

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)

38.03.01 Экономика
(код и наименование направления подготовки, специальности)

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

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА (БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)

на тему Анализ инвестиционной привлекательности организации

Студент

Л.В. Москалева

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент О.А. Евстигнеева

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

Тольятти 2020

Аннотация

Бакалаврскую работу выполнила: Л.В. Москалева.

Тема «Анализ инвестиционной привлекательности организации».

Научный руководитель: к.э.н., доцент О.А. Евстигнеева.

Цель исследования заключается в разработке направлений повышения уровня инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» на основе результатов ее анализа.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Премьера».

Предмет исследования – инвестиционная привлекательность организации, а также методы ее оценки.

Для решения predetermined в работе задач были применены как общенаучные, так и прикладные методы исследования такие как: методы группировки и сравнения; системный анализ; ситуационный анализ, графические методы и т.д.

Практическая значимость работы заключается в апробации рассмотренных направлений повышения инвестиционной привлекательности в условиях ООО «Премьера», а также в возможности их применения и для других субъектов хозяйствования.

Краткие выводы по бакалаврской работе. В первой главе рассмотрены теоретические аспекты анализа инвестиционной привлекательности организации. Во второй главе рассмотрена технико-экономическая характеристика ООО «Премьера»; проанализировано финансовое состояние предприятия ООО «Премьера»; оценена инвестиционная привлекательность ООО «Премьера». Третья глава посвящена определению направлений улучшения деятельности организации и повышения ее инвестиционной привлекательности. Структура и объем работы. Работа состоит из введения, 3-х разделов, заключения, списка литературы.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа инвестиционной привлекательности организации	7
1.1 Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности организации	7
1.2 Факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности организации	12
1.3 Методы анализа инвестиционной привлекательности организации	20
2 Анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера».....	25
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Премьера»	25
2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Премьера»	33
2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»	47
3 Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» .	53
3.1 Направления улучшения деятельности организации, как источника повышения его инвестиционной привлекательности	53
3.2 Анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» после реализации предложенных направлений	60
Заключение	63
Список используемой литературы	65
Приложение А Расчет коэффициентов инвестиционной привлекательности	68
Приложение Б Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.....	69
Приложение В Отчет о финансовых результатах за 2019 г.....	71
Приложение Г Отчет о финансовых результатах за 2018 г.....	73

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что точная и своевременная оценка инвестиционной привлекательности имеет весомое значение как для потенциального инвестора, так и для субъекта хозяйствования особенно в современных условиях ограниченности ресурсов, как следствия мировой санкционной политики в отношении РФ. Ключевая роль данного вида оценки в процессе инвестирования заключается в должном определении основных финансово-экономических показателей функционирования компании, привлекаемой инвестиционные ресурсы, а также в точном выявлении перспектив развития организации с целью достижения predetermined уровня конечного финансового результата.

Благодаря точной оценке инвестиционной привлекательности субъект хозяйствования может своевременно определить, как свои слабые, так и сильные стороны для повышения уровня возможностей и конкурентных преимуществ.

Значимость инвестиционной привлекательности подкреплена тем, одним из основных критериев, способствующих привлечению инвестиций является именно ее уровень, который рассчитывается на основе показателей, характеризующих разные сферы деятельности организации, определяющих перспективы развития. В современной науке разработаны и использованы разнообразные подходы к оценке инвестиционной привлекательности субъекта хозяйствования, выбор которых зависит от инвестиционной цели. Учитывая существование различных подходов к изучению вопроса инвестиционной привлекательности организации с точки зрения различных инвестиционных целей, рассмотрение этого направления, его теоретическое и методическое объяснение и обоснование становятся все более и более актуальными.

Отметим, что рассмотрению и исследованию теоретических вопросов инвестиционной привлекательности субъектов хозяйствования посвящены

работы таких отечественных ученых, как: И. Бланк, Ю. Кравченко, Л. Михальская, С. Супрун, А. Шерстюк, С. Юхимчук, А. Яковлев и др.. Также, данный вопрос заслужил внимания в работах следующих зарубежных авторов: Ю. Бригхема, Джозефа И. Финнерти, Ф. Фабоцци и др. Практические же моменты проблемы отражены в работах А. Басса, М. Крейнин, Т. Лепейко, В. Поддубного, В. Савчука, В. Шарпа и др.

