характеризовать, как состояние финансовых ресурсов, их распределение и использование, обеспечивающее развитие предприятия на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности в условиях допустимого риска.

С позиции менеджмента устойчивость – одна из основных динамических характеристик развивающейся экономической системы, всегда функционирующей в переходном режиме, являющая собой свойство возвращаться в исходный или близкий к нему установившийся режим после выхода из него в результате какого – либо воздействия.

Устойчивость работающих предприятий является залогом социально-экономического благополучия населения страны, а обеспечение такой устойчивости не возможно без наличия совершенных систем оценки и управления финансовой устойчивостью предприятий, что в свою очередь требует наличия совершенного понятийного аппарата.

Систематизация основных точек зрения, выделение основных подходов к определению понятия «финансовая устойчивость предприятия», выявление их достоинств и недостатков свидетельствуют о целесообразности дефиниции сущности обозначенного выше понятия с позиций:

1. Рассмотрения его как понятия, стоящего минимум на одном уровне с понятием «финансовое состояние предприятия».
2. Характеристики его как понятия, носящего оценочный характер.
3. Наличия чёткой связи между финансовой устойчивостью предприятия и способностью предприятия формировать доход во времени.

Изложенные выше ключевые моменты, характеризующие сущность понятия «финансовая устойчивость предприятия», позволили сформулировать его авторское определение: финансовая устойчивость предприятия – относительная (к величине чистых активов) характеристика финансовых возможностей предприятия, определяемых формированием свободного денежного потока, сохранять и наращивать чистые активы во времени.

У любого предприятия, функционирующего на современном рынке, существуют два источника финансирования деятельности: собственные и привлеченные. Собственные источники финансирования деятельности – это средства, предоставленные предприятию его собственниками на весь период осуществления его деятельности. Следовательно, собственные источники финансирования – это те суммы, которые предприятию не нужно отдавать кредиторам [12; 178].

Привлеченные источники средств, наоборот, характеризуются четко определенным сроком существования – до момента, когда нужно будет погашать кредиторскую задолженность, то есть возвращать существующий кредит.

Предоставление кредита со стороны контрагентов предприятия зависит от их (контрагентов) волеизъявления, то есть, упрощенно говоря, от того захотят или не захотят контрагенты кредитовать наше предприятие. Отсюда, существование такого источника финансирования деятельности как кредиторская задолженность связано с постоянным риском того, что кредиторы прекратят кредитование предприятия и фирма лишится источника финансирования.

На следующем рисунке показаны данные, сопоставляемые для оценки финансовой устойчивости.

Актив	Баланс	Пассив
Внеоборотные активы		Капитал и резервы
Оборотные активы		Долгосрочная кредиторская задолженность Краткосрочная кредиторская задолженность

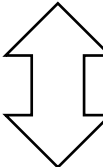


Рисунок 1.3 – Данные, сопоставляемые для оценки финансовой устойчивости

Залогом выживаемости и основой стабильности положения предприятия служит его устойчивость. На устойчивость предприятия оказывают влияние различные факторы: положение предприятия на товарном рынке; производство и выпуск дешевой, пользующейся спросом продукции; его потенциал в деловом сотрудничестве; степень зависимости от внешних кредиторов и инвесторов; наличие неплатежеспособных дебиторов; эффективность хозяйственных и финансовых операций и т. п.

Финансовая устойчивость является отражением стабильного превышения доходов над расходами, обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами предприятия и путем эффективного их использования способствует

бесперебойному процессу производства и реализации продукции. Иными словами, финансовая устойчивость фирмы – это состояние ее финансовых ресурсов, их распределение и использование, которые обеспечивают развитие фирмы на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях допустимого уровня риска. Поэтому финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно-хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия [21;258].

Важнейшей характеристикой функционирования и развития производственно-экономических систем является финансово-экономическая устойчивость. Особую актуальность проблема поддержания экономического потенциала приобретает в периоды резких изменений условий хозяйствования, колебаний экономической конъюнктуры.

Хорошей характеристикой устойчивости предприятия является его способность развиваться в изменчивых условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Одна из важнейших характеристик финансового состояния предприятия – стабильность его деятельности в долгосрочной перспективе. Она связана с общей финансовой структурой предприятия, степенью его зависимости от кредиторов и инвесторов. Многие бизнесмены в России предпочитают вкладывать в дело минимум собственных средств, а финансировать его в основном за счет денег, взятых в долг. Показатели финансовой устойчивости характеризуют степень зависимости предприятия от внешних источников финансирования. Однако если структура «собственный капитал – заемные средства» имеет значительный перекос в сторону долгов, предприятие может легко обанкротиться, если несколько кредиторов одновременно потребуют свои деньги обратно в одно и то же время.

Классификация источников средств для анализа финансовой устойчивости предприятия представлена на следующем рисунке.



Рисунок 1.4 – Классификация источников средств предприятия

При этом в качестве собственных средств предприятия рассматривают:

Уставный (складочный) капитал организации, образованный за счет вкладов его учредителей (участников) в соответствии с учредительными документами, а по государственным и муниципальным унитарным предприятиям – величина уставного фонда.

Добавочный капитал организации, куда относятся, во-первых, суммы от дооценки внеоборотных активов организации, безвозмездно полученное имущество (кроме относящегося к социальной сфере), средства ассигнований из бюджета, использованные на финансирование капитальных вложений и прочее.

Резервный капитал – сумма остатков резервного и других аналогичных фондов, создаваемых в соответствии с законодательством РФ или в соответствии с учредительными документами.

По статье «фонды накопления» показываются остатки фондов накопления, образуемых организацией в соответствии с учредительными документами и принятой учетной политикой за счет прибыли, остающейся в распоряжении организации;

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Соотношение стоимости материальных оборотных средств (запасов и затрат) и величин собственных и заемных источников их формирования определяет финансовую устойчивость, платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Обобщающим абсолютным показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств формирования запасов и затрат, получаемый в виде разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат. При этом имеется в виду обеспеченность запасов и затрат такими источниками, как собственные оборотные средства, долгосрочные и краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность только в части задолженности поставщикам, зачтенная банком при кредитовании.

Существуют три группы методов количественной оценки оптимальной структуры капитала. Одни из них связаны с анализом бухгалтерских показателей, сфокусированы на прибыли и дают приближенную картину. Другие строятся на базе финансовой модели анализа компании и предполагают использование показателей, увязанных с инвестиционным риском компании. Наконец, третьи также построены на принципах финансовой модели анализа, но, в отличие от второй группы, предполагают моделирование и включают более сложные сценарии. Один из методов первой группы – это метод операционной прибыли, направленный на определение допустимого уровня долга в структуре капитала. Данный метод нацелен на выявление вероятности банкротства компании на основе анализа изменчивости (волатильности) ее прибыли. Для каждого конкретного уровня финансового рычага (D/E) анализируется вероятность банкротства и сравнивается с неким изначально заданным пороговым значением,

которое формулируется как экспертное суждение, например, менеджерами компании. Если при данном размере долга вероятность банкротства ниже введенного ограничения, то долговое финансирование необходимо увеличить, и, наоборот, если вероятность банкротства выше порогового значения – финансовый рычаг следует снизить. Таким образом, целевым размером долга выступает тот, при котором вероятность банкротства равна заданной пороговой величине.

Анализ существующих подходов к оценке финансовой устойчивости предприятия, проведенный по работам российских авторов позволил сделать вывод, что не все методики позволяют выделить типы финансовой устойчивости предприятия.

Преодолеть существующее ограничение даёт возможность такая модель, позволяющая выделять типы финансовой устойчивости предприятия на основе расчётных значений коэффициентов.

Разработанная модель опирается на методику оценки финансовой устойчивости предприятия В.В. Ковалёва и шкалу Харрингтона и включает следующие этапы:

1 этап. Определение значений показателей (расчёт коэффициентов).

2 этап. Установление числовых значений (баллов) показателей. С целью упрощения процедуры расчёта предложено использовать значения, соответствующие верхним границам интервалов в шкале Харрингтона, к которым относятся конкретные показатели (коэффициенты).

3 этап. Расчёт агрегированного показателя, характеризующего степень интенсивности финансовой устойчивости предприятия, с учётом удельного веса показателей (коэффициентов).

Поскольку степень значимости предусмотренных В.В. Ковалёвым показателей (коэффициентов) одинакова, при расчёте агрегированного показателя, характеризующего степень интенсивности финансовой устойчивости предприятия, предлагается всем показателям (коэффициентам) присваивать одинаковый удельный вес.

Исключение составляют взаимодополняющие показатели (коэффициенты), удельный вес каждого из которых предлагается устанавливать таким образом, чтобы удельные веса взаимодополняющих показателей (коэффициентов) были одинаковыми и в совокупности по группе взаимодополняющих показателей (коэффициентов) равнялись удельному весу показателя (коэффициента), не имеющего взаимодополняющих. Это позволяет избежать учёта воздействия на агрегированный показатель, характеризующий степень интенсивности финансовой устойчивости предприятия, одного и того же фактора несколько раз.

Взаимодополняющими целесообразно считать следующие показатели (коэффициенты):

- коэффициент концентрации собственного капитала и коэффициент концентрации привлечённых средств;
- коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников, коэффициент финансовой независимости капитализированных источников, коэффициент финансового левериджа;

4 этап. Идентификация типа финансовой устойчивости предприятия в зависимости от значения (балла) агрегированного показателя по шкале Харрингтона.

Модель, дающая возможность выявлять на ранних стадиях проблемные участки деятельности предприятия и связанные с этим финансовые проблемы, а также давать прогноз на будущее относительно перспектив деятельности предприятия, основанная на расчёте свободного денежного потока Ввиду наличия недостатков у методик оценки финансовой устойчивости предприятия, применяющихся в отечественной практике, опираясь на авторское определение понятия «финансовая устойчивость предприятия», разработана универсальная модель оценки финансовой устойчивости предприятия, основанная на расчёте свободного денежного потока, включающая методику оценки финансовой устойчивости предприятия.

Для характеристики источников формирования запасов и затрат применяется несколько показателей, отражающих различную степень охвата разных видов источников:

1. Наличие собственных оборотных средств. Определить эту величину можно как разность между величиной источников собственных средств и стоимостью основных средств и вложений:

$$\text{СОС} = \text{СС} + \text{ДО} - \text{ВОА} \quad (1.1)$$

где СОС – наличие собственных оборотных средств;

СС – источники собственных средств;

ВОА – внеоборотные активы (1-й раздел актива баланса).

2. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат определяется как разность между оборотными активами и краткосрочной задолженностью (чистые мобильные активы):

$$\text{ОСОС} = \text{СОС} + \text{КЗ} \quad (1.2)$$

где ОСОС – общая величина основных источников формирования запасов и затрат;

КЗ – краткосрочная задолженность.

Обеспеченность запасов и затрат источниками их формирования позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости. Возможно выделение четырех типов финансовой устойчивости.

3. Абсолютная устойчивость финансового состояния характеризуется тем, что запасы и затраты хозяйствующего субъекта меньше суммы собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно–материальные ценности. Она встречается редко и представляет собой крайний тип финансовой устойчивости:

$$\text{ЗЗ} > \text{СОС} + \text{КЗ} \quad (1.3)$$

4. Нормальная устойчивость финансового состояния, при которой гарантируется платежеспособность хозяйствующего субъекта, запасы и затраты хозяйствующего субъекта равны сумме собственных оборотных средств и кредитов банка под товарно–материальные ценности:

$$ЗЗ = СОС = КЗ \quad (1.4)$$

5. Неустойчивое (предкризисное) финансовое состояние, когда запасы и затраты равны сумме собственных оборотных средств, кредитов банка под товарно–материальные ценности и временно свободных источников средств (резервного фонда, фонда социальной сферы и т.д.). При этом финансовая устойчивость является допустимой, если соблюдаются следующие условия:

– производственные запасы (З_п плюс готовая продукция (ГП)) равны или превышают сумму краткосрочных кредитов, заемных средств, участвующих в формировании запасов:

$$З_{п} + ГП \geq \sum КК' \quad (1.5)$$

где $\sum КК'$ – часть краткосрочных кредитов и займов, участвующих в формировании запасов и затрат;

– незавершенное производство (НЗП) плюс расходы будущих периодов (РБП) меньше или равны сумме собственного оборотного капитала:

$$НЗП + РБП \leq Ес \quad (1.6)$$

Неустойчивое финансовое состояние характеризуется тем, что сохраняется возможность восстановления платежеспособности.

6. Кризисное финансовое состояние (хозяйствующий субъект находится на грани банкротства), когда равновесие платежного баланса обеспечивается за счет краткосрочных платежей по оплате труда, ссудам банка, поставщикам, бюджету и т.д., то есть в данной ситуации денежные средства, краткосрочные ценные бумаги

и дебиторская задолженность не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд:

$$E_c + ДЗ < КЗ + C_6 \quad (1.7)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность;

КЗ – кредиторская задолженность;

C_6 – просроченные ссуды банков.

На следующем этапе анализа финансовой устойчивости предприятия следует рассчитать ряд коэффициентов.

Таблица 1.5 – Коэффициенты финансовой устойчивости

Коэффициент	Формула расчета	Характеристика	Нормативное значение
Коэффициенты квоты собственника: – коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости ($K_{з/с}$)	$K_{с/з} = \frac{ЗК}{СК}$	Устанавливает соотношение между различными способами финансирования отражаемыми в балансе, а также сравнивает величину собственного капитала и капитала кредиторов	< 0,7
– коэффициент соотношения собственного капитала и совокупных активов, коэффициент финансовой независимости (финансовой автономии) ($K_{с/а}$)	$K_{с/а} = \frac{СК}{А}$	Свидетельствует об удельном весе собственного капитала в валюте баланса	> 0,5
– коэффициент соотношения заемного капитала и совокупных активов, коэффициент финансовой напряженности ($K_{з/а}$)	$K_{з/а} = \frac{ЗК}{А}$	Показывает удельный вес заемного капитала в валюте баланса	≤ 0,5

Окончание таблицы 1.5

Коэффициент соотношения долгосрочной задолженности к собственному капиталу ($K_{д/с}$)	$K_{д/с} = \frac{ДО}{СК}$	Является альтернативным мерилем финансового рычага Показывает, в какой мере организация зависит от долгосрочных кредитов и займов при финансировании активов	< 1
Коэффициент	Формула расчета	Характеристика	Нормативное значение
Коэффициент соотношения краткосрочной задолженности к общей сумме задолженности ($K_{к/з}$)	$K_{к/з} = \frac{\text{Кредиты и займы}}{\text{Долгосрочные кред}}$	Отражает краткосрочную потребность организации в финансировании	В зависимости от специфики бизнеса
Коэффициент финансового левериджа ($K_{ф.л.}$)	$K_{ф/л} = \frac{A}{AK}$	Показывает, сколько денежных единиц актива приносит каждая единица собственного капитала организации	Чем выше значение, тем лучше
Индекс финансового левериджа ($I_{ф.л.}$)	$I_{фл} = \frac{\text{Рент СК}}{РА}$	Измеряет эффект финансового левериджа	> 1 Увеличение значения показателя по сравнению с предыдущим периодом отражает положительную тенденцию

На основе вышеизложенного составим алгоритм анализа финансовой устойчивости (Приложение А).

Учитывая важность финансовой устойчивости предприятия, руководству компании следует уделить особое внимание оперативному управлению финансовой устойчивости компании с целью выявления возникающих проблем и разработке плана по повышению устойчивости финансового положения.

Оперативное управление предприятием в целом и финансовой устойчивостью в частности тесно связано с бухгалтерским, финансовым и управленческим учетом, поскольку через систему сводных рапортов наиболее наглядно проявляется взаимосвязь между бюджетированием, учетом, анализом и контролем, с одной стороны, и движением материальных, финансовых и документарных потоков – с другой.

Особенность анализа оперативной отчетности заключается в том, что управление финансовой устойчивостью предприятия осуществляется в оперативном режиме, при этом экономическую оценку получают как всё предприятие, так и отдельные виды деятельности. При этом выполнение производственной программы в текущем периоде и соответствующие изменения в финансово–экономическом состоянии предприятия можно отслеживать в реальном режиме времени с помощью сводных рапортов и не дожидаясь отчетных данных.

В результате директор предприятия получает надежную, полную и объективную информацию, необходимую для принятия управленческих решений, понимания механизма хозяйственных процессов, существующего финансово–экономического состояния, перспектив развития и устойчивого экономического роста в настоящем и будущем.

Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет ответить на вопрос: насколько правильно предприятие управляло финансовыми ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов соответствовало требованиям рынка и отвечало потребностям развития предприятия, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к неплатежеспособности предприятия и отсутствию у него средств для развития производства, а избыточная – препятствовать развитию, отягощая затраты предприятия излишними запасами и резервами. Таким образом, сущность финансовой устойчивости определяется эффективным формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, а платежеспособность выступает ее внешним проявлением.

Далее проанализируем показатели, характеризующие кредитоспособность предприятия.

Кредитоспособность предприятия выражается через систему определенных показателей. В зарубежной и отечественной практике существует множество таких систем, которые основаны на финансовом анализе деятельности предприятия. Финансовый анализ, как правило, производится по следующим группам показателей финансовой отчетности: показатели ликвидности; показатели оборачиваемости; показатели прибыльности; показатели финансовой устойчивости. К примеру, американским ученым Э. Ридом предложена следующая система, которую часто используют в США. В ней содержатся четыре группы коэффициентов, определяющих степень кредитоспособности предприятия:

- 1) коэффициенты ликвидности;
- 2) коэффициенты оборачиваемости;
- 3) коэффициенты привлечения средств;
- 4) коэффициенты прибыльности и рентабельности.

Данная система позволяет проанализировать платежеспособность, ликвидность и оборачиваемость средств, а также оценить структуру источников финансирования, устойчивость и общее финансовое состояние компании. Кроме того, она дает возможность определить допустимый уровень снижения прибыли, при котором обеспечивается погашение задолженности. Ее недостатком является отсутствие показателей долгосрочной платежеспособности на период действия кредитного договора.

