

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)

«Финансы и кредит»
(направленность (профиль)/специализация)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему «Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия (на примере ООО «ПЛАСТ»)»

Студент

Л.Р. Касабян

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

К.Ю. Курилов

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

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

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

(личная подпись)

« ___ » _____ 20__ г.

Тольятти 2019

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Касабян Лала Рубеновна

Тема работы: «Оценка и пути повышения инвестиционной привлекательности предприятия (на примере ООО «ПЛАСТ»)»

Научный руководитель: Курилов Кирилл Юрьевич

Цель выпускной квалификационной работы определена следующим образом - на базе теоретических и методологических аспектов провести оценку и определить направления повышения инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ».

Объект исследования - ООО «ПЛАСТ».

Предмет исследования – комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Для решения поставленных в работе задач были использованы общенаучные и прикладные методы исследования: методы группировки и сравнения; системный анализ; ситуационный анализ, графические методы и т.д.

Практическая значимость работы заключается в апробации методик оценки инвестиционной привлекательности.

В выпускной квалификационной работе рассмотрены финансово-экономические показатели предприятия ООО «ПЛАСТ» и произведена оценка его инвестиционной привлекательности, а также разработаны направления повышения инвестиционной привлекательности и рассчитана эффективность данных мероприятий.

Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы из 54 источников и 5 приложений. Общий объем работы, без приложений, 66 страниц машинописного текста, в том числе таблиц – 24, рисунков – 9.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические и методологические основы оценки инвестиционной привлекательности предприятия	7
1.1 Сущность и понятие инвестиционной привлекательности предприятия	7
1.2 Факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности	10
1.3 Методы и подходы к оценке инвестиционной привлекательности.....	15
2 Оценка инвестиционной привлекательности на примере ООО «ПЛАСТ»	28
2.1 Техничко-экономическая характеристика предприятия ООО «ПЛАСТ»	28
2.2 Анализ финансового состояния предприятия.....	32
2.3 Оценка инвестиционной привлекательности предприятия.....	45
3. Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ»	51
3.1 Мероприятия по улучшению деятельности предприятия и повышения его инвестиционной привлекательности	51
3.2 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» после внедрения предложенных мероприятий	56
Заключение	60
Список используемой литературы	64
Приложения	69

Введение

Актуальность выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что правильная оценка инвестиционной привлекательности предприятия имеет особую важность как для инвесторов, так и для самого предприятия. Значимость данной оценки для инвесторов заключается в правильном анализе технико-экономических показателей деятельности финансируемой компании и прогнозе её эффективного развития с целью получения прибыли. Для предприятия, на основе оценки инвестиционной привлекательности, становится возможным выявить свои слабые стороны и реализовать мероприятия, направленные на их устранение, а также на увеличение своих конкурентных преимуществ.

Развитие финансовых институтов и интеграция России в мировое экономическое сообщество значительно повышают внимание к инвестиционной привлекательности предприятий. Инвестиционная привлекательность является одной из ключевых характеристик, которая позволяет предприятию привлекать инвестиции. Уровень инвестиционной привлекательности предприятия определяется исходя из значений показателей, которые с разных сторон описывают перспективы его развития, финансово-хозяйственную деятельность, систему маркетинга, систему управления и т. д. На современном этапе развития теории инвестиций были разработаны и применены различные подходы к определению инвестиционной привлекательности предприятия, соответственно, только для одной заранее определенной инвестиционной цели. В связи с различными подходами к рассмотрению инвестиционной привлекательности предприятия с точки зрения различных инвестиционных целей, изучение этой проблемы, ее теоретическое обоснование и методические рекомендации приобретают особую актуальность.

Анализ и оценка инвестиционной привлекательности - важнейший этап управления инвестициями фирм, которые в условиях современной

нестабильной экономической ситуации вынуждены более взвешенно подходить к вложению средств. Точность и релевантность результатов оценки стратегии инвестирования влияют на общую эффективность инвестиционной деятельности хозяйствующего субъекта.

Необходимость повышения качества стратегии инвестирования в современных сложных экономических реалиях обуславливает актуальность совершенствования методологии оценки инвестиционной привлекательности.

Теоретические вопросы определения и исследования инвестиционной привлекательности предприятий рассматриваются в работах таких ученых-экономистов, как: И. Бланк, И. Клименко, Ю. Кравченко, В. Ляшенко, Л. Михальская, А. Мозговой, М. Стирський, С. Супрун, А. Шерстюк, С. Юхимчук, А. Яковлев, Ю. Бригхем, Л. Гапенськы, Ченг Ф. Ли, Джозеф И. Финнерти, Ф. Фабоцци и др. Практические аспекты проблемы рассматриваются в работах В. Эдельмана, А. Басса, С. Суверова, М. Крейнин, Т. Лепейко, В. Поддубного, В. Савчука, В. Шарпа и др.

Цель представленного исследования определена следующим образом - на базе теоретических и методологических аспектов провести оценку и определить направления повышения инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ».

Согласно определенной цели в работе поставлены следующие задачи:

- рассмотреть теоретические и методологические основы оценки инвестиционной привлекательности предприятия;
- произвести оценку инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ»;
- разработать рекомендации по улучшению деятельности предприятия и повышению его инвестиционной привлекательности;
- рассчитать экономическую эффективность от предложенных мероприятий.

Объект исследования - ООО «ПЛАСТ».

Предмет исследования – комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Для решения поставленных в работе задач были использованы общенаучные и прикладные методы исследования: методы группировки и сравнения; системный анализ; ситуационный анализ, графические методы и т.д.

Практическая значимость работы заключается в апробации методик оценки инвестиционной привлекательности.

В качестве информационной базы исследования в данной работе использованы законодательные акты, внутренние нормативные документы исследуемого предприятия и экономическая литература отечественных и зарубежных авторов, материалы периодической печати – журналы «Финансовый директор», «Финансы», «Финансы и статистика».

Структура работы: выпускная квалификационная работа состоит из введения, трёх разделов, заключения, списка использованных источников и приложений.

В первом разделе рассмотрены теоретические основы оценки инвестиционной привлекательности, факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности, а также приведены методы оценки инвестиционной привлекательности.

Во втором разделе рассмотрена технико-экономическая характеристика предприятия ООО «ПЛАСТ», проанализировано финансовое состояние данного предприятия и произведена оценка его инвестиционной привлекательности.

В третьем разделе описаны рекомендации для повышения инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ» и рассчитана экономическая эффективность предложенных мероприятий.

1. Теоретические и методологические основы оценки инвестиционной привлекательности предприятия

1.1 Сущность и понятие инвестиционной привлекательности предприятия

Инвесторы готовы вложить свои денежные средства в предприятие, но, как правило, у них жесткие требования, большое значение имеет устойчивое финансовое положение предприятия, а также конкурентоспособность и всевозможные риски. То есть, инвесторы оценивают инвестиционную привлекательность предприятия [16].

Значимость данной оценки для инвесторов заключается в правильном анализе технико-экономических показателей деятельности финансируемой компании и прогнозе её эффективного развития с целью получения прибыли. Для предприятия, на основе оценки инвестиционной привлекательности, становится возможным выявить свои слабые стороны и реализовать мероприятия, направленные на их устранение, а также на увеличение своих конкурентных преимуществ.

Инвестиции играют важную роль в производственных процессах на предприятии, так как они обеспечивают повышение технического и организационного уровня производства [46, с. 109].

Важнейшей составляющей управления экономикой предприятия является управление инвестициями, объектом которого является инвестиционная деятельность предприятия.

Управление инвестициями традиционно рассматривается через систему принципов, методов и инструментов для разработки, принятия и реализации управленческих решений, направленных на достижение целей инвестиционной деятельности предприятия, обеспечение инвестиционной поддержки всей его деятельности и создание инвестиционно-привлекательного образа предприятия [16, с. 95].

Схематично инвестиционный менеджмент представлен на рисунке 1.

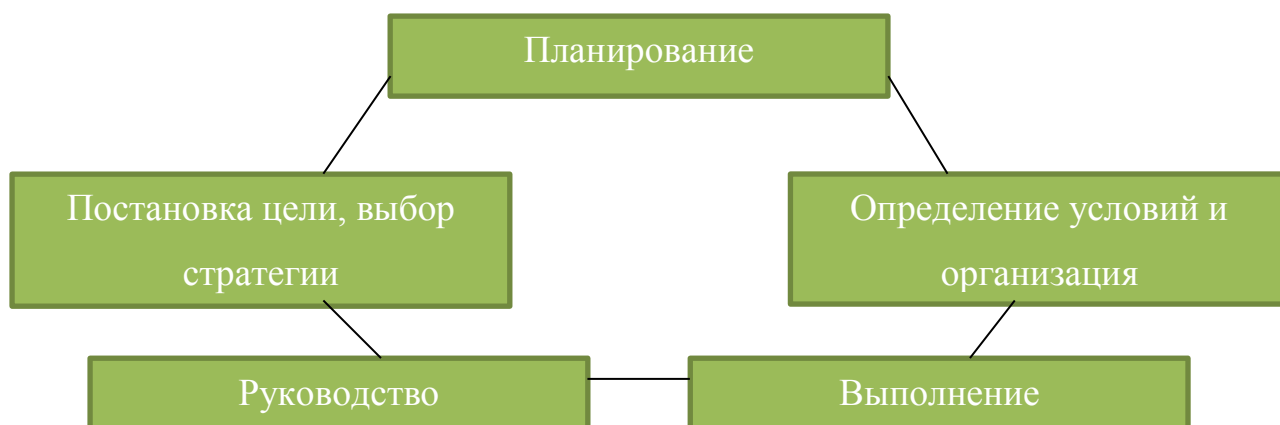


Рисунок 1 - Схема инвестиционного менеджмента

Для оценки того насколько будет эффективное и выгодное предложенное решение существует понятие «инвестиционная привлекательность предприятия». Данное понятие применяется для оценки объектов инвестирования, это могут быть, например, предприятия или какие-либо проекты. В настоящее время нет единого определения понятия инвестиционной привлекательности, поэтому следует рассмотреть точки зрения разных авторов.

Инвестиционная привлекательность – это совокупность объективных свойств, признаков, средств и возможностей, которые обуславливают возможный платежеспособный спрос на данные инвестиции [1]. Данное определение является более широким и помогает учесть интересы каждого участника инвестиционного процесса.

Так же инвестиционная привлекательность рассматривается как оценка эффективности применения собственного и заемного капитала, проведение анализа его платежеспособности и ликвидности [2].

Когда инвестиционная привлекательность рассматривается с точки зрения получения дохода и осуществления риска, можно заметить, что это получение дохода от вкладывания инвестиционных средств при существующем минимальном риске.

Таким образом, определение инвестиционной привлекательности означает оценку целесообразности вложений.

В общем понимании, инвестиционная привлекательность (ИП) - это совокупность взаимосвязанных характеристик экономического потенциала, доходности операций с активами и инвестиционного риска хозяйствующего субъекта, обладающего определенной способностью к устойчивому развитию в условиях конкурентной среды и отвечающего допущению о непрерывности деятельности [1].

Но частные определения инвестиционной привлекательности значительно различаются. То есть, нет единого понятия об инвестиционной привлекательности, поэтому рассмотрим некоторые из них (таблица 1).

Оценка инвестиционной привлекательности сразу нескольких проектов или объектов позволяет принимать наиболее эффективное и правильное решение.

Таблица 1 - Понятие «Инвестиционная привлекательность»

Авторы	Понятие «Инвестиционная привлекательность»	Ключевые слова	Недостатки
Д.А. Ендовицкий, В.А. Бабушкин	Совокупность взаимосвязанных между собой характеристик экономического потенциала, доходности операций с активами и инвестиционного риска фирмы, обладающей определенной способностью к устойчивому развитию в условиях конкурентной среды	Потенциал, доходность, риск, среда	Нет понятия инвестирования средств Не учитывается инновационный потенциал
Т.Н. Матвеев	Комплексный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования средств в данное предприятие	Комплексная оценка	Не учитывается экономический и инновационный потенциал
Русак Н.А. и Русак В.А.	Целесообразность вложения в него свободных денежных средств	Целесообразность	Не учитывается экономический потенциал
Л.С. Валинурова	Совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции	Спрос на инвестиции	Нет учета конкурентной среды Не учитывается инновационный потенциал

Продолжение таблицы 1

Авторы	Понятие «Инвестиционная привлекательность»	Ключевые слова	Недостатки
Севрюгина Ю.В.	Система количественных и качественных факторов, характеризующая платежеспособный спрос предприятия на инвестиции	Количественная и качественная оценка Спрос на инвестиции	Нет учета конкурентной среды Нет учета риска
Крылов, В.М. Власова, М.Г. Егоров, И.В. Журавкова	Самостоятельная экономическая категория, характеризующаяся не только устойчивостью финансового состояния предприятия, доходностью капитала, курсом акций или уровнем дивидендов	Устойчивость, доходность	Не учитывается инвестирование средств
Староверова Е.Н.	Комплексная характеристика предприятия - объекта инвестирования, отражающая конкурентный потенциал, инвестиционную и социальную эффективность, с учетом изменения инвестиционного климата	Инвестирование, потенциал, климат, комплексная оценка	Не рассматривается уровень предприятия
Смирнова Н.В.	Оценка объективных возможностей состояния объекта и направлений инвестирования, формируемая при подготовке принятия решения инвестором	Потенциал, комплексный подход	Нет учета конкуренции и оценки риска.

Проанализировав вышеприведенные определения можно сформировать более общее понятие инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность компании представляет собой определённую совокупность характеристик его производственной, финансовой и управленческой деятельности, а также особенностей его инвестиционного климата, оценка которого определяет целесообразность и необходимость инвестирования.

1.2 Факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности

Анализируя инвестиционную привлекательность предприятия, следует помнить, что на нее влияют различные факторы. Факторы, которые влияют

на инвестиционную привлекательность предприятия, можно разделить на внешние и внутренние (рисунок 2).

К внутренним факторам относятся: система управления организацией, навыки управленческой команды, номенклатура выпускаемой продукции, состояние оборудования предприятия, финансовая стабильность, степень применения инновационных решений в технологии производства и оборудования и пр. К внешним факторам относят законодательство в области инвестиций, потенциал региона, в котором находится предприятие, экономические особенности отрасли и т.д. [19, с. 25].

Внешние факторы не зависят от результатов хозяйственной деятельности предприятия. К внешним факторам можно отнести следующие.