Цель исследования заключается в разработке направлений повышения уровня инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» на основе результатов ее анализа.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- определить экономическую сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности организации;
- охарактеризовать факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности организации;
- рассмотреть методы анализа инвестиционной привлекательности организации;
- предоставить технико-экономическую характеристику ООО «Премьера»;
- проанализировать финансовое состояние предприятия ООО «Премьера»;
- оценить инвестиционную привлекательность ООО «Премьера»;
- рассмотреть направления улучшения деятельности организации, как источника повышения его инвестиционной привлекательности;
- осуществить анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» после реализации предложенных направлений.

Объект исследования – общество с ограниченной ответственностью «Премьера».

Предмет исследования – инвестиционная привлекательность организации, а также методы ее оценки.

Для решения predeterminedенных в работе задач были применены как общенаучные, так и прикладные методы исследования такие как: методы группировки и сравнения; системный анализ; ситуационный анализ, графические методы и т.д.

Практическая значимость работы заключается в апробации рассмотренных направлений повышения инвестиционной привлекательности в условиях ООО «Премьера», а также в возможности их применения и для других субъектов хозяйствования.

Информационной базой исследования послужили законодательные нормативные и методические документы РФ, данные Росстата, книги и публикации, финансовая отчетность ООО «Премьера», интернет ресурсы.

Структура работы: введение, три главы, заключение, библиографический и приложения.

В первой главе рассмотрены теоретические аспекты анализа инвестиционной привлекательности организации, а именно экономическая сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности организации; факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности организации; методы анализа инвестиционной привлекательности организации.

Во второй главе рассмотрена технико-экономическая характеристика ООО «Премьера»; проанализировано финансовое состояние предприятия ООО «Премьера»; оценена инвестиционная привлекательность ООО «Премьера».

Третья глава посвящена определению направлений улучшения деятельности организации, как источника повышения его инвестиционной привлекательности, а также анализу инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» после реализации предложенных направлений.

В заключении изложены основные выводы и результаты работы.

1 Теоретические аспекты анализа инвестиционной привлекательности организации

1.1 Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности организации

Согласно ст. 1 ФЗ от 25.02.1999 №39-ФЗ «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» «инвестиции – денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку, вкладываемые в объекты предпринимательской и (или) иной деятельности в целях получения прибыли и (или) достижения иного полезного эффекта» [19].

Экономический подход к определению категории «инвестиции» заключается в том, что – это долгосрочные вложения государственного или частного капитала в собственной стране или за рубежом с целью получения дохода в предприятия разных отраслей, предпринимательские проекты, социально-экономические программы, инновационные проекты, окупаемые через довольно значительный промежуток времени после вложения.

Помимо этого, также существуют и иные определения категории «инвестиции», хотя в целом можно утверждать, что все они обобщены в выделении двух особенностей:

- первая – это издержки ресурсов и получение эффекта;
- вторая – концентрация результатов от осуществления инвестиций реализацию долгосрочных стратегий, а не на текущие нужды.

Руководство инвестициями зачастую рассматривается сквозь совокупность принципов, также методов и инструментов для формирования, принятия и осуществления управленческих решений, которые направлены на достижение ключевых целей и задач инвестиционной деятельности организации, гарантирование инвестиционной поддержки абсолютно всей

его деятельности и формирование инвестиционно-привлекательного положения предприятия [11].

Система управления инвестиционной деятельностью отражена на рисунке 1.

