

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ  
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления  
(наименование института полностью)

Департамент бакалавриата (экономических и управленческих программ)  
(наименование департамента)

38.03.01 «Экономика»  
(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Бухгалтерский учёт, анализ и аудит»  
(направленность (профиль)/специализация)

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Анализ инвестиционной привлекательности организации (на примере ООО «КЗНПО»)»

Студент

Р. И. Шеин

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Н. А. Ярыгина

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

**Допустить к защите**

Руководитель департамента, канд. экон. наук, С.Е. Васильева

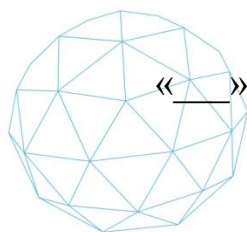
(ученая степень, звание, И.О. Фамилия )

(личная подпись)

«    »

\_\_\_\_\_ 2019 г.

Тольятти 2019



## Аннотация

Бакалаврскую работу выполнил студент: Шеин Роман Игоревич

Тема работы: Анализ инвестиционной привлекательности организации (на примере ООО «КЗНПО»)

Научный руководитель: к.э.н. доцент Ярыгина Н. А.

Целью бакалаврской работы является оценка инвестиционной привлекательности организации.

Объектом исследования бакалаврской работы является ООО «КЗНПО», а предметом исследования – инвестиционная привлекательность данной организации.

Границами исследования являются 2016-2018 гг.

Актуальность темы бакалаврской работы обосновывается тем, что инвесторы, прежде чем вкладывать средства в ту или иную организацию, тщательно изучают показатели финансовой деятельности, проводят анализ бизнес-среды, обращают внимание на местоположение организации. Именно поэтому для организации необходимо постоянное повышение инвестиционной привлекательности с целью привлечения дополнительных денежных средств, которые могут предоставить инвесторы. Эти средства руководство организации может использовать для дальнейшего развития, расширения, совершенствования деятельности.

Информационной основой для проведения анализа являются формы финансовой отчетности ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг., помимо этого, были изучены учебные материалы и нормативно-правовые документы по исследуемой тематике, а также данные Internet.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка использованных источников из 36 источника и 3 приложений. Общий объем работы, без приложений, 51 страницы машинописного текста, в том числе 21 таблиц и 3 рисунка.

## Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические основы инвестиционной привлекательности организации...6	
1.1 Содержание понятия «инвестиционная привлекательность организации».....6	
1.2 Методы оценки инвестиционной привлекательности организации.....11	
2 Анализ инвестиционной привлекательности организации на примере ООО «КЗНПО».....24	
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «КЗНПО».....24	
2.2 Анализ финансово-экономических показателей деятельности организации.....28	
3 Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» .....37	
3.1 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО».....37	
3.2 Мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО».....41	
Заключение.....	45
Список используемой литературы.....	48
Приложения.....	52

## Введение

Инвестиционная привлекательность – сложное понятие, четкого определения которого в современной экономической литературе нет, так же, как и нет единой общепринятой системы его оценки. Но, несмотря на это, рост инвестиций является одной из первостепенных задач современной экономики и именно объем инвестиций характеризует конкурентоспособность региона, отрасли, предприятия.

Актуальность темы бакалаврской работы обосновывается тем, что инвесторы, прежде чем вкладывать средства в ту или иную организацию, тщательно изучают показатели финансовой деятельности, проводят анализ бизнес-среды, обращают внимание на местоположение организации. Именно поэтому для организации необходимо постоянное повышение инвестиционной привлекательности с целью привлечения дополнительных денежных средств, которые могут предоставить инвесторы. Эти средства руководство организации может использовать для дальнейшего развития, расширения, совершенствования деятельности.

Оценка инвестиционной привлекательности определяется с помощью расчета множества финансовых показателей и их последующего использования в различных методах оценки, наиболее подходящих для каждой конкретной организации.

Целью бакалаврской работы является оценка инвестиционной привлекательности организации и разработка мероприятий, направленных на её повышение.

Поставленная цель определяет следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы инвестиционной привлекательности организации;
- проанализировать финансово-экономические показатели деятельности организации;
- оценить инвестиционную привлекательность ООО «КЗНПО»;

- разработать мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО».

Объектом исследования бакалаврской работы является ООО «КЗНПО», а предметом исследования – инвестиционная привлекательность данной организации.

Информационной основой для проведения анализа являются формы финансовой отчетности ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг., помимо этого, были изучены учебные материалы и нормативно-правовые документы по исследуемой тематике, а также данные Internet.

В ходе проведения работы были использованы статистический, аналитический метод, а также метод расчета и сравнения показателей, метод цепных подстановок и прочие.

Бакалаврская работа состоит из трех глав.

В первой главе изложены теоретические основы инвестиционной привлекательности организации.

Во втором разделе производится анализ деятельности предприятия и на его основе формируются определенные выводы, определяются слабые места и проблемы в деятельности предприятия.

В третьей главе рассматриваются оценка инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» и разрабатываются мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО».

# 1 Теоретические основы инвестиционной привлекательности организации

## 1.1 Содержание понятия «инвестиционная привлекательность организации»

При осуществлении любого экономического процесса происходит преобразование ресурсов в экономический продукт, то есть результат хозяйственной деятельности, представленный как материальный, интеллектуальный продукт или в виде выполненных работ и услуг.

Природные, материальные, трудовые, финансовые и информационные ресурсы, вовлеченные в процесс производства являются факторами производства, а, экономический процесс, осуществляющийся в ходе действия этих факторов приводит к образованию продукта экономической деятельности.

Процесс преобразования вложенных средств, ресурсов в экономической деятельности может занимать достаточно большой промежуток времени, в течение которого эти ресурсы не могут быть вложены в другое дело и быть использованы для иных целей.

Согласно федеральному закону от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 25.12.2018 № 478-ФЗ) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» инвестиции – это денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта [1].

В свою очередь, инвестиционная деятельность – вложение инвестиций и осуществление практических действий в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта.

При этом закон не оговаривает минимальную или максимальную сумму инвестиций, то есть вложения могут быть любого объема. Также нет фиксированного ограничения времени, таким образом, ресурсы могут вкладываться на любой срок.

Таким образом, инвестиции представляют собой вложение капитала с целью его последующего увеличения. Важно то, что прирост капитала должен компенсировать инвестору удержание средств на потребление в текущем периоде, вознаградить его за риск, возместить потери от инфляции [2].

Для более ясного понимания сути рассматриваемого понятия следует провести классификацию инвестиций, которая может производиться по объектам инвестиционной деятельности, по характеру участия в инвестировании, по формам собственности, по периоду инвестирования и исходя из регионального аспекта.

1) По объектам инвестиционной деятельности различают:

- инвестиции в материальные активы, то есть в здания и сооружения, а также любые виды машин и оборудования со сроком службы более 1 года;
- инвестиции в нематериальные активы (имеющие денежную оценку), такие как ноу-хау, патенты, лицензии, программные средства и т.д.;
- инвестиции в денежные активы, то есть права на получение денежных сумм от физических и юридических лиц, например, депозитов в банке, облигаций, акций.

Вложение средств в материальные (физические) и нематериальные активы принято называть реальными инвестициями, а вложения в денежные активы – финансовыми (портфельными).

В свою очередь, реальные инвестиции подразделяются на:

- инвестиции в создание нового собственного производства или применение новых технологий в собственном производстве, в том числе инвестиции в создание новых предприятий, реконструкцию существующих с

нацеленностью на производство новой продукции и расширение рынков сбыта;

- инвестиции в расширение собственного производства, в том числе инвестиции, направленные на расширение объема выпускаемой продукции в рамках существующего производства;

- инвестиции, предназначенные для повышения эффективности собственного производства, в том числе на замену оборудования, модернизацию новых фондов;

- инвестиции в несобственное производство, обеспечивающие выполнение государственного заказа или заказа другого заказчика.

## 2) По характеру участия в инвестировании:

- прямые, то есть предполагающие непосредственное участие инвестора в выборе объектов инвестирования;

- непрямые (косвенные), то есть осуществляемые через различные рода финансовых посредников (инвестиционные фонды и компании).

В случае прямого инвестирования инвестор должен обладать обширной информацией об объекте инвестирования и непосредственно разбираться в самом процессе инвестирования, так как он лично вовлечен по все стадии инвестиционного цикла.

## 3) По периоду инвестирования различают:

- краткосрочные – не более 1 года;

- долгосрочные – более 1 года.

## 4) По формам собственности различают:

- частные инвестиции – привлечение средств отдельных граждан, групп лиц, предприятий негосударственных форм собственности;

- государственные (бюджетные) инвестиции – это вложения, которые направлены на увеличение стоимости активов государства, возобновление природных и развитие человеческих ресурсов для достижения конкретного социально-экономического эффекта; источниками финансирования в таком



случае являются средства бюджета, внебюджетные фонды и заемные средства.

После того, как были раскрыты основные понятия, связанные с инвестированием, представлена классификация инвестиций и названы их источники, можно перейти к определению понятия инвестиционной привлекательности предприятия.

В настоящее время единого, общепринятого определения понятия «инвестиционная привлекательность» не существует. В экономической литературе можно найти множество определений и трактовок данного понятия.

Некоторые ученые связывают инвестиционную привлекательность с оценкой эффективности инвестиций и инвестиционной деятельности, то есть эффективность инвестиций определяет инвестиционную привлекательность, а инвестиционная привлекательность в свою очередь определяет инвестиционную деятельность. Чем выше эффективность инвестиций, тем выше уровень инвестиционной привлекательности и масштабнее инвестиционная деятельность, и наоборот.

Также есть мнение, что существует зависимость инвестиционной привлекательности от системы показателей, характеризующих финансовое состояние, что она формируется за счет конкурентоспособности продукции, либо связывают инвестиционную привлекательность с оценкой эффективности инвестиций [3].

Обобщенно, инвестиционной привлекательностью можно назвать условия инвестирования, которые влияют на предпочтение инвестора в выборе того или иного объекта для инвестирования.

Инвестиционная привлекательность – широкое понятие, существует большое количество ее разновидностей и различных определений.

Существует множество факторов, влияющих на инвестиционную привлекательность предприятия. Они разделяются на две большие группы: внешние и внутренние факторы.