Более интересной представляется система показателей оценки кредитоспособности, предложенная группой других американских ученых (Дж. Шим, Дж. Сигел, Б. Нидлз, Г. Андерсон и Д. Колдвел). В нее входят следующие группы показателей:

- 1) коэффициенты ликвидности;
- 2) коэффициенты прибыльности;
- 3) коэффициенты долгосрочной платежеспособности;

4) коэффициенты, основанные на рыночных критериях.

Эта система более полно отражает степень кредитоспособности предприятия, поскольку в ней присутствуют показатели долгосрочной платежеспособности, с помощью которых определяется вероятность своевременного поступления будущих платежей, то есть показатели степени защищенности кредиторов от невыполнения или несвоевременного выполнения обязательств заемщиков. Особый интерес представляют коэффициенты, основанные на рыночных критериях: прибыль на акцию, рыночная капитализация, доля удержания прибыли, степень рыночного риска и др. С их помощью также измеряется отношение биржевого курса акций к доходам, изменчивость курса акций предприятия относительно курсов акций других предприятий. Недостатком данной является сложность расчета некоторых коэффициентов, требующих применения специальных статистических методов.

Представим основные показатели оценки кредитоспособности

I. Коэффициенты ликвидности – характеризуют обеспеченность предприятия оборотными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности K_1 характеризует способность к моментальному погашению долговых обязательств и определяется как отношение денежных средств и высоколиквидных краткосрочных ценных бумаг к наиболее срочным обязательствам предприятия в виде краткосрочных кредитов банков, краткосрочных займов и различных кредиторских задолженностей (итог раздела VI баланса за вычетом строк 640 – «доходы будущих периодов», 650 – «резервы предстоящих расходов и платежей»):

$$K_1 = \frac{\text{стр.260} + \text{стр.250}}{\text{стр.690} - (\text{сстр.64} + \text{стр.650})} \quad (1.8)$$

где Стр.260 формы №1 Бухгалтерского баланса – денежные средства

Стр.250 – краткосрочные финансовые вложения

Стр.690 – итог баланса

Стр. 640 – доходы будущих периодов

Стр. 650 – резервы предстоящих расходов и платежей

Под высоколиквидными краткосрочными бумагами в данном случае понимаются только государственные ценные бумаги и ценные бумаги Сбербанка России. При отсутствии соответствующей информации строка 250 при расчете К1 не учитывается.

Промежуточный коэффициент покрытия К2 характеризует способность предприятия оперативно высвободить из хозяйственного оборота денежные средства и погасить долговые обязательства. К2 определяется как отношение:

$$K2 = \frac{\text{стр.260} + \text{стр.250} + \text{стр.240}}{\text{стр.690} - (\text{сстр.64} + \text{стр.650})} \quad (1.9)$$

где Стр.240 формы №1 Бухгалтерского баланса – дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)

Для расчета этого коэффициента предварительно производится оценка групп статей «краткосрочные финансовые вложения» и «дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)». Указанные статьи уменьшаются на сумму финансовых вложений в неликвидные корпоративные бумаги и неплатежеспособные предприятия и сумму безнадежной дебиторской задолженности соответственно.

Коэффициент текущей ликвидности (общий коэффициент покрытия) К3 является обобщающим показателем платежеспособности предприятия, в расчет которого в числителе включаются все оборотные активы, в том числе и материальные (итог раздела II баланса):

$$K3 = \frac{\text{раздел2(стр.290)}}{\text{стр.690} - (\text{сстр.64} + \text{стр.650})} \quad (1.10)$$

Для расчета К3 предварительно корректируются уже названные группы статей баланса, а также «дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев)», «запасы» и «прочие оборотные активы» на сумму соответственно безнадежной дебиторской задолженности, неликвидных и труднореализуемых запасов и затрат.

II. Коэффициент соотношения собственных и заемных средств К4.

Является одной из характеристик финансовой устойчивости предприятия и определяется как отношение собственных средств (итог раздела IV баланса) ко всей сумме обязательств по привлеченным заемным средствам (итог разделов V и VI баланса за вычетом строк 640 –«доходы будущих периодов», 660 –«резервы предстоящих расходов и платежей»);

$$K4 = \frac{\text{раздел4(стр.490)}}{\text{стр.690} - (\text{сстр.64} + \text{стр.650})} \quad (1.11)$$

Оборачиваемость разных элементов оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитывается в днях исходя из объема дневных продаж (однодневной выручки от реализации).

Объем дневных продаж рассчитывается делением выручки от реализации на число дней в периоде (90, 180, 270 или 360).

Средние (за период) величины оборотных активов и кредиторской задолженности рассчитываются как суммы половин величин на начальную и конечную даты периода и полных величин на промежуточные даты, деленные на число слагаемых, уменьшенное на 1.

$$Oa = \frac{\text{Ср.ст.Оa}}{V} \quad (1.12)$$

где Oa– Оборачиваемость оборотных активов:

Ср.ст.Оa–средняя стоимость оборотных активов (по стр.290 баланса)

V– объем продаж

$$O_{дз} = \frac{\text{Ср.ст.ДЗ}}{V} \quad (1.13)$$

где $O_{дз}$ –Оборачиваемость дебиторской задолженности

Ср.ст.ДЗ– средняя стоимость дебиторской задолженности (по стр.230 + 240 баланса)

V – объем продаж

$$O_{з} = \frac{\text{Ср.ст.З}}{V} \quad (1.14)$$

где $O_{з}$ –Оборачиваемость запасов

Ср.ст.З– средняя стоимость запасов (по стр.210 баланса)

V – объем продаж.

Аналогично при необходимости могут быть рассчитаны показатели оборачиваемости других элементов оборотных активов (готовой продукции незавершенного производства, сырья и материалов) и кредиторской задолженности.

Показатели рентабельности определяются в процентах или долях.

Рентабельность продукции (или рентабельность продаж) K_5 :

$$K_5 = \frac{\text{стр.050 формы №2}}{\text{строка010 формы №2}} \quad (1.15)$$

где Стр.050 формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»– прибыль от реализации

Стр. 010 формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»– выручка от реализации

Рентабельность вложений в предприятие:

$$R_{вв} = \frac{\text{стр.140 формы №2}}{\text{стр.700 формы №1}} \quad (1.16)$$

где Стр.140 формы №2 «Отчет о прибылях и убытках»– прибыль до налогообложения

Стр. 700 формы №1 «Бухгалтерский баланс»– итог баланса

Основными оценочными показателями являются коэффициенты К1, К2, К3, К4 и К5. Другие показатели оборачиваемости и рентабельности используются для общей характеристики и рассматриваются как дополнительные к первым пяти показателям.

Оценка результатов расчетов пяти коэффициентов заключается в присвоении Заемщику категории по каждому из этих показателей на основе сравнения полученных значений с установленными достаточными. Далее определяется сумма баллов по этим показателям в соответствии с их весами.

Таблица 1.6–Достаточные значения показателей

Показатели	Значения	1 категория	2 категория	3 категория
К1	0,2	0,2 и выше	0,15–0,2	менее 0,15
К2	0,8	0,8 и выше	0,5–0,8	менее 0,5
К3	2,0	2.0 и выше	1,0–2.0	менее 1,0
К4				
кроме торговли	1,0	1 и выше	0,7–1.0	менее 0,7
для торговли	0,6	0,6 и выше	0,4–0,6	менее 0,4
К5	0,15	0,15 и выше	менее 0,15	нерентаб.

Таблица 1.7–Расчет суммы баллов

Показатель	Фактическое значение	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 1	х	х	0,11	х
К 2	х	х	0,05	х
К 3	х	х	0,42	х
К 4	х	х	0,21	х
К 5	х	х	0,21	х
Итого:	х	х	1	х

Формула расчета суммы баллов S имеет вид:

$$S = 0,11 \cdot \text{Категория К1} + 0,05 \cdot \text{Категория К2} + 0,42 \cdot \text{Категория К3} + 0,21 \cdot \text{Категория К4} + 0,21 \cdot \text{Категория К5}$$

Значение S наряду с другими факторами используется для определения рейтинга Заемщика.

Для остальных показателей третьей группы (оборачиваемость и рентабельность) не устанавливаются оптимальные или критические значения ввиду большой зависимости этих значений от специфики предприятия, отраслевой принадлежности и других конкретных условий [83; с. 25].

Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике.

1.3 Методы повышения кредитоспособности предприятия

Методы повышения кредитоспособности предприятия основаны на ряде факторов, формирующих кредитоспособность предприятия.

Таблица 1.8– Факторы, влияющие на кредитоспособность [88; с. 146]

Фактор	Содержание
Финансовое состояние на момент получения кредита	Расчет финансовых коэффициентов, определяющих ликвидность, платежеспособность и т. д.
Экономические возможности погашения кредита	Наличие реализуемых активов, способность привлечь дополнительные средства (кредиты других банков, займы, выпуск долговых ценных бумаг, эмиссия акций)
Юридические условия	Правоспособность, дееспособность, правовые риски
Намерения заемщика возратить кредит	Репутация, добросовестность, кредитная история, руководство
Обеспечение кредита	Залог, гарантии, поручительства, страхование
Вероятность дефолта	Использование моделей прогнозирования банкротства
Конкурентоспособное положение	Срок деятельности, продукция, доля на рынке, производственная стабильность, конкуренты
Руководство	Стратегия, опыт, планирование и средства контроля, надежность
Среда окружения	Экономическая, политическая, техническая, юридическая, внешняя

Окончание таблицы 1.8

Фактор	Содержание
Анализ отрасли	Барьеры вхождения, возможности покупателей и поставщиков
Стратегия	Товарная, маркетинговая, производственная, финансовая, научные исследования

Совокупность этих факторов формирует универсальную систему оценки кредитоспособности заемщика, представляя собой так называемую базу, на которой основываются любые общепринятые и инновационные модели.

Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов достигается также за счёт эффективного управления остатками денежных средств и их эквивалентов. Но вместе с этим всегда необходимо учитывать инфляцию – излишние сформированные денежные активы, обеспечивая достаточный уровень платежеспособности, со временем обесцениваются [89; с. 46].

Любые активы, в том числе и денежные средства, должны постоянно работать.

Для того чтобы повысить платежеспособность предприятия, необходимо помнить, что она определяется в первую очередь структурой и качественным составом оборотных активов. Ведь платежеспособность – это способность предприятия вовремя и в полном объеме погашать свои обязательства. А сделать это можно за счет быстрой продажи активов.

Следовательно, они должны быть легко реализуемыми. Поэтому управление оборотными активами должно подразумевать обеспечение баланса между расходами на поддержание активов в сумме и структуре, гарантирующей бесперебойный технологический процесс, между потерями, связанными с риском утраты ликвидности и доходами от вовлечения в оборот новых средств.

Необходимо учитывать, что платежеспособность зависит от скорости оборота активов, а также от ее соответствия скорости оборота краткосрочных обязательств. Текущая деятельность предприятия может финансироваться за счет

собственных средств, т.е. направления доли чистой прибыли на приобретение оборотных активов, а также за счет долгосрочных и краткосрочных заемных источников. Если текущая деятельность организации обеспечивается за счет краткосрочных поступлений, то источниками дополнительных средств могут быть кредиты и займы, кредиторская задолженность перед поставщиками и работниками предприятия. Если у организации снижается оборачиваемость активов, а руководство не принимает мер по привлечению дополнительных источников, это может привести к снижению платежеспособности, даже если она в данный момент является прибыльной [9, с.101].

Необходимо сократить производственный цикл до минимума и тем самым ускорить оборачиваемость средств. В целом, платежеспособность предприятия можно увеличить за счет повышения качества выпускаемой продукции, а также путем мобилизации источников, которые ослабят финансовую напряженность на предприятии.

Другие пути повышения платежеспособности – понижение дебиторской задолженности. Достигнуть этого можно, анализируя активы для их более рационального распределения, планируя всю финансовую деятельность предприятия и соблюдения сроков данных планов.

Основными направлениями по повышению уровня финансовой устойчивости является увеличение собственного капитала и сокращение заемных источников финансирования [47; с. 18].

Самый распространенный механизм увеличения собственного капитала заключается в получении прибыли. Прибыль можно увеличить снизив затраты и путем продажи ненужных основных средств и материалов, ценных бумаг.

Так же собственный капитал можно увеличить путем дооценки основных средств, либо эмиссии акций [8, с.29].

Таким образом, для повышения финансовой устойчивости и платежеспособности предприятию необходимо изыскивать резервы по увеличению темпов накопления собственных источников, обеспечению материальных оборотных средств собственными источниками. Кроме того,

необходимо находить наиболее оптимальное соотношение финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно маневрируя денежными средствами, способно путем эффективного их использования обеспечить бесперебойный процесс производства и реализации продукции, а также затраты по его расширению и обновлению [45; с. 20].

Выводы по главе первой

В первой главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические аспекты анализа кредитоспособности предприятия.

На первом этапе теоретической главы были рассмотрены подходы к определению понятия «кредитоспособность» предприятия.

В современной российской экономической литературе нет единого мнения по трактовке понятия «кредитоспособность».

Кредитоспособность предприятия формируется в результате всей его деятельности и показывает, насколько правильно оно управляет источниками финансирования, рационально сочетает использование собственных и заемных средств, целенаправленно строит взаимоотношения с партнерами, кредиторами, бюджетом, акционерами и др. Таким образом, кредитоспособность в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, потенциал его дальнейшего развития [43; с. 98].

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному ссудозаемщику, а целью оценки кредитоспособности клиента является снижение кредитного риска банка, связанного с выдачей ссуды [7, с.44].

На второй этапе теоретической главы были рассмотрены показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном

процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей путем соотношения заемных и собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса. Финансовая устойчивость является интегральным, обобщающим показателем, отражающим состояние и результаты деятельности предприятия.

Кредитоспособность предприятия выражается через систему определенных показателей. В зарубежной и отечественной практике существует множество таких систем, которые основаны на финансовом анализе деятельности предприятия. Финансовый анализ, как правило, производится по следующим группам показателей финансовой отчетности: показатели ликвидности; показатели оборачиваемости; показатели прибыльности; показатели финансовой устойчивости. Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике [48; с. 100].

На заключительном этапе теоретической главы рассмотрены методы повышения кредитоспособности предприятия.

Методы повышения кредитоспособности предприятия основаны на ряде факторов, формирующих кредитоспособность предприятия. Совокупность этих факторов формирует универсальную систему оценки кредитоспособности заемщика, представляя собой так называемую базу, на которой основываются любые общепринятые и инновационные модели [50; с. 100].

Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов достигается также за счёт эффективного управления остатками денежных средств и их эквивалентов. Но вместе с этим всегда необходимо учитывать инфляцию – излишние сформированные денежные активы, обеспечивая достаточный уровень платежеспособности, со временем обесцениваются.

2 АНАЛИЗ КРЕДИТОСПОСОБНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА МАТЕРИАЛАХ ООО «ПРОМТРУБИНВЕСТ»)

2.1 Краткая характеристика предприятия

Объектом данного исследования является предприятие ООО «Промтрубинвест».

Общество с ограниченной ответственностью «Промтрубинвест», именуемое в дальнейшем «Общество» учреждено на основании решения единственного участника и действует на основании настоящего Устава, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона «Об обществах с ограниченной ответственностью», а также иного применимого законодательства.

Общество является хозяйственным обществом, уставный капитал которого разделен на доли. Имущественная ответственность Общества и его участников определяется по правилам раздела 3 Устава в соответствии с законодательством.

Полное фирменное наименование Общества на русском языке: Общество с ограниченной ответственностью «Промтрубинвест».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке: ООО «Промтрубинвест».

Место нахождения Общества: 454904, Челябинская область, г. Челябинск, ул. Челябинская, д. 38а.

ООО «Промтрубинвест» это стабильная и динамично развивающаяся компания, основным видом деятельности, которой является:

- Производство и реализация деталей трубопроводов (отводы сварные, тройники сварные и штамповарные, а также различные фланцы), применяемых при строительстве и реконструкции промышленных объектов.

- Производство и реализация ППУ панелей теплоизоляционных, а также фасадных термопанелей из пенополиуретана с клинкерной плиткой, для ремонта, утепления и облицовки фасадов.

- Теплоизоляция стальных труб заказчика пенополиуретаном (изоляция ППУ).

Компания является надежным партнером по комплектации производственных объектов. Благодаря безупречной репутации, знанию рынка и опыту сотрудников компании удастся в кратчайшие сроки выполнять поставленные задачи, предлагая оптимальные варианты их решения.

Поставляемая продукция изготавливается на площадках оснащенных всем необходимым современным оборудованием, обслуживаемых квалифицированным персоналом. Постоянный контроль качества и технологии производства позволяют обеспечить выпуск качественной продукции в установленные сроки.

Основные ценности являются ключевыми понятиями в определении культуры предприятия. Для ООО «Промтрубинвест» традиционными качествами стали: профессионализм; честь и достоинство; порядочность; служение любимому делу; уважение к людям; командный дух; ответственность.

Постоянный поиск новаторских решений, оптимального выхода из любой ситуации, стремление к росту и самосовершенствованию и бесконечная преданность любимому делу – вот отличительные особенности команды ООО «Промтрубинвест».

ООО «Промтрубинвест» сегодня – это современное российское предприятие, обеспечивающее высокий уровень качества продукции за счет опыта, новых технологий и высокой квалификации персонала.

В последние годы предприятие активно развивалось и ежегодно вкладывало инвестиции в обновление и расширение производственных мощностей, что позволило повысить производительность, внедрить новые технологии производства.

Развитие сегодня идет не только в направлении улучшений для выпуска существующей продукции. Также принята и реализуется обширная программа НИОКР и разработки новых видов продукции, которая уже сегодня дает свои результаты и позволяет заводу быть конкурентоспособным и востребованным.