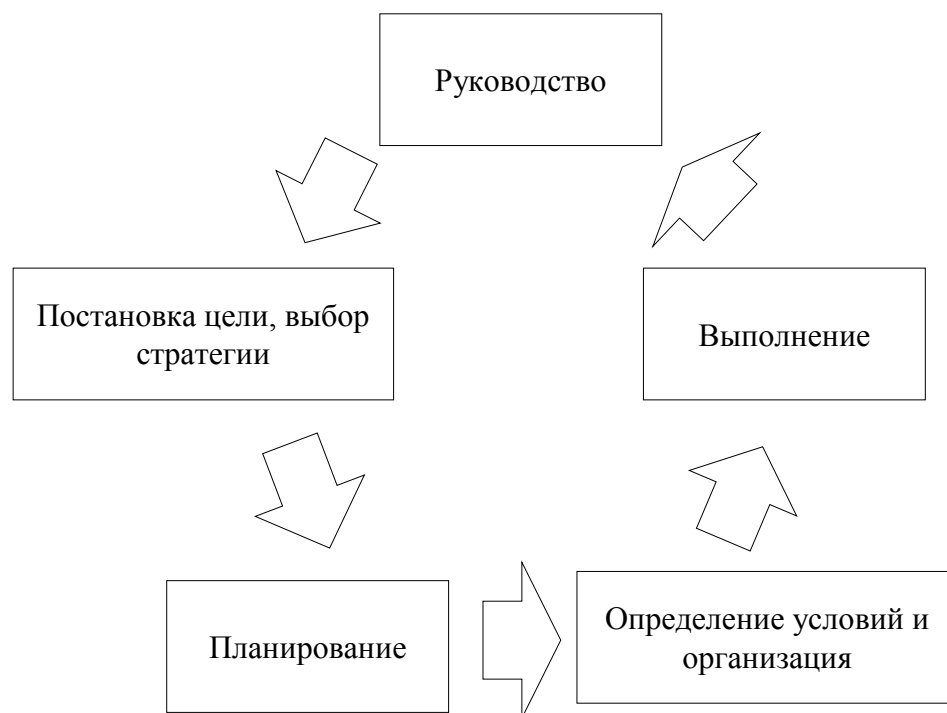


Рисунок 1- Система управления инвестиционной деятельностью организации [10]

Для осуществления инвестиционной деятельности на первом этапе определение «инвестиционная привлекательность предприятия». Эта категория уместна для осуществления оценки всех объектов инвестирования, т.е., например, субъекты хозяйствования или любые другие проекты. Сегодня отсутствует единый подход к определению категории «инвестиционная привлекательность, учитывая это, следует изучить подходы разных авторов.

Частные подходы к определению категории «инвестиционная привлекательность» весьма несхожи. Что свидетельствует об отсутствии единого понятия определения, учитывая это ниже рассмотрим некоторые из них (рисунок 2).

Автор	Определение
ДА. 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.
Т.Н. Матвеев	Комплексный показатель, характеризующий целесообразность инвестирования средств в данное предприятие.
НА. Русак, В.А. Русак	Целесообразность вложения в него свободных денежных средств.
Л.С. Валинурова	Совокупность объективных признаков, свойств, средств и возможностей, обуславливающих потенциальный платежеспособный спрос на инвестиции.
Ю.В. Севрюгина	Система количественных и качественных факторов, характеризующая платежеспособный спрос предприятия на инвестиции.
В.М. Власова, М.Г. Егоров, ИВ. Журавкова	Самостоятельная экономическая категория, характеризующаяся не только устойчивостью финансового состояния предприятия, доходностью капитала, курсом акций или уровнем дивидендов.
Е.Н. Староверова	Комплексная характеристика предприятия - объекта инвестирования, отражающая конкурентный потенциал, инвестиционную и социальную эффективность, с учетом изменения инвестиционного климата.
Н.В. Смирнова	Оценка объективных возможностей состояния объекта и направлений инвестирования, формируемая при подготовке принятия решения инвестором.

Рисунок 2 – Определение категории «инвестиционная привлекательность» [3]

Обобщающим определением можно считать то, что инвестиционная привлекательность – «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» [15].

Таким образом, инвестиционная привлекательность организации - это определённый набор параметров, характеризующих все сферы ее деятельности, а также стороны инвестиционного климата, анализ которого характеризует целесообразность и необходимость осуществления инвестирования.

Ключевые цели оценки инвестиционной привлекательности предприятия сгруппированы на рисунке 3.



Рисунок 3 - Цели оценки инвестиционной привлекательности [15]

Таким образом «инвестиционная привлекательность» - это обобщенная характеристика совокупности, как сильных, так и слабых сторон различных объектов в соответствии с критериями, обозначенными инвестором.

Учитывая вышеизложенную сущность, значение и содержания, а также predetermined цели оценки инвестиционной привлекательности, а также финансового положения предприятия выделим основные задачи данного процесса (рисунок 4).

Задачи анализа инвестиционной привлекательности	Анализ состава, структуры, объемов и эффективности использования имущества предприятия
	Анализ достаточности собственного и заемного капитала для текущей хозяйственной деятельности, рациональности его использования
	Оценка достигнутого уровня устойчивости финансового состояния предприятия, его финансовой независимости, обеспеченности собственными оборотными средствами, платежеспособности предприятия и ликвидности имущества
	Анализ обеспеченности основными средствами, производственными запасами и незавершенным производством для обеспечения конкурентоспособности и рентабельности выпускаемой продукции
	Анализ достигнутого технико-экономического уровня производства, а также оценка возможностей дальнейшего развития
	Оценка влияния факторов риска и неопределенности (включая инфляцию, налоговую политику государства) на финансовое состояние предприятия и его инвестиционную привлекательность
	Выявление внутрипроизводственных резервов и разработка управленческих решений, направленных на повышение устойчивости финансового состояния предприятия и его инвестиционной привлекательности
	Повышение экономической обоснованности бизнес-плана в части, направленной на улучшение инвестиционной привлекательности и финансового состояния предприятия, определение перспектив дальнейшего улучшения финансового состояния, включая построение прогнозных балансов, расчет потребности в инвестициях и приросте оборотных средств и основных фондов

Рисунок 4 – Задачи оценки инвестиционной привлекательности [15]

Обобщая отметим, что чаще всего термин «инвестиционная привлекательность» используют для оценки целесообразности вложений в

тот или иной объект, выбора альтернативных вариантов и определения эффективности размещения ресурсов, т.е. инвестиционная привлекательность организации – это рациональность вложения свободных денежных ресурсов в его сферы деятельности.