1. Инвестиционная привлекательность территории. Параметры, которые относятся к данному фактору могут быть следующими: политическая и экономическая ситуация в стране или регионе, уровень коррупции в регионе, совершенство судебной и законодательной власти, развитость инфраструктуры и другие.

Инвестиционную привлекательность государств и регионов оценивают специальные рейтинговые агентства.

2. Инвестиционная привлекательность отрасли, которая включает в себя. К данным факторам относятся уровень конкуренции, емкость отраслевого рынка, текущее состояние отрасли, применение современных и инновационных технологий и многие другие.

Также важным аспектом инвестиционной привлекательности является степень гарантированности, надежности и своевременности достижения целей инвестора, основными из которых являются: получение прибыли в долгосрочной перспективе; получение контроля над предприятием (например, поставщиком ресурсов); получение спекулятивной прибыли (за счет быстрой смены ценных бумаг компании).



Рисунок 2 - Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия

Инвестиционную привлекательность можно рассматривать в зависимости от целевых факторов, таких как:

- цели инвесторов;
- производственно-технические цели и особенности предприятия, в которое вкладываются средства;
- экономические цели собственников в контексте развития предприятия в настоящем времени, а также ожидаемое экономическое развитие.

Факторы инвестиционной привлекательности можно также подразделить на две большие группы:

- финансово-экономические,
- внеэкономические факторы.

Инвестор в первую очередь всегда обращает внимание на высокие финансовые показатели, но часто имеют место случаи, когда инвестор должен реализовать инвестиционный проект, несмотря на его прямую экономическую непривлекательность. В этом случае, речь идет о внедрении

экологических мероприятий, которые в большинстве своем имеют отрицательные финансовые показатели, хотя промышленное предприятие, которое заботится о своем имидже, проводит активную деятельность в области повышения экологической обстановки.

Инвестиционная привлекательность предприятия с экономической точки зрения может быть определена как внутренними показателями капиталовложений (срок реализации проекта, доходность инвестиций и прочие), так и условиями по привлечению финансовых ресурсов и формированию их источников.

Инвестирование предпринимательской деятельности может проводиться либо за счет собственных, либо за счет привлеченных средств, хотя, как правило – за счет тех и других. Последние годы для большинства российских предприятий основной источник инвестиций – это собственная прибыль, а также начисленные амортизационные отчисления. В тоже время инвестиционный фонд для инвестиционной деятельности может быть пополнен безвозмездными вложениями в натуральном виде или в форме финансовой спонсорской помощи [5].

Движущие мотивы финансирования инвестиционной деятельности предприятия находятся в прямой зависимости от того, реализуются ли инвестиции на собственные или на привлеченные средства. Хотя для большого количества инвестиций в случае финансирования как за счет собственных, так и за счет привлеченных финансовых средств в основании находится показатель цены капитала [6].

Цена собственного капитала должна быть определена через дивидендную политику организации, которая должна быть пропорциональна доле акционерного капитала в общей совокупности собственных средствах предприятия.

Цена собственного капитала для осуществления самофинансирования инвестиций считается нижним пределом показателя рентабельности: принятие решения о реализации инвестиций при доходности меньшей цене

капитала может сильно сократить основные финансовые показатели организации, а также привести к банкротству и неплатежеспособности организации.

Для стороннего инвестора стоимость собственного капитала организации по внедрению инвестиций выступает в качестве гарантии возврата затраченных средств, а также определенным критерием достаточного уровня, отражающего финансовую надежность объекта инвестиций [7].

Цена стороннего капитала определяется как средневзвешенная процентная ставка по привлеченным финансовым ресурсам.

Стоимость привлеченного капитала напрямую зависит от внутренних и внешних факторов. Среди внутренних факторов в первую очередь можно выделить деловую репутацию предприятия. На показатель деловой репутации организации оказывают прямое влияние не только финансовые показатели производственной деятельности, но также и авторитет руководства организации, созданная в ней система взаимоотношений с постоянными партнерами и конкурентами, сложившийся имидж организации, политическая поддержка и прочие факторы.

Внешние факторы, которые влияют на стоимость привлеченного капитала, могут определяться макроэкономической ситуацией (уровнем инфляции, ключевой ставкой ЦБ РФ, темпом роста ВВП и прочими факторами), а также проводимой государством инвестиционной политикой и сложившейся обстановкой на финансовом рынке.

Цена капитала представляет собой отношение общей величины платежей за пользование финансовыми ресурсами к совокупному объему данных ресурсов

Цена капитала формирует нижнюю границу по доходности инновационных проектов, то есть – это норма прибыли на инвестиции. Следовательно, предприятие, которое принимает решение о реализации инвестиционного проекта, должно учесть такие факторы, как:

- стоимость привлеченного капитала;
- стоимость собственного капитала;
- структура капитала (соотношение собственных к привлеченным средствам) [8].

Интеграция данных факторов в показателе цены капитала выступает как база для формирования инвестиционной привлекательности.

Таким образом, факторы, оказывающие влияние на инвестиционную привлекательность достаточно разнообразны, могут быть классифицированы по различным признакам, а также имеют определенный уровень воздействия в каждом конкретном случае. Для предприятий ресурсных отраслей важны факторы географического размещения и наличия транспортной инфраструктуры, для обрабатывающих отраслей на первом плане наличие дешевых энергетических ресурсов, для инновационных проектов обеспечение новейшими технологиями и соответствующим персоналом, однако общим фактором, безусловно влияющим на инвестиционную привлекательность, является финансовое состояние и темпы развития предприятия в динамике.

Следовательно, для обоснованной оценки инвестиционной привлекательности и принятия решения об инвестировании необходимо, чтобы окончательная оценка основывалась на базе интегральных показателей, рассчитанных по определенной методике.

Далее рассмотрены показатели и методы оценки инвестиционной привлекательности.

1.3 Методы и подходы к оценке инвестиционной привлекательности

В настоящее время оценка инвестиционной привлекательности предприятия является весьма актуальной задачей для российской экономики. Инвестиции дают предприятиям больше возможностей для развития и роста, также они необходимы при условиях ограниченности или даже отсутствия

ресурсов у предприятия. Однако инвесторы заинтересованы, прежде всего в том, чтобы вернуть первоначально вложенные средства, приумножить их и получить прибыль, то есть в окупаемости вложений.

В настоящее время нет единого подхода как к определению, так и оценке инвестиционной привлекательности. Среди определяющих ее критериев инвестиционной привлекательности предприятия обычно рассматриваются такие аспекты предприятия, как привлекательность продукции, кадровая, финансовая, территориальная и другие. К аспектам продукции можно отнести: качество, цену, уровень диверсификации. К кадровым - качество персонала и руководства. Что касается финансовых аспектов, то здесь инвесторы чаще всего обращают внимание на структуру имущества, ликвидность, рентабельность, финансовую устойчивость и платежеспособность организации.

В настоящее время наиболее популярными методиками оценки инвестиционной привлекательности являются следующие:

- 1) метод дисконтированных денежных потоков;
- 2) оценка на основе анализа факторов внешнего и внутреннего воздействия;
- 3) семифакторная модель;
- 4) интегральная оценка на основе внутренних показателей;
- 5) комплексная оценка.

- 1) Метод дисконтированных денежных потоков.

Метод дисконтированных денежных потоков или DCF (discounted cash flows) – это инструмент оценки будущих денежных потоков. Другими словами, это попытка оценить привлекательность любых инвестиционных возможностей на основе того, какие денежные потоки они способны сгенерировать в будущем. Суть метода базируется на простом утверждении – деньги «сейчас» стоят дороже, чем деньги «потом» – в будущем.

И у этого утверждения есть объективные основания:

- инфляция;

- наличие инвестиционных рисков;
- наличие возможности альтернативных вложений денежных средств (например, банковские депозиты) [43].

Коэффициент дисконтирования рассчитывается по формуле (1) [20]:

$$k_d = \frac{1}{1 + r^i}, \quad 1$$

где r – ставка дисконтирования;

i – номер периода.

Дисконтирование денежных потоков. Формула расчета (2):

$$DCF = \sum_{i=1}^n \frac{CF_i}{1 + r^i}, \quad (2)$$

где DCF (Discounted cash flow) – дисконтированный денежный поток;

CF (Cash Flow) – денежный поток в период времени i ;

r – ставка дисконтирования;

n – количество временных периодов [20].

Ставка дисконтирования выступает основным элементом в формуле дисконтирования денежных потоков. Данный показатель показывает, что следует ожидать инвестору.

Основные преимущества метода то, что данный он позволяет оценивать бизнес с неравномерными, а часто и отрицательными финансовыми результатами. Также к преимуществам данного метода можно отнести реалистичность оценки стоимости предприятия, а также возможность увидеть скрытый потенциал. К недостаткам метода можно отнести то, что показатели в динамике переносятся на будущий период, данные показатели субъективны, следовательно, нет гарантии, что рассчитанные значения будут абсолютно верными.

2) Метод оценки инвестиционной привлекательности на основе анализа факторов внешнего и внутреннего воздействия.

Этапы оценки инвестиционной привлекательности по данной методике:

а) Определение факторов инвестиционной привлекательности предприятия на основе экспертного метода Дельфи;

б) анализ инвестиционной привлекательности с учетом данных факторов;

в) рассматривается концепция многофакторной регрессионной модели влияния факторов, и осуществляется прогноз инвестиционной привлекательности предприятия;

г) разработка рекомендаций.

К внутренним факторам относят те, которые напрямую зависят от результатов деятельности предприятия. Такие факторы являются основными, за счет их изменения можно регулировать уровень финансового состояния предприятия и тем самым влиять на его инвестиционную привлекательность.

Внешние же факторы не зависят от деятельности предприятия, изменить их возможно, но это уже более сложный и трудоемкий процесс.

Основным достоинством данного метода является то, что в нем учитываются и внешние и внутренние факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия, то есть осуществляется в какой-то степени комплексный подход. Но есть и недостатки, к которым можно отнести использование экспертных оценок на первом и третьем этапах данной методики. Данный фактор снижает точность полученных результатов, поскольку он зависит от субъективных оценок экспертов.

3) В семифакторной модели показателем инвестиционной привлекательности предприятия является рентабельность активов: чем она выше, тем более эффективно работает предприятие, следовательно, является более привлекательным с точки зрения инвестирования [20].

Данная модель используется для изучения влияния показателей устойчивости на эффективность использования активов организации.

Формула семифакторной модели (3) [36, с. 71]:

$$P_a = \frac{\text{ЧП}}{\text{В}} * \frac{\text{В}}{\text{ОА}} * \frac{\text{ОА}}{\text{КО}} * \frac{\text{КО}}{\text{ДЗ}} * \frac{\text{ДЗ}}{\text{КЗ}} * \frac{\text{КЗ}}{\text{ЗК}} * \frac{\text{ЗК}}{\text{А}} = a * b * c * d * k * l * m, \quad (3)$$

где $a = \text{ЧП}/\text{В}$ – чистая рентабельность продаж;

$b = \text{В}/\text{ОА}$ - оборачиваемость оборотных активов;

$c = \text{ОА}/\text{КО}$ - коэффициент текущей ликвидности;

$d = \text{КО}/\text{ДЗ}$ - соотношение краткосрочных обязательств и дебиторской задолженности;

$k = \text{ДЗ}/\text{КЗ}$ - отношение дебиторской задолженности к кредиторской задолженности;

$l = \text{КЗ}/\text{ЗК}$ - отношение кредиторской задолженности организации к сумме заемных средств;

$m = \text{ЗК}/\text{А}$ - отношение заемного капитала к совокупным активам предприятия.

Факторный анализ, который используется в данной методике, производится по методу цепной подстановки с применением абсолютных разностей.

Данный метод может продемонстрировать влияние факторов на рентабельность активов, на финансовое состояние предприятия и соответственно на инвестиционную привлекательность предприятия.

Для определения на ближайший период степени привлекательности предприятия, следует рассчитать индекс инвестиционной привлекательности по формуле (4):

$$I_{\text{ин}} = \prod_{k=1}^n I_i, \quad (4)$$

где I_i – относительный индекс частных показателей;

если $I_{ин} > 1$ – повышение инвестиционной привлекательности;

$I_{ин}=1$ – сохранение темпов развития;

$I_{ин} < 1$ – снижение привлекательности.

Затем необходимо рассчитать интегральный индекс инвестиционной привлекательности по формуле (5):

$$I_{инн} = \prod_{k=1}^n I_{ин}, \quad (5)$$

где $I_{ин}$ – интегральный индекс инвестиционной привлекательности.

Значение интегрального индекса инвестиционной привлекательности можно охарактеризовать следующим образом. Если данный показатель больше 1, это свидетельствует о повышении инвестиционной привлекательности предприятия, если показатель равен 1 – уровень инвестиционной привлекательности сохраняется, в том случае, когда значение показателя меньше 1, это означает, что уровень инвестиционной привлекательности снижается.

Показатель интегрального индекса инвестиционной привлекательности дает возможность инвестору понять насколько инвестиционно привлекательно данное предприятие. Если по результат второго этапа оценки имеет положительное значение, это говорит о том, что предприятие имеет высокий уровень инвестиционной привлекательности.

4) При оценке инвестиционной привлекательности интегральным методом в учет берутся только относительные внутренние показатели хозяйственной деятельности предприятия.

Затем все расчеты сводятся к интегральному показателю инвестиционной привлекательности предприятия.

Достоинство интегрального метода - сведение расчетов к конечному интегральному показателю. К недостаткам можно отнести, использование при расчётах только внутренних показателей предприятия, не берутся в учет внешние факторы, которые также влияют на деятельность организации.

5) Комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия.

Самым популярным методом считается анализ финансового состояния предприятия, он проходит в три этапа.

На первом этапе происходит анализируется экономический потенциал предприятия. Для этого следует учитывать направленность бизнеса, его организационно-правовую форму, объемы и область деятельности.

На втором этапе происходит анализ финансового состояния предприятия для целей инвестирования. Производится оценка финансового положения предприятия, анализируются показатели деловой активности, платежеспособности, рентабельности, а также ликвидности.

На третьем этапе оценивается уровень планирования бизнеса.

Все вышеописанные аспекты позволяют качественно и полноценно произвести оценку инвестиционной привлекательности предприятия.

Второй подход предполагает оценку внешней информации предприятия: анализ величины выплачиваемых дивидендов и изменение рыночной стоимости акций. В данном подходе учитываются следующие показатели надежности и устойчивости рассматриваемого предприятия.

Данный подход дает возможность получить полную информацию по анализу ценных бумаг. Данная информация также может быть интересна для инвестора.