Организационная структура компании во многом определяет способность предприятия эффективно функционировать на рынке и достигать поставленных

целей. Необходимо, чтобы организационная структура позволяла нормально функционировать организации на рынке в современных условиях.

Организационная структура предприятия позволяет достигать ряд важных целей, которые будут обеспечивать повышение эффективности снабженческих, сбытовых и др. процессов. Цели разработки организационной структуры:

- 1) разделение стратегических и оперативных функций;
- 2) обеспечение кратчайших путей прохождения информации;
- 3) обеспечение оперативности при принятии управленческих решений;

Самую непосредственную роль в процессе разработки и реализации стратегии отводится персоналу компании.

Разработка организационно–корпоративного обеспечения отводится менеджменту и руководству компании.

Предприятие возглавляет Генеральный директор, который организует всю работу предприятия и несет полную ответственность за его состояния в деятельности перед государством и трудовым коллективом.

Генеральный директор представляет предприятие во всех учреждениях и организациях, распоряжается имуществом предприятия, заключает договора, издает приказы по предприятию, в соответствии с трудовым законодательством принимает и увольняет работников, применяет меры поощрения и налагает взыскания на работников предприятия, открывает в банках счета предприятия.

На следующем рисунке изображена организационная структура предприятия.

Представленная структура является линейной.

Линейная организационная структура управления – это одна из простейших организационных структур управления. Она характеризуется тем, что во главе каждого структурного подразделения находится руководитель–единоначальник, наделенный всеми полномочиями и осуществляющий единоличное руководство подчиненными ему работниками и сосредоточивающий в своих руках все функции управления.

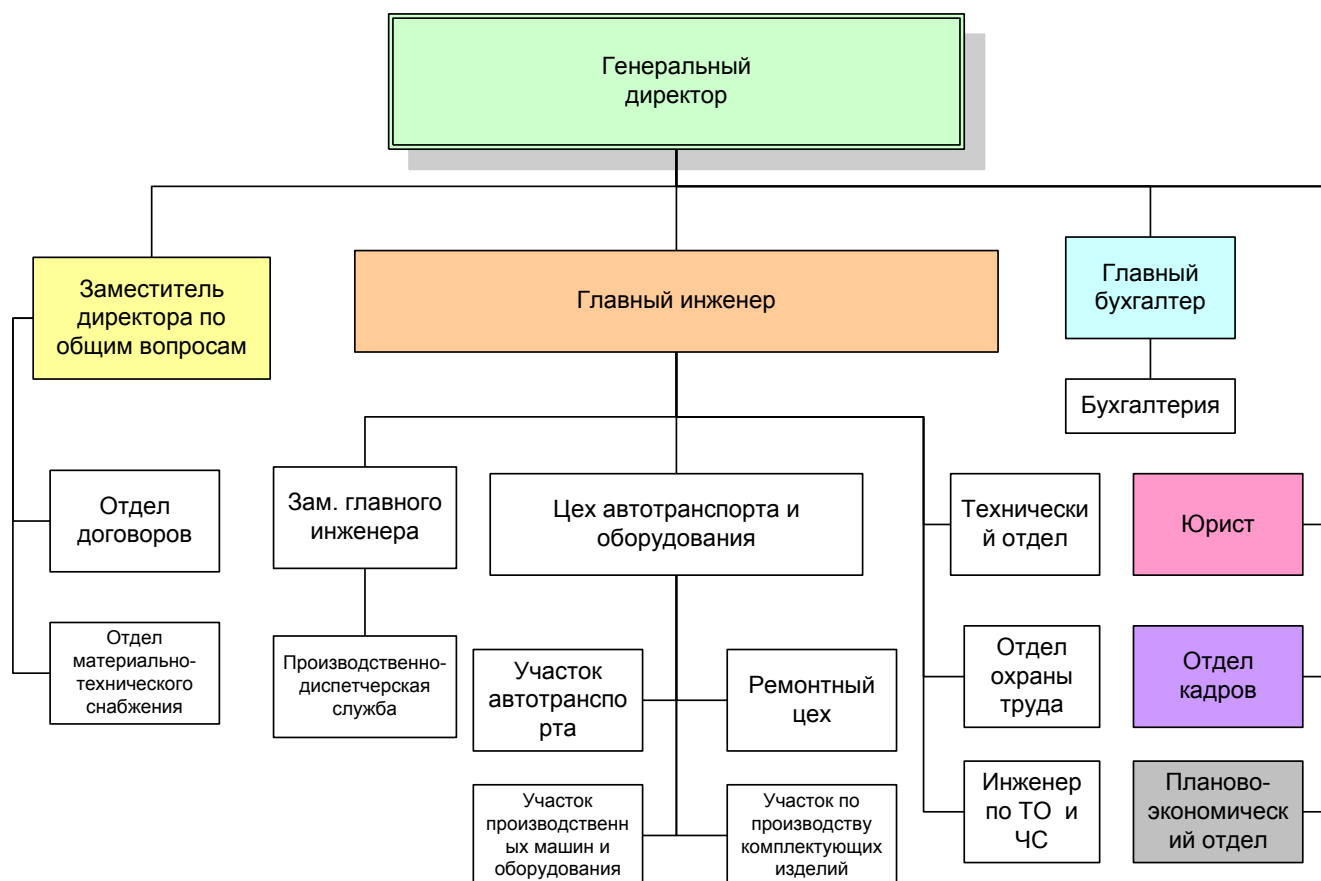


Рисунок 1.5 – Укрупненная организационная структура предприятия

При линейном управлении каждое звено и каждый подчиненный имеют одного руководителя, через которого по одному единовременному каналу проходят все команды управления. В этом случае управленческие звенья несут ответственность за результаты всей деятельности управляемых объектов. Речь идет о по объектом выделении руководителей, каждый из которых выполняет все виды работ, разрабатывает и принимает решения, связанные с управлением данным объектом.

Основные преимущества структуры: единство и четкость распорядительства, согласованность действий исполнителей, простота управления, оперативность в принятии решения, четко выраженная ответственность, личная ответственность руководителя.

Далее проведем финансовый анализ предприятия.

Горизонтальный анализ баланса ООО «Промтрубинвест» показан в таблице 2.1.

Таблица 1.9 – Горизонтальный анализ баланса ООО «Промтрубинвест»

	2013 тыс. руб.	2014 тыс. руб.	2015 тыс. руб.	Абс. откл., +/-		Темпы роста	
				2014/2013	2015/2014	2014/2013	2015/ 2014
АКТИВ							
I. Внеоборотные активы							
Основные средства	29 408	24 188	30 526	– 5 220	6 338	0,8	1,3
Прочие внеоборотные активы	192	193	194	1	1	1,0	1,0
Итого по разделу I	29 600	24 381	30 720	– 5 219	6 339	0,8	1,3
II. Оборотные активы							
Запасы	13 129	33 260	36 922	20 131	3 662	2,5	1,1
Дебиторская задолженность	25 483	31 631	16 438	6 148	– 15 193	1,2	0,5
Денежные средства и денежные эквиваленты	140	3 838	4 926	3 698	1 088	27,4	1,3
Итого по разделу II	38 752	68 729	58 286	29 977	– 10 443	1,8	0,8
БАЛАНС	68 352	93 110	89 007	24 758	– 4 103	1,4	1,0
ПАССИВ							
III. Капитал и резервы							
Уставный капитал	10	10	10	–	–	1,0	1,0
Нераспределенная прибыль	34 581	35 791	34 851	1 210	– 940	1,0	1,0
Итого по разделу III	34 591	35 801	34 861	1 210	– 940	1,0	1,0
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	–	–	320	–	320		
Прочие обязательства	782	486	493	–296	7	0,6	1,0
Итого по разделу IV	782	486	813	–296	327	0,6	1,7
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	17 749	3 889	196	– 13 860	– 3 693	0,2	0,1
Кредиторская задолженность	15 230	52 934	53 138	37 704	204	3,5	1,0
Итого по разделу V	32 979	56 823	53 334	23 844	– 3 489	1,7	0,9
БАЛАНС	68 352	93 110	89 007	24 758	– 4 103	1,4	1,0

Представим в графическом виде полученные данные горизонтального анализ баланса ООО «Промтрубинвест».

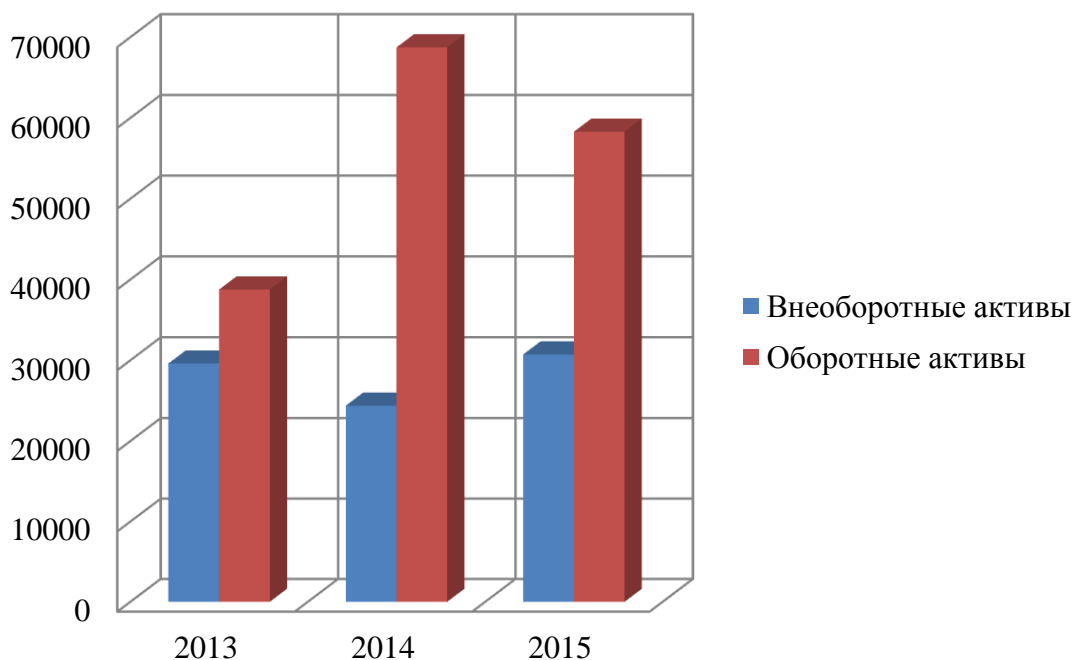


Рисунок 1.6 – Динамика актива баланса ООО «Промтрубинвест»

На протяжении рассматриваемого периода увеличиваются внеоборотные активы, что связано покупкой нового оборудования.

С 2013 по 2014 год увеличиваются оборотные активы, в основном за счет роста запасов компании, что является негативным фактором работы компании.

В оборотных активах на протяжении рассматриваемого периода происходит рост запасов. При этом увеличение запасов может быть вызвано увеличением объема производства продукции, а может быть вызвано снижением объемов продаж, в результате чего увеличиваются складские запасы. Учитывая это, запасы должны быть оптимальными. Рост величины запасов свидетельствует о повышении производственного потенциала предприятия, возможной нерациональности выбранной хозяйственной стратегии. Естественными причинами колебания величины запасов являются: изменение номенклатуры производимой продукции, сезонное производство, производство изделий, цикл изготовления которых больше продолжительности интервала анализа.

Негативной причиной может являться проблема снабжения.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово–хозяйственной деятельности. В целях предотвращения потерь и признания предприятия несостоятельным, каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности. Несмотря на снижение дебиторской задолженности к 2015 году, ее величина остается очень высокой в общей величине активов. Основной причиной высокого уровня дебиторской задолженности является несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и своевременное предъявление претензий по возникающим долгам.

Далее проанализируем динамику изменения статей пассива баланса предприятия за 2013–2015 гг.

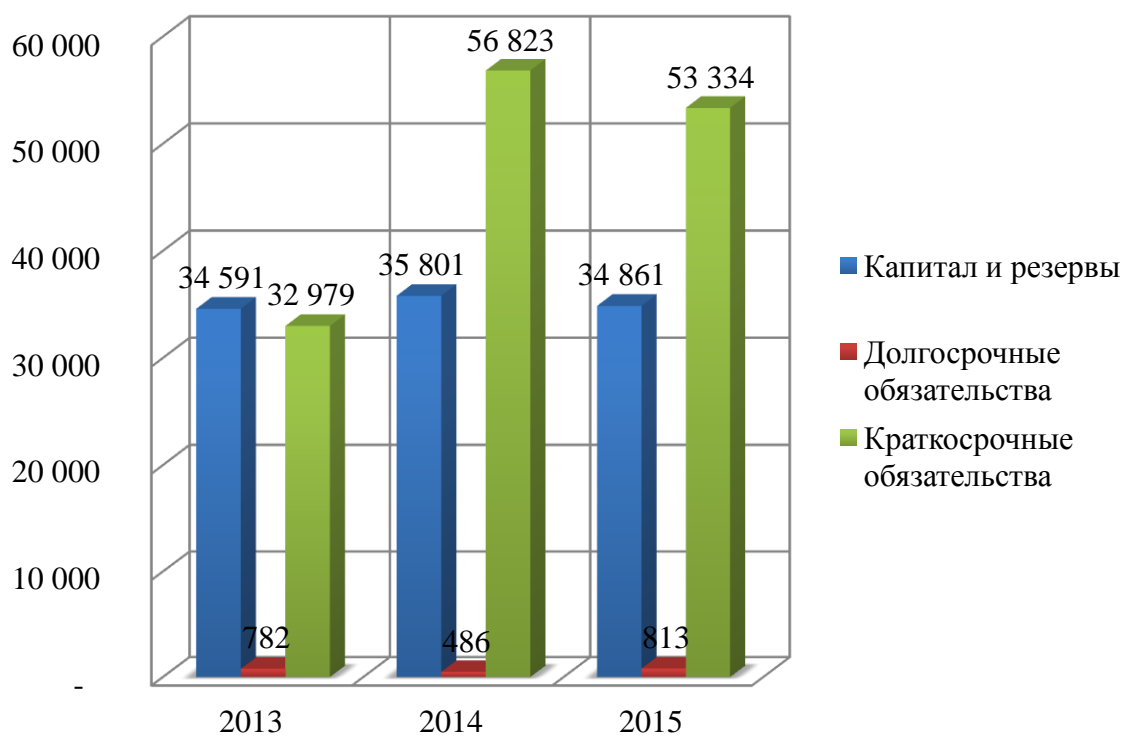


Рисунок 1.7 – Величина показателей пассива баланса ООО «Промтрубинвест»

В пассивах существенно увеличиваются краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность) а также рост собственного капитала.

Далее проанализируем структуру баланса (таблица 2.2).

Таблица 1.10 – Вертикальный анализ баланса ООО «Промтрубинвест»

Показатель	2013		2014		2015	
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу
АКТИВ						
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Основные средства	29 408	43%	24 188	26%	30 526	34%
Прочие внеоборотные активы	192	0%	193	0%	194	0%
Итого по разделу I	29 600	43%	24 381	26%	30 720	35%
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	13 129	19%	33 260	36%	36 922	41%
Дебиторская задолженность	25 483	37%	31 631	34%	16 438	18%
Денежные средства и денежные эквиваленты	140	0%	3 838	4%	4 926	6%
Итого по разделу II	38 752	57%	68 729	74%	58 286	65%
БАЛАНС	68 352	100%	93 110	100%	89 007	100%
ПАССИВ						
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	10	0%	10	0%	10	0%
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	34 581	51%	35 791	38%	34 851	39%
Итого по разделу III	34 591	51%	35 801	38%	34 861	39%
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	–	0%	–	0%	320	0%
Отложенные налоговые обязательства	–	0%	–	0%	–	0%
Оценочные обязательства	–	0%	–	0%	–	0%
Прочие обязательства	782	1%	486	1%	493	1%
Итого по разделу IV	782	1%	486	1%	813	1%
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Заемные средства	17 749	26%	3 889	4%	196	0%
Кредиторская задолженность	15 230	22%	52 934	57%	53 138	60%
Доходы будущих периодов	–	0%	–	0%	–	0%
Итого по разделу V	32 979	48%	56 823	61%	53 334	60%
БАЛАНС	68 352	100%	93 110	100%	89 007	100%

Представим структуру актива баланса за исследуемый период в графическом виде.

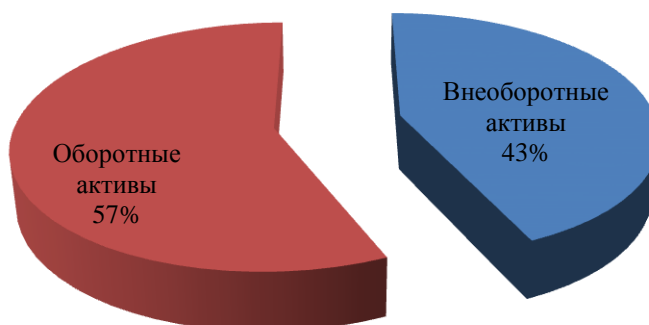


Рисунок 1.8 – Структура активов баланса ООО «Промтрубинвест» за 2013 год

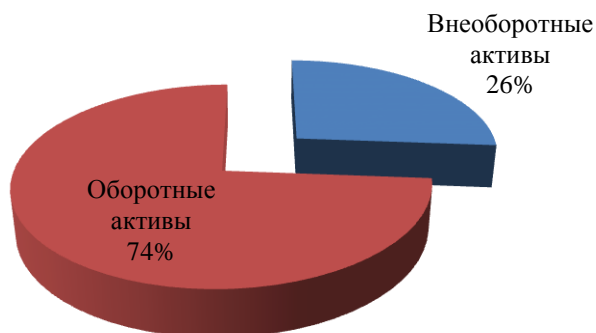


Рисунок 1.9 – Структура активов баланса ООО «Промтрубинвест» за 2014 год

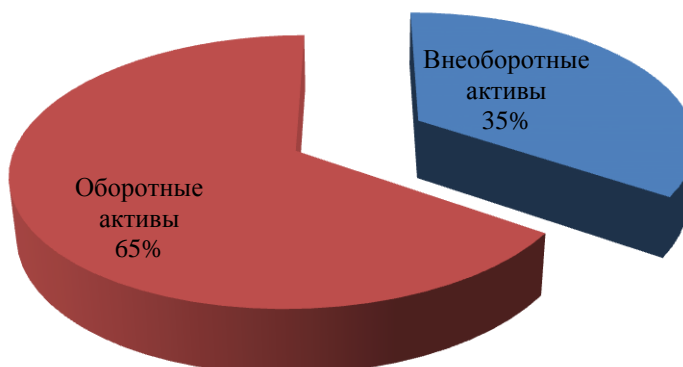


Рисунок 1.10 – Структура активов баланса ООО «Промтрубинвест» за 2015 год

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение доли внеоборотных активов: с 43% в 2013 году до 35% в 2015 году. Доля внеоборотных активов в имуществе отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе фирмы. Ее снижение с одной стороны является признаком повышения мобильности имущества и поэтому заслуживает положительной оценки, с другой стороны – это свидетельствует о снижении инвестиционной активности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост доли оборотных активов: 57% в 2013 году до 65% в 2015 году. Доля оборотных активов в имуществе показывает удельный вес оборотных активов в имуществе компании. Ее повышение говорит о повышении мобильности имущества и поэтому заслуживает позитивной оценки.