Внешние факторы не зависят от результатов хозяйственной деятельности предприятия, среди них:

- инвестиционная привлекательность территории, на которой располагается исследуемая организация; включает в себя экономическую ситуацию в регионе, политику, проводимую в нем, уровень коррупции, оценивает развитость законодательной власти, уровень жизни населения;

- инвестиционная привлекательность отрасли, в которой функционирует рассматриваемая организация, то есть развитие отрасли, стадию ее развития, уровень конкуренции, кадровая составляющая, экологическая безопасность и т.д.

Основные внешние факторы, на которые следует обратить внимание при оценке инвестиционной привлекательности предприятия – это конкурентоспособность отрасли, репутация владельцев и самой организации, местоположение.

Внутренние факторы, наоборот, напрямую зависят от результата хозяйственной деятельности предприятия и могут им контролироваться. К ним относятся следующие основные группы факторов:

- производственные факторы;
- финансовые факторы;
- качество менеджмента;
- инновационная и инвестиционная деятельность предприятия;
- рыночная устойчивость;
- юридические факторы.

Производственные факторы включают средства труда, трудовые ресурсы, производственные мощности и технический уровень производства.

К финансовым факторам относятся: ликвидность, рентабельность, платежеспособность, оборачиваемость, финансовая устойчивость, структура капитала, денежные потоки и т.д.

Качество менеджмента подразумевает грамотное и эффективное управление предприятием, наличие стратегий развития и целей,

квалификацию и мотивацию персонала, способность предприятия изменяться в соответствии с условиями внешней среды, гудвилл организации. Последний фактор в современных условиях является одним из важнейших.

Инвестиционная деятельность выражается в наличии инвестиционной программы, эффективностью управления инвестиционным проектом.

Рыночная устойчивость обуславливается эффективностью маркетинговой политики, предполагающая возможность охвата новых рынков, удержание на уже завоеванных позициях, а также размером предприятия.

Под юридическим фактором подразумевается организационно-правовая форма организации, структура собственников, имущественные права предприятия.

Таким образом, инвестиционная привлекательность складывается из всех перечисленных факторов, на каждый из которых в большей или меньшей мере обращают внимание инвесторы. Для определения инвестиционной привлекательности необходимо произвести оценку этих факторов с помощью методов.

## 1.2 Методы оценки инвестиционной привлекательности организации

Понятие инвестиционной привлекательности достаточно широкое и имеет множество трактовок.

Если дать рассматриваемому понятию не обобщенное, а более распространённое определение, то под инвестиционной привлекательностью предприятия можно понимать в виде оценки совокупность факторов, которые отражают стабильность в развитии ресурсного потенциала компании, а так же оценку финансовой устойчивости и высокой эффективности при использовании экономического ресурса в своей деятельности, способствующих а так же снижению рисков в области финансирования инвестиционной деятельности [5].

Исходя из определения, уровень инвестиционной привлекательности предприятия – это интегральная оценка совокупности факторов, определяющих стабильное развитие его ресурсного потенциала, финансовую устойчивость и высокую эффективность использования экономических ресурсов и деятельности в целом, способствующих снижению уровня риска финансирования инвестиционной деятельности [6].

При осуществлении оценки инвестиционной привлекательности необходимо сформировать систему показателей для ее оценки. В данной работе эта система будет сформирована на основе внутренних факторов, так как воздействовать на них значительно проще.

Инвестиционная привлекательность рассчитывается с помощью интегральной оценки, которая рассчитывается по всему комплексу показателей, характеризующих тот или иной раздел.

Интегральная оценка осуществляется в двух этапах:

- осуществление расчета комплексной оценки в разрезе блоков;
- осуществление расчет интегральной оценки с учетом каждого из блоков.

Осуществление расчёта комплексных оценок по элементам внутри блока понимается процесс формирования при помощи расчётов относительного внутреннего показателя деятельности компании.

При расчете интегральной оценки вычисляются веса блоков, значения потенциальных функций по годам, эталонное значение потенциальной функции.

Перед вычислением интегральной оценки инвестиционной привлекательности предприятия необходимо произвести анализ показателей хозяйственной деятельности, которые включают в себя показатели ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости и деловой активности [6; 7].

Под ликвидностью баланса можно понимать покрытие обязательств компании своими активами, у которых сроки превращения в денежные

средства должны соответствовать срокам погашения обязательств. Поэтому от степени ликвидности баланса зависит степень платежеспособности компании.

Ликвидность организации отражает ее платежеспособность по долговым обязательствам. На основе характеристики ликвидности организации осуществляется оценка его платежеспособности.

Активы и пассивы делят на 4 группы и сравнивают итоги по каждой группе. При выполнении соотношений, представленных в таблице 1, баланс считается абсолютно ликвидным.

Таблица 1 - Группировка и сравнение активов и пассивов для анализа ликвидности баланса [21]

Активы по степени ликвидности	Показатель	Соотношение	Показатель	Пассивы по степени срочности
Наиболее ликвидные активы	A1	$\geq$	П1	Наиболее краткосрочные обязательства
Быстрореализуемые активы	A2	$\geq$	П2	Краткосрочные пассивы
Медленно реализуемые активы	A3	$\geq$	П3	Долгосрочные Пассивы
Труднореализуемые активы	A4	$\leq$	П4	Постоянные Пассивы

Составляющими каждой группы активов и пассивов являются:

A1 - денежные средства (стр. 1250) и краткосрочные финансовые вложения (стр. 1240);

A2 - дебиторская задолженность (стр. 1230) и прочие оборотные активы (стр. 1260);

A3 - запасы (стр. 1210) и налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям (стр. 1220);

A4 - итог раздела I актива баланса (стр. 1100);

П1 - кредиторская задолженность (стр. 1520);

П2 - заемные средства (стр. 1510) и прочие обязательства из раздела V пассива баланса (стр. 1550);

П3 - долгосрочные займы и кредиты и прочие долгосрочные обязательства (стр. 1400);

П4 - итог раздела III пассива баланса (стр. 1300), доходы будущих периодов (стр. 1530) и оценочные обязательства (стр. 1540).

Выполнение первых трех неравенств является необходимым условием абсолютной ликвидности. При их выполнении автоматически соблюдается и четвертое неравенство, свидетельствующее о наличии у организации собственных оборотных средств (соблюдение минимального условия финансовой устойчивости).

Сопоставление первых двух неравенств отражают платежеспособность в краткосрочном периоде, т.е. характеризуют текущую ликвидность (далее ТЛ) [20], которая рассчитывается по формуле (1):

$$ТЛ = А1 - П1 + (А2 - П2), \quad (1)$$

Третье неравенство отражает перспективную ликвидность (ПЛ), т.е. прогнозируется ориентировочная долгосрочная платежеспособность, которая рассчитывается по формуле (2):

$$ПЛ = А3 - П3, \quad (2)$$

При несоблюдении какого-либо из первых трех неравенств ликвидность баланса отличается от абсолютной в большей или меньшей мере. При этом избыток по одной группе активов компенсирует недостаток по другой в стоимостном выражении. Однако данная компенсация носит только расчетный характер, на практике более ликвидные активы не заменимы менее ликвидными.

Существует также общий показатель платежеспособности, отражающий возможность организации расплатиться полностью по своим обязательствам всеми видами активов, расчет по формуле (3):

$$K_0 = (A1 + 0,5A2 + 0,3A3) (П1 + 0,5П2 + 0,3П3), \quad (3)$$

Общий показатель платежеспособности должен быть больше или равен 1.

Анализ ликвидности активов предполагает расчет трех основных относительных показателей ликвидности, представленных в таблице 2.

Коэффициент абсолютной ликвидности отражает долю краткосрочных обязательств, которую организация может погасить в ближайшее время имеющимися денежными средствами и быстрореализуемыми краткосрочными финансовыми вложениями.

Таблица 2 - Финансовые коэффициенты ликвидности [23]

Показатель	Формула	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{ал} = A1 / П1 + П2$	$\geq 0,2$ ; рекомендуемо 0,2-0,5
Коэффициент срочной ликвидности	$K_{сл} = A1 + A2 / П1 + П2$	$\geq 0,8$ , рекомендуемо 0,8-1
Коэффициент текущей ликвидности	$K_{тл} = A1 + A2 + A3 / П1 + П2$	$\geq 2$ , допустимо $\geq 1,5$

Коэффициент срочной (быстрой, критической) ликвидности показывает часть текущей задолженности, которую предприятие сможет оплатить в краткосрочной перспективе при своевременном проведении расчетов с дебиторами [23]. Позволяет оценить вероятность выполнения организацией краткосрочных обязательств в критической ситуации, когда нет возможности реализовать запасы.

Коэффициент текущей ликвидности (покрытия) показывает долю текущих обязательств, которую компания может покрыть имеющимися оборотными активами.

Указанные нормативы коэффициентов рассчитаны на общепризнанные в мировой практике стандарты, при планировании и анализе деятельности отечественных организаций нужно учитывать особенности их деятельности [24].

Финансовая устойчивость организации характеризует состояние активов, их структуру и обеспеченность источниками покрытия.

Ее оценка осуществляется либо с помощью относительных показателей - финансовых коэффициентов, либо на основе абсолютных показателей [16].

Абсолютные показатели финансовой устойчивости - показатели, характеризующие состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования [16].

Для того, чтобы охарактеризовать источники формирования запасов применяются несколько показателей, которые отражают разные виды источников:

- наличие собственных оборотных средств (СОС определяется как разница между собственным капиталом и внеоборотными активами);

- наличие собственных и долгосрочных заемных источников (СД представляет собой сумму СОС и долгосрочных кредитов и заемных средств);

- общая величина возможных источников формирования запасов (ОИ представляет сумму СД и краткосрочного заемного капитала) [17].

Данные три показателя наличия источников формирования запасов образуют три показателя обеспеченности запасов источниками их формирования, представленные в таблице 3.

Таблица 3- Абсолютные показатели финансовой устойчивости организации

Наименование показателя	Формула
излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	$\Delta \text{СОС} = \text{СОС} - \text{Запасы}$
излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников	$\Delta \text{СД} = \text{СД} - \text{Запасы}$
излишек (+) или недостаток (-) общей величины возможных источников формирования запасов	$\Delta \text{ОИ} = \text{ОИ} - \text{Запасы}$

С помощью вычисления показателей таблицы 6 можно выделить типы финансовой устойчивости, для чего используется трехкомпонентный показатель (формула (4)):



$$S = \{\Delta\text{COC}; \Delta\text{СД}; \Delta\text{ОИ}\}, \quad (4)$$

Отсюда выделяют 4 типа финансовой устойчивости, представленные в таблице 4.