При третьем подходе происходит оценка инвестиционных проектов, реализованных на данном предприятии. В данном случае инвестору нужно предоставить анализ инвестиционной привлекательности конкретного проекта. (рисунок 3).

После оценки всех критериев инвестиционной привлекательности предлагаемых проектов, необходимо сформировать рейтинговый показатель, который и определит наиболее выгодный и инвестиционно привлекательный проект для вложения инвестиций.

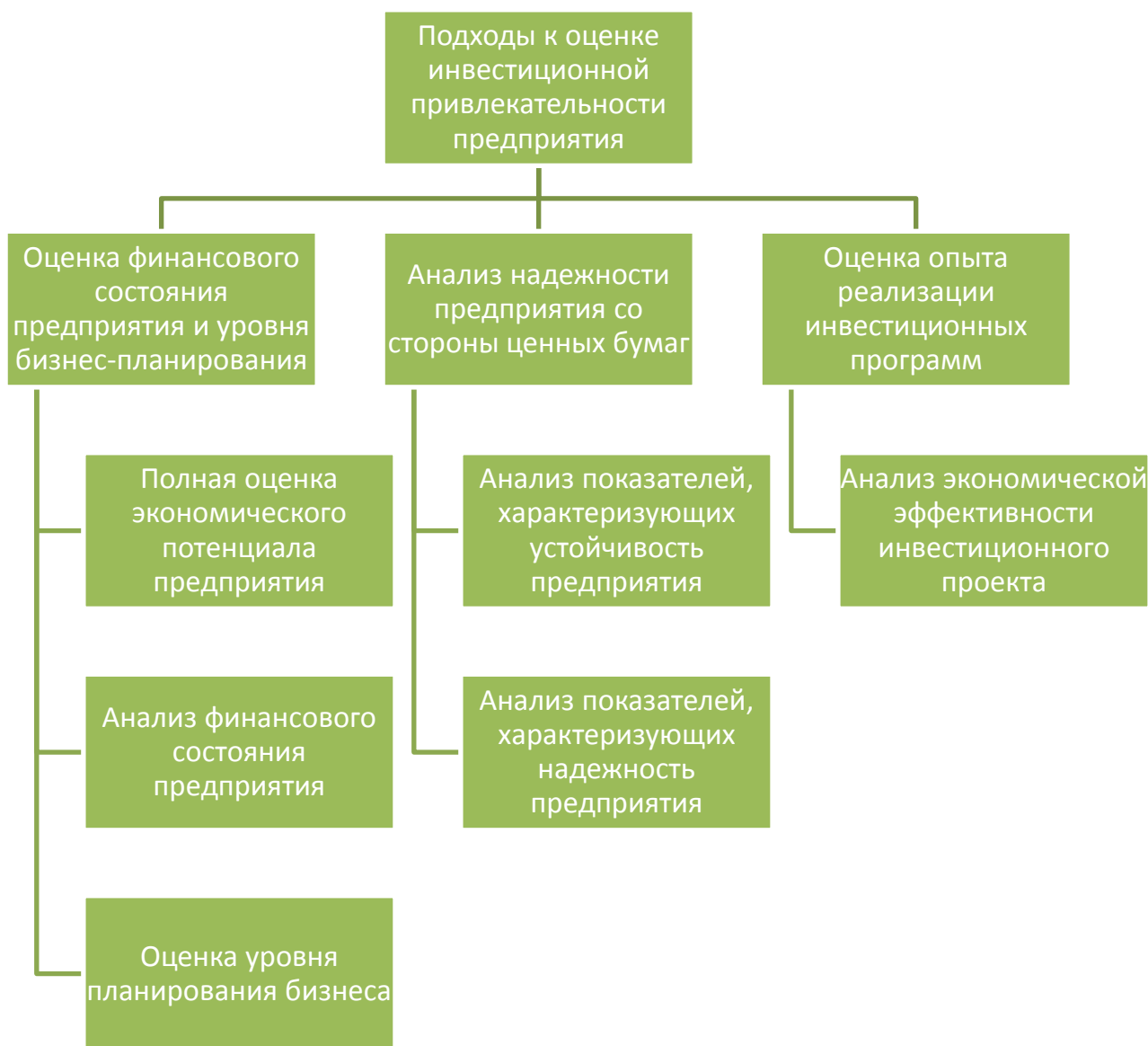


Рисунок 3 – Подходы к оценке инвестиционной привлекательности предприятия

Проанализировав различные методы оценки инвестиционной привлекательности можно заметить, что многие подходы либо не дают полной оценки инвестиционной привлекательности предприятия, либо

результаты оценки достаточно субъективны, а, следовательно, могут быть неточны. поэтому их необходимо корректировать. Например, если предприятие является обществом с ограниченной ответственностью, то второй подход нельзя применить, поскольку он рассчитан на акционерное общество, следовательно, его нужно скорректировать.

Представленный подход дает возможность учесть наибольшее количество факторов, что в свою очередь позволяет снизить риски потенциального инвестора и дать объективную оценку инвестиционной привлекательности предприятия. Однако он является трудоемким и требует большого внимания.

Комплексна методика оценки инвестиционной привлекательности основана на анализе финансового состояния предприятия и проводится по данным бухгалтерской отчетности. Методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия предполагает объединение данных в группы. В первую очередь производится анализ финансового состояния предприятия на основе данных бухгалтерской отчетности (рисунок 4):

- анализ рентабельности;
- уровень инновационной активности предприятия;
- анализ финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности и платежеспособности;
- доля предприятия на рынке продукции.

Рентабельность – это коэффициент, показывающий уровень доходов предприятия. Коэффициент рентабельности отражает эффективность работы предприятия в целом, а также прибыльность различных направлений работы предприятия. Поэтому рентабельность является достаточно важным показателем для инвестора. Для получения наиболее точных данных о рентабельности предприятия нужно рассчитать следующие коэффициенты:

- рентабельность активов;
- рентабельность продаж;
- рентабельность собственного капитала;

- рентабельность производственных фондов.

Показатель финансовой устойчивости показывает способность предприятия в будущем гарантировать себе необходимые средства с целью осуществления производственного плана. При анализе финансовой устойчивости предприятия рассматривают зависимость предприятия от заёмных средств.



Рисунок 4 - Комплексная методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Предприятие является финансово устойчивым, если все показатели устойчивости в норме. Если показатель собственного капитала предприятия равен показателю заемного капитала или несущественно больше заемного капитала, финансовое положение можно считать неустойчивым.

При анализе характеристик необходимо обращать внимание на динамику показателей за несколько лет. Это поможет наиболее полно оценить финансовую устойчивость предприятия. Также необходимо проанализировать конкурентов в отрасли рассматриваемого предприятия и произвести оценку их деятельности.

Ликвидность - это способность предприятия исполнять свои краткосрочные обязательства за счет оборотных активов или возможность погасить задолженность за счет собственных средств. По данным бухгалтерской отчетности можно оценить насколько предприятие имеет возможность покрыть свои обязательства в ближайшее время собственными денежными средствами. Такие данные можно получить рассчитав коэффициент абсолютной ликвидности. Анализ способности гарантировать выполнение краткосрочных обязательств за счет текущих средств можно произвести рассчитав коэффициент покрытия.

Платежеспособность предприятия также является важным показателем деятельности предприятия, на который обращают внимание потенциальные инвесторы. Под платежеспособностью подразумевается способность предприятия заплатить имеющимися денежными средствами и их эквивалентами по возникшим обязательствам.

Финансовое состояние предприятия – один из наиболее важных факторов, которое влияет на решение инвестора о вложении финансовых инвестиций. Данный фактор основан на анализе бухгалтерской отчетности предприятия, его финансовых результатов и заключений из анализа.

По результатам экспертных исследований была разработана балльная оценка характеристик, по которым происходит оценка инвестиционной привлекательности предприятия (приложение Г). В данном случае при

оценке инвестиционной привлекательности берутся в учет показатели за отчетный год, которые корректируются с учетом динамики за прошлый год. В соответствии с таблицей, представленной в приложении Г, каждой оценке соответствует определенное количество баллов. 2 балла присваивается при оценке «хорошо», 1 балл, если оценка «удовлетворительно». Если значение показателя находится в пределах допустимого значения – это соответствует 0 баллам. Если показатель оценен как «неудовлетворительный» - минус 1 балл. В случае, когда значение показателя попадает в графу «крайне неудовлетворительно» присваивается минус 2 балла.

После оценки всех показателей и определения баллов по каждому из них, необходимо посчитать сумму всех баллов по представленным характеристикам.

Далее по таблице 2 необходимо определить уровень инвестиционной привлекательности предприятия по сумме набранных баллов. Для того, чтобы предприятие было инвестиционно привлекательным для инвестора, сумма набранных баллов по результатам анализа всех характеристик должна быть более 20.

Таблица 2 - Оценка инвестиционной привлекательности

Хорошо	Удовлетворительно	В районе предельно допустимого значения	Неудовлетворительно	Крайне неудовлетворительно
>20 баллов	10-20 баллов	0-9 баллов	-5-0 баллов	<-5 баллов

При сравнении нескольких предприятий, наиболее инвестиционно привлекательное будет то, у которого сумма баллов по всем характеристикам будет больше, чем у остальных.

Таким образом, рассмотрев несколько методов оценки инвестиционной привлекательности предприятия можно заметить, что все методы имеют свои недостатки и достоинства. Например, семифакторный метод и метод интегральной оценки по внутренним показателям оценивают

инвестиционную привлекательность только с учетом внутренних факторов. Комплексный метод и метод основанный на анализе факторов внешнего и внутреннего воздействия, учитывают не только внутренние, но и внешние факторы, которые не были учтены в первых двух методиках. Но у данных методик есть существенный недостаток: при анализе используются оценки экспертов, следовательно, полученный результат является в какой-то степени субъективным, а, следовательно, неточным. Рассмотрев все подходы к изучению и оценке инвестиционной привлекательности предприятия, можно выделить итоговый показатель уровня инвестиционной привлекательности, который включает в себя сильные стороны уже существующих методик. Комплексная оценка инвестиционной привлекательности, которая основана на анализе финансового состояния предприятия, позволяет в полной мере выделить итоговый показатель уровня инвестиционной привлекательности. У данной методики можно выделить следующие преимущества: комплексный подход, анализ большого количества показателей и коэффициентов, точное математическое вычисление показателя, который служит критерием оценки инвестиционной привлекательности. Данный метод позволяет учитывать динамику показателей за несколько лет. Тем не менее для получения более точного результата оценки инвестиционной привлекательности следует использовать несколько методов. В связи с этим оценка инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ» будет осуществляться двумя методами: семифакторный анализ и комплексная оценка.

2 Оценка инвестиционной привлекательности на примере ООО «ПЛАСТ»

2.1 Технико-экономическая характеристика предприятия ООО «ПЛАСТ»

Организация ООО «ПЛАСТ» зарегистрирована 13 февраля 2013 года по адресу 443105, Самарская область, город Самара, улица Советская, 73. Компании был присвоен ОГРН 1136312001154 и выдан ИНН 6312124683.

Организационно-правовая форма – общество с ограниченной ответственностью. Форма собственности – частная.

Организационная структура предприятия ООО «ПЛАСТ» представлена на рисунке 4.

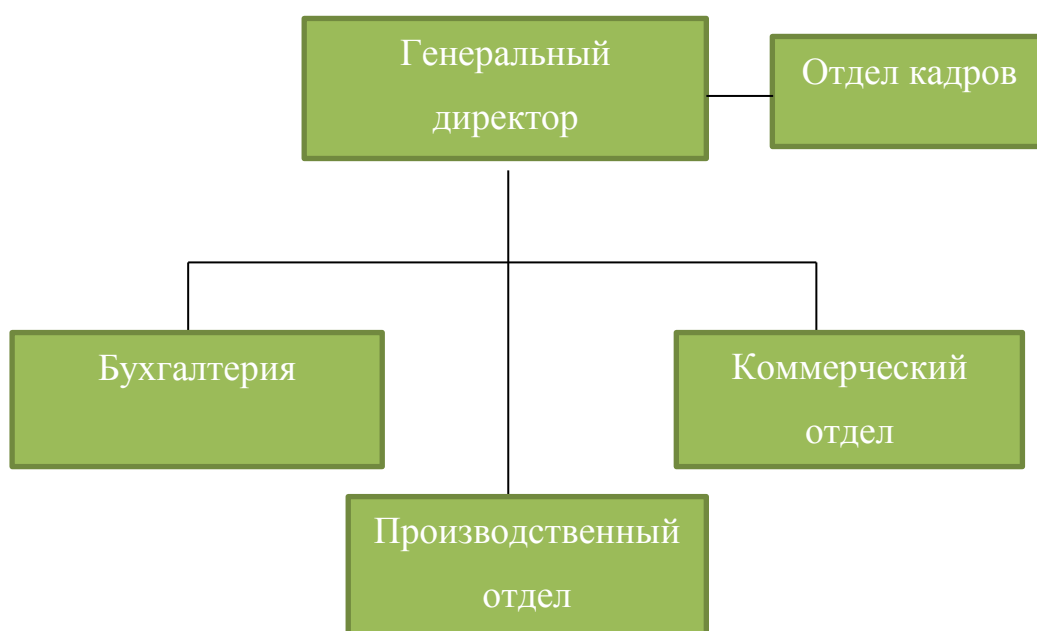


Рисунок 4 – Организационная структура ООО «ПЛАСТ»

Основным видом деятельности является 22.29 - производство прочих пластмассовых изделий.

Исследование организационно-экономических показателей ООО «ПЛАСТ» позволит выстроить целостное представление о деятельности

предприятия и дать поверхностную оценку результативности его деятельности. В таблице 3 представлены данные, которые являются аналитической основой для проводимого исследования.