1.2 Факторы, влияющие на формирование инвестиционной привлекательности организации

Вышеописанное характеризует инвестиционную привлекательность организации, как довольно многогранную категорию. При этом, каждая грань предопределяется влиянием различных факторов. Все факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность организации, обобщенно можно разделить на две группы (рисунок 5).

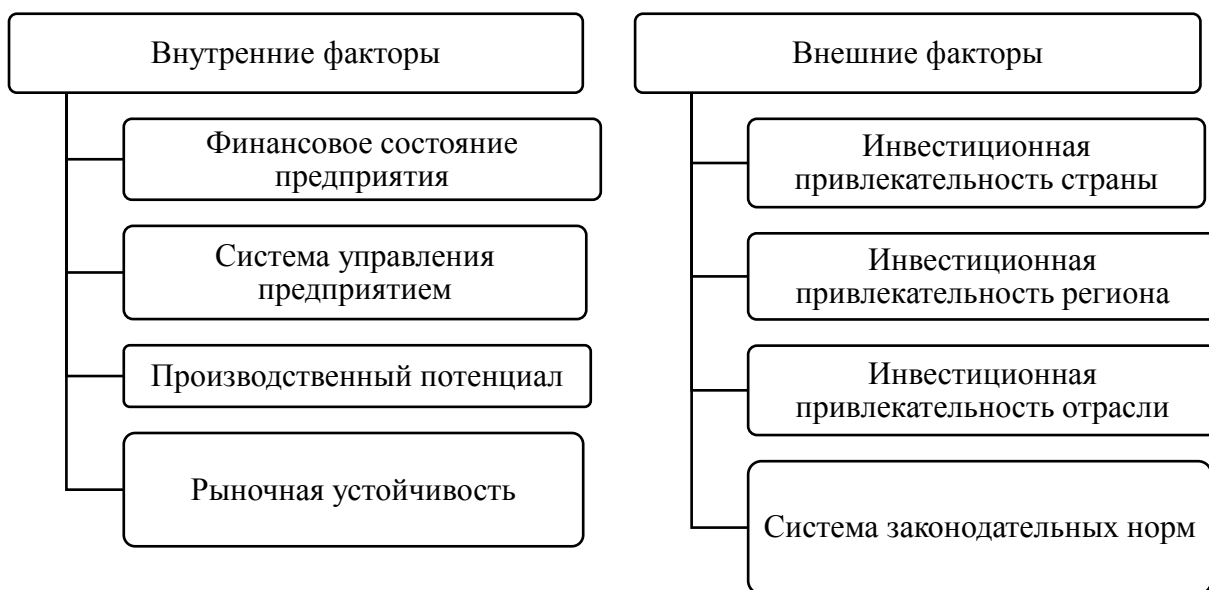


Рисунок 5 – Факторы, влияющие на инвестиционную привлекательность предприятия [17]

Отметим, что внешние факторы – это совокупность факторов, находящихся вне существенной власти организации, т.е. факторы на

макроуровне социальной, технико-технологической, политико-экономической направленности. Данные факторы, являются источником экономических ресурсов, способствующих реализации процессов хозяйственной деятельности в соответствии с predeterminedными тактическими и стратегическими целями. Главной чертой внешней среды является непостоянство, т.е. изменчивость, predeterminedная действием на определенном рынке факторов неопределенности, угроз и риска, исходя из чего способность анализировать и точно прогнозировать изменения показателей внешней среды, своевременно и гибко отвечать на их динамику определяет жизнеспособность организации в сложившихся условиях экономики.

Ключевым фактором внешней среды считается конкуренция на рынке. Именно он объединяет предприятие, его покупателей, также поставщиков и конкурентов. Майкл Портер отмечал, что «способность организации реализовать свое конкурентное преимущество зависит не только от прямой конкуренции, но и от той роли, которую играют потенциальные конкуренты, поставщики и потребители. При этом действующие и потенциальные конкуренты составляют прямую угрозу, а поставщики и покупатели – косвенную, связанную с их способностью диктовать свои условия» [6].