Абсолютная финансовая устойчивость – встречается очень редко, поскольку означает, что все запасы покрываются за счет собственных оборотных средств, т.е. организация не находится в зависимости от внешних кредиторов [18].

Таблица 4 - Типы финансовой устойчивости организации

Тип финансового состояния	СOC	СД	ОИ
1 тип — абсолютная финансовая устойчивость	1	1	1
2 тип — нормальная финансовая устойчивость	0	1	1
3 тип — неустойчивое финансовое состояние	0	0	1
4 тип — кризисное финансовое состояние	0	0	0

Однако данную ситуацию нельзя рассматривать как совершенную, поскольку это может означать, что руководство не использует внешние источники финансирования деятельности, которые на самом деле могут быть более дешевыми.

Нормальная финансовая устойчивость - гарантирует платежеспособность и говорит о том, что организация использует как собственные, так и привлеченные средства.

Неустойчивое финансовое состояние - связано с нарушением платежеспособности, но возможность восстановления ситуации сохраняется (пополнение источников собственных средств, уменьшение дебиторской задолженности и т.д.).

Кризисное финансовое состояние - ситуация, при которой организация близка к банкротству, когда общих источников не хватает для покрытия запасов и затрат [19].

Далее рассмотрим основные относительные показатели финансовой устойчивости организации, представленные в таблице 5.

Коэффициент финансового рычага (соотношения заемных и собственных средств; финансовой зависимости) характеризует степень зависимости организации от заемных источников; указывает, сколько заемных средств привлекла организация на 1 рубль собственных средств, вложенных в активы.

Коэффициент маневренности показывает, какая доля собственных оборотных средств задействована в финансировании текущей деятельности, т.е. находится в мобильной форме, и какая доля капитализирована.

Таблица 5 - Относительные показатели финансовой устойчивости организации

Показатель	Формула	По строкам баланса	Расшифровка	Норматив
Коэффициент финансового рычага	$K_{фр} = ЗК / СК$	$(1400+1500) / (1300+1530)$	ЗК - заемный капитал; СК - собственный капитал	$\leq 1$
Коэффициент маневренности	$K_m = СОС / СК$	$(1300-1100) / (1300+1530)$	СОС - собственные оборотные средства	$\geq 0,2 - 0,5$
Коэффициент Автономии	$K_a = СК / ВБ$	$(1300+1530) / (1700)$	ВБ - валюта баланса	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = ВБ / СК$	$(1700) / (1300+1530)$	-	$< 2$
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = ЗК / ВБ$	$(1400+1500) / (1700)$	-	$\leq 0,5$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{соос} = СОС / ОА$	$(1300-1100) / 1200$	ОА - оборотные активы	$\geq 0,1$
Коэффициент финансирования	$K_f = СК / ЗК$	$(1300+1530) / (1400+1500)$	-	$\geq 1$
Коэффициент Финансовой устойчивости	$K_{фу} = СК + ДО / ВБ$	$(1300+1530+1400) / 1700$	ДО - долгосрочные обязательства	$\geq 0,8$

Коэффициент автономии (финансовой независимости) - показывает удельный вес собственного капитала в общей сумме источников

финансирования, отражая степень независимости организации от привлеченных средств; особенно важное значение представляет для кредиторов и инвесторов, охотно вкладывающих средства в организации с большой долей собственного капитала и предлагающих выгодные условия кредитования, так как предприятие, реализовав свое имущество, сможет исполнить свои долговые обязательства.

Коэффициент финансовой зависимости показывает количество заемных средств, привлеченных на 1 рубль собственного капитала.

Коэффициент концентрации заемного капитала показывает часть заемного капитала в общей сумме финансовых ресурсов организации.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает долю оборотных активов, финансируемых за счет собственных средств организации.

Коэффициент финансирования показывает часть деятельности, которая финансируется собственным капиталом.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает размер части источников финансирования, которые могут быть использованы в долгосрочной перспективе, т.е. долю активов, которые финансируются с помощью устойчивых источников. [19]

Важными критериями объективной и точной оценки финансового состояния организации являются показатели платежеспособности и ликвидности. Платежеспособность – возможность организации своевременно и в полном объеме выполнить платежные обязательства наличными денежными ресурсами. Выделяют долгосрочную и текущую платежеспособность.

Под способностью организации отвечать по своим краткосрочным обязательствам принято понимать текущую платежеспособность, а рассчитываться по обязательствам в долгосрочной перспективе – долгосрочную платежеспособность. Организацию можно считать

платежеспособной, если она имеет возможность погасить краткосрочные обязательства с помощью оборотных активов.

В условиях современной экономики то, насколько предприятие стабильно можно определить из состояния его деловой активности, которая зависит от деловой репутации (гудвилла), широты рынков сбыта его продукции, степени выполнения плана по основным показателям хозяйственной деятельности, уровня эффективности использования ресурсов и устойчивости экономического роста.

Далее рассмотрим понятие и показатели деловой активности.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости.

В широком смысле деловая активность - усилия, направленные на продвижение организации на рынке, а в узком смысле под деловой активностью организации понимается ее текущая коммерческая и производственная деятельность [17].

Абсолютными показателями деловой активности являются:

- величина активов;
- выручка;
- прибыль.

При исследовании динамики абсолютных показателей деловой активности оценивается соответствие следующему оптимальному соотношению, названному «золотым правилом экономики организации» (формула (5)):

$$TR_{чп} > TR_{в} > TR_{а} > 100\% , \quad (5)$$

где ,TR<sub>чп</sub> - темпы роста чистой прибыли,

- TR<sub>в</sub> - темпы роста выручки,

- TR<sub>а</sub> - темпы роста активов.

Выполнение первого неравенства говорит об увеличении рентабельности деятельности, второго - ускорение оборачиваемости активов, третьего - увеличение чистой рентабельности активов, четвертого - расширение имущественного потенциала. Допустимо отклонение последнего неравенства в краткосрочном периоде, поскольку это может быть связано со снижением дебиторской задолженности, оптимизацией внеоборотных активов или запасов.

Деловая активность также выражается через скорость оборота средств организации. В данном случае анализ деловой активности заключается в расчете относительных показателей - коэффициентов оборачиваемости, представленных в таблице 6.

Таблица 6 - Показатели деловой активности организации

Показатель	Формула		Расшифровка
	Коэффициент оборачиваемост	Продолжительность оборота, дни	
Активы	$K_a = B / A$	$T_a = t / K_a$	B - выручка, A - средняя сумма активов в периоде, t - отчетный период (360 дней)
Оборотные активы	$K_{oa} = B / OA$	$T_{oa} = t / K_{oa}$	OA - среднегодовая стоимость оборотных активов
Дебиторская задолженность	$K_{дз} = B / ДЗ$	$T_{дз} = t / K_{дз}$	ДЗ - среднегодовая величина дебиторской задолженности
Запасы	$K_z = C / З$	$T_z = t / K_z$	C - себестоимость продаж, З - средняя величина запасов
Внеоборотные активы	$K_{вна} = B / ВНА$	$T_{вна} = t / K_{вна}$	ВНА - среднегодовая величина внеоборотных активов
Основные средства	$K_{ос} = B / ОС$	$T_{ос} = t / K_{ос}$	ОС - среднегодовая стоимость основных средств
Капитал	$K_k = B / K$	$T_k = t / K_k$	K - средняя величина капитала
Собственный капитал	$K_{ск} = B / СК$	$T_{ск} = t / K_{ск}$	СК - средняя величина собственного капитала
Заемный капитал	$K_{зк} = B / ЗК$	$T_{зк} = t / K_{зк}$	ЗК - средняя величина заемного капитала
Кредиторская задолженность	$K_{кз} = B / КЗ$	$T_{кз} = t / K_{кз}$	КЗ - среднегодовая величина кредиторской задолженности

Обобщающая оценка финансового состояния организации достигается на основе таких результативных показателей, как прибыль и рентабельность [25]. Результативность деятельности организации оценивается системой

показателей рентабельности. Рентабельность является относительным показателем прибыли, отражающим отношение полученного эффекта с имеющимися или затраченными ресурсами.

Выделяют 6 основных групп показателей рентабельности:

- рентабельность продукции (продаж) (оценивает прибыльность реализации продукции);
- рентабельность активов (показывает, сколько прибыли получит организация с 1 рубля, вложенного в активы);
- рентабельность капитала (отражает значение прибыльности каждой единицы капитала);
- рентабельность инвестиций (характеризует результативность использования средств, которые инвестированы в организацию, т.е. ее прибыльность при использовании как собственного, так и заемного капитала);
- рентабельность себестоимости (показывает количество прибыли с рубля себестоимости продукции);
- рентабельность персонала (отражает эффективность использования трудовых ресурсов). В таблице 7 представим формулы основных групп рентабельностей.

Таблица 7 - Основные группы рентабельностей организации

Показатель	Формула	Расшифровка
Рентабельность продаж(продукции)	$Ra = \text{ПП} / \text{В} = \text{стр. 2200} / \text{стр. 2110}$	ПП - прибыль от продаж, В - выручка
Рентабельность активов	$Ra = \text{ЧП} / \text{А} = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1600}$	ЧП - чистая прибыль, А - средняя величина активов
Рентабельность капитала	$R_{ск} = \text{ЧП} / \text{К} = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1700}$	К - средняя величина совокупного капитала
Рентабельность инвестиций	$R_{и} = \text{ЧП} / \text{С К} + \text{Д О} = \text{стр. 2400} / \text{стр. 1300} + 1400$	О - средняя величина долгосрочных обязательств, С К - средняя величина собственного капитала
Рентабельность производства (себестоимости)	$Ra = \text{ВП} / \text{С} = \text{стр. 2100} / \text{стр. 2120}$	ВП - валовая прибыль, С - себестоимость

Нормативные значения показателей рентабельности:

- 1-5% - низкорентабельно;
- 5-20% - среднерентабельно;
- 20-30% - высокорентабельно;
- > 30% - сверхрентабельно.