Таблица 3 - Основные организационно-экономические показатели деятельности ООО «ПЛАСТ»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменение			
				20017-2016гг.		2018-2017гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1. Выручка, тыс.руб.	6849	7 502	6 969	653	9,53	-533	-7,10
2. Себестоимость продаж, тыс.руб.	4069	5497	5016	1428	35,09	-481	-8,75
3. Валовая прибыль (убыток), тыс.руб.	2780	2005	1953	-775	-27,88	-52	-2,59
4. Управленческие расходы, тыс.руб.	0	0	0	0	-	0	-
5. Коммерческие расходы, тыс.руб.	385	211	265	-174	-45,19	54	25,59
6. Прибыль (убыток) от продаж, тыс.руб.	2395	1794	1688	-601	-25,09	-106	-5,91
7. Чистая прибыль, тыс.руб.	1581	1024	772	-557	-35,23	-252	-24,61
8. Основные средства, тыс.руб.	6121	6240	6223	119	1,94	-17	-0,27
9. Оборотные активы, тыс.руб.	6023	6539	8489	516	8,57	1950	29,82
10. Численность ППП, чел.	10	10	12	0	0,00	2	20,00
11. Фонд оплаты труда ППП, тыс.руб.	1 800	1 896	2 347	96	5,33	451,2	23,80
12. Производительность труда работающего, тыс.руб. (стр1/стр.10)	406,90	549,70	418,00	142,8	35,09	-	-23,96
13. Среднегодовая заработная плата работающего, тыс.руб. (стр11/стр10)	180,00	189,60	195,60	9,6	5,33	6	3,16
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	1,12	1,20	1,12	0,08	7,45	-0,08	-6,85
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	1,14	1,15	0,82	0,01	0,89	-0,33	-28,44
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) × 100%	34,97	23,91	24,22	-11,05	-	0,31	-
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) × 100%	53,77	31,43	31,96	-22,34	-	0,53	-
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5)/стр1*100 коп.)	65,03	76,09	75,78	11,05	17,00	-0,31	-0,40

Для большей наглядности отобразим основные показатели таблицы 3 на рисунке 5.

Диаграмма, изображенная на рисунке 5 дает представление о неоднозначности изменения показателей ООО «ПЛАСТ» на протяжении периода 2016-2018 годов. По результатам деятельности предприятия в 2016 году значение выручки составило 6849 тыс.руб., в 2017 году данный показатель увеличился до 7502 тыс.руб., но в 2018 году произошло уменьшение выручки предприятия до 6969 тыс.руб. Тем не менее стоит заметить, что на протяжении 2016-2018 годов выручка все же увеличилась на 120 тыс.руб. или на 2,43%. В целом наблюдается тенденция увеличения обозначенного показателя.

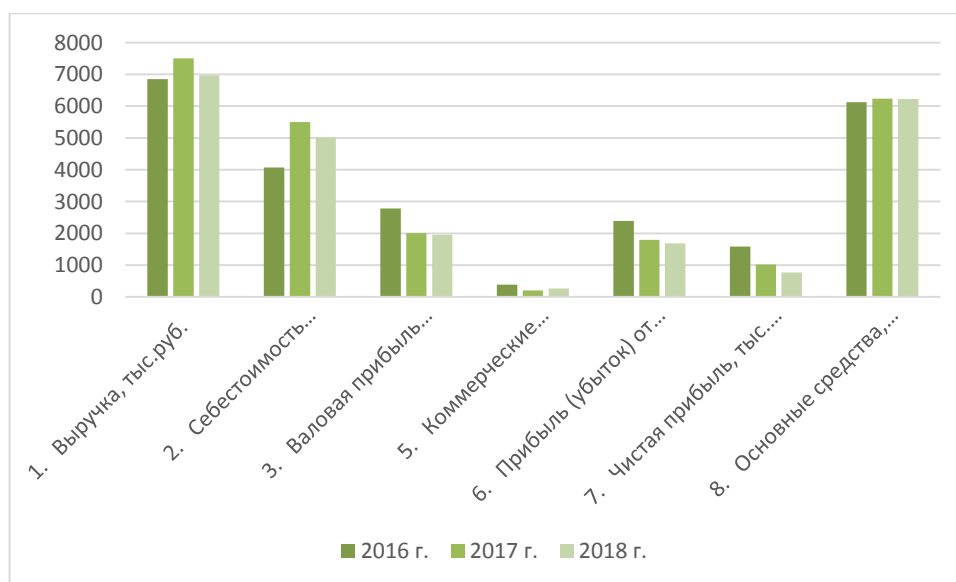


Рисунок 5 - Динамика организационно-экономических показателей компании

Что касается себестоимость тут прослеживается та же тенденция. За 2017 год показатель себестоимости увеличился на 1428 тыс.руб. или на 35,09% и составил 5497 тыс.руб., в 2018 году данный показатель снизился до уровня 5016 тыс.руб. В общей сложности за период 2016-2018 годов показатель себестоимости увеличился на 947 тыс.руб. или на 23,3%.

Поскольку себестоимость продаж увеличилась за анализируемый период на больший показатель по сравнению с выручкой, это привело к снижению показателя валовой прибыли. Так в 2016 году валовая прибыль составила 2780 тыс.руб., в 2017 году показатель снизился до 2005 тыс.руб., а в 2018 году составил 1953 тыс.руб. В общей сложности снижение показателя валовой прибыли за 2016-2018 года составило 827 тыс.руб.

В 2018 г. наблюдалось снижение всех результатов деятельности по сравнению с 2017 г. Это является негативной тенденцией, которая говорит о наличии неэффективной стратегии управления предприятием.

Коммерческие расходы за 2017 год снизились на 174 тыс.руб. по сравнению с предыдущим периодом и составили 211 тыс.руб., но за 2018 год вновь произошло увеличение данного показателя до 265 тыс.руб.

Прибыль от продаж с каждым годом уменьшается. Так в 2016 году данный показатель бы 2395 тыс.руб., в 2017 году прибыль от продаж уменьшилась до 1794 тыс.руб., а в 2018 году она составила 1688 тыс.руб.

Чистая прибыль ООО «ПЛАСТ» по итогам анализируемого периода составила в 2016 году 1581 тыс.руб., в 2017 году – 1024 тыс.руб., в 2018 году – 772 тыс.руб.

Показатель рентабельности продаж снижается с каждым годом, что является негативной тенденцией для предприятия.

Показатель фондоемкости в 2017 году уменьшился, что является положительной тенденцией в развитии предприятия, но в 2018 году данный показатель вновь вернулся к значению 2016 года.

По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятия ООО «ПЛАСТ» наблюдается снижение большинства показателей, что говорит о существенных проблемах в организации и снижении его инвестиционной привлекательности. Для получения более точной картины следует провести анализ финансового состояния предприятия.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия

Для анализа финансового состояния ООО «ПЛАСТ» воспользуемся горизонтальным и вертикальным методом анализа бухгалтерской отчетности. В таблице 4 представлен горизонтальный анализ актива ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

По данным таблицы 4 можем заметить, что 2017 год увеличение произошло почти по всем статьям актива бухгалтерского баланса за исключением следующих: прочие внеоборотные активы, НДС по приобретенным ценностям и дебиторская задолженность. Показатель статьи отложенные налоговые активы оставался неизменным на протяжении всего анализируемого периода и составлял 2 тыс.руб.

В 2018 году ситуация немного меняется, например, происходит уменьшение показателя основные средства на 17 тыс.руб., прочие внеоборотные активы наоборот увеличиваются на 21 тыс.руб. по сравнению с 2017 годом. Запасы предприятия увеличиваются с каждым годом, например, за 2018 год увеличение произошло на 479 тыс.руб.

Дебиторская задолженность за 2018 год увеличивается на 1653 тыс.руб., что является отрицательной тенденцией. Так как увеличение дебиторской задолженности напрямую влияет на финансовое состояние и устойчивость предприятия. То же самое можно сказать и про статью запасы, которая также имеет тенденцию к увеличению, что ведет к затовариванию складов или не контролируемому перерасходу материалов.

Таблица 4 - Горизонтальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютная динамика		Относительная динамика, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Основные средства	6121	6240	6223	119	-17	101,94	99,73
Финансовые вложения	1029	1149	1279	120	130	111,66	111,31
Отложенные налоговые активы	2	2	2	0	0	100,00	100,00
Прочие внеоборотные активы	28	27	48	-1	21	96,43	177,78
Итого по разделу I	7180	7418	7552	238	134	103,31	101,81
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ							
Запасы	2113	2270	2749	157	479	107,43	121,10
НДС по приобретенным ценностям	26			-26	0		
Дебиторская задолженность	2105	1821	3474	-284	1 653	86,51	190,77
Финансовые вложения	1707	2343	2226	636	-117	137,26	95,01
Денежные средства	70	95	25	25	-70	135,71	26,32
Прочие оборотные активы	2	10	15	8	5	500,00	150,00
Итого по разделу II	6023	6539	8489	516	1 950	108,57	129,82
БАЛАНС	13203	13957	16041	754	2 084	105,71	114,93

Далее рассмотрим пассив бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ». Данные представлены в таблице 5.

Исследуя пассив бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ», можно увидеть, что за 2017 год снижение произошло по показателям переоценка внеоборотных активов и по кредиторской задолженности, по всем остальным статьям наблюдается рост показателей.

В 2018 году ситуация немного поменялась. Произошло увеличение по статье кредиторская задолженность. Показатель увеличился на 108 тыс.руб. Рост кредиторской задолженности обусловлен задолженностью перед поставщиками и подрядчиками. Рост кредиторской задолженности может отрицательно отразиться на показателях ликвидности предприятия, что будет свидетельствовать о ухудшении финансового состояния предприятия. Также

можем заметить, что доходы будущих периодов за 2018 год составили 58 тыс.руб.

Таблица 5 - Горизонтальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Абсолютная динамика		Относительная динамика, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.	2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ							
Уставный капитал	1032	1032	1032	0	0	100,00	100,00
Переоценка внеоборотных активов	216	214	214	-2	0	99,07	100,00
Резервный капитал	57	57	57	0	0	100,00	100,00
Нераспределенная прибыль	5197	6452	7394	1 255	942	124,15	114,60
Итого по разделу III	6502	7755	8697	1 253	942	119,27	112,15
IV. ДОЛГОСТРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	1885	1341	1046	-544	-295	71,14	78,00
Итого по разделу IV	1885	1341	1046	-544	-295	71,14	78,00
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА							
Заемные средства	3538	4174	5440	636	1 266	117,98	130,33
Кредиторская задолженность	1243	652	760	-591	108	52,45	116,56
Доходы будущих периодов			58	0	58		
Оценочные обязательства	35	35	40	0	5	100,00	114,29
Итого по разделу V	4816	4861	6298	45	1 437	100,93	129,56
БАЛАНС	13203	13957	16041	754	2 084	105,71	114,93

На протяжении 2016-2018 годов показатели уставного и резервного капитала оставались неизменными.

В целом валюта баланса в 2017 г. и в 2018 г. росла. Это является положительной тенденцией, которая свидетельствует о развитии компании.

Рассмотрим посредством вертикального анализа структуру бухгалтерского баланса предприятия за 2016-2018 гг. Данные представлены в таблице 6.

Таблица 6 - Вертикальный анализ актива бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг., %

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение +/-	
				2016/ 2015	2017/ 2016
				I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	
Основные средства	46,36	44,71	38,79	-1,65	-5,91
Финансовые вложения	7,79	8,23	7,97	0,44	-0,26
Отложенные налоговые активы	0,02	0,01	0,01	0,01	0,00
Прочие внеоборотные активы	0,21	0,19	0,30	-0,02	0,11
Итого по разделу I	54,38	53,15	47,08	-1,23	-6,07
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ					
Запасы	16,00	16,26	17,14	0,26	0,87
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0,20	0,00	0,00	-0,20	0,00
Дебиторская задолженность	15,94	13,05	21,66	-2,90	8,61
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	12,93	16,79	13,88	3,86	-2,91
Денежные средства и денежные эквиваленты	0,53	0,68	0,16	0,15	-0,52
Прочие оборотные активы	0,02	0,07	0,09	0,05	0,02
Итого по разделу II	45,62	46,85	52,92	1,23	6,07
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Структура активов баланса характеризуется практически равными долями оборотного и внеоборотного капитала (рисунок 6). При этом в структуре внеоборотных активов преобладают основные средства. В структуре оборотных активов: запасы, дебиторская задолженность и финансовые вложения.

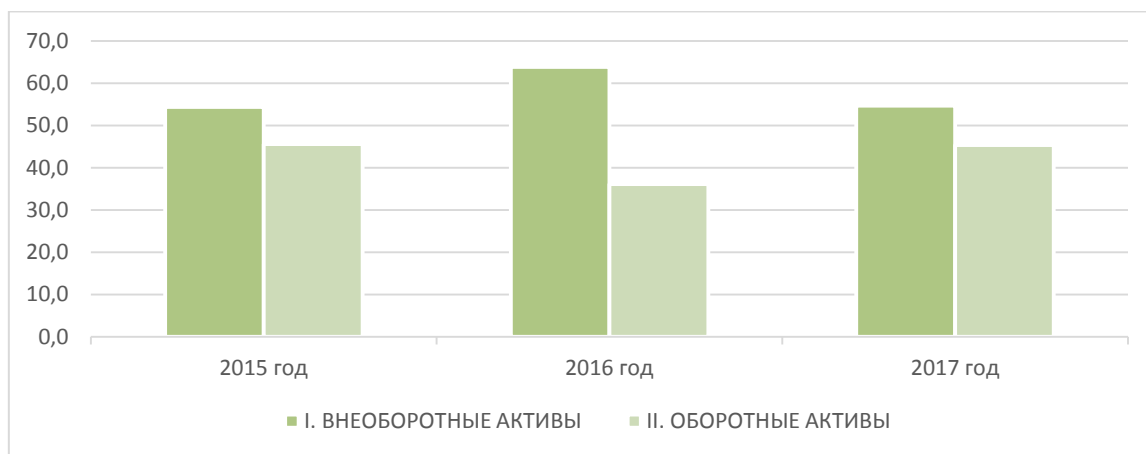


Рисунок 6 – Структура активов ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Таблица 7 - Вертикальный анализ пассива бухгалтерского баланса ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг., %

Показатели	2015 год	2016 год	2017 год	Изменение +/-	
				2016/	2017/
				2015	2016
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
Уставный капитал	7,82	7,39	6,43	-0,42	-0,96
Переоценка внеоборотных активов	1,64	1,53	1,33	-0,10	-0,20
Резервный капитал	0,43	0,41	0,36	-0,02	-0,05
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	39,36	46,23	46,09	6,87	-0,13
Итого по разделу III	49,25	55,56	54,22	6,32	-1,35
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	14,28	9,61	6,52	-4,67	-3,09
Отложенные налоговые обязательства	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Итого по разделу IV	14,28	9,61	6,52	-4,67	-3,09
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
Заемные средства	26,80	29,91	33,91	3,11	4,01
Кредиторская задолженность	9,41	4,67	4,74	-4,74	0,07
Доходы будущих периодов	0,00	0,00	0,36	0,00	0,36
Прочие обязательства	0,27	0,25	0,25	-0,01	0,00
Итого по разделу V	36,48	34,83	39,26	-1,65	4,43
БАЛАНС	100,00	100,00	100,00	0,00	0,00

Структура пассива характеризуется использованием как собственного, так и заемного капитала.