Значительная доля (абсолютная величина) дебиторской задолженности может свидетельствовать о значительных оборотах компании, либо о проблемах в организации работы с дебиторами.

Далее проведем анализ ликвидности баланса. Проведем группировку активов баланса.

Таблица 1.11 – Группировка активов ООО «Промтрубинвест»

№	Наименование	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %
		2013		2014		2015	
A1	Наиболее ликвидные активы	140	0	3 838	4	4 926	6
A2	Быстро реализуемые активы	–	–	–	–	–	–
A3	Медленно реализуемые активы	38 612	56	64 891	70	53 360	60

Окончание таблицы 2.3

№	Наименование	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %
		2013		2014		2015	
A4	Трудно реализуемые активы	29 600	43	24 381	26	30 720	35
ИТОГО АКТИВЫ		68 352	100	93 110	100	89 007	100

В следующей таблице показана группировка пассивов.

Таблица 1.12 – Группировка пассивов ООО «Промтрубинвест»

	Наименование	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %	состав, тыс. руб.	доля, %
		2013		2014		2015	
П1	Наиболее срочные пассивы (А620)	15 230	22,3	52 934	56,9	53 138	59,7
П2	Краткосрочные пассивы (П610+П660)	17 749	26,0	3 889	4,2	196	0,2
П3	Долгосрочные пассивы (П590+П630+П640+П650)	782	1,1	486	0,5	813	0,9
П4	Устойчивые пассивы (ст. 490 + 640 + 650)	34 591	50,6	35 801	38,5	34 861	39,2
ИТОГО ПАССИВЫ		68 352	100,0	93 110	100,0	89 007	100,0

Сопоставление активов и пассивов показано в таблице.

Таблица 1.13 – Сопоставление активов и пассивов ООО «Промтрубинвест»

А	Сумма, тыс. руб.			П	Сумма, тыс. руб.		
	2013	2014	2015		2013	2014	2015
A1	140	3 838	4 926	П1	15 230	52 934	53 138
A2	–	–	–	П2	17 749	3 889	196
A3	38 612	64 891	53 360	П3	782	486	813
A4	29 600	24 381	30 720	П4	34 591	35 801	34 861

Соблюдение условий баланса показано в следующей таблице.

Таблица 1.14 – Соблюдение условий баланса ООО «Промтрубинвест»

Норматив	2013	2014	2015
$A1 \geq П1$	–	–	–
$A2 \geq П2$	–	–	–
$A3 \geq П3$	+	+	+
$A4 \leq П4$	+	+	+

По результатам анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что из 4-х условий выполняются только два. Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

2. В будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

В следующей таблице показаны темпы роста финансовых результатов.

Таблица 1.15 – Темпы роста показателей отчета о финансовых результатах, тыс. руб.

Показатель	Изм. за 2014 г.		Изм. за 2015 г.	
	±Δ	Темп роста	±Δ	Темп роста
Выручка	68 263	76,0%	94 138	60%
Себестоимость продаж	69 052	–11,5%	97 019	64%
Прибыль (убыток) от продаж	–789	–12%	–2 881	–47%
Чистая прибыль	–2 538	–68%	–940	–78%

Представим полученные результаты в графическом виде на рисунке 2.15.

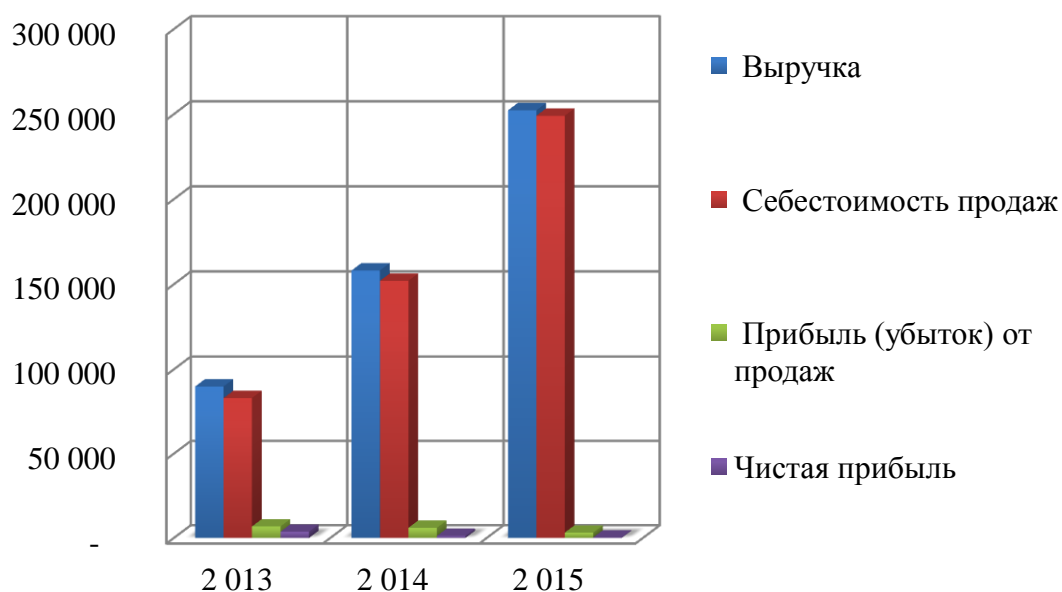


Рисунок 1.11 – Финансовые результаты предприятия, тыс. руб.

Как видно из рисунка, по сравнению с базовым периодом происходит снижение темпов роста выручки от реализации в 2015 году, что является негативным фактором и свидетельствует о снижении рыночной активности компании.

Далее проанализируем показатели рентабельности представлены в следующей таблице.

Таблица 1.16 – Показатели рентабельности

№	Показатель	Формула	2013	2014	2015
1	Рентабельность активов	$R_a = \frac{ЧП}{А}$	5,5	1,3	0,3
2	Рентабельность продукции	$R_{п} = \frac{ЧП}{П}$	4,5	0,8	0,1
3	Рентабельность собственного капитала	$R_{ск} = \frac{ЧП}{СК}$	10,8	3,4	0,8
4	Рентабельность внеоборотных активов	$R_{воа} = \frac{ЧП}{ВОА}$	12,7	5,0	0,9

Окончание таблицы 2.8

5	Рентабельность продаж	$R_{п} = \frac{ЧП}{АП}$	4,2	0,8	0,1
6	Рентабельность оборотных активов	$R_{оа} = \frac{ЧП}{ОА}$	14,7	3,8	1,6
7	Рентабельность издержек	$R_{и} = \frac{ЧП}{И}$	8,3	4,0	1,3
8	Рентабельность производства	$R_{п} = \frac{ЧП}{П}$	8,3	4,0	1,3
9	Рентабельность основных средств	$R_{ос} = \frac{ЧП}{ОС}$	12,7	5,0	0,9

Проанализируем полученные результаты.

Рентабельность активов (ROA) – отношение операционной прибыли к среднему за период размеру суммарных активов. Снижение показателя рентабельности активов с 5,5 в 2013 году до 0,3 в 2015 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности использования имеющихся у предприятия активов.

Рентабельность реализованной продукции показывает, какую прибыль приносит предприятию рубль вложенных средств, но она не позволяет оценить эффективность использования предприятием его активов: основных и оборотных средств и его пассивов. Снижение показателя с 4,5% в 2013 году до 0,1% в 2015 году говорит о том, что происходит снижение прибыли, которую приносит каждый вложенный рубль.

Рентабельность собственного капитала (англ. Return on equity, ROE) – относительный показатель эффективности деятельности, частное от деления чистой прибыли, полученной за период, на собственный капитал организации. Показывает отдачу на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли. Снижение показателя рентабельности собственного капитала с 10,8% в 2013 году до 0,8% в 2014 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении отдачи на инвестиции акционеров с точки зрения учетной прибыли.

Рентабельность продаж является индикатором ценовой политики компании и её способности контролировать издержки. Снижение показателя рентабельности продукции с 4,2% в 2013 году до 0,1% в 2015 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности ценовой политики компании.

Коэффициент рентабельности основных средств отражает эффективность использования имеющихся у предприятия основных средств. Его повышение положительно характеризует финансовый результат, так как он показывает величину прибыли, приходящуюся на единицу стоимости внеоборотных средств. Снижение рентабельности основных средств с 12,7% в 2013 году до 0,9% в 2015 году является негативным фактором и свидетельствует о снижении величины чистой прибыли, полученной в этот период при одновременном увеличении стоимости основных средств.

Рентабельность производства рассчитывается как отношение прибыли от реализации к сумме затрат на производство и реализацию продукции. Коэффициент показывает, сколько предприятие имеет прибыли с каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции [22; с. 152]. Снижение показателя с 8,3% до 1,3% свидетельствует о снижении прибыли в каждом рубле, затраченном на производство и реализацию продукцию.

Далее проанализируем показатели деловой активности предприятия ООО «Промтрубинвест», представленные в следующей таблице.

Таблица 1.17 – Показатели деловой активности ООО «Промтрубинвест»

№ п/п	Показатель	Формула	Период			Абс.отклонение	
			2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.
1	Оборачиваемость активов, обороты	$O_a = \frac{B}{A}$	1,3	1,7	2,8	0,4	1,1
2	Оборачиваемость собственного капитала, обороты	$O_{ск} = \frac{B}{СК}$	2,6	4,4	7,2	1,8	2,8
3	Оборачиваемость текущих активов, обороты	$O_{та} = \frac{B}{ТА}$	2,3	2,3	4,3	-0,0	2,0

Окончание таблицы 2.9

№ п/п	Показатель	Формула	Период			Абс.отклонение	
			2013 г.	2014 г.	2015 г.	2014/ 2013 гг.	2015/ 2014 гг.
4	Оборачиваемость материальных запасов, обороты	$Omз = \frac{В}{MЗ}$	6,3	4,6	6,7	-1,8	2,2
5	Оборачиваемость дебиторской задолженности, обороты	$Odз = \frac{В}{ДЗ}$	3,5	5,0	15,3	1,5	10,3
6	Период оборота дебиторской задолженности, дни	$POдз = \frac{365}{Odз}$	103,5	73,0	23,8	-30,5	-49,2
7	Оборачиваемость кредиторской задолженности, обороты	$Okз = \frac{В}{КЗ}$	5,9	3,0	4,7	-2,9	1,8
8	Период оборота кредиторской задолженности, дни	$POкз = \frac{365}{Okз}$	61,9	122,2	76,9	60,3	-45,3

Коэффициент оборачиваемости активов характеризует эффективность использования организацией всех имеющихся ресурсов, независимо от источников их привлечения, т.е. показывает сколько раз за отчетный период совершается полный цикл производства, приносящий соответствующий эффект в виде прибыли, или сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Увеличение коэффициента оборачиваемости активов за рассматриваемый период с 1,3 до 2,8 является положительным фактором.

Под оборачиваемостью капитала понимается скорость прохождения средствами отдельных стадий производства и обращения. Оборачиваемость капитала оказывает непосредственное влияние на платежеспособность предприятия. Кроме того, увеличение скорости оборота капитала при прочих равных условиях отражает повышение производственно-технического потенциала предприятия. Рост оборачиваемости капитала за рассматриваемый период с 2,6 до 7,2 является положительным фактором.

Оборачиваемость текущих активов характеризует скорость оборота всех мобильных средств предприятия. Оборачиваемость текущих активов характеризует способность активов предприятия приносить прибыль путем совершения ими «оборота» по классической формуле «Деньги > Товар > Деньги». Снижение показателя оборачиваемости текущих активов с 2,3 до 4,3 за рассматриваемый период свидетельствует о снижении эффективности использования текущих активов.

Чем выше оборачиваемость запасов, тем более эффективной является ее деятельность, тем меньше потребность в оборотном капитале и тем устойчивее финансовое положение предприятия при прочих равных условиях. За рассматриваемый период происходит незначительное увеличение оборачиваемости запасов: с 6,3 до 6,7, что является положительным фактором.

Оборачиваемость дебиторской задолженности (receivables turnover ratio – RTR) – отношение выручки от реализации к средней сумме счетов к получению за минусом резервов на сомнительные позиции. Коэффициент показывает, сколько раз счета к получению превращались в денежные средства или сколько единиц выручки получено с 1 руб. дебиторской задолженности. Чем выше его значение, тем меньший период времени проходит между отгрузкой продукции потребителям и моментом их оплаты. Высокие значения этого показателя положительно отражаются на его ликвидности и платежеспособности. Существенное увеличение показателя оборачиваемости дебиторской задолженности за рассматриваемый период с 3,5 до 15,3 является положительным фактором.

Период оборота кредиторской задолженности характеризует среднюю продолжительность отсрочки платежей, предоставляемой предприятию поставщиками. Снижение показателя оборачиваемости кредиторской задолженности с 5,9 до 4,7 при одновременном росте периода оборачиваемости является положительным фактором.

Таким образом, по результатам проведенного анализа деловой активности ООО «Промтрубинвест» можно сделать вывод, что происходит рост показателей

оборачиваемости (и соответственно, снижение периода оборачиваемости), что является положительным фактором работы компании.

2.2 Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

В следующей таблице представлены показатели платежеспособности.

Таблица 1.18 – Показатели платежеспособности ООО «Промтрубинвест»

№ п/п	Показатель	Формула	2013	2014	2015
1	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{ТЛ} = \frac{ОА}{КО}$	1,2	1,2	1,1
2	Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности	$K_{сл} = \frac{(ДС + КФВ + ДЗ)}{КО}$	0,8	0,6	0,4
3	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абл} = \frac{ДС}{КО}$	0,004	0,068	0,092

Ликвидность – легкость реализации, продажи, превращения материальных или иных ценностей в денежные средства для покрытия текущих финансовых обязательств. Анализ ликвидности предприятия – анализ возможности для предприятия покрыть все его финансовые обязательства.

Коэффициент текущей ликвидности (Current ratio). Коэффициент текущей ликвидности или коэффициент покрытия – финансовый коэффициент, равный отношению текущих (оборотных) активов к краткосрочным обязательствам (текущим пассивам). Источником данных служит бухгалтерский баланс компании (форма № 1).

Нормальным считается значение коэффициента от 1,5 до 2,5, в зависимости от отрасли. Неблагоприятно как низкое, так и высокое соотношение. Значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанном с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета. Значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала. Но при этом

необходимо учитывать, что в зависимости от области деятельности, структуры и качества активов и т. д. значение коэффициента может сильно меняться.

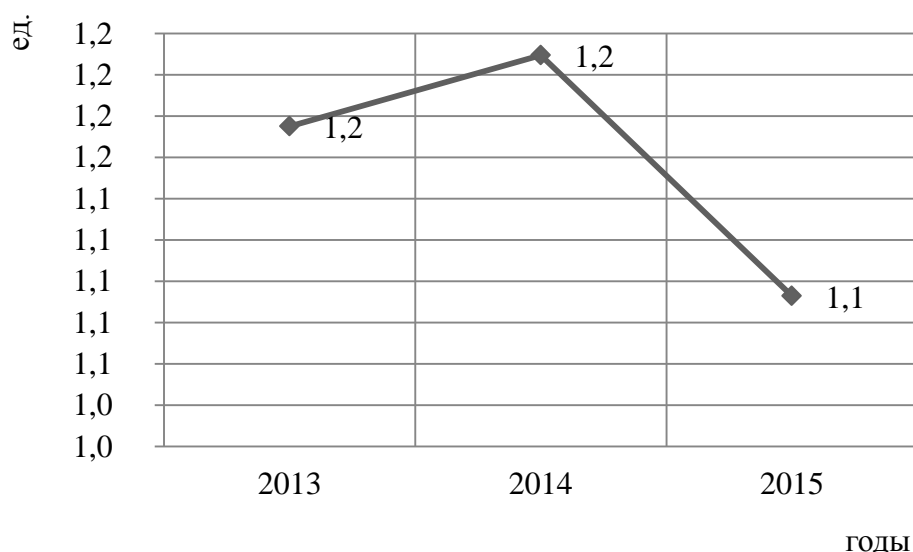


Рисунок 1.12 – Коэффициент текущей ликвидности ООО «Промтрубинвест»

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается с 1,2 в 2013 году до 1,1 в 2015 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально–производственные запасы невелики, а деньги по вексялям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности (Quick ratio, Acid test, QR) характеризует способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт оборотных активов. Он сходен с коэффициентом текущей ликвидности, но отличается от него тем, что в состав используемых для его расчета оборотных средств включаются только высоко – и средне ликвидные текущие активы (деньги на оперативных счетах, складской запас ликвидных материалов и сырья, товаров и готовой продукции, дебиторская задолженность с

коротким сроком погашения). Чем выше показатель, тем лучше платежеспособность предприятия.