Нужный уровень рентабельности достигается с помощью организационно-технических и экономических мероприятий. Повысить рентабельность – значит получить больший финансовый результат при меньших расходах. Порог рентабельности - это точка, отделяющая прибыльное производство от убыточного, точка, в которой доходы предприятия покрывает его переменные и условно-постоянные затраты

Итак, можно сделать вывод, анализ финансово-хозяйственной деятельности подразумевает расчет и анализ разнообразных абсолютных и относительных показателей, характеризующих все стороны деятельности организации. Система показателей базируется на финансовой отчетности организации, что делает оценку открытой для всех участников экономического процесса.

## 2 Анализ инвестиционной привлекательности организации на примере ООО «КЗНПО»

### 2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «КЗНПО»

ООО «Куюргазинский завод нефтепромыслового оборудования» (далее - ООО «КЗНПО») одно из ведущих компаний республики Башкирии по обслуживанию крупных нефтегазодобывающих компаний.

Общество с ограниченной ответственностью ООО «КЗНПО» создано в соответствии с Федеральным законом РФ «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 08.02.1998 № 14-ФЗ.

Местонахождение ООО «КЗНПО»: РФ, 453300, республика Башкирия, г. Кумертау, ул. Магистральная, дом 7.

Организационно-правовая форма собственности – общество с ограниченной ответственностью (ООО).

ООО «КЗНПО» может от своего имени совершать сделки, приобретать имущественные и личные неимущественные права и выполнять обязанности, выступать в качестве истца или ответчика в суде, арбитражном или третейском суде, неся при этом ответственность своим имуществом. Целью деятельности ООО «КЗНПО» является извлечение прибыли.

ООО «КЗНПО» осуществляет следующие виды деятельности:

- продажа верхнего оборудования подъемных агрегатов типа УПА-60, УПА-60/80, АПРС-40, АПРС-50, АПР-60/80;
- торговля буровым оборудованием и запасными частями к нему.
- проведения текущего и сезонного обслуживания всех видов техники;
- проведение капитального ремонта узлов и агрегатов.

ООО «КЗНПО» вправе осуществлять иные виды деятельности, осуществление которых не запрещено действующим законодательством.

Число конкурентов в Республики Башкирии ООО «КЗНПО» не велико, так как данная компания предоставляют полный спектр услуг специального



назначения. ООО «КЗНПО» выполняются все правила и инструкции по охране труда и пожарной безопасности.

В ООО «КЗНПО» действует линейно - функциональная структура управления, согласно которой в ООО «КЗНПО» существуют следующие категории персонала:

- руководители (генеральный директор, исполнительный директор, главный бухгалтер, начальник склада);
- специалисты (бухгалтер, экономист, менеджеры);
- исполнители (производственные работники: мастера, бригадиры и машинисты). (рисунок 1)

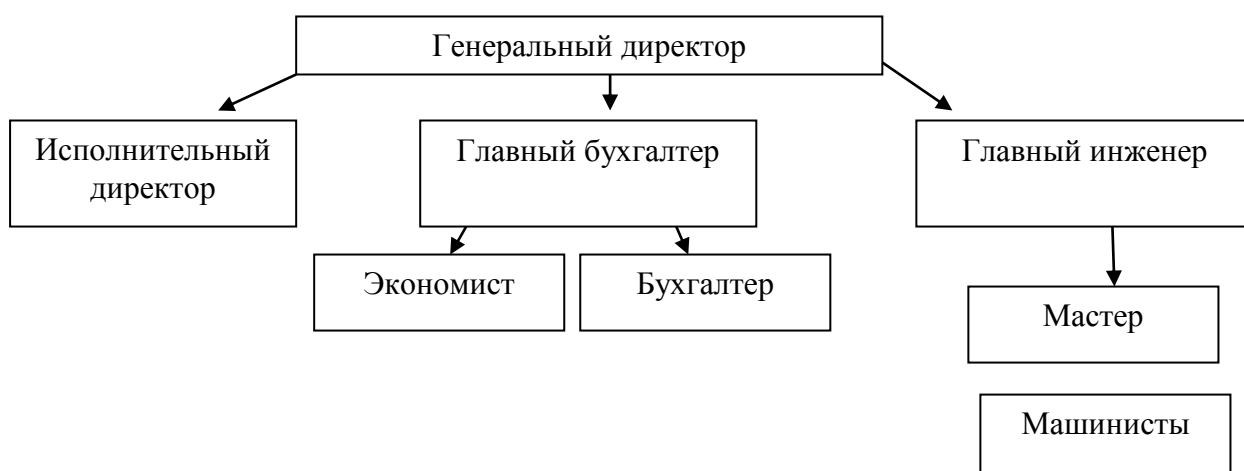


Рисунок 1 – Организационная структура управления ООО «КЗНПО»

Генеральный директор самостоятельно распоряжается финансовыми средствами и имуществом фирмы, без доверенности действует от имени ООО «КЗНПО», представляет его во всех учреждениях, организациях, налоговых органах, назначает должностных лиц, принимает на работу персонал, освобождает и увольняет работников в соответствии с трудовым законодательством.

Главный бухгалтер ООО «КЗНПО» - это должностное лицо, исполняющее свои обязанности по трудовому договору. По закону в большинстве случаев руководитель обязан возложить ведение бухгалтерского учета на главного бухгалтера.

Наличие в штате любой организации такой должности, как главный бухгалтер, обязательно. Являясь вторым лицом после генерального директора, он отвечает за ведение бухгалтерского, статистического и налогового учёта.

Должностные инструкции главного бухгалтера ООО «КЗНПО» включают такие должностные инструкции:

- формирование учётной политики на предприятии / в организации;
- обеспечение ведения бухгалтерского учёта;
- осуществление экономического анализа хозяйственно-финансовой деятельности предприятия / организации;
- подготовка мероприятий по совершенствованию систем контроля финансовых потоков и использования денежных средств предприятия / организации не по назначению;
- подготовка мероприятий, предупреждающих возможность появления нарушений финансового и хозяйственного законодательства;
- контроль своевременности проведения инвентаризации денежных средств, товарно-материальных ценностей, основных фондов, расчётов и платёжных обязательств;
- контроль соблюдения платёжной и финансовой дисциплины;
- контроль расходования фонда оплаты труда и правильности расчётов по оплате труда работников;
- составление и контроль соблюдения графика внутренних проверок ведения бухгалтерских документов;
- руководство бухгалтерией.

В ведении главного инженера ООО «КЗНПО» сосредоточена вся техническая политика компании – от производственной направленности до используемых технологий и оборудования, от организации производственного процесса до определения перспектив реализуемого направления. Таким образом, ООО «КЗНПО» имеет развитую

управленческую структуру, что позволяет руководству предприятия эффективно управлять и использовать свои трудовые ресурсы.

Ниже приведены данные по финансовым результатам ООО «КЗНПО» за период 2016 - 2018 гг. (таблица 8)

Таблица 8 - Анализ финансовых результатов деятельности ООО «КЗНПО», тыс. руб.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение к	
				2017 г.	2018 г.
Выручка	44732	85877	44489	41145	-41388
Себестоимость продаж	44179	81024	41077	36845	-39947
Валовая прибыль	553	4853	3412	4300	-1441
Коммерческие расходы	0	0	0	0	0
Управленческие расходы	0	0	0	0	0
Прибыль (убыток) от продаж	553	4853	3412	4300	-1441
Доходы от участия в других организациях	0	0	0	0	0
Проценты к получению	0	0	0	0	0
Проценты к уплате	0	0	0	0	0
Прочие доходы	52	460	146	408	-314
Прочие расходы	24	273	392	249	119
Прибыль (убыток) до налогообложения	581	5040	3166	4459	-1874
Отложенные налоговые активы	0	0	0	0	0
Отложенные налоговые обязательства	0	0	0	0	0
Текущий налог на прибыль	116	1036	329	920	-707
Прибыль (убыток) от обычной деятельности	0	0	0	0	0
Чистая прибыль (убыток)	465	4004	2837	3539	-1167

Таким образом, основной доход ООО «КЗНПО» получает за счет выручки от продаж. В 2018 году она составила 44489 тыс. руб. Валовая прибыль от реализации продукции (услуг) составила 3412 тыс.руб. Как видно из проведенных расчетов, выручка от реализации продукции в 2018 г. снизилась на 41388 тыс.руб. или на 48.19%, а себестоимость - на 39947 тыс.руб. или на 49.3%. Темп роста выручки меньше темпа роста

себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых ресурсов.

Величина чистой прибыли, ежегодно получаемой ООО «КЗНПО», значительно возросла в 2017 году по сравнению с 2016 г. на 3539 тыс. руб., в 2018 году наоборот произошло снижение до 2837 тыс. руб. За период 2016-2017 гг. динамика выручки и чистой прибыли имеют тенденцию к росту, демонстрируя увеличение по сравнению с 2016 г., однако в целом, состояние организации не является положительным, так в 2018 году произошло снижение чистой прибыли.

## 2.2 Анализ финансово-экономических показателей деятельности организации

Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия проводится на основе финансовых документов бухгалтерского учёта «Бухгалтерский баланс» и «Отчёт о финансовых результатах». Данные бухгалтерской отчётности ООО «КЗНПО» для проведения анализа с 2016 по 2018 год представлены в таблицах ниже. В таблице 9 представлен состав имущества ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг.

Таблица 9 - Состав имущества ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг., тыс. руб.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение к	
				2017 г.	2018 г.
1. Внеоборотные активы, в том числе:	810	1516	1362	706	-154
Основные средства	810	1513	1356	703	-157
Финансовые вложения	0	3	6	3	3
2. Оборотные (текущие) активы, в том числе:	23512	25923	30362	2411	4439
Запасы	9493	7512	15804	-1981	8292
Дебиторская задолженность	11385	16321	4076	4936	-12245
Денежные средства	2634	2090	10482	-544	8392
Баланс	24322	27439	31725	3117	4286

Таким образом, в соответствии с данными таблицы 9, можно отметить рост стоимости имущества. На 2018 год стоимость имущества составила 31725 тыс. руб., в активах предприятия доля текущих активов составила 95,7%, внеоборотных только 4,29%.