Доля собственного капитала к 2018 г. стала незначительно превышать долю заемного капитала. В структуре собственного капитала основное место занимает нераспределенная прибыль. В структуре заемного капитала основную долю занимают долгосрочные и краткосрочные заемные средства. Динамика структуры пассивов ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года представлена на рисунке 7.

В целом структура источников свидетельствует о применении консервативной стратегии финансовой деятельности.

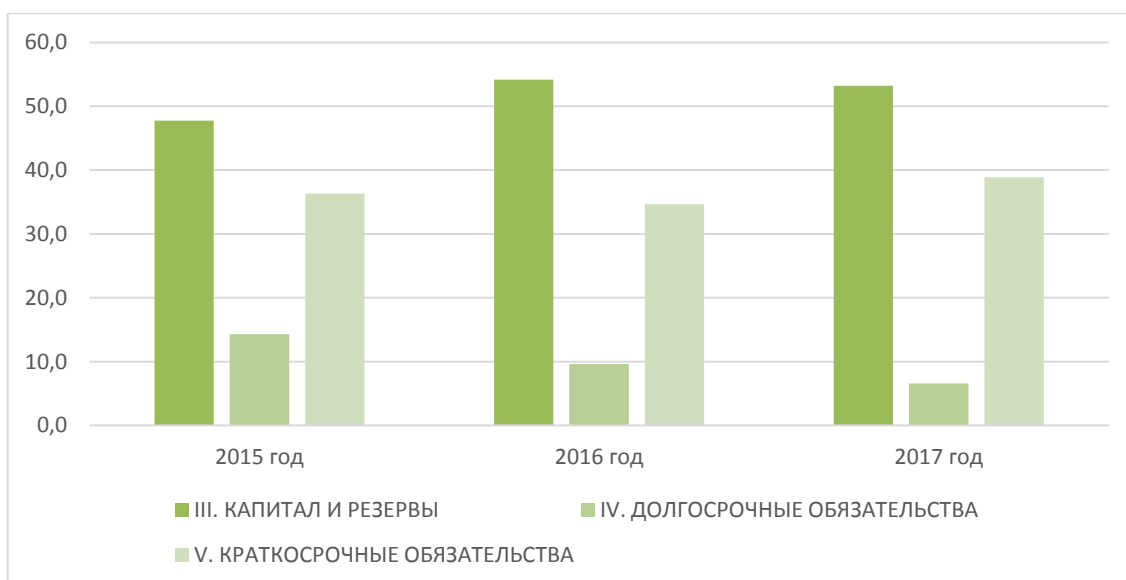


Рисунок 7 – Структура пассивов ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Далее следует рассмотреть состояние ликвидности и платежеспособности предприятия ООО «ПЛАСТ».

Чтобы оценить ликвидность предприятия ООО «ПЛАСТ» необходимо сопоставить активы и пассивы соответствующих групп. В таблице 8 представлен анализ ликвидности предприятия и параметры оценки его платежеспособности.

Таблица 8 – Анализ ликвидности и платежеспособности предприятия

Анализ ликвидности	Оценка платежеспособности
$A1 > P1$	Возможность погашения срочных обязательств абсолютно ликвидными активами
$A2 > P2$	У предприятия достаточно быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных пассивов
$A3 > P3$	У предприятия хватает медленно реализуемых активов для погашения долгосрочных пассивов
$A4 \leq P4$	Предприятие обладает высокой степенью платежеспособности.

Баланс считается абсолютно ликвидным, если все неравенства выполняются. Абсолютные показатели ликвидности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года представлены в таблице 9.

Таблица 9 - Абсолютные показатели ликвидности ООО «ПЛАСТ»

Обозначение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения, +/-	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
A1	1777	2438	2251	661	-187
A2	2105	1821	3474	-284	1653
A3	2141	2280	2764	139	484
A4	7180	7418	7552	238	134
П1	1243	652	760	-591	108
П2	3573	4209	5538	636	1329
П3	1885	1341	1046	-544	-295
П4	6502	7755	8697	1253	942

В таблице 10 представлено соотношение активов и пассивов предприятия ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года. По данным таблицы 10 можно проанализировать состояние ликвидности рассматриваемого предприятия.

Таблица 10 - Состояние ликвидности баланса ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года

Балансовые соотношения			
Норма	2016 год	2017 год	2017 год
$A1 \geq П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$	$A1 > П1$
$A2 \geq П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$	$A2 < П2$
$A3 \geq П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$	$A3 > П3$
$A4 \leq П4$	$A4 > П4$	$A4 < П4$	$A4 < П4$

Таким образом, в 2016 году ликвидность баланса является не вполне допустимой, так как условиям абсолютной ликвидности не отвечают второе и четвертое неравенство. Так как не выполняется второе неравенство, это свидетельствует о недостаточности быстрореализуемых активов для того, чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами. Невыполнение четвертого условия свидетельствует о несоблюдении минимального условия финансовой устойчивости организации, отсутствия у нее собственных оборотных средств.

В 2017 и 2018 годах не выполняется только второе условие, т.е. $A2 < П2$. Это свидетельствует о недостаточности быстрореализуемых активов для того, чтобы рассчитаться по краткосрочным обязательствам перед кредиторами.

Таким образом, анализируемое предприятие финансово неустойчиво. Риск потери предприятием финансовой устойчивости характеризует нарушение соответствия между возможностями источников финансирования и требуемыми материальными оборотными активами для ведения предпринимательской деятельности.

Относительные показатели ликвидности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года представлены в таблице 11.

Таблица 11 - Относительные показатели ликвидности ООО «ПЛАСТ»

Наименование	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения, +/-	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Коэффициент текущей ликвидности	>1,5	1,25	1,35	1,35	0,1	0
Коэффициент быстрой ликвидности	>0,7	0,81	0,88	0,91	0,07	0,03
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,37	0,50	0,36	0,13	-0,14

Показатель текущей ликвидности считается оптимальным если его значение более 1,5, на ООО «ПЛАСТ» этот показатель имеет значения 1,25 в 2016 году, 1,35 в 2017 году и 1,35 в 2018 году. Однако необходимо отметить, что в 2016-2018 годах показатель был больше 1, а это говорит о том, что текущих активов больше, чем текущих пассивов. Следовательно, предприятие, теоретически, способно своевременно выполнять свои текущие обязательства и осуществлять операционную деятельность.

Значения коэффициента быстрой ликвидности считается оптимальным, если оно более 0,7. На анализируемом предприятии ООО «ПЛАСТ» данный показатель составляет 0,81 в 2016 году, 0,88 в 2017 году и в 2018 году 0,91 -

это значит, что у ООО «ПЛАСТ» достаточно ликвидные средства и предприятие способно своевременно погасить обязательства.

Нормативный показатель коэффициента абсолютной ликвидности составляет 0,2, на анализируемом предприятии он больше, что свидетельствует о способности организации гасить в кратчайшие сроки за счет ликвидных и наиболее ликвидных активов текущие обязательства должника.

На рисунке 8 отображена динамика относительных показателей ликвидности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года.

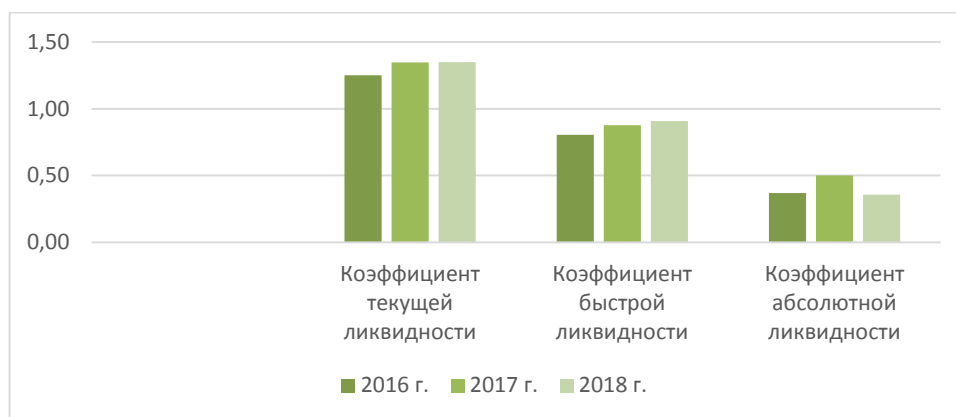


Рисунок 8 - Динамика относительных показателей ликвидности ООО «ПЛАСТ»

Результаты анализа финансовой устойчивости компании представлены в таблице 12.

Таким образом по данным таблицы 12 можно сделать следующие выводы.

Коэффициент автономии с 2017 года имеет значение выше нормы. Коэффициент показывает, насколько организация независима от кредиторов. Инвесторы и банки, которые выдают кредиты, обращают внимание на значение данного коэффициента. Чем выше значение коэффициента автономии, тем вероятнее то, что организация погасит долги за счет

собственных средств. Чем выше показатель, тем выше финансовая независимость предприятия.

Таблица 12 - Показатели финансовой устойчивости компании

Наименование	Обозначение	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Относительная динамика, %	
						2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Коэффициент автономии	Ка	>0,5	0,49	0,56	0,54	112,83	97,58
Коэффициент финансовой зависимости	Кфз	<2	2,03	1,80	1,84	88,63	102,48
Коэффициент маневренности собственного капитала	Кмсс	0,2-0,5	0,10	0,04	0,13	-41,67	302,96
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	Кдпзк	-	0,22	0,15	0,11	65,60	72,82
Коэффициент структуры заемного капитала	Ксзк	-	0,12	0,09	0,06	70,16	69,83
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	Ксзсс	0,5-0,7	1,03	0,80	0,84	77,60	105,59
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Косс	>0,1	0,11	0,05	0,13	-45,78	261,72
Коэффициент покрытия обязательств	Кп	>1,5	1,25	1,35	1,35	107,56	100,20
Коэффициент платежеспособности	Кпл	0,5-0,7	0,97	1,25	1,18	128,87	94,71
Коэффициент финансового риска	Кфр	<0,5	1,03	0,80	0,84	77,60	105,59
Коэффициент концентрации заемного капитала	Ккзк	<0,5	0,51	0,44	0,46	87,55	103,03

Коэффициент финансовой зависимости с 2017 года ниже 2,0, это говорит о слабой зависимости организации от кредиторов.

Коэффициент маневренности собственных средств в значительной степени зависит от структуры капитала и специфики отрасли конкретного предприятия. Значение для данного коэффициента рекомендовано в пределах от 0,2-0,5. Если коэффициент маневренности собственных средств имеет

отрицательное значение – это говорит о низкой финансовой устойчивости рассматриваемого предприятия, а также о том, что средства вложены в медленно реализуемые активы, а оборотный капитал формировался за счет заемных средств. У организации ООО «ПЛАСТ» за 2016 год наблюдается отрицательный коэффициент маневренности собственных средств, следовательно, на тот момент организация имела низкий уровень финансовой устойчивости. С 2017 года данный показатель уже имеет положительное значение, что свидетельствует об улучшении положения организации.

Значение Коэффициента долгосрочного привлечения заемного капитала показывает зависимость от долгосрочного заемного капитала. В данном случае показатель менее 0,3, следовательно, зависимость от долгосрочного заемного капитала невелика.

Анализ динамики Коэффициента структуры заемного капитала позволяет оценить стратегию управления заемным капиталом и определить направления развития предприятия. В данном случае динамика отрицательная, значение коэффициента снижается с каждым годом, это говорит о загрузке текущих производственных мощностей и ориентации на увеличение текущего выпуска и продажи продукции

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств показывает сколько единиц заемных финансовых ресурсов приходится на единицу источников собственных средств.

Рекомендуемое значение коэффициента меньше 1. Чем ниже значение показателя, тем выше финансовая устойчивость и независимость предприятия от заемного капитала и обязательств. Хотя в 2016 году данный показатель имел значение 1,03, к концу 2017 года и на протяжении 2018 года данный показатель снизился до 0,80 и 0,84 соответственно.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами показывает наличие собственных оборотных средств у предприятия, которые необходимы для финансовой устойчивости данного предприятия. На предприятии ООО «ПЛАСТ» данный показатель находится ниже нормы. Тем

не менее, к концу 2018 года коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет значение 0,13, что является выше установленного нормативного значения 0,1.

Коэффициент покрытия обязательств на предприятии ООО «ПЛАСТ» к концу 2018 года имеет значение 1,35. Данный показатель немного ниже оптимального значения, что свидетельствует о небольшом финансовом риске.

Коэффициент платежеспособности предприятия ООО «ПЛАСТ» выше оптимального уровня, что свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия.

Коэффициент финансового риска незначительно увеличился за 2018 год, что говорит том, что предприятие стало более зависимым от внешних инвестиций и как результат менее финансово устойчивым.

Коэффициент концентрации заемного капитала отражает долю активов предприятия, сформированную за счет заемных средств. Оптимальное значение данного показателя находится в интервале 0,1-0,5. Данный показатель на предприятии ООО «ПЛАСТ» на протяжении всего анализируемого периода имеет оптимальное значение.

Рассмотрим трехфакторную модель финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ» (таблица 13).

Таблица 13 - Трехфакторная модель финансовой устойчивости компании

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода	-678	337	1145
Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	1207	1678	2191
Общая величина основных источников формирования запасов	6023	6539	8489
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-2791	-1933	-1604
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов	-906	-592	-558
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов	3910	4269	5740
Трехфакторная модель	001	001	001

Трехфакторная модель финансовой устойчивости свидетельствует о наличии кризисного типа финансовой устойчивости, который характеризуется недостаточностью собственных и долгосрочных источников для финансирования запасов. Это говорит о высокой зависимости от внешнего финансирования.

Проведем анализ деловой активности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года (таблица 14).

Таблица 14 – Показатели деловой активности компании

Наименование	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Относительная динамика, %	
				2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,14	1,15	0,82	100,89	71,56
Оборачиваемость запасов	1,93	2,42	1,82	125,75	75,35
Оборачиваемость дебиторской задолженности	3,25	4,12	2,01	126,62	48,69
Оборачиваемости кредиторской задолженности	3,27	8,43	6,60	257,55	78,28
Оборачиваемость денежных средств	97,84	78,97	278,76	80,71	353,00

Таким образом, деловая активность в 2017 г. выросла. Об этом свидетельствует рост коэффициентов оборачиваемости. В 2018 г. тенденция изменилась на противоположную и наблюдалось снижение коэффициентов оборачиваемости. Это является негативной тенденцией.

Результаты анализа рентабельности деятельности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года представлены в таблице 15.