Коэффициент быстрой (срочной) ликвидности представлен на следующем рисунке.

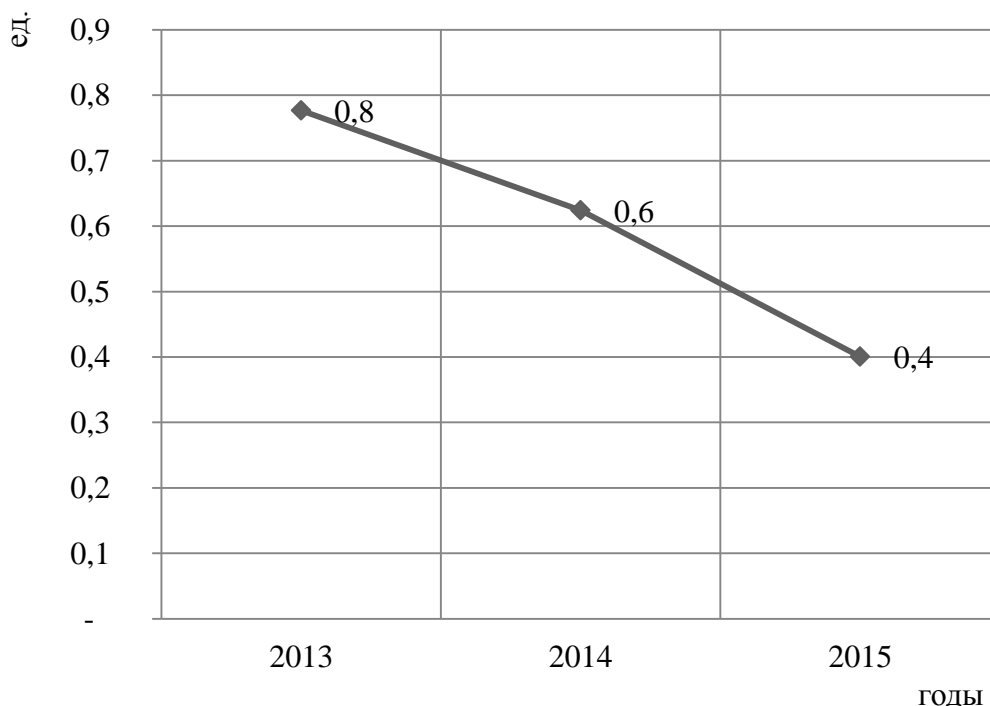


Рисунок 1.13 – Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Промтрубинвест»

Для повышения уровня срочной ликвидности организациям следует принимать меры, направленные на рост собственных оборотных средств и привлечение долгосрочных кредитов и займов. С другой стороны, значение более 3 может свидетельствовать о нерациональной структуре капитала, это может быть связано с медленной оборачиваемостью средств, вложенных в запасы, ростом дебиторской задолженности.

Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается на протяжении рассматриваемого периода: 0,8 в 2013 году и 0,4 в 2015 году. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части краткосрочных обязательств компании, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности представлен на следующем рисунке.

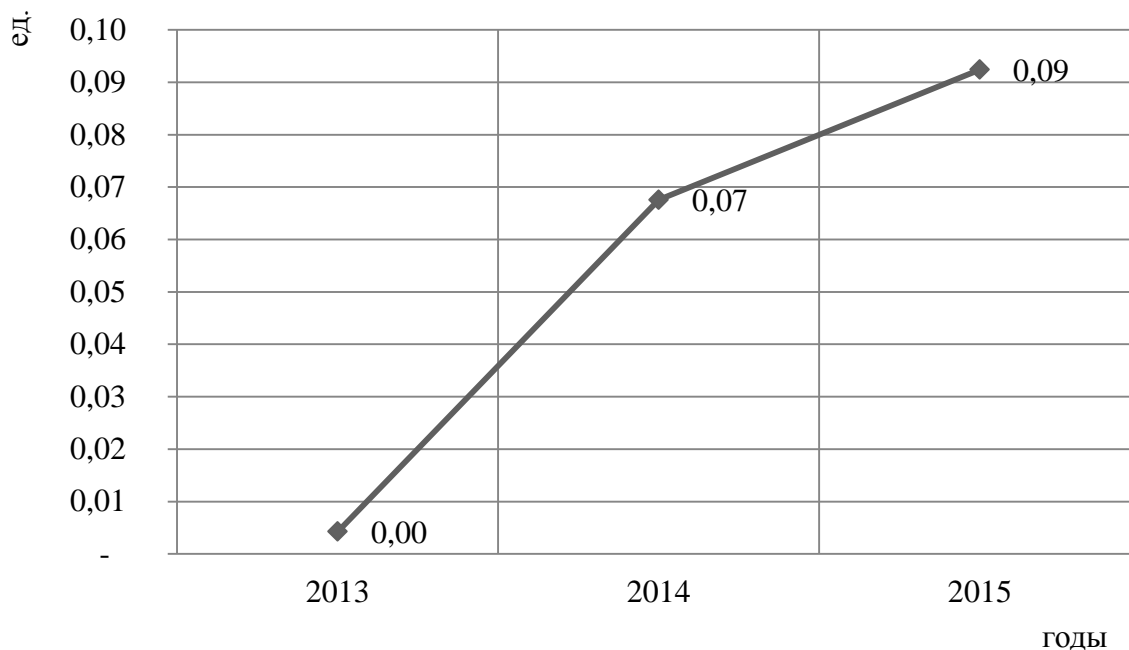


Рисунок 1.14 – Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Промтрубинвест»

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Промтрубинвест» увеличивается на протяжении всего периода: с 0,00 в 2013 году до 0,09 в 2015 году, что говорит о том, что происходит увеличение платежеспособности компании за счет роста в валюте баланса денежных средств.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости предприятия по методике, рассмотренной в теоретической главе работы. Результаты анализа финансовой устойчивости предприятия представлены в следующей таблице.

Таблица 1.19 – Анализ финансовой устойчивости предприятия

№ п/п	Показатели	2013	2014	2015
1	Источники собственных средств (ИС) (собственный капитал), тыс. руб.	34 591	35 801	34 861
2	Внеоборотные активы (F), тыс. руб.	29 600	24 381	30 720
3	Собственные оборотные средства (ЕС), тыс. руб. [1–2]	4 991	11 420	4 141

Окончание таблицы 2.11

№ п/п	Показатели	2013	2014	2015
4	Долгосрочные кредиты и заемные средства (КТ) (долгосрочные обязательства) , тыс. руб.	782	486	813
5	Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат (ЕТ) , тыс. руб. [3+4]	5 773	11 906	4 953
6	Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб. (Кт)	32 979	56 823	53 334
7	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (ЕΣ) [5+6]	6 555	12 392	5 766
8	Величина запасов и затрат, тыс. руб. (Z)	13 129	33 260	36 922
9	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат, тыс. руб. (±ЕС) [3–8]	23 045	11 989	24 955
10	Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат, тыс. руб. [5–8]	- 5 773	- 11 906	- 4 953
11	Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат, тыс. руб. (±ЕΣ) [7–8]	26 424	44 431	47 568
12	Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости (9;10;11)	(1;0;1)	(1;0;1)	(1;0;1)

На протяжении рассматриваемого периода предприятие обладает неустойчивым финансовым положением. Неустойчивое финансовое состояние свидетельствует о наличии финансовой дисциплины в компании.

Далее проведем коэффициентный анализ финансовой устойчивости, который представлен в следующей таблице.

Таблица 1.20 – Коэффициентный анализ финансовой устойчивости

№ п/п	Показатель	Формула расчета	2013	2014	2015
1	Коэффициент автономии	$K_{авт} = СК/ВБ$	0,52	0,39	0,40
2	Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{ман} = СОС/СК$	0,17	0,33	0,14
3	Коэффициент общей платежеспособности	$K_{оп} = К/ВБ$	0,51	0,38	0,39

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Нормативным значением показателя считается значение коэффициента автономии больше 0,5. Коэффициент автономии ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,52 в 2013 году до 0,40 в 2015 году, что свидетельствует о незначительном увеличении зависимости от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала ООО «Промтрубинвест» увеличивается с 0,17 в 2013 году до 0,14 в 2015 году. Рост показателя говорит о том, что происходит увеличение финансовой устойчивости.

Коэффициент платежеспособности – это отношение величины акционерного капитала к суммарным активам акционерного общества. Один из видов финансовых коэффициентов, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов. Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной в связи с этим неустойчивости его финансового положения.

Коэффициент общей платежеспособности ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,51 в 2013 году до 0,39 в 2015 году, что свидетельствует о снижении уровня платежеспособности предприятия.

В целом, снижение показателей ликвидности является негативным фактором работы предприятия.

2.3 Оценка кредитоспособности на основе расчета финансовых норм

Проведем оценку кредитоспособности предприятия на основе методики, рассмотренной в первой главе работы.

В следующей таблице показан расчет суммы баллов за 2013 год.

Таблица 1.21 – Расчет суммы баллов за 2013 год

Показатель	Наименование показателя	2013	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,004	3	0,11	0,33
К 2	Промежуточный коэффициент покрытия	0,66	2	0,05	0,1
К 3	Коэффициент текущей ликвидности	1,18	2	0,42	0,84
К 4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	1,95	1	0,21	0,21
К 5	Рентабельность продукции	4,52	1	0,21	0,21
	Итого	8,31	-	1	1,69

В следующей таблице показан расчет суммы баллов за 2014 год.

Таблица 1.22 – Расчет суммы баллов за 2014 год

Показатель	Наименование показателя	2013	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,07	3	0,11	0,33
К 2	Промежуточный коэффициент покрытия	0,52	2	0,05	0,1
К 3	Коэффициент текущей ликвидности	1,21	2	0,42	0,84
К 4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	9,21	1	0,21	0,21
К 5	Рентабельность продукции	0,80	1	0,21	0,21
Итого		11,81	-	1	1,69

В следующей таблице показан расчет суммы баллов за 2015 год.

Таблица 1.23 – Расчет суммы баллов за 2015 год

Показатель	Наименование показателя	2013	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,09	3	0,11	0,33
К 2	Промежуточный коэффициент покрытия	0,37	1	0,05	0,05
К 3	Коэффициент текущей ликвидности	1,09	2	0,42	0,84
К 4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	67,56	1	0,21	0,21
К 5	Рентабельность продукции	0,11	1	0,21	0,21
Итого		69,22	-	1	1,64

Для наглядности, представим полученные данные в графическом виде.

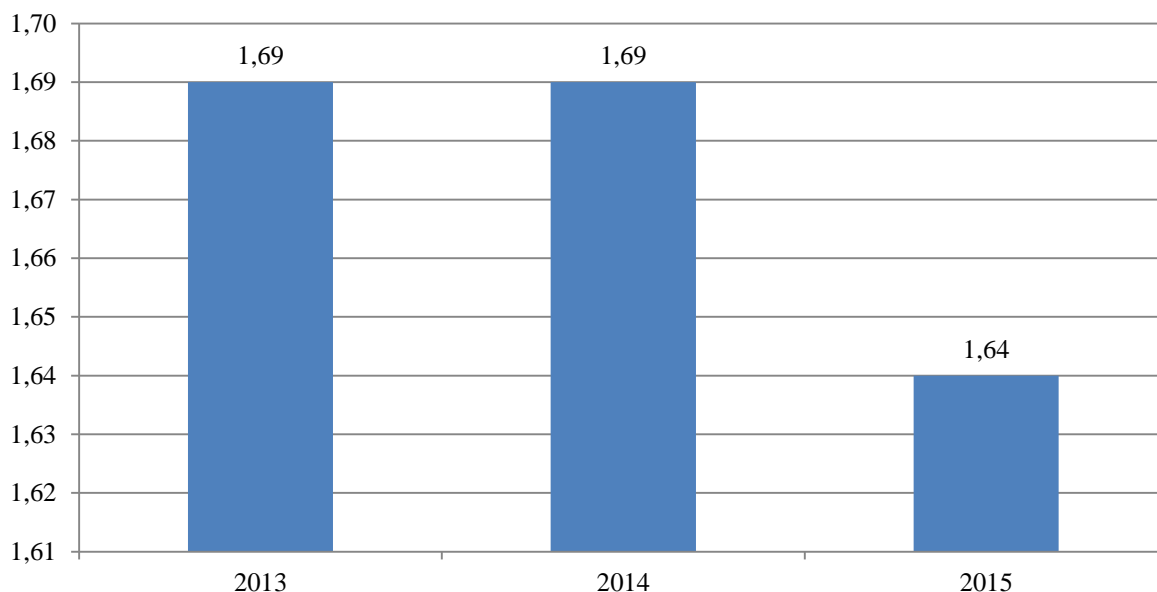


Рисунок 1.15 – Динамика общего показателя кредитоспособности предприятия

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и 2014 годах до 1,64 в 2015 году, что является негативным фактором работы предприятия.

Выводы по второй главе

ООО «Промтрубинвест» это стабильная и динамично развивающаяся компания, основным видом деятельности, которой является: производство и реализация деталей трубопроводов (отводы сварные, тройники сварные и штамповарные, а также различные фланцы), применяемых при строительстве и реконструкции промышленных объектов и производство и реализация ППУ панелей теплоизоляционных, а также фасадных термопанелей из пенополиуретана с клинкерной плиткой, для ремонта, утепления и облицовки фасадов.

На протяжении рассматриваемого периода увеличиваются внеоборотные активы, что связано покупкой нового оборудования.

С 2014 по 2015 год увеличиваются оборотные активы, в основном за счет роста запасов компании, что является негативным фактором работы компании. Негативной причиной может являться проблема снабжения.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово-хозяйственной деятельности. В целях предотвращения потерь и признания предприятия несостоятельным каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности. Несмотря на снижение дебиторской задолженности к 2015 году, ее величина остается очень высокой в общей величине активов. Основной причиной высокого уровня дебиторской задолженности является несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и своевременное предъявление претензий по возникающим долгам.

В пассивах существенно увеличиваются краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность) а также рост собственного капитала.

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение доли внеоборотных активов: с 43% в 2013 году до 35% в 2015 году. Доля внеоборотных активов в имуществе отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе фирмы. Ее снижение с одной стороны является признаком повышения мобильности имущества и поэтому заслуживает положительной оценки, с другой стороны – это свидетельствует о снижении инвестиционной активности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост доли оборотных активов: 57% в 2013 году до 65% в 2015 году. Доля оборотных активов в имуществе показывает удельный вес оборотных активов в имуществе компании. Ее повышение говорит о повышении мобильности имущества и поэтому заслуживает позитивной оценки.

По результатам анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что из 4-х условий выполняются только два. Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. Быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

2. В будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

По сравнению с базовым периодом происходит снижение темпов роста выручки от реализации в 2015 году, что является негативным фактором и свидетельствует о снижении рыночной активности компании.

По результатам анализа рентабельности было определено, что происходит снижение всех рассчитанных показателей рентабельности, что является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности работы компании.

По результатам анализа ликвидности получены следующие данные.

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается с 1,2 в 2013 году до 1,1 в 2015 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально-производственные запасы невелики, а деньги по вексям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается на протяжении рассматриваемого периода: 0,8 в 2013 году и 0,4 в 2015 году. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части

краткосрочных обязательств компании, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Промтрубинвест» увеличивается на протяжении всего периода: с 0,00 в 2013 году до 0,09 в 2015 году, что говорит о том, что происходит увеличение платежеспособности компании за счет роста в валюте баланса денежных средств.

По результатам анализа финансовой устойчивости получены следующие данные.

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Нормативным значением показателя считается значение коэффициента автономии больше 0,5. Коэффициент автономии ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,52 в 2013 году до 0,40 в 2015 году, что свидетельствует о незначительном увеличении зависимости от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала ООО «Промтрубинвест» увеличивается с 0,17 в 2013 году до 0,14 в 2015 году. Рост показателя говорит о том, что происходит увеличение финансовой устойчивости.

Коэффициент платежеспособности – это отношение величины акционерного капитала к суммарным активам акционерного общества. Один из видов финансовых коэффициентов, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов. Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной в связи с этим неустойчивости его финансового положения.

Коэффициент общей платежеспособности ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,51 в 2013 году до 0,39 в 2015 году, что свидетельствует о снижении уровня платежеспособности предприятия.

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и 2014 годах до 1,64 в 2015 году. В целом, снижение данного показателя не является критичным, однако понижительная тенденция является негативным фактором.

3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «ПРОМТРУБИНВЕСТ»

3.1 Проблемы финансового состояния предприятия

По результатам проведенного анализа финансово–экономического состояния компании можно сделать вывод: предприятие довольно успешно функционирует на рынке, что подтверждают рассчитанные показатели деловой активности, а также динамика финансовых результатов.

Однако проведенный анализ показал, что существуют негативные тенденции роста некоторых статей, например, серьезные опасения вызывает высокий уровень дебиторской задолженности.

На основе проведенного анализа финансово–экономического состояния выделим проблемы, возможные последствия, а также разработаем мероприятия по устранению негативных последствий.

В следующей таблице представлены основные проблемы и мероприятия по повышению эффективности управления дебиторской задолженности ООО «Промтрубинвест».

Таблица 0.1 – Проблемы управления дебиторской задолженностью и мероприятия по их предотвращению

Проблема	Последствие	Возможные мероприятия по решению проблемы
Высокий уровень дебиторской задолженности	1. Замедление оборачиваемости оборотных средств; 2. Отвлечение из оборота материальных ресурсов;	1. Введение условия обязательной предоплаты заказов. 2. Разработка жестких карательных санкций за нарушения условий договора относительно денежных расчетов 3. Применение факторинговой схемы

Далее рассмотрим подробнее меры по решению выявленных проблем.