Что касается внутренних факторов, то они реализуют прямое влияние на инвестиционную привлекательность организации и могут быть подконтрольными и управляемыми предприятием. На их выбор влияют цели и пожелания инвестора.

Учитывая общую классификацию факторов, predeterminedяющих инвестиционную привлекательность, отметим, что существует довольно много подходов к определению конкретной их структуры.

Например, Р.А. Ростиславов предоставил свою классификацию факторов, predeterminedяющих инвестиционную привлекательность, так группы факторов внешней среды приведены на рисунке 6.



Рисунок 6 – Факторы внешней среды согласно теории Р.А. Ростиславов [9]

Также Р.А. Ростиславов предоставил следующую классификацию факторов внутренней среды (рисунок 7):



Рисунок 7 – Группы внутренних факторов, predetermined Р.А. Ростиславов [9]

Якупова Н.М. и Ярулина Г.Р. предоставили свою структуру внешних и внутренних факторов, отображенную на рисунке 8.

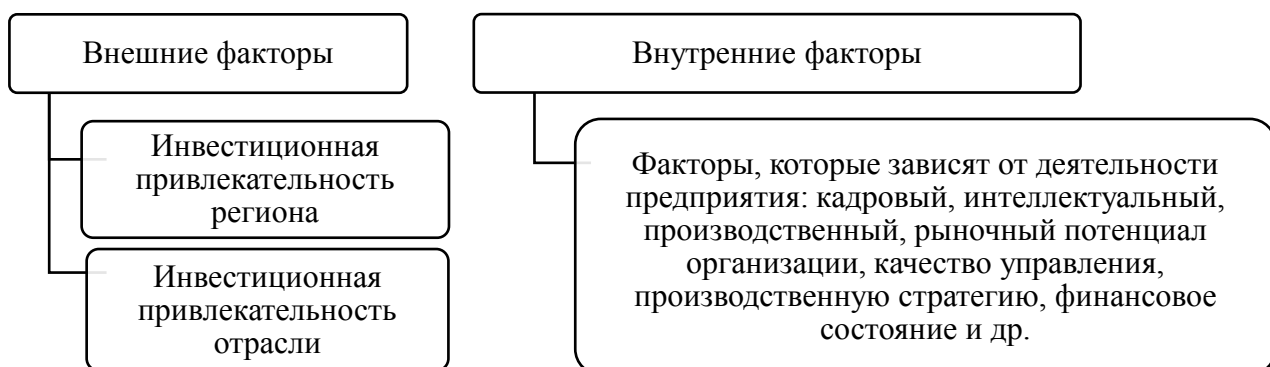


Рисунок 8 – Классификация факторов в трудах Якуповой Н.М. и Ярулиной Г.Р. [3]

Классификация факторов, приведенная в трудах Мельничук О.М. приведена на рисунке 9.