Таблица 15 – Показатели рентабельности компании, %

Наименование	Оптимальное значение	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Относительная динамика	
					2017 г. к 2016 г.	2018 г. к 2017 г.
Рентабельность продаж	>0,20	0,23	0,14	0,11	59,13	81,16

Рентабельность затрат	>0	0,39	0,19	0,15	47,94	82,62
Рентабельность собственного капитала	>0,45	0,24	0,13	0,09	54,30	67,22
Рентабельность активов	>0,15	0,12	0,07	0,05	61,27	65,60
Рентабельность производственных фондов	>0,3	0,19	0,12	0,09	62,67	71,51

Рентабельность имеет нестабильную динамику отрицательного характера (рисунок 9).

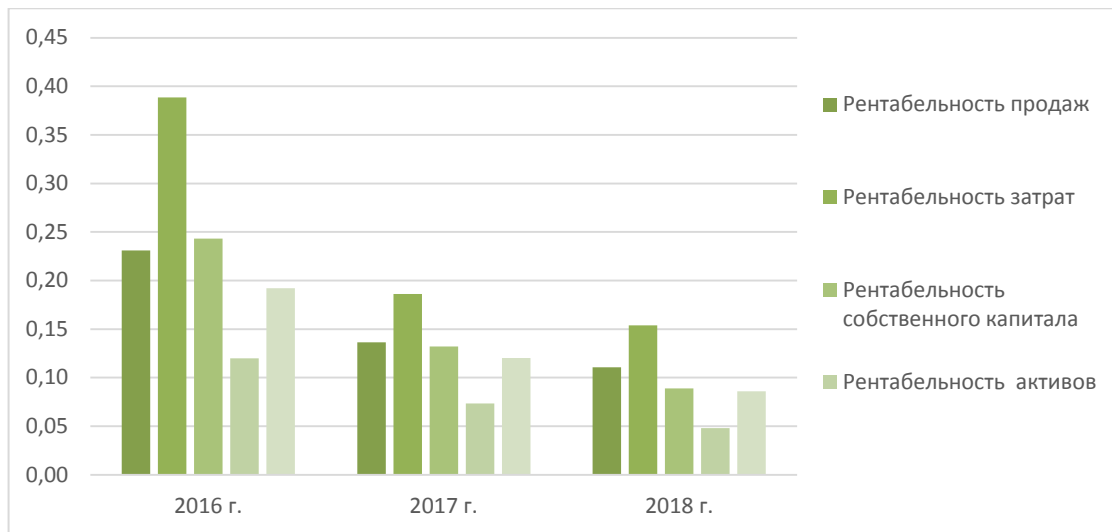


Рисунок 9 - Динамика показателей рентабельности деятельности компании

Обобщая проведенный анализ, можно сделать вывод, что компания является рентабельной. Однако в течении 2016-2018 гг. наблюдалась активная тенденция снижения уровня рентабельности. В целом это является негативной тенденцией, свидетельствующей о проблемах в управлении предприятием.

Далее следует перейти непосредственно к оценке инвестиционной привлекательности рассматриваемой компании.

2.3 Оценка инвестиционной привлекательности предприятия

Для получения более точных результатов оценки инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ», следует производить оценку хотя бы двумя различными методами. В данной работе используются семифакторный метод и комплексная оценка.

Оценка инвестиционной привлекательности предприятия семифакторным методом. Необходимые данные для расчета представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Расчет инвестиционной привлекательности по семифакторному методу

Обозначение	2016	2017	2018
a	0,23	0,14	0,11
b	1,14	1,15	0,82
c	1,25	1,35	1,35
d	2,29	2,67	1,81
k	1,69	2,79	4,57
l	0,19	0,11	0,10
m	0,51	0,44	0,46
Pa	0,12	0,07	0,05

По результатам расчета можно заметить, что показатель рентабельности активов, снижается с каждым годом в период 2016-2018 годов.

Для определения того насколько предприятие будет инвестиционно привлекательным нужно рассчитать индекс инвестиционной привлекательности. Результаты расчета для ООО «ПЛАСТ» показаны в таблице 17.

Значение интегрального индекса инвестиционной привлекательности за 2016-2018 года ниже 1, что свидетельствует о низкой инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ». Тем не менее, интегральной индекс инвестиционной привлекательности имеет положительную динамику на протяжении 2016-2018 годов, что является положительным моментом. Совокупный индекс инвестиционной

привлекательности организации за 2016-2018 года имеет значение 0,4, следовательно, предприятие ООО «ПЛАСТ» на данный момент не является инвестиционно привлекательным для инвесторов.

Таблица 17 – Расчет индекса инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Показатели	Индекс изменения показателя, ед.		Среднегодовой индекс роста за 2016-2018 гг., ед.
	2017	2018	
Рентабельность продаж	0,59	0,81	0,70
Оборачиваемость оборотных активов	1,01	0,72	0,86
Коэффициент текущей ликвидности	1,08	1,00	1,04
Отношение краткосрочных обязательств организации к дебиторской задолженности	1,17	0,68	0,92
Отношение дебиторской задолженности к кредиторской задолженности	1,65	1,64	1,64
Отношение кредиторской задолженности организации к заемному капиталу	0,57	0,98	0,78
Отношение заемного капитала к активам организации	0,88	1,03	0,95
Интегральный индекс инвестиционной привлекательности	0,62	0,65	0,70
Совокупный индекс инвестиционной привлекательности			0,4

Далее проведена оценка инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 года с использованием комплексной методики.

На первом этапе следует представить все данные необходимые для оценки инвестиционной привлекательности предприятия в таблице 18. Значения из таблицы были рассчитаны в предыдущем пункте при анализе финансового состояния предприятия.

Поскольку ООО «ПЛАСТ» является небольшой организацией по производству изделий из пластика, доля рынка данного предприятия менее 5%. Уровень инновационной активности имеет значение 0,5, так как на предприятие ООО «ПЛАСТ» периодически осуществляется внедрение технологических инноваций в производстве.

На втором этапе каждому показателю необходимо выставить балл по таблице в приложении Г.

Таблица 18 – Показатели организации ООО «ПЛАСТ» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год
Рентабельность продаж	0,23	0,14	0,11
Рентабельность активов	0,12	0,07	0,05
Рентабельность собственного капитала	0,24	0,13	0,09
Рентабельность производственных фондов	0,19	0,12	0,09
Текущая ликвидность	1,25	1,35	1,35
Критическая ликвидность	0,81	0,88	0,91
Абсолютная ликвидность	0,37	0,50	0,36
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,11	0,05	0,13
Коэффициент автономии	0,49	0,56	0,54
Коэффициент покрытия обязательств	1,25	1,35	1,35
Коэффициент платежеспособности	0,97	1,25	1,18
Коэффициент финансового риска	1,03	0,80	0,84
Коэффициент финансовой зависимости	2,03	1,80	1,84
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,51	0,44	0,46
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,10	0,04	0,13
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	0,22	0,15	0,11
Уровень инновационной активности	0,5	0,5	0,5
Доля рынка предприятия	<5%	<5%	<5%

Затем баллы корректируются с учетом динамики показателей. Например, рентабельность продаж за 2017 г. составляет 0,14. По таблице в приложении Г, 0,14 соответствует оценке «удовлетворительно» (+1 балл). Но за 2016 г. данный показатель составил 0,23 т.е. за отчетный год показатель уменьшился на 40,8%. Для расчета балла с учетом динамики показателей, необходимо от балльной оценки параметра рентабельности продаж отнять 0,408 ($1 - 0,408 = 0,59$ балла). Результаты дальнейших расчетов приводятся в таблице 19.

На последнем этапе рассчитывается сумма всех полученных баллов.

Сумма баллов ООО «ПЛАСТ» за 2018 год, вычисленных по представленной методике, равняется 15,38. По данным таблицы 2, это количество баллов соответствует оценке «удовлетворительно».

Таблица 19 – Расчет оценки инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» за 2017-2018гг.

Показатель	2017 год		2018 год	
	Оценка	Оценка за с учетом корректировки	Оценка	Оценка с учетом корректировки
Рентабельность продаж	1	0,59	1	0,81
Рентабельность активов	1	0,61	1	0,66
Рентабельность собственного капитала	0	-0,46	0	-0,29
Рентабельность производственных фондов	1	0,64	0	-0,28
Текущая ликвидность	2	2,08	2	2,00
Критическая ликвидность	1	1,09	1	1,04
Абсолютная ликвидность	2	2,36	2	1,71
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0	-1,46	1	2,62
Коэффициент автономии	2	2,13	2	1,98
Коэффициент покрытия обязательств	0	0,08	0	0,00
Коэффициент платежеспособности	2	2,29	2	1,95
Коэффициент финансового риска	-1	-0,78	-1	-1,06
Коэффициент финансовой зависимости	0	0,11	0	-0,02
Коэффициент концентрации заемного капитала	2	2,12	2	1,97
Коэффициент маневренности собственного капитала	1	-0,42	1	3,03
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	1	1,34	1	1,27
Уровень инновационной активности	0	0,00	0	0,00
Доля рынка предприятия	-2	-2,00	-2	-2,00
Итого		10,33		15,38

Таким образом, по результатам расчетов был выявлен удовлетворительный уровень инвестиционной привлекательности рассматриваемого предприятия ООО «ПЛАСТ» за 2018 год. По результатам оценки инвестиционной привлекательности комплексным методом, можно заметить увеличение показателя на протяжении 2017-2018 годов. Тем не менее, на данный момент организация ООО «ПЛАСТ» не является инвестиционно привлекательной, требуется разработка мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности данного предприятия.

3. Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ»

3.1 Мероприятия по улучшению деятельности предприятия и повышения его инвестиционной привлекательности

Факторы, которые влияют на инвестиционную привлекательность делят на две группы: внутренние и внешние.

Внутренние факторы зависят непосредственно от результата хозяйственной деятельности предприятия. Следовательно, изменение внутренних факторов является основным способом влияния на уровень инвестиционной привлекательности предприятия.

К основным внутренним факторам, влияющим на инвестиционную привлекательность организации, относятся:

- рентабельность;
- ликвидность;
- финансовая устойчивость и платежеспособность.

Анализ, проведенный во втором разделе, показал низкий уровень рентабельности и финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Также можно заметить значительный рост дебиторской задолженности ООО «ПЛАСТ» за 2018 год.

Вопросы финансовой устойчивости в настоящее время являются достаточно важными в области управления финансами российских предприятий.

Что касается конкретно ООО «ПЛАСТ», повышение его финансовой устойчивости за счет влияния на внутренние факторы, возможно осуществить реализовав ряд мероприятий. В первую очередь необходимо совершенствование его организационной структуры и структуры управления. Необходимо регулярно анализировать финансовую деятельность

предприятия для того, чтобы управлять финансовой устойчивостью и контролировать уровень платежеспособности предприятия.

Предлагаются следующие мероприятия для улучшения финансового состояния ООО «ПЛАСТ».

1. Необходимо снизить уровень кредиторской и дебиторской задолженности. Конечно же сложно представить предприятие, у которого нет кредиторской задолженности перед поставщиками и подрядчиками. То же самое можно сказать и про дебиторскую задолженность, однако при грамотном управлении такая задолженность может стать дополнительным, а главное, дешевым источником привлечения заемных средств. Следовательно, от того, как выстроены отношения с контрагентами, происходит согласование условий заключаемых договоров, на сколько ответственно и регулярно отслеживаются сроки их оплаты, во многом зависит эффективность использования полученных средств.

Дебиторская задолженность – достаточно важный компонент оборотного капитала. В основном неоплаченные счета за продукцию и услуги составляют большую часть дебиторской задолженности.

Для ООО «ПЛАСТ» рекомендуются следующие мероприятия по улучшению положения с расчетами:

1. Необходимо реализовать систему взыскания долгов. Наиболее результативными способами воздействия на дебиторов с целью погашения задолженности являются телефонные звонки, персональные визиты, направление писем, продажа задолженности специальным организациям.

2. Необходимо регулярно проверять, имеются ли акты сверки расчетов и письма, в которых дебиторы признают свою задолженность, не прошел ли срок исковой давности. Это нужно делать для выяснения реальности взыскания долгов с покупателей и долгов, носящих сомнительный характер (задолженность свыше 3 месяцев). По тем долгам, которые взыскать уже невозможно нужно сформировать резерв по сомнительным долгам. Если есть оправдательные документы, то безнадежные долги следует гасить списанием

их на убытки предприятия как дебиторскую задолженность, по которой истек срок исковой давности. Для эффективного управления дебиторской задолженностью следует достаточно строго относиться к условиям договора.

3. На регулярной основе следует контролировать дебиторов, чей долг превышает три, шесть и девять месяцев, а также подготавливать юристу списки этих дебиторов.

4. Каждый месяц нужно производить анализ исполнения договоров по своевременной оплате покупателей. Анализ необходимо производить по данным отдела сбыта и бухгалтерии.

5. Каждый месяц сверять расчеты по всем предприятиям для контроля дебиторской задолженности.

6. Предоставление скидок предприятиям, которые рассчитываются в достаточно короткие сроки.

Следует рассмотреть несколько способов предоставления скидок партнерам. Для начала нужно оценить издержки альтернативных возможностей. Если результат будет выше ставки банковского процента, то лучше будет взять кредит в банке и оплатить продукцию и услуги периода со скидкой в течение льготного.

Конечно же для поставщика не выгодно предоставлять скидку в течение длительного периода времени. Но следует отметить, что увеличение льготного периода поможет привлечь покупателей.

Одной из основных задач предприятия является уменьшение дебиторской задолженности. Решение данной задачи позволит ускорить оборачиваемость товарооборота. Следовательно, предпочтительнее предоставить больший процент скидки на меньший период для вовлечения полученных средств в оборот, чем маленькую скидку, но на длительный период. С другой стороны, должников ООО «ПЛАСТ» будут привлекать достаточно длительные сроки льготного периода.

Для определения альтернативного варианта предоставления скидки рассмотрим несколько различных вариантов. Размер процента, предоставляемого банком предположительно 24% годовых.

В качестве первого вариант рассмотрим скидку в размере 5%, которая будет предоставляться дебиторам при оплате товара или услуги в течение 10 дней. Максимальная длительность отсрочки 30 дней. Рассчитаем цену отказа от скидки для данного варианта:

$$\text{Цена отказа от скидки} = \frac{5\%}{100\% - 5\%} * 100\% * \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 10 \text{ дней}} = 94,7\% > 24\%$$

Сравнивая полученный результат с процентной ставкой по кредиту в банке, можно увидеть, что покупателю выгодней взять кредит в банке и оплатить товар или услугу во время льготного периода, то есть в течение 10 дней, чем упустить возможность получения скидки 5%.