Эффективное использование оборотного капитала во многом зависит от правильного определения потребности в оборотных средствах. Занижение величины оборотных средств влечет за собой неустойчивость финансового положения, перебои в производственном процессе и снижение объемов производства и прибыли.

Эффективная работа предприятия – это достижение максимальных результатов при минимальных затратах. Минимизация затрат достигается в первую очередь оптимизацией структуры источников формирования оборотных средств, т.е. разумным сочетанием собственных, кредитных и заемных ресурсов.

На структуру оборотного капитала влияет ряд факторов: характер производимой продукции, особенности материально–технического обеспечения, прогрессивность норм расхода, нормативов запасов и незавершенного производства, длительность цикла изготовления продукции и др. [17, с.50].

Одна из главных задач предприятия в современных условиях – интенсификация производства при неуклонном соблюдении принципа ресурсосбережения.

В общей системе мероприятий по обеспечению режима экономии основное место занимает экономия предметов труда, под которой принято понимать уменьшение затрат сырья, материалов, топлива на единицу продукции, разумеется, без какого бы то ни было ущерба для качества, надежности и долговечности изделия [19, с.135].

Экономическое значение рационального использования оборотного капитала 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. Экономия материальных ресурсов, внедрение в производство новых, более экономичных материалов способствуют установлению в процессе

воспроизводства более прогрессивных пропорций между отдельными отраслями, достижению более совершенной отраслевой структуры промышленного производства.

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

4. Экономия в потреблении материальных ресурсов способствует улучшению использования производственных мощностей и повышению общественной производительности труда. Уже само по себе уменьшение удельных затрат прошлого, овеществленного труда означает рост производительности общественного труда. Но дело не только в этом – экономия материальных ресурсов влечет за собой экономию затрат также и живого труда: сокращается относительный расход рабочей силы на транспортировку материалов, их отгрузку и выгрузку, на их хранение [18, с.165].

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

6. Влияя на снижение себестоимости продукции, экономия материальных ресурсов оказывает положительное воздействие и на финансовое состояние предприятия.

Таким образом, значение экономической эффективности улучшения использования и экономии оборотного капитала весьма велико, поскольку они оказывают положительное воздействие на все стороны производственной и хозяйственной деятельности предприятия.

Уровень ликвидности и платежеспособности – это один из показателей, важных для стабильного функционирования предприятия, а также для сотрудничества с ключевыми партнёрами. Выгодное партнёрство важно для любой фирмы, но если она в перспективе может быть объявлена банкротом, лица, которые могут предложить длительное и плодотворное сотрудничество, в большинстве случаев будут проходить мимо. То же касается и инвесторов – мало кто заинтересуется предприятием с малой ликвидностью. Это особенно важно в период высокого уровня инвестирования, поскольку многие организации могут

успешно существовать лишь с помощью инвестиций. Поэтому повышение ликвидности предприятия крайне важно для владельца.

Сделать это можно путём комплексных решений, направленных на улучшение финансового состояния фирмы и уменьшения задолженностей. Основные меры, путём которых можно обеспечить повышение ликвидности, таковы:

1. Максимально возможное уменьшение стоимости дебиторской задолженности;
2. Увеличение прибыли;
3. Оптимизация структуры капитала предприятия;
4. Уменьшение стоимости материальных активов.

Для оптимизации деятельности необходима грамотная схема управления, и если её составление не под силу владельцу, что вполне вероятно, то разумно потратить N-ную сумму и нанять ещё одного работника – талантливого специалиста, который создаст работающую и приносящую дополнительную прибыль схему.

Другие пути повышения ликвидности предприятия – финансовая стабилизация и понижение дебиторской задолженности. Достигнуть этого можно, анализируя активы для их более рационального распределения, планируя всю финансовую деятельность предприятия и, помимо планирования, ещё и соблюдения сроков данных планов. Что касается финансовой стабилизации, здесь нужен очень грамотный подход, направленный на уменьшение ежемесячных расходов. Нежелательно делать это за счёт заработной платы работников. Можно найти очень много иных пунктов, на которых организация имеет возможность сэкономить.

Повышение ликвидности предприятия также можно обеспечить рефинансированием дебиторской задолженности и ускорением её оборотов. Таким образом можно увеличить сумму финансовых активов. С помощью установления нормативов, регулирующих запасы предприятия, проводится оптимизация материальных или товарных ценностей. Проведение технико-экономических расчётов также поможет в оптимизации. Увеличив объёмы

реализуемой продукции, можно рассчитывать на скорое повышение ликвидности предприятия. Активно применяя имеющиеся в наличии средства, фирма может добиться роста уровня доходности и размера получаемой прибыли. Расширение границ рынка сбыта также поможет в увеличении ликвидности и платежеспособности фирмы.

Высокий уровень дебиторской задолженности свидетельствует о неудовлетворительном состоянии внутреннего контроля за расчетами.

При безналичных расчетах отгрузка и оплата товаров не совпадают во времени. Это приводит к появлению дебиторской или кредиторской задолженности. Часть этой задолженности в процессе хозяйственно–финансовой деятельности неизбежна, к примеру, при авансовых и залоговых платежах. Но возможно и нарушение платежно–расчетной дисциплины. Для финансового менеджера управление задолженностью предприятия – одна из наиболее сложных оперативных задач [25; с. 92].

Дебиторская задолженность может быть вызвана просрочкой платежей, недостачами, растратами и хищениями, порчей ценностей. В последнее время резко возросла несвоевременность в оплате счетов за отгруженную продукцию, выполненные работы и оказанные услуги. Это приводит к тому, что предприятия–изготовители значительную массу оборотных средств отвлекают из оборота на неопределенное время. В связи с этим большое значение приобрели резервы по сомнительным долгам, формируемые за счет балансовой прибыли. При списании с баланса предприятия не востребованных долгов, ранее признанных сомнительными, соответственно уменьшается сумма созданного резерва в корреспонденции со счетами учета расчетов с дебиторами. При присоединении неизрасходованных сумм резервов по сомнительным долгам к прибыли года, следующего за годом их создания, соответственно уменьшается сумма резервов и увеличивается размер налогооблагаемой прибыли.

В процессе анализа дебиторской задолженности и управления ею фирма в порядке прогноза должна разработать такую гибкую систему договоров, в

которой предусматривались бы либо предоплата продукции (полная или частичная), либо выставление промежуточного счета, либо гибкое ценообразование в зависимости от индекса инфляции [26; с. 117].

По результатам проведенного анализа и оценки эффективности использования оборотных активов предприятия ООО «Промтрубинвест» был выявлен ряд проблем. В данной выпускной квалификационной работе мы сосредоточим внимание на том, что происходит рост дебиторской задолженности.

На сегодняшний день основной проблемой предприятий является формирование дефицита (недостатка) средств для покрытия кредиторской задолженности. Возможные варианты решения данной проблемы включают:

1. просрочку платежа кредиторам, что сопровождается штрафными санкциями, рассматриваемыми в качестве стоимости данного управленческого решения;

2. использование резерва временно свободных денежных средств для покрытия кредиторской задолженности, что сопровождается упущенной выгодой от возможного вложения данных средств, например на депозит;

3. привлечение краткосрочного кредита для финансирования кредиторской задолженности; стоимостью выступают процентные платежи по кредитам;

4. факторинг дебиторской задолженности групп Y и Z, обеспечивающий более быструю инкассацию дебиторской задолженности и погашение за ее счет дефицита платежей по кредиторской задолженности групп КУ. Стоимость решения – комиссия за реализованную дебиторскую задолженность, а также процентные выплаты по кредитной части финансирования;

5. Скидку с цены реализованной продукции, предоставляемая дебиторам при досрочном, по сравнению с условиями договоров, погашении дебиторской задолженности. Стоимость решения – процент скидки.

При принятии окончательного решения необходимо использовать критерий – минимальной стоимости. Типовые управленческие решения для ситуации избытка дебиторской задолженности как источника погашения кредиторской

задолженности включают меры по инвестированию временно сводных денежных средств, с учетом срока, объема, доходности и риска невозврата инвестиций.

В процессе финансово–хозяйственной деятельности у предприятия постоянно возникает потребность в проведении расчетов со своими контрагентами, бюджетом, налоговыми органами. Реализуя продукцию или оказывая некоторые услуги, предприятие, как правило, не получает деньги в оплату немедленно, т.е. по сути оно кредитует покупателей. Неоплаченные счета за поставленную продукцию (или счета к получению) и составляют большую часть дебиторской задолженности, уровень которой определяется многими факторами: вид продукции, емкость рынка, степень насыщенности рынка данной продукцией, условия договора, принятая на предприятии система расчетов.

Управление дебиторской задолженностью – оптимизация суммы долгов, причитающихся организации от юридических и физических лиц в результате хозяйственных взаимоотношений с ними. Необходимость управления дебиторской задолженностью следует из того, что долги не принимают участия в хозяйственном обороте, и для восполнения недостатка оборотных средств организация вынуждена брать платные кредиты. Поэтому своевременное погашение дебиторской задолженности способствует улучшению финансового состояния организации. Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надежности предприятия. Оно определяется имеющимся в распоряжении предприятия имуществом и источниками его финансирования, а также финансовыми результатами деятельности предприятия.

Влияние дебиторской задолженности на финансовые результаты предприятия таково, что при выработке политики платежей предприятие исходит из сравнения прибыли, дополнительно получаемой при смягчении условий платежей и, следовательно, росте объемов продаж, и потерь в связи с ростом дебиторской задолженности.

Высокий уровень дебиторской задолженности свидетельствует о неудовлетворительном состоянии внутреннего контроля за расчетами.

Это приводит к появлению дебиторской или кредиторской задолженности. Часть этой задолженности в процессе хозяйственно–финансовой деятельности неизбежна, к примеру, при авансовых и залоговых платежах. Но возможно и нарушение платежно – расчетной дисциплины. Для финансового менеджера управление задолженностью предприятия – одна из наиболее сложных оперативных задач [17].

Дебиторская задолженность может быть вызвана просрочкой платежей, недостачами, растратами и хищениями, порчей ценностей. В последнее время резко возросла несвоевременность в оплате. Это приводит к тому, что предприятия–изготовители значительную массу оборотных средств отвлекают из оборота на неопределенное время. В связи с этим большое значение приобрели резервы по сомнительным долгам, формируемые за счет балансовой прибыли. При списании с баланса предприятия не востребованных долгов, ранее признанных сомнительными, соответственно уменьшается сумма созданного резерва в корреспонденции со счетами учета расчетов с дебиторами. При присоединении неизрасходованных сумм резервов по сомнительным долгам к прибыли года, следующего за годом их создания, соответственно уменьшается сумма резервов и увеличивается размер налогооблагаемой прибыли.

С целью недопущения роста просроченной дебиторской задолженности в договоры с контрагентами целесообразно включать пункты, предусматривающие возложение на должника дополнительных обременений в виде штрафных санкций в случае нарушения условий договоров (просрочка платежа, невыполнение работ в срок по перечисленному авансу).

В настоящее время наиболее применимыми являются следующие виды неустоек: договорная, штрафная, альтернативная. Договорная неустойка устанавливается в тексте договора соглашением сторон. При штрафной неустойке кредитор вправе требовать возмещения в полном объеме причиненных убытков и, сверх того, уплаты неустойки. Наконец, альтернативная неустойка

предусматривает право потерпевшей стороны взыскать либо неустойку, либо убытки.

Кроме вышеуказанных штрафных санкций приказом руководителя предприятия целесообразно ввести персональную ответственность должностных лиц, инициировавших заключение договора с «ненадежными» контрагентами, повлекшее возникновение просроченной или безнадежной для взыскания задолженности. Для этого необходимо закрепить ответственность сотрудников организации в регламенте управления дебиторской задолженностью [15].

Далее рассмотрим экономическую эффективность предложенных мероприятий.

На этапе применения штрафов и неустоек для предприятия имеет большое значение разработка шкалы штрафных санкций, регламентирующей возможность их применения в каждом конкретном случае. Например, предлагается установить определенный размер штрафов для организаций в зависимости от срока просрочки.

Величина штрафов для каждой группы будет зависеть от количества дней, на которую производится задержка платежа, в соответствии со следующей шкалой штрафных санкций, приведенной в таблице 3.2.

Приведенная шкала штрафных санкций устанавливает фиксированную величину штрафов для каждого контрагента в зависимости от просрочки платежа.

Таблица 0.2 – Шкала штрафных санкций

Показатель	0 дней	0–30 дней	30–60 дней	60–90 дней	Свыше 90 дней
Процент от суммы просроченной дебиторской задолженности	0	0,02	0,03	0,04	0,05

Неустойка начисляется в процентах от просроченной суммы за каждый день просрочки платежа (таким образом, по условиям договора, если контрагент

производит задержку платежа на срок от 30 до 60 дней, он обязан уплатить неустойку в сумме 0,03% от просроченной суммы). После целесообразно в соответствии с методикой начисления штрафных санкций произвести начисление штрафов на задолженность контрагентов по тем договорам, по которым произведена задержка выполнения работ или оплаты.

В целях оптимизации применения штрафов на предприятии предлагается методика применения штрафных санкций, регламентирующая порядок шагов, при работе с контрагентами.

Шаг 1. На этапе заключения договора с контрагентом предприятие проводит комплекс мероприятий, необходимых для установления надежности и платежеспособности потенциального контрагента.

Шаг 2. Размер штрафов определяется в соответствии со шкалой штрафных санкций, приведенной в таблице 7. Таким образом, предусматриваются штрафы при задержке платежа следующим образом:

- при задержке от 0 до 30 дней – 0,02% от просроченной суммы за каждый день просрочки;
- при задержке от 30 до 60 дней – 0,03% от просроченной суммы за каждый день просрочки;
- при задержке от 60 до 90 дней – 0,04% от просроченной суммы за каждый день просрочки;
- при задержке свыше 90 дней – 0,05% от просроченной суммы за каждый день просрочки[24, с.166];

Шаг 3. В процессе текущей работы с контрагентами постоянно проводится мониторинг существующей дебиторской задолженности на предмет нарушения сроков исполнения обязательств.

Шаг 4. В случае выявления случаев задержки платежа на просроченную сумму производится расчет штрафных санкций.

Рассчитаем в следующей таблице сумму штрафа основных дебиторов с наиболее высоким сроком просроченной дебиторской задолженности на основе данных, полученных во второй главе работы.

Шаг 5. Производится уведомление контрагента о начислении штрафных санкций. В случае дальнейшего нарушения условий договора по истечении 90 дней производится пересчет штрафов, в соответствии со шкалой штрафных санкций.

Таблица 0.3 – Перечень дебиторов с просроченной задолженностью

Наименование дебиторов	0–30 дней	30–60 дней	60–90 дней	Свыше 90 дней	Всего	Доля, %
1	2	3	4	5	6	7
1. ООО «ЧелябГорСвет»	1 036	–	–	–	1 036	6
2. ООО «ПромИнжиниринг»	690	230	–	–	921	6
3. ООО «Дизайн–Про»	1 381	–	575	–	1 956	12
4. ООО «Эко–Стиль»	230	575	–	–	805	5
5. ООО «ТРЕЙДТЕХНО»	460	–	690	–	1 151	7
6. ООО «ЧЭР»	173	173	–	–	345	2
7. ООО «КОНСАЛТ ПЛЮС»	138	1 151	–	–	1 289	8
8. ООО «ЧЗТИ»	1 266	–	–	–	1 266	8
Прочие дебиторы (более 20 компаний)	6 133	1 159	378	–	7 670	47
Всего, тыс. руб.	11 507	3 288	1 644	–	16 438	100

Таблица 0.4 – Расчет величины штрафных санкций

Наименование дебиторов	30–60 дней	60–90 дней	% штрафа	Величина штрафа
1	2	3	4	5
1. ООО «ЧелябГорСвет»	–	–	0,04	–
2. ООО «ПромИнжиниринг»	230	–	0,04	9
3. ООО «Дизайн–Про»	–	575	0,05	29

Окончание таблицы 3.4

Наименование дебиторов	30–60 дней	60–90 дней	% штрафа	Величина штрафа
4. ООО «Эко–Стиль»	575		0,04	23
5. ООО «ТРЕЙДТЕХНО»	–	690	0,05	35
6. ООО «ЧЭР»	173	–	0,04	7
7. ООО «КОНСАЛТ ПЛЮС»	1 151		0,04	46
8. ООО «ЧЗТИ»	–	–	0,04	–
Прочие дебиторы (более 20 компаний)	936	305	0,05	47
Всего, тыс. руб.	3 065	1 571	–	195

Шаг 6. Контрагенту направляется претензия, проводится комплекс мероприятий, направленных на предарбитражное урегулирование ситуации. В случае отказа дебитора погасить образовавшуюся задолженность направляется иск в Арбитражный суд о взыскании суммы основного долга и начисленных штрафных санкций.

Система коэффициентов поощрения сотрудников является эффективной мерой и позволит более качественно управлять дебиторской задолженностью. Из двух вариантов – штрафовать или премировать – следует применить именно премирование. Несмотря на то, что экономически результат может быть тот же, психологическое воздействие этих способов материального стимулирования различается. Система премирования, напротив, позволяет сформировать ответственность за результат у самого сотрудника: «Я заработал меньше, чем мог». Для этого в компании должна быть внедрена система управления по целям и механизм оплаты по результату. В рамках такой выплачиваемая сумма зависит от того, в какой степени сотрудник достиг плановых показателей (как правило, 3–5 показателей).

Если в компании не работает система управления по целям, и размер переменной части вычисляется от оборота, то для стимулирования сотрудников к

сокращению дебиторской задолженности можно ввести поправочный коэффициент, зависящий от результатов работы сотрудника (переменная часть равна эффективности управления дебиторской задолженностью умножаемая на процент от оборота) [23, с.107].

Таким образом, предложенные мероприятия позволят ускорить сроки погашения дебиторской задолженности, увеличить оборачиваемость оборотных средств, снизить зависимость от платежной дисциплины покупателей.