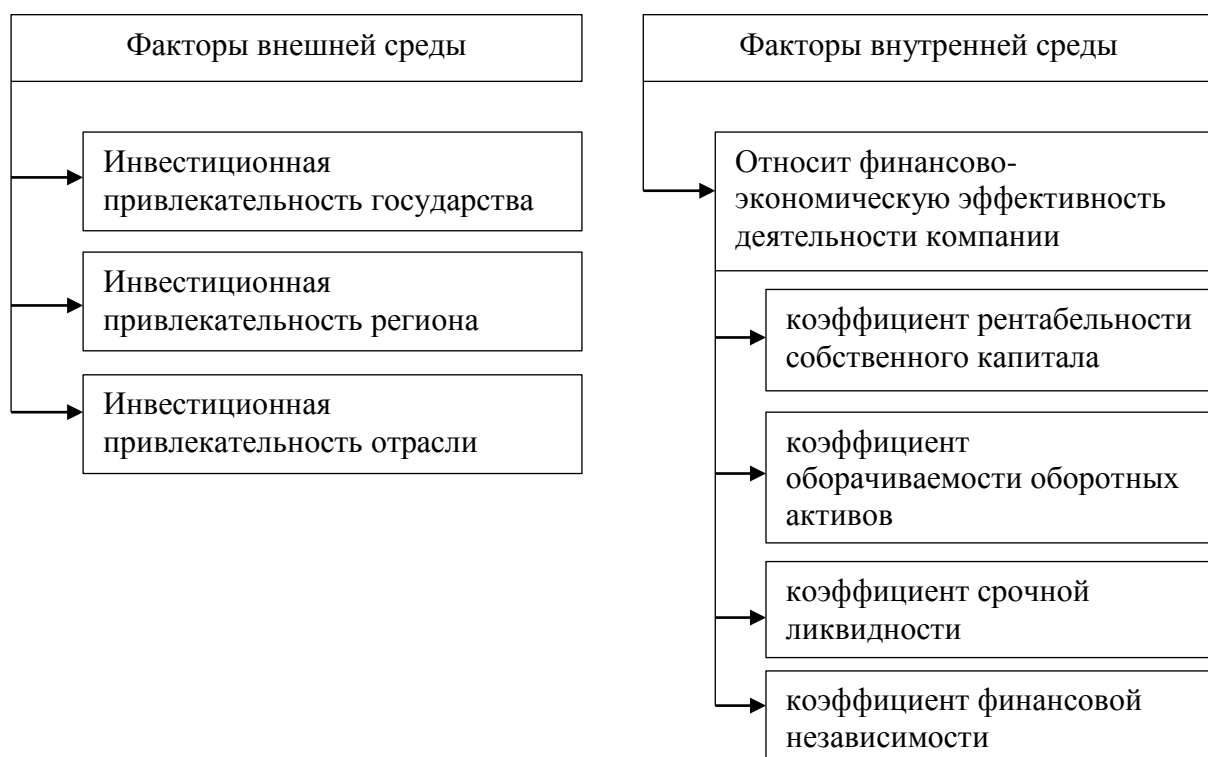


Рисунок 9 – Классификация факторов в трудах Якуповой Н.М. и Ярулиной Г.Р. [3]

Авторы Д.А. Едновицкий, В.А. Бабушкин и Н.А. Батурина, учитывая особенности венчурного инвестирования и особенности сделок М&А (т.е., сделок слияния/поглощения) отмечают, что особо важен баланс, а также его структура. Учитывая это, факторами, влияющими на инвестиционную привлекательность, являются факторы, приведенные на рисунке 10.

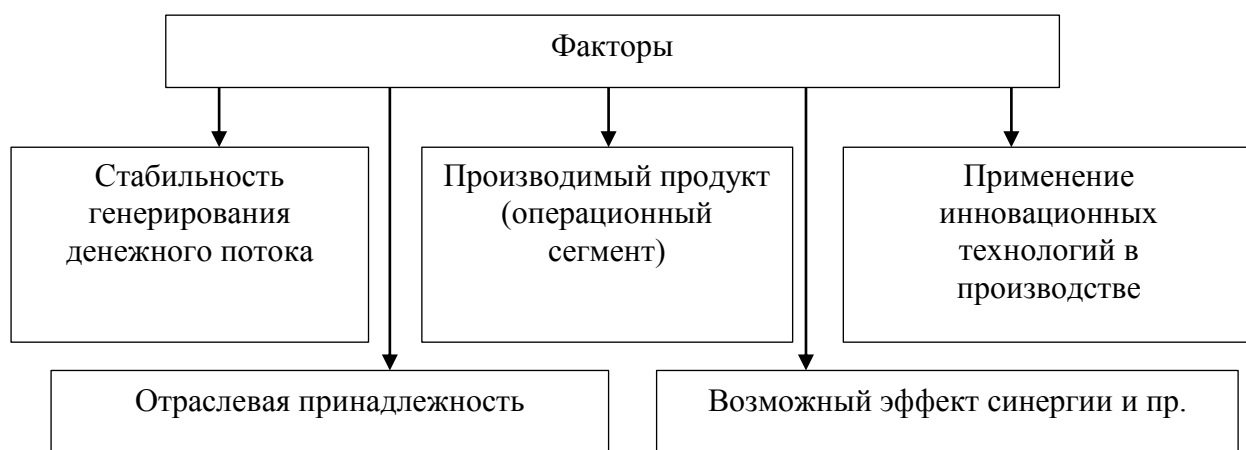


Рисунок 10 – Классификация факторов в трудах Д.А. Едновицкий, В.А. Бабушкин и Н.А. Батурина [3]

Организационная структура управления компанией как внутренний фактор ее инвестиционной привлекательности состоит из доли миноритарных акционеров в структуре собственников компании, степени влияния государства на компанию, степени раскрытия финансовой и управленческой информации, доли чистой прибыли, выплачиваемой компанией за последние годы. Степень инновационности продукции компании также влияет на инвестиционную привлекательность организации.

Автор Николаева Л. А. сгруппировала факторы внешней среды, выделив следующие три группы: инвестиционная привлекательность государства; инвестиционная привлекательность региона; инвестиционная привлекательность отрасли. [12]

В соответствии с классификацией, приведенной Николаевой Л.А., инвестиционная привлекательность государства определяется показателями, отраженными на рисунке 11.