В качестве второго вариант рассмотрим скидку в размере 3%, которая будет предоставляться дебиторам при оплате товара или услуги в течение 15 дней. Максимальная длительность отсрочки 30 дней. Рассчитаем цену отказа от скидки для данного варианта:

$$\text{Цена отказа от скидки} = \frac{3\%}{100\% - 3\%} * 100\% * \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 15 \text{ дней}} = 74,2\% > 24\%$$

Во втором случае скидка ниже, но и период предоставляется больше. Данный вариант, также достаточно хороший для покупателей, которым выгодней заплатить в срок 15 дней, чем потерять скидку или оплатить потом уже полную стоимость товара.

Более выгодным является первый вариант спонтанного финансирования с меньшим сроком платежа, где скидка составляет 5%.

По предварительной оценке, после внедрения предложенных мероприятий в 2019 году 50% дебиторской задолженности будет погашено по предложенной программе скидок. Следовательно, в 2019 году дебиторская задолженность составит $3474 - 50\% = 1737$ тыс.руб. Средства полученные за счет погашения дебиторской задолженности следует направить на погашение

кредиторской задолженности ООО «ПЛАСТ» (760 тыс.руб.), а оставшаяся часть (977 тыс.руб.) будет относиться к статье финансовые вложения.

Результаты изменения показателей после реализации предложенных мероприятий показаны в таблице 20.

Таблица 20 – Результаты изменения показателей после реализации предложенных мероприятий по погашению дебиторской задолженности

Показатель	Значение до внедрения предложенных мероприятий	Значение после внедрения предложенных мероприятия	Изменения,+/-
АКТИВ			
I Внеоборотные активы	7552	7552	0
II Оборотные активы	8489	7729	-760
Дебиторская задолженность	3474	1737	-1737
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	2226	3203	977
Баланс	16041	15281	-760
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы	8697	8697	0
IV Долгосрочные обязательства	1046	1046	0
V. Краткосрочные обязательства	6298	5538	-760
Кредиторская задолженность	760	0	-760
Баланс	16041	15281	-760

2. Также с целью увеличения прибыли предприятия ООО «ПЛАСТ» предлагается сдача в аренду неиспользуемых помещений.

Доход от сдачи в аренду неиспользуемых помещений указан уже с учетом всех расходов в таблицу 21.

Таблица 21 – Расчет дохода ООО «ПЛАСТ», полученного от сдачи в аренду неиспользуемых помещений

Наименование арендатора	Срок аренды	Площадь	Доход за месяц	Доход за год
ООО «АРКО»	12 мес.	150 кв.м.	60 тыс.руб.	720 тыс.руб.
ИП Файзулин Р.Н.	12 мес.	30 кв.м.	12 тыс.руб.	144 тыс.руб.
Итого:			72 тыс.руб.	864 тыс.руб.

Доход от сдачи в аренду помещений отражается в отчете о финансовых результатах в графе «Прочие доходы».

Результаты изменения показателей после реализации предложенного мероприятия показаны в таблице 22.

Таблица 22 - Результаты изменения показателей после реализации предложенных мероприятий по сдаче в аренду неиспользуемых помещений, тыс.руб.

Показатели	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятия	Изменения,+/-
Выручка	6969,0	6969,0	0,0
Себестоимость продаж	5016,0	5016,0	0,0
Прочие доходы	321,0	1185,0	864,0
Прибыль (убыток) до налогообложения	965,0	1829,0	864
Текущий налог на прибыль	193	365,8	172,8
Чистая прибыль (убыток)	772,0	1463,2	691,2

Для оценки эффективности предложенных мероприятий следует произвести оценку инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ» после их внедрения.

3.2 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» после внедрения предложенных мероприятий

Результаты изменения финансового состояния по итогам внедрения предлагаемых мероприятий показаны в таблице 23.

Таблица 23 - Показатели финансового состояния ООО «ПЛАСТ» по итогам предлагаемых мероприятий.

Показатель	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий	Изменения, %
Рентабельность продаж	0,11	0,21	89,53
Рентабельность активов	0,05	0,10	98,96
Рентабельность собственного капитала	0,09	0,17	79,27

Рентабельность производственных фондов	0,09	0,16	84,65
Текущая ликвидность	1,35	1,40	3,54
Критическая ликвидность	0,91	0,90	-1,37
Абсолютная ликвидность	0,36	0,58	63,08

Продолжение таблицы 23

Показатель	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий	Изменения, %
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,13	0,15	9,83
Коэффициент автономии	0,54	0,57	4,97
Коэффициент покрытия обязательств	1,35	1,40	3,54
Коэффициент платежеспособности	1,18	1,32	11,54
Коэффициент финансового риска	0,84	0,76	-10,35
Коэффициент финансовой независимости	0,54	0,57	4,97
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,46	0,43	-5,89
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,13	0,13	0,00
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	0,11	0,11	0,00
Уровень инновационной активности	0,50	0,50	0
Доля рынка предприятия	<5%	<5%	0

Анализируя данные приведенные в таблице, можно заметить, что рекомендуемые мероприятия достаточно эффективны. По результатам расчетов практически все показатели финансового состояния предприятия ООО «ПЛАСТ» имели положительную динамику.

По данным приведенным в таблице произведена оценка инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ» комплексным методом. Результаты расчетов приведены в таблице 24.

Таблица 24 - Оценка инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» после внедрения предложенных мероприятий

Показатель	Значение показателя после внедрения предложенных мероприятий	Оценка	Оценка с учетом корректировки
Рентабельность продаж	0,21	2	2,90
Рентабельность активов	0,10	1	1,99

Рентабельность собственного капитала	0,17	1	1,79
Рентабельность производственных фондов	0,16	1	1,85
Текущая ликвидность	1,40	2	2,04
Критическая ликвидность	0,90	1	0,99

Продолжение таблицы 24

Показатель	Значение показателя после внедрения предложенных мероприятий	Оценка	Оценка с учетом корректировки
Абсолютная ликвидность	0,58	2	2,63
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,15	1	1,10
Коэффициент автономии	0,57	2	2,05
Коэффициент покрытия обязательств	1,40	0	0,04
Коэффициент платежеспособности	1,32	2	2,12
Коэффициент финансового риска	0,76	-1	-1,10
Коэффициент финансовой независимости	0,57	2	2,05
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,43	2	2,06
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,13	1	1,00
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	0,11	1	1,00
Уровень инновационной активности	0,50	0	0,00
Доля рынка предприятия	<5%	-2	-2,00
Итого			22,48

В целом предложенные мероприятия положительно повлияли на повышение финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности ООО «ПЛАСТ», наметив положительную тенденцию в изменении этих показателей. Таким образом, после внедрения предложенных мероприятий существенно улучшилось финансовое положение предприятия. Поскольку инвестиционная привлекательность предприятия в первую очередь зависит от его финансового состояния, как следствие можно заметить существенное повышение уровня инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ».

По результатам оценки инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» после внедрения предложенных мероприятий итоговое значение показателя составило 22,48, что по данным таблицы 2 свидетельствует о хорошем уровне инвестиционной привлекательности. Следовательно, предложенные мероприятия являются эффективными и после их внедрения

ООО «ПЛАСТ» будет иметь статус инвестиционно привлекательного предприятия.

Заключение

В процессе исследования теоретических аспектов инвестиционной привлекательности было выявлено, что в настоящее время нет единого понятия инвестиционной привлекательности. Проанализировав определения нескольких авторов было сформировано более общее понятие инвестиционной привлекательности. Инвестиционная привлекательность компании представляет собой определённую совокупность характеристик его производственной, финансовой и управленческой деятельности, а также особенностей его инвестиционного климата, оценка которого определяет целесообразность и необходимость инвестирования.

Анализируя инвестиционную привлекательность предприятия, следует помнить, что на нее влияют различные факторы. Факторы, которые влияют на инвестиционную привлекательность предприятия, можно разделить на внешние и внутренние.

К внутренним факторам относятся: система управления организацией, навыки управленческой команды, состояние оборудования предприятия, финансовая стабильность и пр. К внешним факторам относят законодательство в области инвестиций, потенциал региона, в котором функционирует коммерческая организация, экономические особенности отрасли и т.д.

Также были рассмотрены различные методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия.

Существующие методы оценки инвестиционной привлекательности отличаются тем, что используют различные показатели и способы анализа. Наиболее распространенными методами оценки инвестиционной привлекательности предприятия являются следующие:

- 1) метод дисконтированных денежных потоков;
- 2) семифакторная модель;

3) метод оценки инвестиционной привлекательности на основе анализа факторов внешнего и внутреннего воздействия;

4) интегральная оценка на основе внутренних показателей;

5) комплексная оценка.

Рассмотрев все подходы к изучению и оценке инвестиционной привлекательности предприятия, можно заметить, что комплексная оценка, основанная на анализе финансового состояния предприятия, в полной мере позволяет выделить итоговый показатель уровня инвестиционной привлекательности. Тем не менее для получения более точного результата оценки инвестиционной привлекательности следует использовать несколько методов.

В рамках практической части исследования получены следующие результаты.

Организация ООО «ПЛАСТ» зарегистрирована 13 февраля 2013 года по адресу 443105, Самарская область, город Самара, улица Советская, 73. Компании был присвоен ОГРН 1136312001154 и выдан ИНН 6312124683.

В 2017 г. ООО «ПЛАСТ» увеличила оборот деятельности на 9,53%, однако из роста себестоимости на 35,09% валовая прибыль снизилась на 28%. В 2018 г. наблюдалось снижение всех результатов деятельности по сравнению с 2017 г. Это является негативной тенденцией, которая говорит о наличии неэффективной стратегии управления предприятием.

Структура пассива характеризуется использованием собственного и заемного капитала. Доля собственного капитала в 2018 г. незначительно превышает долю заемного капитала. В структуре собственного капитала основное место занимает нераспределенная прибыль. В структуре заемного капитала основную долю занимают долгосрочные и краткосрочные заемные средства. В целом структура источников свидетельствует о применении консервативной стратегии финансирования деятельности.

Большинство относительных показателей ликвидности находятся выше нормы. По коэффициентам текущей и быстрой ликвидности в течении 2016-2018 гг. была положительная тенденция.

В компании используется достаточно активно заемный капитал. Однако уровня собственного капитала достаточно для сохранения финансовой устойчивости. В структуре заемного капитала преобладает краткосрочный капитал. Применение краткосрочного капитала сопряжено с высокими рисками потери платежеспособности.

Компания является рентабельной. Однако в течении 2016-2018 гг. наблюдалась активная тенденция снижения уровня рентабельности. Так в 2018 г. рентабельность продаж снизилась на 12% по сравнению с 2016 г. В целом это является негативной тенденцией, свидетельствующей о проблемах в управлении предприятием.

По результатам оценки инвестиционной привлекательности семифакторным методом значение интегрального индекса инвестиционной привлекательности за 2016-2018 года ниже 1, что свидетельствует о низкой инвестиционной привлекательности предприятия ООО «ПЛАСТ». Тем не менее, интегральной индекс инвестиционной привлекательности имеет положительную динамику на протяжении 2016-2018 годов, что является положительным моментом. Совокупный индекс инвестиционной привлекательности организации за 2016-2018 года имеет значение 0,4, следовательно, компания на данный момент не является инвестиционно привлекательной для инвесторов.

По результатам расчета инвестиционной привлекательности предприятия комплексным методом был выявлен удовлетворительный уровень инвестиционной привлекательности рассматриваемого предприятия ООО «ПЛАСТ» за 2018 год, совокупная оценка составила 15,38. Также можно заметить увеличение показателя на протяжении 2017-2018 годов. Тем не менее, на данный момент организация ООО «ПЛАСТ» не является

инвестиционно привлекательной, требуется разработка мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности данного предприятия.

Анализ, проведенный во втором разделе, показал низкий уровень рентабельности и финансовой устойчивости ООО «ПЛАСТ». Также можно заметить значительный рост дебиторской задолженности ООО «ПЛАСТ» за 2018 год.

В следствии чего были предложены следующие мероприятия:

1. Мероприятия по снижению кредиторской и дебиторской задолженности предприятия;
2. Сдача в аренду неиспользуемых помещений.

По предварительной оценке, после внедрения предложенных мероприятий по снижению кредиторской и дебиторской задолженности, в 2019 году 50% дебиторской задолженности будет погашено по предложенной программе скидок. Следовательно, в 2019 году дебиторская задолженность составит $3474 - 50\% = 1737$ тыс.руб. Средства полученные за счет погашения дебиторской задолженности следует направить на погашение кредиторской задолженности ООО «ПЛАСТ» (760 тыс.руб.), а оставшаяся часть (977 тыс.руб.) будет относиться к статье финансовые вложения.

По результатам второго мероприятия, организация ООО «ПЛАСТ» получит доход в размере 691,2 тыс. руб. за год.

Реализация предложенных мероприятий позволит ООО «ПЛАСТ» не только укрепить финансовое положение предприятия, но и получать более высокую прибыль. По результатам оценки инвестиционной привлекательности ООО «ПЛАСТ» после внедрения предложенных мероприятий итоговое значение показателя составило 22,48, что по данным таблицы 2 свидетельствует о хорошем уровне инвестиционной привлекательности. Следовательно, предложенные мероприятия являются эффективными и после их внедрения ООО «ПЛАСТ» будет иметь статус инвестиционно привлекательного предприятия.

Список используемой литературы

1. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 № 39-ФЗ (в ред. от 25.12.2018 № 478-ФЗ).
2. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 № 160-ФЗ (в ред. от 31.05.2018 № 122-ФЗ)
3. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 № 156-ФЗ (в ред. от 31.12.2017 № 506-ФЗ)
4. Анискин Ю.П.: Управление инвестициями. Учебное пособие. – М.:ИКФ Омега-Л, 2016. – 464с.
5. Анискин Ю.П., Павлова А.М.: Планирование и контроллинг. Учебник. – М.: Омега-Л, 2015. – 362с.
6. Азаренкова Г.М., Журавель Т. М., Михайленко Г. М. Финансы предприятий. - М.: Знание-Пресс, 2016. - 288 с.
7. Артемьева И.А. Современные трансформации финансовой деятельности корпораций: западная и российская практика // Актуальные проблемы экономики (рус.) .- 2018.- № 1. С.26-31.
8. Артус М.М. Принципы формирования финансовой парадигмы в современных условиях развития рыночной экономики России // Финансы России.- 2017.- № 5.- С.63-71.
9. Афоничкин А.И., Андрущенко И.В. Управление корпоративными финансами // Финансы и кредит .- 2016. № 36.- С.15-20.
- 10.Билык М.Д. Сущность и оценка финансового состояния предприятий // Финансы России .- 2015.- № 3.- С.117-129.
- 11.Бланк И.А. Основы финансового менеджмента. Т. 1 - Минск: Ника-Центр, 2017.
- 12.Белякова М.Ю.: Разработка комплексной методики оценки инвестиционной привлекательности объекта инвестирования. Управление риском, 2015. - №3. – с.15-19.