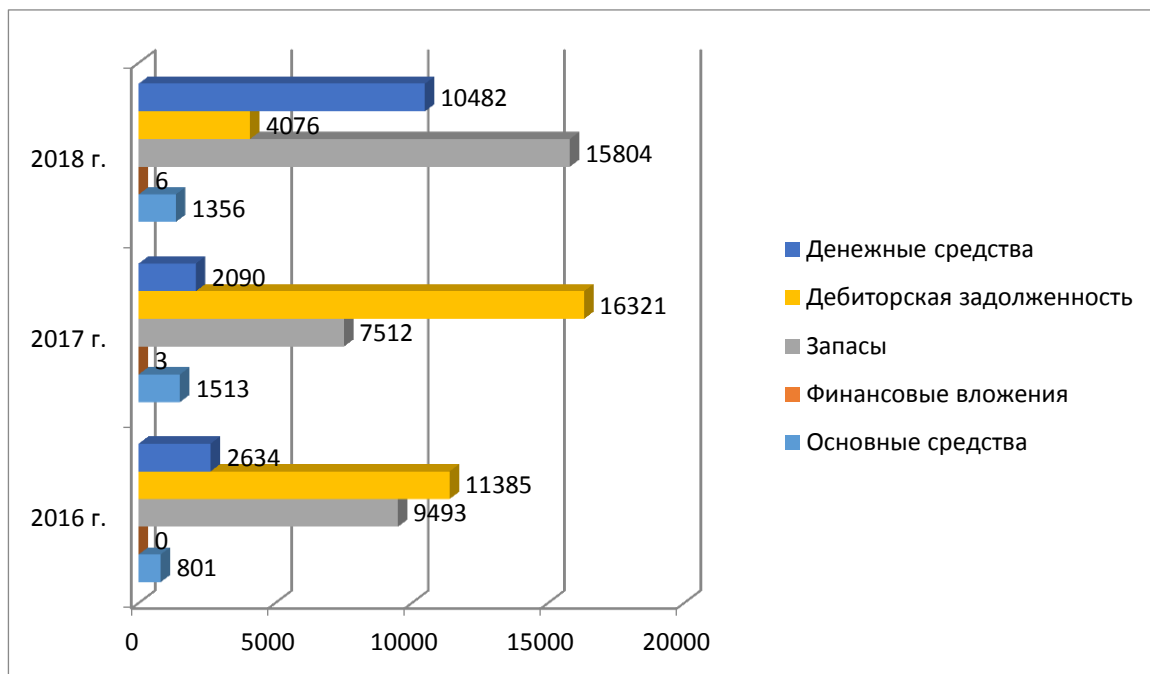


Рисунок 2 – Динамика состава имущества ООО «КЗНПО», тыс. руб.

Можно сделать вывод, что данная структура активов способствует ускорению оборачиваемости средств на предприятии, при этом оборотные активы в основном сформированы за счет запасов и денежных средств на сумму 26286 тыс. руб.

В ООО «КЗНПО» весьма низкая доля задолженности, всего 12,85%, и высокий уровень денежных средств, который составляет 33,04%, что говорит о благополучных расчетах предприятия с его потребителями.

Стоимость имущества ООО «КЗНПО» выросла на 4286 тыс.руб., увеличилась валюта баланса, учитывая, что переоценки основных средств не происходило, то можно говорить о расширении хозяйствующего оборота компании, об улучшении платежеспособности предприятия.

Увеличился показатель денежных средств на предприятии вырос на 8392 тыс.руб. или на 401,53%, а дебиторская задолженность снизилась на

12245 тыс. руб., что свидетельствует об улучшении ситуации с оплатой продукции, а также подходящей политики продаж.

Далее рассмотрим состав источников формирования имущества предприятия ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг. (таблица 10)

Таблица 10 - Состав источников формирования имущества предприятия ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг.

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение к	
				2017 г.	2018 г.
1. Собственный капитал	475	4479	13118	4004	8639
2. Долгосрочные обязательства, в том числе:	0	15	11	15	-4
прочие долгосрочные обязательства	0	15	11	15	-4
3. Краткосрочные обязательства, в том числе:	23847	22945	18597	-902	-4348
кредиторская задолженность	23847	22945	18597	-902	-4348
Валюта баланса	24322	27439	31725	3117	4286

Доля заемных средств в совокупных источниках формирования активов за 2018 год в ООО «КЗНПО» увеличилась. Величина совокупных заемных средств предприятия составила 18608 тыс. руб. (58.65% от общей величины пассивов). Увеличение заемных средств предприятия ведет к увеличению степени его финансовых рисков и может отрицательно повлиять на его финансовую устойчивость.

У ООО «КЗНПО» в 2018 году имеются отложенные на будущие периоды обязательства перед бюджетом по налогу на прибыль в размере 11 тыс. руб. (0.03%).

В общей структуре задолженности краткосрочные пассивы на конец 2018 года превышают долгосрочные на 18586 тыс. руб., что при существующем размере собственного капитала и резервов может негативно сказаться на финансовой устойчивости предприятия ООО «КЗНПО».

Динамика источников формирования имущества ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг. представлена на рисунке 3.

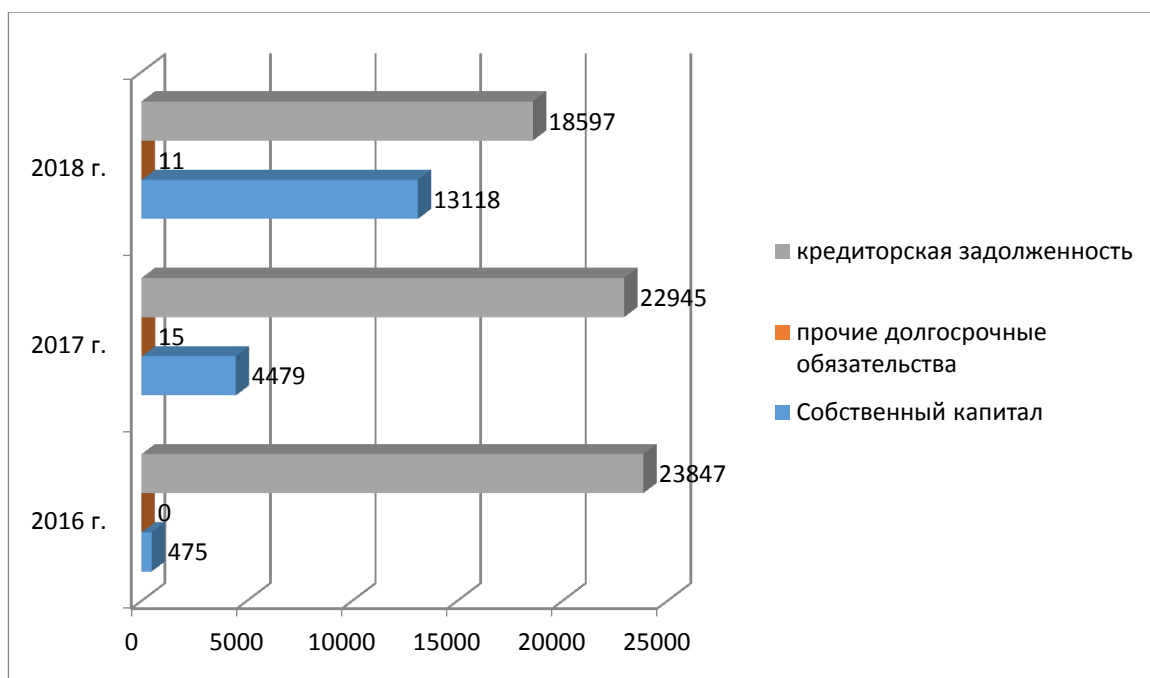


Рисунок 3 - Динамика источников формирования имущества ООО «КЗНПО», тыс. руб.

К положительным признакам можно отнести тот факт, что оборотные активы ООО «КЗНПО» превышают краткосрочные обязательства, что указывает на способность погасить задолженность перед кредиторами.

Сравнение собственного капитала и внеоборотных активов позволило выявить наличие у организации собственного оборотного капитала (11765 тыс.руб.), что также свидетельствует о достаточной финансовой устойчивости ООО «КЗНПО». Собственный капитал вырос в 2018 году по сравнению с 2016 годом на 8639 тыс.руб. или на 192,88%, что положительно характеризует динамику изменения имущественного положения ООО «КЗНПО».

Величина кредиторской задолженности снизилась в 2018 году по сравнению с 2016 годом на 4348 тыс.руб. или на 18.95%. Доля кредиторской задолженности в структуре пассивов снизилась с 83,62% до 58,62%.

Анализируя кредиторскую задолженность, следует отметить, что ООО «КЗНПО» в 2018 году имеет пассивное сальдо, что говорит о том, что

кредиторская задолженность больше дебиторской. Таким образом, ООО «КЗНПО» финансирует свою текущую деятельность за счет кредиторов. Размер дополнительного финансирования составил в 2018 году 14521 тыс.руб.

Далее проведем анализ ликвидности бухгалтерского баланса в ООО «КЗНПО».

Под ликвидностью подразумевают способность предприятия платить по своим краткосрочным обязательствам, реализуя свои активы. Ликвидность баланса – это степень покрытия обязательств предприятия его активами, период обращения которых в деньги соответствует периоду погашения обязательств.

Анализ показателей ликвидности ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг. представлен в таблице 11.

Таблица 11 - Анализ показателей ликвидности ООО «КЗНПО» за период 2016-2018 гг.

Показатели	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,11	0,09	0,56	-0,02	0,47	0,2 и более, Допустимое значение 0,1
Коэффициент срочной ликвидности	0,59	0,80	0,78	0,22	-0,02	не менее 1, Допустимое значение 0,7-0,8
Коэффициент текущей ликвидности	0,99	1,13	1,63	0,14	0,50	не менее 2,0

Соответствующим норме оказался коэффициент абсолютной ликвидности (0,56 при норме 0,2). За рассматриваемый 2018 год по сравнению с 2016 годом коэффициент вырос на 0,47. Значение коэффициента быстрой ликвидности оказалось ниже допустимого. Это говорит о недостатке у организации ликвидных активов, которыми можно погасить наиболее



срочные обязательства. За рассматриваемый период коэффициент снизился на 0,02.

Коэффициент текущей ликвидности в отчетном периоде находится ниже нормативного значения 2, что говорит о том, что предприятие не в полной мере обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного погашения срочных обязательств. Вместе с тем, показатель все же находится на уровне, превышающем единицу, что указывает на то, что в течение операционного цикла ООО «КЗНПО» имеет возможность погасить свои краткосрочные обязательства. За 2018 год коэффициент вырос на 0,50 по сравнению с 2016 г.