Рисунок 11 – Показатели инвестиционной привлекательности государства [12]

В свою очередь, показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность региона, приведенные Николаевой Л.А., отражены на рисунке 12

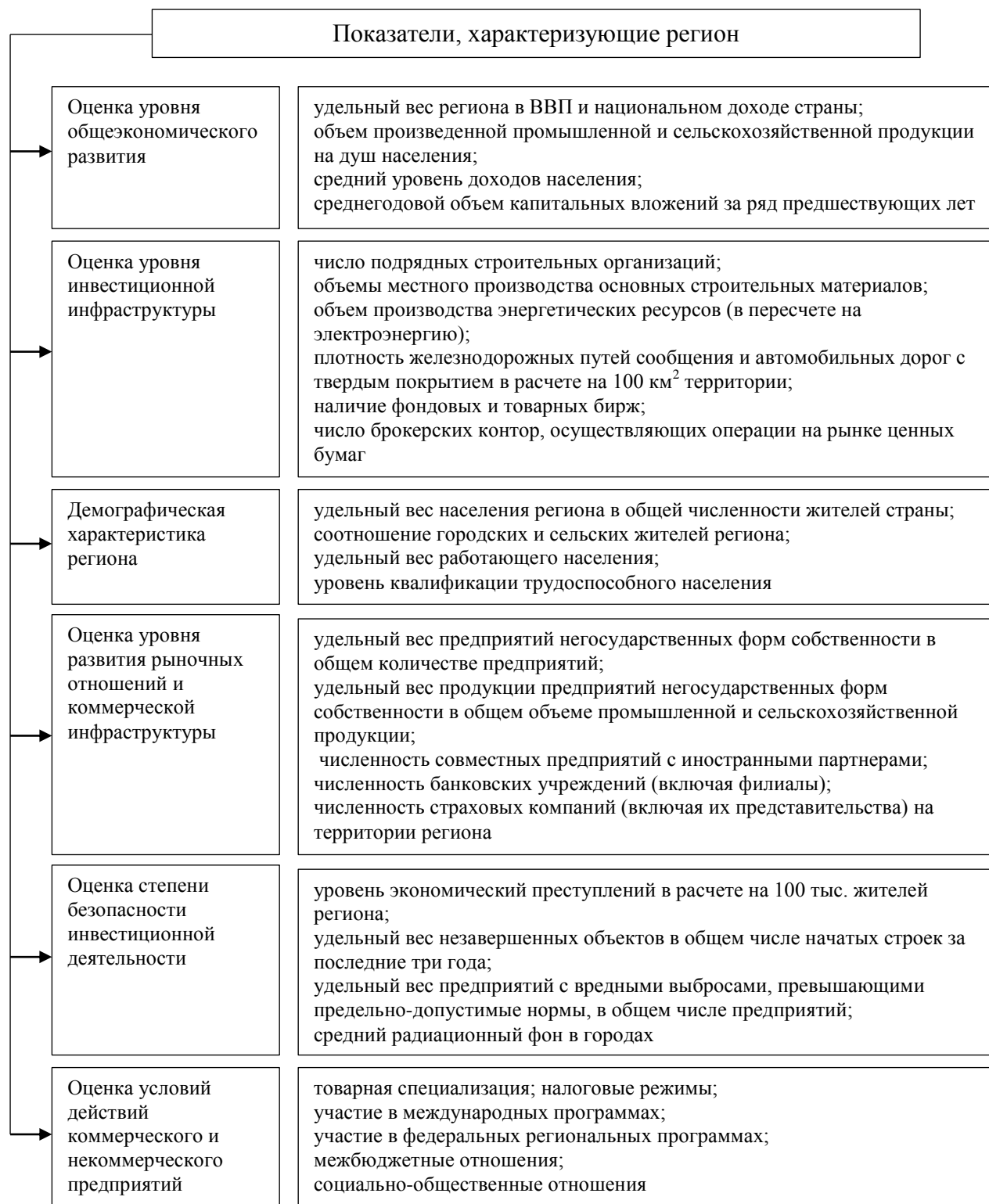


Рисунок 12 – Показатели инвестиционной привлекательности

региона [8]

Последнюю группу показателей Николаевой Л.А составили показатели, характеризующие инвестиционную привлекательность отрасли. Их структура отражена на рисунке 13.