Для расчета эффекта от предложенного мероприятия необходимо рассчитать основные показатели, на основе которых рассчитать показатели эффективности управления оборотными активами в прогнозный период.

Таблица 0.5– Показатели работы компании с учетом реализации мероприятия

Показатель	Отчетный год	прогноз	Отклонение
Дебиторская задолженность	16 438	14 794	-1 644
Выручка от реализации	252 266	252 461	195

Как видно из данных таблицы выручка от реализации увеличилась, дебиторская задолженность уменьшилась.

3.1 Оценка кредитоспособности с учетом прогноза

В следующей таблице показан расчет суммы баллов в прогнозном периоде.

Таблица 0.6– Расчет суммы баллов в прогнозном периоде

№	Наименование показателя	2017	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 1	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,10	3	0,11	0,33

Окончание таблицы 3.6

№	Наименование показателя	2017	Категория	Вес показателя	Расчет суммы баллов
К 2	Промежуточный коэффициент покрытия	0,34	3	0,05	0,15
К 3	Коэффициент текущей ликвидности	1,05	2	0,42	0,84
К 4	Коэффициент соотношения собственных и заемных средств	81,88	1	0,21	0,21
К 5	Рентабельность продукции	0,21	1	0,21	0,21
Итого		83,58	-	1	1,74

Для наглядности, представим полученные данные в графическом виде.

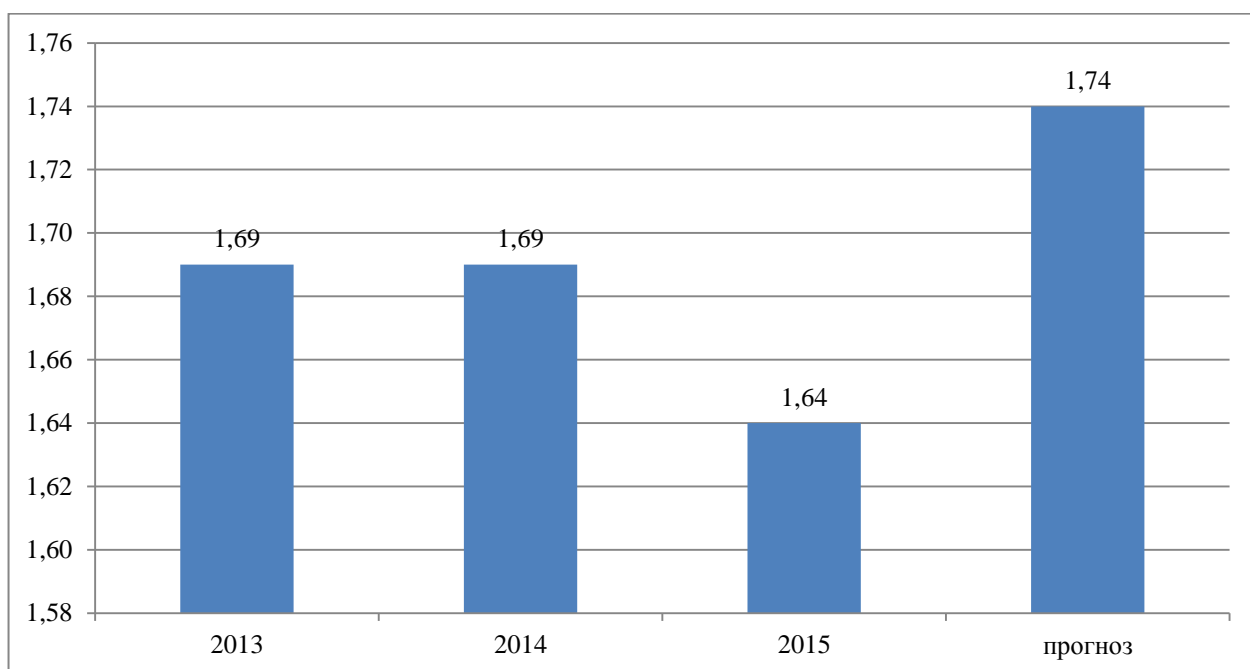


Рисунок 0.1 – Динамика общего показателя кредитоспособности предприятия

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и 2014 годах до 1,64 в 2015 году, что является негативным фактором работы предприятия. При этом в прогнозном периоде значение показателя

кредитоспособности увеличивается до 1,74, что является положительным фактором и свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

Выводы по главе третьей:

По результатам проведенного анализа финансово–экономического состояния компании можно сделать вывод: предприятие довольно успешно функционирует на рынке, что подтверждают рассчитанные показатели деловой активности, а также динамика финансовых результатов.

Однако проведенный анализ показал, что существуют негативные тенденции роста некоторых статей, например, серьезные опасения вызывает высокий уровень дебиторской задолженности. Проблемы управления дебиторской задолженностью заключаются в следующем: замедление оборачиваемости оборотных средств; отвлечение из оборота материальных ресурсов.

В качестве мероприятий предлагается разработка жестких карательных санкций за нарушения условий договора относительно денежных расчетов.

На этапе применения штрафов и неустоек для предприятия имеет большое значение разработка шкалы штрафных санкций, регламентирующей возможность их применения в каждом конкретном случае. Например, предлагается установить определенный размер штрафов для организаций в зависимости от срока просрочки. Величина штрафов для каждой группы будет зависеть от количества дней, на которую производится задержка платежа, в соответствии с разработанной шкалой штрафных санкций. Приведенная шкала штрафных санкций устанавливает фиксированную величину штрафов для каждого контрагента в зависимости от просрочки платежа.

Неустойка начисляется в процентах от просроченной суммы за каждый день просрочки платежа (таким образом, по условиям договора, если контрагент производит задержку платежа на срок от 30 до 60 дней, он обязан уплатить неустойку в сумме 0,03% от просроченной суммы). После целесообразно в соответствии с методикой начисления штрафных санкций произвести начисление штрафов на задолженность контрагентов по тем договорам, по которым произведена задержка выполнения работ или оплаты.

Таким образом, предложенные мероприятия позволят ускорить сроки погашения дебиторской задолженности, увеличить оборачиваемость оборотных средств, снизить зависимость от платежной дисциплины потребителей.

Для оценки эффективности предложенного мероприятия был спрогнозирован показатель кредитоспособности предприятия в прогнозном периоде.

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и 2014 годах до 1,64 в 2015 году, что является негативным фактором работы предприятия. При этом в прогнозном периоде значение показателя кредитоспособности увеличивается до 1,74, что является положительным фактором и свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

По результатам проведенной работы можно сделать следующие выводы.

В первой главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические аспекты анализа кредитоспособности предприятия.

На первом этапе теоретической главы были рассмотрены подходы к определению понятия «кредитоспособность» предприятия.

В современной российской экономической литературе нет единого мнения по трактовке понятия «кредитоспособность».

Кредитоспособность предприятия формируется в результате всей его деятельности и показывает, насколько правильно оно управляет источниками финансирования, рационально сочетает использование собственных и заемных средств, целенаправленно строит взаимоотношения с партнерами, кредиторами, бюджетом, акционерами и др. Таким образом, кредитоспособность в значительной степени определяет конкурентоспособность предприятия, потенциал его дальнейшего развития.

Уровень кредитоспособности клиента свидетельствует о степени индивидуального (частного) риска банка, связанного с выдачей конкретной ссуды конкретному ссудозаемщику, а целью оценки кредитоспособности клиента является снижение кредитного риска банка, связанного с выдачей ссуды.

На второй этапе теоретической главы были рассмотрены показатели, характеризующие финансовую устойчивость и кредитоспособность.

Финансовая устойчивость – характеристика, свидетельствующая о стабильном превышении доходов над расходами, свободном маневрировании денежными средствами предприятия и эффективном их использовании, бесперебойном процессе производства и реализации продукции. Финансовая устойчивость формируется в процессе всей производственно–хозяйственной деятельности и является главным компонентом общей устойчивости предприятия.

Устойчивость финансового состояния предприятия оценивается системой абсолютных и относительных показателей путем соотношения заемных и

собственных средств по отдельным статьям актива и пассива баланса. Финансовая устойчивость является интегральным, обобщающим показателем, отражающим состояние и результаты деятельности предприятия.

Кредитоспособность предприятия выражается через систему определенных показателей. В зарубежной и отечественной практике существует множество таких систем, которые основаны на финансовом анализе деятельности предприятия. Финансовый анализ, как правило, производится по следующим группам показателей финансовой отчетности: показатели ликвидности; показатели оборачиваемости; показатели прибыльности; показатели финансовой устойчивости. Оценка результатов расчетов этих показателей основана, главным образом, на сравнении их значений в динамике.

На заключительном этапе теоретической главы рассмотрены методы повышения кредитоспособности предприятия.

Методы повышения кредитоспособности предприятия основаны на ряде факторов, формирующих кредитоспособность предприятия. Совокупность этих факторов формирует универсальную систему оценки кредитоспособности заемщика, представляя собой так называемую базу, на которой основываются любые общепринятые и инновационные модели.

Обеспечение постоянной платежеспособности предприятия за счет поддержания достаточного уровня ликвидности активов достигается также за счёт эффективного управления остатками денежных средств и их эквивалентов. Но вместе с этим всегда необходимо учитывать инфляцию – излишние сформированные денежные активы, обеспечивая достаточный уровень платежеспособности, со временем обесцениваются.

Во второй главе работы проведен анализ финансового состояния и оценка кредитоспособности предприятия.

Объектом данного исследования является предприятие ООО «Промтрубинвест».

ООО «Промтрубинвест» это стабильная и динамично развивающаяся компания, основным видом деятельности, которой является: производство и

реализация деталей трубопроводов (отводы сварные, тройники сварные и штампосварные, а также различные фланцы), применяемых при строительстве и реконструкции промышленных объектов и производство и реализация ППУ панелей теплоизоляционных, а также фасадных термопанелей из пенополиуретана с клинкерной плиткой, для ремонта, утепления и облицовки фасадов.

В результате анализа структуры и динамики активов получены следующие данные.

На протяжении рассматриваемого периода увеличиваются внеоборотные активы, что связано покупкой нового оборудования.

С 2014 по 2015 год увеличиваются оборотные активы, в основном за счет роста запасов компании, что является негативным фактором работы компании. Причиной может являться проблема снабжения.

Средства в дебиторской задолженности свидетельствуют о временном отвлечении средств из оборота данного предприятия, что вызывает дополнительную потребность в ресурсах и может приводить к напряженному финансовому состоянию. Дебиторская задолженность может быть допустимой, т.е. обусловленной действующей системой расчетов, и недопустимой, свидетельствующей о недостатках в финансово–хозяйственной деятельности. В целях предотвращения потерь и признания предприятия несостоятельным каждый хозяйствующий субъект должен стремиться к всемерному сокращению дебиторской задолженности. Несмотря на снижение дебиторской задолженности к 2015 году, ее величина остается очень высокой в общей величине активов. Основной причиной высокого уровня дебиторской задолженности является несоблюдение договорной и расчетной дисциплины и своевременное предъявление претензий по возникающим долгам.

В пассивах существенно увеличиваются краткосрочные обязательства (кредиторская задолженность) а также рост собственного капитала.

На протяжении рассматриваемого периода происходит снижение доли внеоборотных активов: с 43% в 2013 году до 35% в 2015 году. Доля

внеоборотных активов в имуществе отражает удельный вес внеоборотных активов в имуществе фирмы. Ее снижение с одной стороны является признаком повышения мобильности имущества и поэтому заслуживает положительной оценки, с другой стороны – это свидетельствует о снижении инвестиционной активности предприятия.

На протяжении рассматриваемого периода происходит рост доли оборотных активов: 57% в 2013 году до 65% в 2015 году. Доля оборотных активов в имуществе показывает удельный вес оборотных активов в имуществе компании. Ее повышение говорит о повышении мобильности имущества и поэтому заслуживает позитивной оценки.

По результатам анализа ликвидности баланса можно сделать вывод, что из 4-х условий выполняются только два. Таким образом, можно сделать следующие выводы:

1. быстро реализуемые активы превышают краткосрочные пассивы и организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.

2. в будущем при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация может быть платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.

По сравнению с базовым периодом происходит снижение темпов роста выручки от реализации в 2015 году, что является негативным фактором и свидетельствует о снижении рыночной активности компании.

По результатам анализа рентабельности было определено, что происходит снижение всех рассчитанных показателей рентабельности, что является негативным фактором и свидетельствует о снижении эффективности работы компании.

По результатам анализа ликвидности получены следующие данные.

Коэффициент текущей ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается с 1,2 в 2013 году до 1,1 в 2015 году. Снижение свидетельствует о понижении способности компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Следует отметить, что данный коэффициент не всегда дает полную картину. Обычно предприятия, у которых материально–производственные запасы невелики, а деньги по векселям к оплате получить легко, могут спокойно действовать с более низким значением коэффициента, чем компании с большими запасами и продажами товаров в кредит.

Коэффициент быстрой ликвидности ООО «Промтрубинвест» снижается на протяжении рассматриваемого периода: 0,8 в 2013 году и 0,4 в 2015 году. Снижение показателя говорит о том, что происходит снижение части краткосрочных обязательств компании, которая может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по расчетам с дебиторами.

Коэффициент абсолютной ликвидности ООО «Промтрубинвест» увеличивается на протяжении всего периода: с 0,00 в 2013 году до 0,09 в 2015 году, что говорит о том, что происходит увеличение платежеспособности компании за счет роста в валюте баланса денежных средств.

По результатам анализа финансовой устойчивости получены следующие данные.

На протяжении рассматриваемого периода предприятие обладает неустойчивым финансовым положением. Данное состояние свидетельствует о наличии нарушений финансовой дисциплины (задержки в оплате труда, использование временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебои в поступлении денег на расчетные счета и платежах, неустойчивой рентабельностью, невыполнение финансового плана, в том числе по прибыли

Коэффициент автономии характеризует независимость предприятия от заемных средств и показывает долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия. Нормативным значением показателя считается значение

коэффициента автономии больше 0,5. Коэффициент автономии ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,52 в 2013 году до 0,40 в 2015 году, что свидетельствует о незначительном увеличении зависимости от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственного капитала. Показывает, какая часть собственного оборотного капитала находится в обороте. Коэффициент должен быть достаточно высоким, чтобы обеспечить гибкость в использовании собственных средств. Коэффициент маневренности собственного капитала ООО «Промтрубинвест» увеличивается с 0,17 в 2013 году до 0,14 в 2015 году. Рост показателя говорит о том, что происходит увеличение финансовой устойчивости.

Коэффициент платежеспособности – это отношение величины акционерного капитала к суммарным активам акционерного общества. Один из видов финансовых коэффициентов, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия в его имущество, определяет степень независимости от кредиторов. Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной в связи с этим неустойчивости его финансового положения.

Коэффициент общей платежеспособности ООО «Промтрубинвест» незначительно снижается на протяжении рассматриваемого периода: с 0,51 в 2013 году до 0,39 в 2015 году, что свидетельствует о снижении уровня платежеспособности предприятия.

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и 2014 годах до 1,64 в 2015 году, что является негативным фактором работы предприятия.

По результатам проведенного анализа финансово-экономического состояния компании можно сделать вывод: предприятие довольно успешно функционирует на рынке, что подтверждают рассчитанные показатели деловой активности, а также динамика финансовых результатов.

Проведенный анализ показал, что существуют негативные тенденции роста некоторых статей, например, серьезные опасения вызывает высокий уровень дебиторской задолженности. Проблемы управления дебиторской задолженностью заключаются в следующем: замедление оборачиваемости оборотных средств; отвлечение из оборота материальных ресурсов.

В качестве мероприятий предлагается разработка жестких карательных санкций за нарушения условий договора относительно денежных расчетов.

На этапе применения штрафов и неустоек для предприятия имеет большое значение разработка шкалы штрафных санкций, регламентирующей возможность их применения в каждом конкретном случае. Например, предлагается установить определенный размер штрафов для организаций в зависимости от срока просрочки. Величина штрафов для каждой группы будет зависеть от количества дней, на которую производится задержка платежа, в соответствии с разработанной шкалой штрафных санкций. Приведенная шкала штрафных санкций устанавливает фиксированную величину штрафов для каждого контрагента в зависимости от просрочки платежа.

Неустойка начисляется в процентах от просроченной суммы за каждый день просрочки платежа (таким образом, по условиям договора, если контрагент производит задержку платежа на срок от 30 до 60 дней, он обязан уплатить неустойку в сумме 0,03% от просроченной суммы). После целесообразно в соответствии с методикой начисления штрафных санкций произвести начисление штрафов на задолженность контрагентов по тем договорам, по которым произведена задержка выполнения работ или оплаты.

Таким образом, предложенные мероприятия позволят ускорить сроки погашения дебиторской задолженности, увеличить оборачиваемость оборотных средств, снизить зависимость от платежной дисциплины потребителей.

Для оценки эффективности предложенного мероприятия был спрогнозирован показатель кредитоспособности предприятия в прогнозном периоде.