Рассмотрим коэффициенты финансовой устойчивости ООО «КЗНПО» в 2016-2018 годах, которые представлены в таблице 12.

Таблица 12 - Анализ коэффициентов финансовой устойчивости ООО «КЗНПО» в 2016-2018 годах

Показатели	Значение			Изменение		Нормативное ограничение
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2017 г.	2018 г.	
Коэффициент обеспеченности запасов источниками собственных оборотных средств	-0,04	0,40	0,74	0,43	0,35	более 1, Оптимально 0,6 – 0,8
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	50,20	5,13	1,42	-45,08	-3,71	меньше 1; отрицательная динамика
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,02	0,16	0,41	0,14	0,25	0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7)
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	29,03	17,10	22,29	-11,93	5,19	1 и более
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,03	0,06	0,04	0,02	-0,01	
Коэффициент финансовой устойчивости	0,02	0,16	0,41	0,14	0,25	0,8-0,9
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,98	0,84	0,59	-0,14	-0,25	0,5 и менее
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,02	0,17	0,43	0,15	0,26	0,1

Полученные результаты в таблице 12 указывают на то, что исследуемое предприятие ООО «КЗНПО» характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования, коэффициент автономии организации по состоянию на 2018 год составил 0.41 (доля собственных средств в общей величине источников финансирования на конец 2018 года составляет лишь 41.4%). Полученное значение свидетельствует о неоптимальном балансе собственного и заемного капитала. Но о достаточно устойчивом финансовом состоянии свидетельствует тот факт, что на конец периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами составил 0.432, т.е. 43.2% собственных средств организации направлено на пополнение оборотных активов.

Рассмотрим показатели деловой активности предприятия ООО «КЗНПО» в 2016-2018 годах.(таблица 13)

Таблица 13 - Анализ показателей деловой активности предприятия ООО «КЗНПО» в 2016-2018 годах

Показатели, раз в год	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2016 г.	2017 г.
Оборачиваемость оборотных средств	1,9	3,31	1,47	1,41	-1,8
Оборачиваемость запасов	4,65	10,79	2,6	6,14	-8,19
Оборачиваемость дебиторской задолженности (коэффициент оборачиваемости средств в расчетах)	3,93	5,26	10,91	1,33	5,65
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,88	3,74	2,39	1,86	-1,35
Оборачиваемость краткосрочной задолженности	1,88	3,74	2,39	1,86	-1,35
Оборачиваемость активов (капитала)	1,84	3,13	1,4	1,29	-1,73
Оборачиваемость собственного чистого капитала	94,17	19,17	3,39	-75	-15,78
Оборачиваемость оборотных активов	1,9	3,31	1,47	1,41	-1,84

Оборачиваемость дебиторской задолженности выше оборачиваемости кредиторской, что является благоприятным фактором в деятельности ООО «КЗНПО». Дебиторская задолженность оборачивается быстрее оборотных

средств. Это означает довольно высокую интенсивность поступления в ООО «КЗНПО» денежных средств, то есть в итоге – увеличение собственных средств.

Одновременный рост рентабельности и оборачиваемости активов является показателем эффективной деятельности ООО «КЗНПО» по реализации продукции и работой отдела маркетинга (темпы роста выручки ускоряются).

Коэффициент собственного капитала показывает скорость оборота собственного капитала, т.е. отражает активность использования денежных средств. В ООО «КЗНПО» на каждый рубль инвестированных собственных средств приходится 3.39 руб. выручки от продаж.

Далее исследуем показатели рентабельности ООО «КЗНПО». (таблица 14)

Таблица 14 - Показатели рентабельности ООО «КЗНПО»

Показатели, раз в год	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютное изменение	
				2016 г.	2017 г.
Рентабельность продаж (валовая маржа), %	1,24	5,65	7,67	4,41	2,02
Рентабельность продаж по ЕВИТ, %	1,3	5,86	7,12	4,56	1,26
Рентабельность продаж по чистой прибыли (величина чистой прибыли в каждом рубле выручки), %	1,04	4,66	6,38	3,62	1,72
Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг), %	1,25	5,99	8,31	4,74	2,32
Рентабельность активов (ROA)	1,91	14,59	8,94	12,68	-5,65
Рентабельность собственного капитала (ROE)	97,89	89,39	21,63	-8,5	-67,76
Рентабельность задействованного капитала (ROCE)	122,31	112,15	24,11	-10,16	-88,04

За отчетный период каждый рубль собственного капитала ООО «КЗНПО» принес 32,62 руб. чистой прибыли. Эффективность использования имущества в целом была средней. Фондоотдача показывает

эффективность использования основных средств ООО «КЗНПО». Фондоотдача уменьшилась на 21.39 и составила 29.29 руб., т.е. возросла сумма амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль объема продаж, и, следовательно, упала доля прибыли в цене товара.

В ходе проведенного анализа было установлено, что у предприятия имеются свободные денежные средства для расширения деятельности. Рентабельность активов увеличивается, что свидетельствует о возможности и достаточной эффективности привлечения инвестиционных вложений в предприятие.

### 3 Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО»

#### 3.1 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО»

Для проведения оценки инвестиционной привлекательности не единой методики не существует. В ходе данного исследования при рассмотрении метода интегральной оценки инвестиционной привлекательности оценка осуществляется при помощи внутренних показателей. Положительным моментом данного метода выступает его объективность, так как все расчёты сведены к окончательному интегральному показателю. Данное обстоятельство упрощает представление результатов. К отрицательному моменту данного метода относиться ориентир методики только на расчёт внутренних показателей ООО «КЗНПО», т.е. осуществляется оценка финансового состояния предприятия. Для использования этого метода внутренние показатели деятельности предприятия, влияющие на его инвестиционную привлекательность, группируются в 5 блоков, расчеты, произведённые по каждому из 5 блоков, сводятся к интегральному показателю инвестиционной привлекательности предприятия. Для расчета интегральной оценки инвестиционной привлекательности производится алгоритм, включающий два этапа, первый из которых – расчет комплексной оценки в разрезе блоков. В приложении Г раскрыто задержание каждого из блоков. Расчеты произведены за два года. Параметры расчета комплексной оценки в рамках первого блока показателей отражены в таблице 15.

Таблица 15 - Параметры расчета комплексной оценки в рамках первого блока показателей ООО «КЗНПО»

Показатели	Z21	Z31	Z41	$\Sigma$
Эталонное значение признака $X^*$	24,0	13,0	7,0	-
Стандартизированное значение эталона $Z^* = X^* \square$	42,86	9,56	41,18	-
$(Z^*)^2$	1836,98	91,4	1695,5	$3624 = 60,22$
$\alpha = Z^* \sqrt{\Sigma(Z^*)^2 n_j = 1}$	0,71	0,16	0,68	-
$\alpha * Z^*$	30,43	1,53	28	$y1^* = 59,6$

Параметры расчета комплексной оценки в рамках второго блока показателей отражены в таблице 16.

Таблица 16 - Параметры расчета комплексной оценки в рамках второго блока показателей ООО «КЗНПО»

Показатели	Z12	Z22	Z32	Z42	Z52	Z62	Σ
Эталонное значение признака $X^*$	2,0	0,5	1,5	2,5	1,0	5,0	-
Стандартизированное значение эталона $Z^* = \frac{X^*}{\sigma}$	40	25	15,79	9,62	200	11,36	-
$(Z^*)^2$	1600	625	249	93	40000	129	42629 = 206,62
$\alpha = Z^* \sqrt{\Sigma(Z^*)^2 n_j = 1}$	0,19	0,12	0,08	0,05	0,97	0,05	-
$\alpha * Z^*$	7,6	3	1,26	0,48	194	0,57	$y_2^* = 206,91$

В таблице 17 можно увидеть параметры расчета комплексной оценки в рамках пятого блока показателей.

Таблица 17 - Параметры расчета комплексной оценки в рамках пятого блока показателей ООО «КЗНПО»

Показатели	Z15	Z25	Z35	Z45	Z65	Σ
Эталонное значение признака $X^*$	47,0	8,0	24,0	11,0	9,0	-
Стандартизированное значение эталона $Z^* = \frac{X^*}{\sigma}$	3,25	11,43	42,86	550	10	-
$(Z^*)^2$	10,56	130,64	1836,98	302500	100	304578 = 551,92
$\alpha = Z^* \sqrt{\Sigma(Z^*)^2 n_j = 1}$	0,02	0,24	0,68	1	0,02	-
$\alpha * Z^*$	0,07	2,74	29,14	550	0,2	$y_5^* = 518,15$

Далее в таблице 18 будет проведен расчет комплексных оценок инвестиционной привлекательности последовательно по каждому блоку показателей.

Таблица 18 - Расчет комплексных оценок инвестиционной привлекательности по каждому из блоков показателей для ООО «КЗНПО»

Показатели	2017 г.	2018 г.
$\alpha_{21} * Z_{21}$	28,61	30,033
$\alpha_{31} * Z_{31}$	1,16	1,48
$\alpha_{41} * Z_{41}$	25,84	24,48
$\Sigma = y_1$	55,61	56

Продолжение таблицы 18

Интегральная оценка инвестиционной привлекательности C1	92,75	93,4
$\alpha_{12} * Z_{12}$	6,73	6,35
$\alpha_{22} * Z_{22}$	2,64	2,4
$\alpha_{32} * Z_{32}$	1,09	1,25
$\alpha_{42} * Z_{42}$	0,29	0,39
$\alpha_{52} * Z_{52}$	15,52	17,46
$\alpha_{62} * Z_{62}$	0,57	0,47
$\Sigma = y_3$	26,84	28,32
Интегральная оценка инвестиционной привлекательности C3	12,97	13,68
$\alpha_{15} * Z_{15}$	0,02	0,06
$\alpha_{25} * Z_{25}$	2,1	2,58
$\alpha_{35} * Z_{35}$	27,4	28,76
$\alpha_{45} * Z_{45}$	505,5	507,5
$\alpha_{65} * Z_{65}$	0,14	0,18
$\Sigma = y_5$	535,16	539,08
Интегральная оценка инвестиционной привлекательности C5	91,93	92,6