13. Бутко А.Д., Шерстюк О.Л. Влияние регулятивного обеспечения на инвестиционную привлекательность предприятий // Финансы России.- 2017.- № 4.- С. 76-87.
14. Буцкая И. Выбор системы показателей для оценки финансового состояния предприятий // Бизнес-Информ. - 2018. - № 1. С.84-86.
15. Гончаров В.М., Непочатов С. И., Пчелинская Г. В. Финансы предприятий. - Нижний Новгород: ООО «Алматей», 2014. - 185 с.
16. Гринева В.М., Кодюда А. Финансы предприятий. - М.: Знание-Пресс, 2016. - 423 с.
17. Горемыкин В.А., Бугулов Э.Р., Богомоллов А.Ю.: Планирование на предприятии. Учебник. – М.: Информационно издательский дом «Филинь», 2016. – 246с.
18. Дасковский В.: Об оценке эффективности инвестиций. Экономист, 2015. - № 3 – с.24-28.
19. Ендовицкий Д.А., Бабушкин В.А., Батурина Н.А. Анализ инвестиционной привлекательности организации: научное издание / под ред. Д.А. Ендовицкого. – М.: КНОРУС, 2015. – 376 с.
20. Жданов И.Ю., Жданов В.Ю. Инвестиционная оценка проектов и бизнеса. Учебное пособие. – М.: Проспект, 2019. – 120с.
21. Классификация факторов инвестиционной привлекательности экономики // Рынок ценных бумаг. Вестник Государственной комиссии по ценным бумагам и фондовому рынку.- 2013. № 9.- С.9-15.
22. Ковалев В.В., Волкова О.Н.: Анализ хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. Учебник. – М.: ТК Вебли, 2016. – 468с.
23. Колущинская О.Ю.. МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЙ. [Электронный ресурс]// Сибирский торгово-экономический журнал/-2015/-URL: <https://cyberleninka.ru/article/v/metody-otsenki-finansovoy-privlekatelnosti-predpriyatiy> (дата обращения 12.03.2019)

- 24.Краткая Ю.М. Финансовый контроль как инструмент обеспечения финансовой устойчивости предприятия // Проблемы и перспективы развития банковской системы России. Т. 4: Сборник научных трудов: Научное издание.- Сумы: Инициатива, 2014. -292 с.
- 25.Крылов Э.И., Власов В.М., Журавкова И.В.: Анализ эффективности инвестиционной и инновационной деятельности субъекта хозяйствования. Учебник. – 2-е изд. – М.:Финансы и статистика, 2016. – 326с.
- 26.Кузнецов Б.Т.: Инвестиции. – М.: ЮНИТИ, ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 286с.
- 27.Лайко Г.П. Формирование инвестиционной привлекательности предприятий. - М .: ННЦ, 2014. - 202 с.
- 28.Лихачева О.Н.: Финансовое планирование на предприятии. – М.: Проспект, 2017. – 194с.
- 29.Мишин Ю.В.: Инвестиции в конкурентоспособное производство. – М.: Кнорус, 2016. – 342с.
- 30.Найденков В.И.: Инвестиции. – М.: Риор, 2017. – 462с.
- 31.Непомнящий Е.Г.: Инвестиционное проектирование. Учебник. – Таганрог, 2017. – 368с.
- 32.Николаев В.П., Орловская Ю. В., Чумакова Е. Г. Проблемы Рейтинговой оценки инвестиционной места услуг привлекательности: внутри региональный аспект. - М .: Наука и образование, 2017. - 98 с.
- 33.Оценка инвестиционной привлекательности экономики // Экономика и прогнозирования.- 2015. № 4.- С.119-130.
- 34.Панкратьева Е. А. Комплексная оценка привлекательности компаний. - Иркутск: Издательство ИГЭА, 2015. - 101с.
- 35.Платонова Н.А.: Планирование деятельности субъекта хозяйствования. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 644с.
- 36.Подшиваленко Г.П., Лажметкина Н.И., Макарова М.В.: Инвестиции. – М.: Кнорус, 2015. – 356с.

37. Попов В.Ю. Динамика инвестиционной привлекательности предприятия как функция интегрированного показателя финансового состояния // Формирование рыночных отношений в России.- 2014. № 3.- С.9-11.
38. Романюк М.В. Налоговая система и инвестиционная привлекательность экономики России // Финансы России.- 2015. № 1. С.38-43.
39. Разиньков П.И.: Производственный потенциал субъекта хозяйствования: формирования и использование. – Тверь.: ТГТУ, 2016. – 186с.
40. Ример М. И., Касатов А. Д., Матиенко Н.Н. :Экономическая оценка инвестиций. 2-е изд. – СПб.: Питер, 2017. – 344с.
41. Савицкая Г.В.: Анализ хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 548с.
42. Симунин Е.Н., Васильцова В.М., Симунина Т.А., Васильцов В.С.: Планирование на предприятии. Учебное пособие. – 3-е изд., перераб. и доп.– М.: КНОРУС, 2017. – 544с.
43. Фархутдинов И. Метод дисконтирования денежного потока [Электронный ресурс] 21.03.2019 // Финансовый директор.-2019 URL: https://iupr.ru/oformlenie_ssylok_na_elektronnye_resursy__setevye_izdaniya/ (дата обращения 08.05.2019).
44. Филатов О.К.: Планирование, финансы, управление на предприятии. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 286с.
45. Финансы предприятий/ А.М. Козина. - СПб.: Питер, 2017. – 346с.
46. Финансы предприятий: учебник для вузов / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; под ред. Н.В. Колчиной. 2-е изд. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 636с.
47. Фролова Т.А. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности корпорации. - Таганрог: изд-во ТРТУ, 2017. - 610 с.

- 48.Хелферт Э. Техника финансового анализа. М: Аудит, ИО «ЮНИТИ», 2016. – 663 с.
- 49.Царев В.В.: Анализ действующих методических рекомендаций по оценке эффективности инвестиционных проектов. – СПб.: Вестник ИНЖЕКОНА, 2017. - №2 – с.24-27.
- 50.Четыркин Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов.- М: Дело, 2017. – 319 с.
- 51.Шахматова Л.С. Методология анализа взаимосвязанных характеристик объема и субъекта управления. – М.: Экономика, 2017.
- 52.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Финансы предприятий. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 632 с.
- 53.Шуляк П.Н. Финансы корпорации: учебник. 3-е изд. / П.Н. Шуляк. – М.: Дашков и К, 2018. – 644 с.
- 54.Шум, Джей К., Сигел Джоэл Г. Финансовый менеджмент / Пер. с англ. – М.: Филинь, 2017. – 386с.

**Отчет о финансовых результатах
за 12 месяцев 20 18 г.**

		Коды	
		0710002	
Организация	ООО «ПЛАСТ»	Форма по ОКУД	
		Дата (число, месяц, год)	
Идентификационный номер налогоплательщика		по ОКПО	
Вид экономической деятельности		ИНН	
		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с ограниченной ответственностью	по ОКОПФ/ОКФС	
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384 (385)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 12 месяцев 20 18 г. ³	За 12 месяцев 20 17 г. ⁴
	Выручка ⁵	6 969	7 502
	Себестоимость продаж	5 016	5 497
	Валовая прибыль (убыток)	1 953	2 005
	Коммерческие расходы	265	211
	Управленческие расходы	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	1 688	1 794
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	168	210
	Проценты к уплате	668	767
	Прочие доходы	321	922
	Прочие расходы	544	879
	Прибыль (убыток) до налогообложения	965	1 280
	Текущий налог на прибыль	193	256
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	772	1 024

**Отчет о финансовых результатах
за 12 месяцев 20 17 г.**

Организация	ООО «ПЛАСТ»	по ОКПО	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН	0710002
Вид экономической деятельности		по ОКВЭД	
Организационно-правовая форма/форма собственности	Общество с	по ОКОПФ/ОКФС	
ограниченной ответственностью			
Единица измерения: тыс. руб.		по ОКЕИ	384 (385)

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	За 12 месяцев 20 17 г. ³	За 12 месяцев 20 16 г. ⁴
	Выручка ⁵	7502	6849
	Себестоимость продаж	5497	4069
	Валовая прибыль (убыток)	2005	2780
	Коммерческие расходы	211	385
	Управленческие расходы	0	0
	Прибыль (убыток) от продаж	1794	2395
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	210	98
	Проценты к уплате	767	622
	Прочие доходы	922	3144
	Прочие расходы	879	3039
	Прибыль (убыток) до налогообложения	1280	1976
	Текущий налог на прибыль	256	395
	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	0	0
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	1024	1581

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря 2018 г.

Организа ция	ООО «ПЛАСТ»	Форма по ОКУД	Коды	
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)		
Вид экономической деятельности		по ОКПО		
Организационно-правовая форма / форма собственности		ИНН		
Общество с ограниченной ответственностью /		по ОКВЭД		
Единица измерения: в тыс.руб.		по ОКОПФ / ОКФС		
Местонахождение (адрес)		по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018г.	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	0	0	0
	Результаты исследований и разработок	1120	0	0	0
	Нематериальные поисковые активы	1130	0	0	0
	Материальные поисковые активы	1140	0	0	0
	Основные средства	1150	6223	6240	6121
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	0	0	0
	Финансовые вложения	1170	1279	1149	1029
	Отложенные налоговые активы	1180	2	2	2
	Прочие внеоборотные активы	1190	48	27	28
	Итого по разделу I	1100	7552	7418	7180
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	2749	2270	2113
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220			26
	Дебиторская задолженность	1230	3474	1821	2105
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	2226	2343	1707
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	25	95	70
	Прочие оборотные активы	1260	15	10	2
	Итого по разделу II	1200	8489	6539	6023
	БАЛАНС	1600	16041	13957	13203

Продолжение Приложения В

Пояснения	Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2017г.	На 31 декабря 2016г.	На 31 декабря 2015г.
	ПАССИВ				
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ				
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1301	1032	1032	1032
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340	214	214	216
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
	Резервный капитал	1360	57	57	57
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	7394	6452	5197
	Итого по разделу III	1300	8697	7755	6502
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	1046	1351	1885
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	1046	1351	1885
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	5440	4174	3538
	Кредиторская задолженность	1520	760	652	1243
	Доходы будущих периодов	1530	58		
	Оценочные обязательства	1540	40	35	35
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	6298	4861	4816
	БАЛАНС	1700	16041	13957	13203

Приложение Г

Показатели/Оценка	Хорошо	Удовлетворительно	В районе предельно допустимого значения	Неудовлетворительно	Крайне неудовлетворительно
Рентабельность продаж	>0,20	0,05-0,20	0-0,05		
Рентабельность активов	>0,15	0,05-0,15	0-0,05	-0,15-0	<-0,15
Рентабельность собственного капитала	>0,45	0,15-0,45	0-0,15	-0,30-0	<-0,30
Рентабельность производственных фондов	>0,30	0,10-0,30	0-0,10	-0,20-0	<-0,20
Текущая ликвидность	>1,3	1,15-1,3	1-1,15	0,9-1	<0,9
Критическая ликвидность	>1	0,8-1	0,7-0,8	0,5-0,7	<0,5
Абсолютная ликвидность	>0,3	0,2-0,3	0,15-0,2	0,1-0,15	<0,1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	>0,22	0,12-0,22	0-0,12	-0,11-0	<-0,11
Коэффициент автономии	>0,50	0,20-0,50	0,10-0,20	0,03-0,10	<0,03
Коэффициент покрытия обязательств	>2	1,5-2	1-1,5	0,5-1	<0,5
Коэффициент платежеспособности	0,5-0,7	0,7-0,9	0,9-1,1	1,1-1,3	>1,3
Коэффициент финансового риска	<0,5	0,5-0,6	0,6-0,7	0,7-0,9	>0,9
Коэффициент финансовой зависимости	0,5	0,6	0,7	0,8	>0,9
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,9	0,8-0,9	0,7-0,8	0,5-0,6	<0,5
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	0-0,2	-2-0	-4-(-2)	-6-(-4)
Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств	0	0-1	1-2	2-3	3-4
Уровень инновационной активности	>1	0,7-1	0,5-0,7	0,2-0,5	<0,2
Доля рынка предприятия	>30%	20-30	10-20	5-10	<5

Показатель	Формула
Рентабельность продаж	$K_{рп} = \text{Чистая прибыль} / \text{Выручка}$
Рентабельность активов	$K_{ра} = \text{Чистая прибыль} / \text{Активы}$
Рентабельность собственного капитала	$K_{рск} = \text{Чистая прибыль} / \text{Средняя величина собственного капитала}$
Рентабельность производственных фондов	$K_{рпф} = \text{Чистая прибыль} / \text{среднегодовая сумма основных средств и запасов}$
Текущая ликвидность	$K_{тл} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
Критическая ликвидность	$K_{кл} = (A1 + A2) / (П1 + П2)$
Абсолютная ликвидность	$K_{ал} = A1 / (П1 + П2)$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{осс} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Оборотные активы}$
Коэффициент автономии	$K_a = \text{Собственный капитал} / \text{Активы}$
Коэффициент покрытия обязательств	$K_{па} = (A1 + A2 + A3) / (П1 + П2)$
Коэффициент платежеспособности	$K_{пл} = \text{Собственный капитал} / (П1 + П2 + П3)$
Коэффициент финансового риска	$K_{фр} = \text{Заемный капитал} / \text{Собственный капитал}$
Коэффициент финансовой зависимости	$K_{фз} = \text{Валюта баланса} / \text{Собственный капитал}$
Коэффициент концентрации заемного капитала	$K_{кзк} = \text{Размер заемного капитала} / \text{Пассив}$
Коэффициент маневренности собственного капитала	$K_{мск} = (\text{Собственный капитал} - \text{Внеоборотные активы}) / \text{Собственный капитал}$
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	$K_{длпзк} = \text{Долгосрочные обязательства} / (\text{Долгосрочные обязательства} + \text{Собственный капитал})$