По результатам анализа кредитоспособности можно сделать вывод, что на конец рассматриваемого периода происходит снижение показателя с 1,69 в 2013 и

2014 годах до 1,64 в 2015 году, что является негативным фактором работы предприятия. При этом в прогнозном периоде значение показателя кредитоспособности увеличивается до 1,74, что является положительным фактором и свидетельствует об эффективности предложенных мероприятий.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Алексеева, А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие /А.И. Алексеева, Ю.В. Васильев. – М.: КноРус, 2013. – 672с.
- 2 Алиев, И.М. Экономика труда / И.М. Алиев. – М.: Юрайт, 2012. – 672 с.
- 3 Анализ и диагностика финансово–хозяйственной деятельности предприятия / П.П. Табурчака, В.М. Гумина, М.С. Сапрыкина. – РнД.: Феникс, 2012. – 352 с.
- 4 Анализ хозяйственной деятельности в промышленности / В.И. Стражева. – М.: Высшая школа, 2013. – 678 с.
- 5 Анализ хозяйственной деятельности / В.И. Бариленко. – М.: Омега-Л, 2014. – 414 с.
- 6 Арзуманова, Т.И. Экономика организации/ Т.И. Арзуманова.– М.: Дашков и Ко, 2013. – 240 с.
- 7 Баканов, М.И. Теория экономического анализа/М.И. Баканов – М.: Финансы и статистика, 2012. – 416 с.
- 8 Бернстайн, Л.А. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л.А. Бернстайн. – М.: Финансы и статистика, 2012. – 624 с.
- 9 Балабанов, И. Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебник /И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 340с.
- 10 Банк, В.Р. Финансовый анализ: учебное пособие / В.Р. Банк, С.В. Банк. – М.: Проспект, 2012. – 344 с.
- 11 Бланк, И.А. Управление финансовыми рисками: учебник. – Киев.: Ника–Центр, 2015.–600 с.
- 12 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Т.Б. Бердникова. – М.: Инфра-М, 2014. – 215 с.
- 13 Васильева, Л.С. Финансовый анализ: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. – М, 2012. – 544 с.
- 14 Волков, О.И. Экономика предприятия: учебное пособие / О.И. Волков,

В.К. Складенко. – М.: ИНФРА–М, 2012. – 280 с.

15 Гермалович, Н.А. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Н.А. Гермалович. – М.: Финансы и статистика, 2011. – 346 с.

16 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. – М.: Проспект, 2012. – 360 с.

17 Гродских, В.С. Экономическая теория: учебное пособие / В.С. Гродских. – СПб.: Питер, 2013. – 208 с.

18 Губина, О.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. Практикум: учебное пособие / О.В. Губина, В.Е. Губин. – М.: ИНФРА-М, 2012. – 192 с.

19 Денисова, А.Л. Организация коммерческой деятельности: управление запасами: учебное пособие / А.Л. Денисова. – Тамбов: ТГТУ, 2012. – 45 с.

20 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. – М.: Дело и Сервис, 2012. – 336 с.

21 Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия: учебное пособие / Н.Е. Зимин. – М.: Экмос, 2013. – 240 с.

22 Ефимова, О.В. Анализ финансовой отчетности: учебник / О.В. Ефимова, М.В. Мельник. – М.: Омега-Л, 2013. – 408 с.

23 Ерухимович, И.Л. Ценообразование: учебник / И.Л. Ерухимович. – Киев: Межрегиональная академия управления персоналом, 2012 – 108 с.

24 Жариков, В. В. Управление финансами: учебное пособие / В.В. Жариков. – Тамбов, Из-во Тамб. гос. техн. ун-та, 2013. – 80 с.

25 Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния предприятия: учебное пособие / Н.Е. Зимин. – М.: Экмос, 2012. – 240 с.

26 Ильенкова, С.Д. Экономика и статистика предприятия / С.Д. Ильенкова, Т.П. Сиротина. – М.: Изд-во московского международного института эконометрики, информатики, финансов и права, 2013. – 72 с.

27 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. – М.: Проспект, 2012. – 624 с.

- 28 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке. – М.: ИНФРА-М, 2013. – 288с.
- 29 Карасева, И.М. Финансовый менеджмент: учебник / И.М. Карасева, М.А. Ревякина. – М.: Омега-Л, 2012. – 335 с.
- 30 Ковалев, В.В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2013. – 512с.
- 31 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент – теория и практика: учебник / В.В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. –1024с.
- 32 Ковалев, В.В. Финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. – М.: ИПБ-БИНФА, 2015. –520 с.
- 33 Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент / М.Н. Крейнина. – М.: Дело и сервис, 2012. – 436 с.
- 34 Крейнина, М.Н. Анализ финансового состояния и инвестиционной привлекательности акционерных обществ в промышленности, строительстве и торговле: учебное пособие / М.Н. Крейнина. – М.: Инфра-М, 2014. – 256 с.
- 35 Кузнецова, И.Д. Управление денежными потоками: учебное пособие/ И.Д. Кузнецова. – Иваново: ИГХТУ, 2013. – 193с.
- 36 Лисовская, И.А. Основы финансового менеджмента: учебник / И.А. Лисовская. – М.: Кнорус, 2012. – 120 с.
- 37 Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Н.П. Любушин. – 3-е изд., перераб. и доп. – М.: Юнити-Дана, 2014. – 448 с.
- 38 Максимова, В.Ф. Инвестиционный менеджмент: учебник / В.Ф. Максимова.– М.: Центр ЕАОИ, 2012. – 158 с.
- 39 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян. – М.: ИД ФБК-Пресс, 2012. – 224 с.
- 40 Миннибаева К.А. Стратегии укрепления финансовой устойчивости коммерческих организаций // Молодой ученый. – 2015. – №11.1. – С. 98–100.
- 41 Павлов К.В. Финансово-регуляторные режимы стимулирования экономического развития // Нац. интересы: приоритеты и безопасность. – 2012.

– N 42. – С.51–63.

42 Петрова М.А. Подходы к определению понятия “кредитоспособность предприятия”. Цель и задачи анализа кредитоспособности // Международный научный журнал «Символ науки».– 2016. – №10-1. – С. 122–166.

43 Подьяблонская, Л.М. Финансовая устойчивость и оценка несостоятельности предприятий /Л.М. Подьяблонская // Финансы. – 2013. – №12. – С. 18–20.

44 Попов, И.В. Совершенствование методов оценки кредитоспособности и управления кредитным риском юридических лиц: автореферат дис. канд. экон. наук / И. В. Попов.– М, 2015. – 45 с.

45 Просалова, В.С. Проблемы оценки кредитоспособности клиентов коммерческих банков: монография / В.С. Просалова. – Владивосток: ВГУЭС, 2015. –180 с.

46 Рудой Н.М. Автоматизация оценки кредитоспособности заемщика с применением рейтинговых систем / Н.М. Рудой // Банковское кредитование. – 2013. – N 2. – С. 53–62.

47 Самойлова С.С. Скоринговые модели оценки кредитоспособности / С.С. Самойлова, М.А. Курочка // Социально–экономические явления и процессы. – 2014. – № 3(061). – С.100 - 121.

48 Фролова Т. А. Банковское дело: конспект лекций / Т.А. Фролова.– Таганрог: ТТИ ЮФУ, 2010. – 36 с.

49 Черобедова А.В. Проблемы оценки кредитоспособности заемщиков – субъектов малого и среднего бизнеса /А.В. Черобедова // Современные проблемы финансов и кредита.– 2015. – № 3. – С.146–151.

50 Щербаков Т. А. Анализ финансового состояния корпоративного клиента и его роль в оценке кредитоспособности заемщика / Т. А. Щербакова // Финансы и кредит. – 2014. – № 22. – С.46–57.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Выдержка из устава предприятия

ОГРН <u>1102451010810</u> представленного при внесении в ЕГРЮЛ	УТВЕРЖДЕН
записан от <u>24.10.2011</u> (дата)	Решением 1/2012 Единственного участника
за ГРН <u>212451196090</u>	ООО «Промтрубинвест» от «26» сентября 2012 г.
	Единственный участник ООО «Промтрубинвест»
	 Корнеев А.А.

УСТАВ
ОБЩЕСТВА С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ
«Промтрубинвест»
(новая редакция)

г. Челябинск
2012 год

1

Рисунок А.1 – Устав предприятия, 1 страница

1. Общие положения

1.1. Общество с ограниченной ответственностью «Промтрубинвест», именуемое в дальнейшем «Общество» учреждено на основании решения единственного участника и действует на основании настоящего Устава, Гражданского кодекса Российской Федерации, Федерального закона "Об обществах с ограниченной ответственностью", а также иного применимого законодательства.

Общество считается созданным как юридическое лицо с момента его государственной регистрации.

1.2. Общество является хозяйственным обществом, уставный капитал которого разделен на доли. Имущественная ответственность Общества и его участников определяется по правилам раздела 3 настоящего Устава в соответствии с законодательством.

1.3. Полное фирменное наименование Общества на русском языке:

Общество с ограниченной ответственностью «Промтрубинвест».

Сокращенное фирменное наименование Общества на русском языке:

ООО «Промтрубинвест».

1.4. Место нахождения Общества: 454904, Челябинская область, г. Челябинск, ул. Челябинская, д. 38а.

1.5. Общество учреждено на неограниченный срок.

1.6. В соответствии с настоящим Уставом в состав участников Общества могут входить физические лица и организации, в т.ч. предприятия с участием иностранных юридических лиц и граждан, а также иностранные юридические лица и граждане, признающие положения настоящего Устава, которые оплатили свои доли в его уставном капитале.

1.7. Общество обладает полной хозяйственной самостоятельностью, обособленным имуществом, имеет самостоятельный баланс, расчетный и иные, в том числе валютный, счета в банках на территории России и за рубежом, от своего имени самостоятельно выступает участником гражданского оборота, приобретает и осуществляет имущественные и личные неимущественные права, несет обязанности, может выступать в качестве истца и ответчика в суде, в арбитражном или третейском суде.

1.8. В порядке, установленном законодательством, Общество вправе создавать организации с правами юридического лица или участвовать в их создании.

1.9. Общество может иметь представительства и филиалы на территории России и за границей, а также участвовать в капитале других юридических лиц.

В случае создания филиалов и представительств Общества в настоящий Устав вносятся изменения, отражающие сведения о соответствующих филиалах и представительствах.

1.10. Для обеспечения своей деятельности Общество имеет круглую печать со своим наименованием, бланки, может иметь товарный знак, знак обслуживания, зарегистрированные в установленном порядке, другие реквизиты с фирменной символикой.

2. Правоспособность Общества.

Предмет и цели деятельности

2.1. Общество является коммерческой организацией, преследующей в качестве основной цели своей предпринимательской деятельности извлечение прибыли.

2.2. Общество обладает общей гражданской правоспособностью. Оно вправе иметь гражданские права и нести гражданские обязанности для осуществления любых видов деятельности, не запрещенных законом.

2.3. Осуществлению деятельности, отнесенной законодательством к лицензируемой, предшествует получение Обществом соответствующей лицензии (лицензий) в установленном порядке.

Если условиями предоставления специального разрешения (лицензии) на осуществление определенного вида деятельности предусмотрено требование осуществлять такую деятельность как исключительную, то Общество в течение срока

действия лицензии вправе осуществлять только виды деятельности, предусмотренные лицензией, и сопутствующие виды деятельности.

2.4. Предметом деятельности Общества являются любые виды хозяйственной деятельности, в том числе внешнеэкономической, не запрещенные законодательством.

2.5. Общество обязано соблюдать применимое законодательство, правильно и своевременно производить обязательные платежи в бюджет и внебюджетные фонды, соблюдать правила ведения бухгалтерского учета, порядок и сроки представления государственной статистической отчетности.

3. Имущественная ответственность Общества

3.1. Общество самостоятельно отвечает по своим обязательствам.

Общество несет ответственность по своим обязательствам в пределах имущества, находящегося в его собственности, стоимость которого отражена в бухгалтерском балансе Общества.

3.2. Имущество участников Общества обособлено от имущества Общества.

Общество не отвечает по обязательствам своих участников.

Участники Общества не отвечают по его обязательствам и несут риск убытков, связанных с деятельностью Общества, только в пределах стоимости принадлежащих им долей в уставном капитале Общества.

Участники Общества, не полностью оплатившие доли, несут солидарную ответственность по обязательствам Общества в пределах стоимости неоплаченной части принадлежащих им долей в уставном капитале Общества.

3.3. Общество не отвечает по обязательствам Российской Федерации, субъектов Российской Федерации и муниципальных образований, равно как Российская Федерация, субъекты Российской Федерации и муниципальные образования не отвечают по обязательствам Общества.

4. Права и обязанности участников Общества.

Исключение участника из Общества

4.1. Участниками Общества являются его учредители, а также другие юридические и физические лица, которые оплатили свои доли в уставном капитале Общества.

4.2. Все участники Общества вправе:

- участвовать в управлении делами Общества в порядке, установленном Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью" и Уставом Общества. Данное право предполагает, в частности, реализацию следующих прав: права участия в Общих собраниях; права избирать и быть избранным в органы Общества; права вносить свои предложения к повестке дня Общего собрания участников Общества и др.;
- получать информацию о деятельности Общества и знакомиться с его бухгалтерскими книгами и иной документацией в установленном Уставом порядке;
- принимать участие в распределении прибыли Общества в соответствии со ст. 28 Федерального закона "Об обществах с ограниченной ответственностью" и Уставом Общества;
- продать или осуществить отчуждение иным образом своей доли или части доли в уставном капитале Общества одному или нескольким участникам Общества либо другому лицу в порядке, предусмотренном Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью";
- выйти из Общества путем отчуждения своей доли Обществу;
- потребовать приобретения Обществом доли в случаях, предусмотренных Федеральным законом "Об обществах с ограниченной ответственностью";
- получить в случае ликвидации Общества часть имущества, оставшегося после расчетов с кредиторами, или его стоимость в соответствии действующим законодательством.

Рисунок А.3 – Устав предприятия, 3 страница

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Бухгалтерская отчетность предприятия



инн 7 4 5 1 3 0 4 7 9 8
кпп 7 4 5 1 0 1 0 0 1 стр. 0 0 1



Упрощенная бухгалтерская (финансовая) отчетность

Форма по КНД 0710096

Номер корректировки 0 Отчетный период (код) 3 4 Отчетный год 2 0 1 5

ОБЩЕСТВО С ОГРАНИЧЕННОЙ ОТВЕТСТВЕННОСТЬЮ "ПРОМТРУБИНВЕСТ"

(наименование организации)

Дата утверждения отчетности

Код вида экономической деятельности по классификатору ОКВЭД 5 1 . 5 7

Код по ОКПО 6 5 7 5 6 5 3 6

Форма собственности (по ОКФС) 1 6

Организационно-правовая форма (по ОКОПФ) 1 2 1 6 5

Единица измерения: (тыс. руб. / млн. руб. – код по ОКЕИ) 3 8 4

На 4 страницах с приложением документов или их копий на _____ листах

Достоверность и полноту сведений, указанных в настоящем документе, подтверждаю:

- 1 1 – руководитель
2 – уполномоченный представитель

КОРНЕВ
АНДРЕЙ
АЛЕКСАНДРОВИЧ

(Фамилия, имя, отчество* руководителя (уполномоченного представителя) полностью)

Подпись _____ Дата 31.03.2016

МП**

Наименование документа, подтверждающего полномочия представителя

Заполняется работником налогового органа

Сведения о представлении документа

Данный документ представлен (код) _____

на _____ страницах

в составе (отметить знаком V)

0710001 _____ 0710002 _____

0710003 _____ 0710004 _____

0710005 _____ 0710006 _____

с приложением документов или их копий на _____ листах

Дата представления документа _____

Зарегистрирован за № _____

Фамилия, И. О.*

Подпись

* Отчество при наличии.

** При наличии.

+



+

Рисунок Б.1 – Упрощенная бухгалтерская отчетность



ИНН 7 4 5 1 3 0 4 7 9 8

КПП 7 4 5 1 0 1 0 0 1 стр. 0 0 3



Форма по ОКУД 0710001

Бухгалтерский баланс

Пояснения ¹	Наименование показателя	Код строки	На отчетную дату отчетного периода	На 31 декабря предыдущего года	На 31 декабря года, предшествующего предыдущему
1	2	3	4	5	6
АКТИВ					
—	Материальные внеоборотные активы ²	1 1 5 0	3 0 5 2 6	2 4 1 8 8	2 9 4 0 8
—	Нематериальные, финансовые и другие внеоборотные активы ³	1 1 8 0	1 9 4	1 9 3	1 9 2
—	Запасы	1 2 1 0	3 6 9 2 2	3 3 2 6 0	1 3 1 2 9
—	Денежные средства и денежные эквиваленты	1 2 5 0	4 9 2 6	3 8 3 8	1 4 0
—	Финансовые и другие оборотные активы ⁴	1 2 3 0	1 6 4 3 8	3 1 6 3 1	2 5 4 8 3
—	БАЛАНС	1 6 0 0	8 9 0 0 7	9 3 1 1 0	6 8 3 5 2
ПАССИВ					
—	Капитал и резервы ⁵	1 3 1 0	3 4 8 6 1	3 5 8 0 1	3 4 5 9 1
—	Целевые средства	—	—	—	—
—	Фонд недвижимого и особо ценного движимого имущества и иные целевые фонды	—	—	—	—
—	Долгосрочные заемные средства	1 4 1 0	3 2 0	—	—
—	Другие долгосрочные обязательства	1 4 2 0	4 9 3	4 8 6	7 8 2
—	Краткосрочные заемные средства	1 5 1 0	1 9 6	3 8 8 9	1 7 7 4 9
—	Кредиторская задолженность	1 5 2 0	5 3 1 3 8	5 2 9 3 4	1 5 2 3 0
—	Другие краткосрочные обязательства	1 5 4 0	0	—	—
—	БАЛАНС	1 7 0 0	8 9 0 0 7	9 3 1 1 0	6 8 3 5 2

Рисунок Б.2 – Бухгалтерский баланс

Отчет о финансовых результатах

<i>Пояснения</i>	<i>Наименование показателя</i>	<i>Код строки</i>	<i>За отчетный год</i>	<i>За предыдущий год</i>
1	2	3	4	5
—	Выручка ⁶	2 1 1 0	2 5 2 2 6 6	1 5 8 1 2 8
—	Расходы по обычной деятельности ⁷	2 1 2 0	(249078)	(152059)
—	Проценты к уплате	2 3 3 0	(0)	—
—	Прочие доходы	2 3 4 0	2 1 9 0	(1)
—	Прочие расходы	2 3 5 0	(4 4 3 1)	(4 7 8 6)
—	Налоги на прибыль (доходы) ⁸	2 4 1 0	(6 7 7)	(7 2)
—	Чистая прибыль (убыток)	2 4 0 0	2 7 0	1 2 1 0

Рисунок Б.3 – Отчет о финансовых результатах