После расчетов, произведенных на первом этапе можно вывести потенциальные функции по каждому из блоков:

$$y_1 = 0,71Z_{21} + 0,16Z_{31} + 0,68Z_{41} \quad (6)$$

$$y_2 = 0,19z_{12} + 0,12z_{22} + 0,08z_{32} + 0,05z_{42} + 0,97z_{52} + 0,05z_{62} \quad (7)$$

$$y_3 = z_{13} \quad (8)$$

$$y_5 = 0,02z_{15} + 0,24z_{25} + 0,68z_{35} + z_{45} + 0,02z_{65} \quad (9)$$

Второй этап включает в себя расчёт комплексной оценки инвестиционной привлекательности по каждому из блоков и получении единой оценки в виде общей потенциальной функции. Для наглядности значения комплексных оценок инвестиционной привлекательности и последующий расчет интегральной оценки представлены в таблицах 19 и 20. Таблица 19 - Значения комплексных оценок инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» в разрезе блоков

Показатели	2017 г.	2018 г.
$y_1$	55,61	56
$y_3$	26,84	28,32
$y_5$	535,16	539,08

Таблица 20 - Расчет интегральной оценки инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО»

Параметры расчета	y1	y2	y5	Σ
Эталонное значение потенциальной функции y *	57,0	29,0	540,0	626,0
(y*) <sup>2</sup>	3249	841	291600	295690 = 543,82
$\alpha = y * \sqrt{\Sigma(y*)^2}$	0,1	0,05	0,99	
$\alpha * y *$	5,7	1,45	534,6	541,75

Исходя из представленных выше расчетов потенциальная функция интегральной оценки инвестиционной привлекательности имеет вид:

$$\tilde{y} = 0,1y_1 + 0,05y_2 + 0,3y_3 + 0,99y_5 \quad (10)$$

Интегральная оценка инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» отражена в формуле 11.

$$y = 0,1y_1 + 0,05y_2 + 0,33y_3 + 0,99y_5 \quad (11)$$

И, наконец, определяется интегральная оценка привлекательности организации, которая представлена в таблице 21.

Таблица 21 - Расчет интегральных оценок инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО»

Показатели	2017 г.	2018 г.
Потенциальная функция 1 ( $\alpha^1 \times y_1$ )	5,56	5,6
Потенциальная функция 2 ( $\alpha^2 \times y_1$ )	1,34	1,42
Потенциальная функция 3 ( $\alpha^3 \times y_1$ )	0,18	0,16
Потенциальная функция 5 ( $\alpha^5 \times y_1$ )	529,81	533,7
Сумма потенциальных функций (y <sub>i</sub> )	536,89	540,88
Интегральная оценка инвестиционной привлекательности (C <sub>i</sub> )	98,73	99,46

Таким образом, можно сделать вывод о том, что уровень инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» в 2018 г. увеличился по сравнению с 2017г, однако, организация может достигнуть и более высокого уровня, если найдет пути повышения инвестиционной привлекательности.

Также следует обратить внимание на то, что у ООО «КЗНПО» нет собственных инвестиций, в них средства не вкладываются. Уровень инвестиционной привлекательности, несомненно, возрастет, если



руководство предприятия направит силы на внедрение инвестиционной политики. В целом, у организации есть все шансы найти инвестора, который будет способствовать расширению деятельности и дальнейшему развитию предприятия.

### 3.2 Мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО»

После анализа, проведенного в данной работе можно обобщить результаты и сделать выводы по произведенным расчетам.

Для того, чтобы организация была инвестиционно привлекательной, необходимо взять во внимание множество факторов: местоположение предприятия, сферу деятельности, продаваемую продукцию и осуществляемые услуги, квалификацию персонала и руководства.

ООО «КЗНПО» специализируется на оптовой торговле машинами и оборудованием, а также предоставляет услуги по ремонту и техническому обслуживанию. Данная отрасль еще не перенасыщена, поэтому остается место для дальнейшего развития и совершенствования. Количество сотрудников в организации небольшое и каждый из них обладает высоким уровнем профессионализма, замотивирован и нацелен на развитие предприятия.

Если говорить о финансовом положении предприятия, то за все три анализируемых года наблюдается положительная тенденция развития. Практически каждый из показателей постепенно увеличивается, но все же есть несколько моментов, на которые стоит обратить внимание:

а) для повышения рентабельности организации следует снизить себестоимость продукции, например, путем снижения затрат на перевозку за счет поставки более больших партий наиболее часто используемой продукции;

б) для ускорения оборачиваемости оборотных средств следует более тщательно планировать закупку товаров, прогнозировать спрос, а также следует снизить дебиторскую задолженность, путем выбора более выгодных контрактов, более тщательного отбора покупателей и поставщиков.

в) для уменьшения риска от колебания валютного курса следует использовать валютную оговорку в договорах с покупателями (например, право на повышение отпускной цены на уже отгруженный товар в зависимости от роста курса валюты) или заключать срочные сделки по приобретению или продаже валюты для оплаты валютных контрактов.

В целом, финансовые и экономические показатели ООО «КЗНПО» находятся на достаточно высоком уровне и пришло время для расширения деятельности предприятия. Одной из слабостей организации является отсутствие маркетинговых исследований, поэтому, прежде чем приступать к расширению ассортимента продукции и рынков сбыта необходимо их провести. Также следует создать полноценный веб-сайт, чтобы упростить получение информации для потенциальных клиентов. Прежде, новые клиенты прибегали к услугам организации по принципу «сарафанного радио», что в современных экономических условиях не является достаточно эффективным способом.

Основные мероприятия по повышению инвестиционной привлекательности ООО «КЗНПО» включают в себя действия, описанные ниже.

В первую очередь, после проведенного анализа состояния предприятия следует составить долгосрочную стратегию развития, которая будет показывать планы развития предприятия, масштабы его будущей деятельности потенциальному инвестору. Если инвестор заинтересован в длительном функционировании предприятия, то долгосрочная стратегия развития вызовет у него интерес.

Еще одним путем привлечения интереса инвестора является создание бизнес-плана, в котором детально рассматриваются все аспекты деятельности

предприятия, обосновывается объем необходимых инвестиций и схема финансирования. План денежных потоков, рассчитываемый в бизнес-плане, позволяет оценить способность предприятия вернуть инвестору заемные средства и выплатить проценты. Для инвесторов-собственников бизнес-план является основанием для проведения оценки стоимости предприятия и, соответственно, оценки стоимости капитала, вложенного в предприятие, и обоснованием потенциала его развития.

Важным аспектом для потенциального инвестора является кредитная история предприятия, которая позволит судить о способности выполнять обязательства перед кредиторами. Хорошая кредитная история охарактеризует предприятие как ответственного должника. По этой причине многие руководители проводят искусственное создание кредитной истории, чтобы в дальнейшем на более выгодных условиях привлекать как заемные средства в форме следующих выпусков облигационных займов, так и прямые инвестиции.

Все вышеназванные мероприятия являются вполне доступными, не требуют повышенного финансирования, но при этом они эффективны и скажутся на уровне инвестиционной привлекательности самым благоприятным образом.

Также для повышения инвестиционной привлекательности следует провести процедуру реформирования, то есть осуществлять мероприятия, направленные на соответствие деятельности организации с современными условиями рынка. Так как анализируемая организация дошла до того уровня, когда можно расширять свою деятельность – для ООО «КЗНПО» актуальным мероприятием является изменение организационной структуры, а именно расширения штата сотрудников.

Так, в настоящий момент времени за мониторинг, и анализ рынка отвечает менеджер по продажам, но для улучшения качества этих действий следует привлечь профессионала в сфере маркетинга, который проанализирует потребности потенциальных потребителей и скажет, как

можно изменить и расширить ассортимент продукции, а также каким образом привлечь новых клиентов.

При расширении деятельности предприятия будет недостаточно одного человека для осуществления работы каждого из направлений, поэтому необходимо сформировать соответствующие отделы со своими руководителями и линейными сотрудниками. Так, появятся отдел закупок, отдел продаж, транспортный отдел, отдел по маркетингу, юридический отдел и отдел бухгалтерии. Это упорядочит работу предприятия.

Обобщая результаты анализа финансового состояния предприятия, расчета интегральной оценки инвестиционной привлекательности можно сделать вывод о том, что ООО «КЗНПО» является привлекательным для инвестирования.

## Заключение

В выпускной квалификационной работе была произведена оценка инвестиционной привлекательности на примере ООО «КЗНПО».

Инвестиционная привлекательность – достаточно неоднозначное и сложное понятие, которому в ходе выполнения работы было дано обобщенное определение как условий инвестирования, которые влияют на предпочтение инвестора в выборе того или иного объекта инвестирования, также была приведена классификация инвестиционной привлекательности по соотношению риска и доходности, по пользователям информации, по срокам, по отраслевой принадлежности и по объектам инвестирования, что помогло более детально разобраться в данном определении.

Затем были рассмотрены внешние и внутренние факторы, которые влияют на привлекательность предприятия в глазах инвестора и, наконец, представлена методология оценки инвестиционной привлекательности, которая позднее была применена в расчетах показателей предприятия.

В работе присутствует краткая характеристика предприятия: описание его деятельности, организационная структура, должностные обязанности каждого из работников.

основной доход ООО «КЗНПО» получает за счет выручки от продаж. В 2018 году она составила 44489 тыс. руб. Валовая прибыль от реализации продукции (услуг) составила 3412 тыс. руб. Как видно из проведенных расчетов, выручка от реализации продукции в 2018 г. снизилась на 41388 тыс.руб. или на 48.19%, а себестоимость - на 39947 тыс. руб. или на 49.3%. Темп роста выручки меньше темпа роста себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых ресурсов.

Величина чистой прибыли, ежегодно получаемой ООО «КЗНПО», значительно возросла в 2017 году по сравнению с 2016 г. на 3539 тыс. руб., в 2018 году наоборот произошло снижение до 2837 тыс. руб. За период 2016-2017 гг. динамика выручки и чистой прибыли имеют тенденцию к росту,

демонстрируя увеличение по сравнению с 2016 г., однако в целом, состояние организации не является положительным, так в 2018 году произошло снижение чистой прибыли.

После проведенного анализа были сделаны выводы:

- исходя из рассчитанных показателей можно судить о постепенном улучшении финансового состояния ООО «КЗНПО», его ликвидности и платежеспособности;

- большая часть рассчитанных показателей находится в пределах нормы, что положительно характеризует работу предприятия;

- стоит обратить внимание на постепенное снижение коэффициента текущей ликвидности и увеличить количество текущих запасов, на недостаточное количество наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств, также произошло падение коэффициента автономии, снижение коэффициента оборачиваемости активов.

На основе произведенных расчетов появилась возможность приступить непосредственно к оценке инвестиционной привлекательности с помощью метода интегральной оценки инвестиционной привлекательности на основе внутренних показателей и установить, что предприятие является привлекательным для потенциального инвестора, все рассчитанные показатели находятся на достаточно высоком уровне, а также сделать следующие выводы:

- основными внешними угрозами является развитие деятельности конкурентов, колебания курса валюты, особенно учитывая то, что рассматриваемая организация преимущественно сотрудничает с зарубежными партнерами;

- ООО «КЗНПО» имеет все возможности для расширения и развития своей деятельности, захвата новых рынков, но было бы более продуктивно, привлекать к исследованию нового рынка профессионалов, проводить маркетинговые исследования;

– один из блоков, учитываемых в методе интегральной оценки инвестиционной привлекательности, а именно инвестиционная деятельность – отсутствует, при проведении инвестиционной политики предприятие станет более привлекательным в глазах инвестора.

Расчет инвестиционной привлекательности имеет важное значение для предприятия, заинтересованного в том, чтобы найти дополнительные средства для финансирования своей деятельности. Необходимо знать уровень инвестиционной привлекательности и направлять силы и возможности на её повышение.

Обобщая результаты анализа финансового состояния предприятия, расчета интегральной оценки инвестиционной привлекательности можно сделать вывод о том, что ООО «КЗНПО» является привлекательным для инвестирования.

## Список используемой литературы

- 1 Конституция Российской Федерации от 12.12.1993г. (в ред. от от 21.07.2014 N 11-ФКЗ) // КонсультантПлюс: [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
- 2 Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 03.08.2018) // Консультант Плюс : [сайт справочной системы] – Режим доступа: <http://base.consultant.ru/>
- 3 Федеральный закон от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 25.12.2018 № 478-ФЗ) «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений»
- 4 Приказ Минфина России от 2 июля 2010 г. № 66н (в ред. от 06.03.2018) «О формах бухгалтерской отчетности организаций»
- 5 Алексеева А.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / А.И. Алексеева [и др.]. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: КНОРУС, 2016. 720 с.
- 6 Артё менко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие /В.Г. Артё менко, Н.В. Анисимова. М.: КНОРУС, 2016. 288 с.
- 7 Алешин В.А. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.А. Алешин, И.Г. Давыденко, А.И. Зотова. М.: КНОРУС, 2016. 376 с.
- 8 Алферов В.Н., Худякова В.В. Мониторинг кредитоспособности заемщиков как механизм антикризисного управления // Стратегии бизнеса. 2017. № 4(36). С. 5-6.
- 9 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учеб.пособие.-2-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2014. 512 с.
- 10 Бариленко В.И. Экономический анализ: учебник / В.И. Бариленко [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 382 с.



11 Бердникова Л.Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. 2018. №1. С. 330-338.

12 Воронина М.Н., Паршутина М.В. Обеспечение достаточного уровня платежеспособности организации // Экономика и управление. 2017. № 2(4). С. 3-10.

13 Васильева Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. КНОРУС, 2016. 606 с.

14 Васильева Л.С. Анализ финансовой отчетности. С практикумом (для бакалавров): учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. Москва: КНОРУС, 2018. 280 с.

15 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова. М.: КНОРУС, 2017. 358 с.

16 Герасимова В.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / В.Д. Герасимова, Л.Р. Туктарова, О.А. Черняева. - 2-е изд., перераб. и доп. -Москва: КНОРУС, 2018. 506 с.

17 Грига Д.В. Сущность и методы анализа финансового состояния. Финансовый анализ, как база для планирования в организации // Экономика и социум. 2017. № 12(31). С. 872-876.

18 Ендовицкий Д.А. Финансовый анализ (Бакалавриат и Магистратура): учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева.- 3-е изд., перераб. - Москва: КНОРУС, 2018. 300 с.

19 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник ... - М.: Омега-Л, 2018. - 349 с.

20 Иголина, Л.Л. Финансовый анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры. / Л.Л. Иголина, У.Ю. Рошектаева, В.В.Вихарев. Москва: РУСАЙНС, 2018. 228 с.

- 21 Игнатенко М.С. Анализ финансового состояния предприятия // Научные и исследования и разработки молодых учебных. 2018. № 9-2. С. 61-64.
- 22 Изюмова О.Н., Ладаускас С.В. Экономический механизм антикризисного управления в системе малого и среднего бизнеса // Научный вестник ЮИМ. 2018. № 4. С. 8-12.
- 23 Ковалев В.В. Финансы организаций (предприятий). — М.: ТК Велби, 2017. — 640 с.
- 24 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов. Екатеринбург: Изд-во Урал.ун-та, 2016. 160 с.
- 25 Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина [и др.]. - 2-е изд., перераб. - М.: КНОРУС, 2016. 432 с.
- 26 Крайнова К., Кулина Е.А. Методика анализа финансовой устойчивости предприятия в условиях кризиса // Молодой ученый. 2018. № 11.3. С. 46-50.
- 27 Крячко В.С. Применение методов системного анализа при оценке финансовой устойчивости предприятия // Современные тенденции развития науки и технологий, 2017. – № 3.-Ч.12.-С.58-66.
- 28 Липчиу Н.В., Глебова Е.А. Методика анализа финансового состояния организации // Актуальные вопросы права, экономики и управления. / Пенза: Наука и просвещение, 2017. С. 44-47.
- 29 Маркарьян, Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - 9-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2017. 192 с.
- 30 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности : учеб. / Г. В. Савицкая. - 2-е изд., испр. и доп. - Минск: РИГТО, 2016. - 367 с.
- 31 Файзуллина А. А. Исследование подходов комплексной оценки финансового состояния предприятия // Молодой ученый. – 2016. – №19. – С. 537 - 540.

- 32 Ханова Г.Р. Михайлов А.Б. Анализ методов оценки финансового состояния предприятия // Экономика и социум. 2017. № 4 (35). С. 1466-1468.
- 33 Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности [Текст]: учебник / под ред. А. Д. Шеремет - М.: ИНФРА - М, 2016. – 345 с.
- 34 Шкеленок П.П. Методический инструментарий анализа финансового состояния предприятия // Научные стремления. 2017. № 3 (3). С. 76-82.
- 35 Шилякина А.Н., Романова С.В. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации и его содержание согласно требованиям различных пользователей информации // Новая наука: проблемы и перспективы. 2017. № 1-1. С. 255-259.
- 36 Экономический анализ: учебное пособие / Н. В. Парушина [и др.]. Москва: КНОРУС, 2017. 300 с.

Бухгалтерская отчетность ООО «КЗНПО»

на 31 декабря 20 18 г.

Форма по ОКУД

Дата (число, месяц, год)

Организац

ия ООО «КЗНПО»

по ОКПО

Идентификационный номер налогоплательщика

ИНН

Вид

экономической

деятельности торговля нефтяным оборудованием

по

ОКВЭД

Организационно-правовая форма/форма

собственности

Общество

с ограниченной ответственностью

по

ОКОПФ/ОКФС

Единица измерения: тыс. руб.

по ОКЕИ

Местонахождение (адрес) 453360, республика Башкортостан, Куюргазинский район, с. Ермолаево, ул. Чкалова, д.70 А

Коды		
0710001		
31	12	2018
0233006654		
33.12		
384		

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2016
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Нематериальные активы	1110			
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	1356	1513	810
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	6	3	
Отложенные налоговые активы	1180			
Прочие внеоборотные активы	1190			
<b>ИТОГО по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>1362</b>	<b>1516</b>	<b>810</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
Запасы	1210	15804	7512	9493
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			
Дебиторская задолженность	1230	4076	16321	11385
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240			
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	10482	2090	2634
Прочие оборотные активы	1260			
<b>ИТОГО по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>31725</b>	<b>27425</b>	<b>24322</b>

Продолжение приложения А

Наименование статьи	Код показателя	на 31.12.2018	на 31.12.2017	на 31.12.2016
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
Переоценка внеоборотных активов	1340			
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360			
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	13108	4469	465
<b>ИТОГО по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>13118</b>	<b>4479</b>	<b>475</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420			
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450	11	15	
<b>ИТОГО по разделу IV</b>	<b>1400</b>			
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
Заемные средства	1510			
Кредиторская задолженность	1520	18597	22945	23847
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540			
Прочие обязательства	1550			
<b>ИТОГО по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>18597</b>	<b>22945</b>	<b>23847</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>31725</b>	<b>27425</b>	<b>24322</b>

Руководите  
ль

\_\_\_\_\_

(подпись)

Исхаков З.З.

\_\_\_\_\_

(расшифровка  
подписи)

Главный  
бухгалтер

\_\_\_\_\_

(подпись)

Колганова Г.И.

\_\_\_\_\_

(расшифровка  
подписи)

“ 28 ” марта 20 19 г.



## Отчет о финансовых результатах ООО «КЗНПО»

на	<u>31 декабря</u>	20 <u>18</u> г.	Коды		
Форма по ОКУД			0710001		
Дата (число, месяц, год)			31	12	2018
Организац ия	<u>ООО «КЗНПО»</u>	по ОКПО			
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0233006654		
Вид экономической деятельности	<u>торговля нефтяным оборудованием</u>	по ОКВЭД	33.12		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Общество</u>	по			
		ОКОПФ/ОКФС			
<u>с ограниченной ответственностью</u>		по ОКЕИ	384		
Единица измерения: тыс. руб.					

Показатели	Код	За 2018 год	За 2017 год
Выручка	2110	44489	85877
Себестоимость	2120	41077	81024
Валовая прибыль	2100	3412	4853
Коммерческие расходы	2210		
Управленческие расходы	2220	3412	4853
Прибыль (убыток) от продаж	2200		
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320		
Проценты к уплате	2330		
Прочие доходы	2340	146	460
Прочие расходы	2350	392	273
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	3166	5040
Текущий налог на прибыль	2410	329	1036
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421		
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
Изменение отложенных налоговых активов	2450		
Прочее	2460		
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	2400	2827	4004

Руководите ль	<u>Исхаков 3.3.</u>	Главный бухгалтер	<u>Колганова Г.И.</u>
(подпись)	(расшифровка подписи)	(подпись)	(расшифровка подписи)

“ 28 ” февраля 20 19 г.