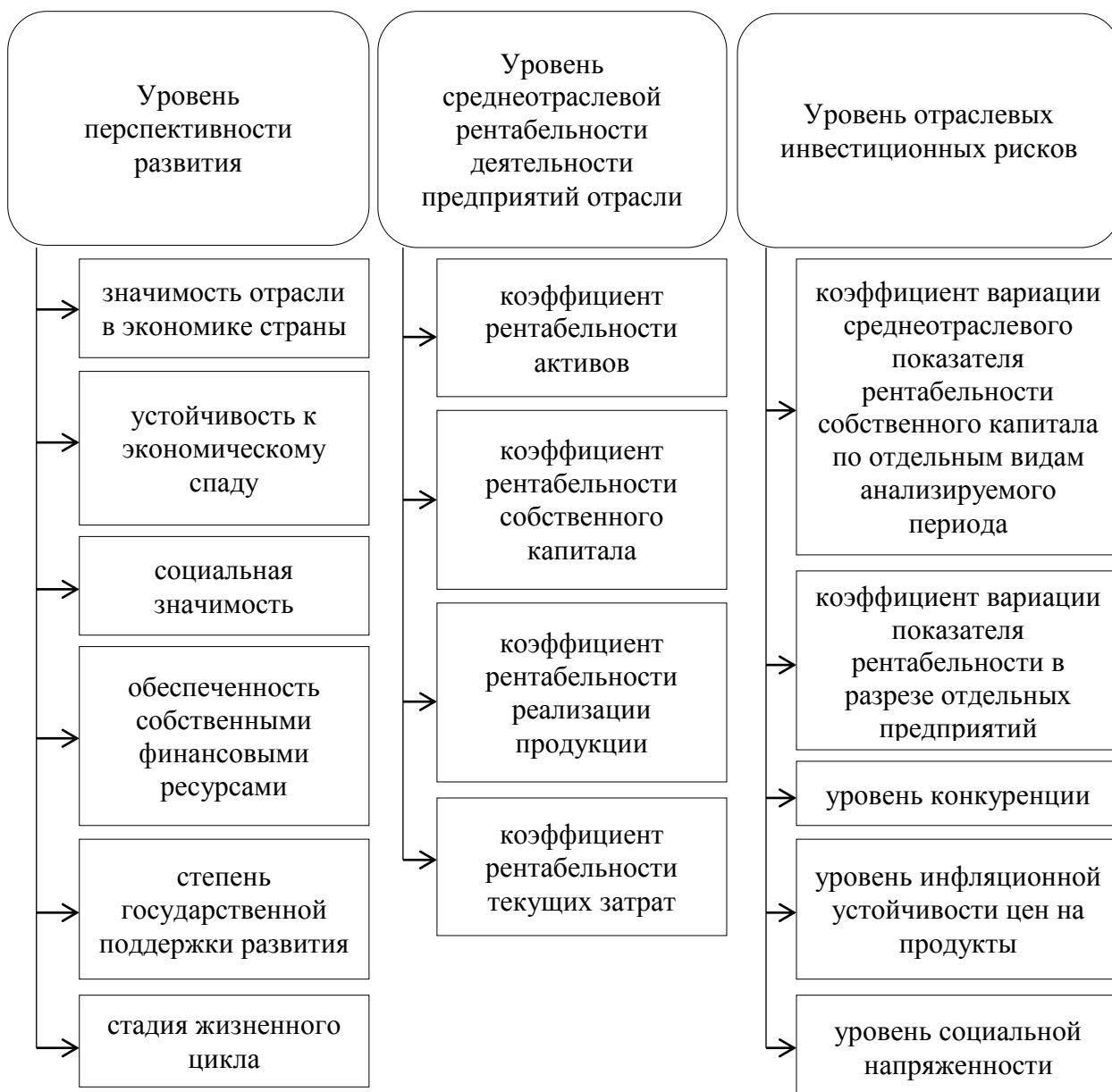


Рисунок 13 – Показатели инвестиционной привлекательности отрасли [8]

Вышеописанное свидетельствует о существовании большого количества подходов классификации факторов инвестиционной привлекательности предприятия. Хотя, все едины в выделении двух

основных групп: внешние и внутренние факторы, которые отличаются по своей природе и специфике. Учитывая это, в каждой отдельной ситуации для определенного инвестора более значимым может быть тот или иной фактор. Так как для каждого объекта инвестирования необходим индивидуальный подход.

1.3 Методы анализа инвестиционной привлекательности организации

Так же, как и в отношении классификации факторов, определяющих инвестиционную привлекательность, сегодня отсутствует и единый метод ее оценке. «Вопрос о том, какие методы оценки инвестиционной привлекательности предприятия являются наиболее эффективными, остается спорным в настоящее время, поскольку существует большое количество подходов к оценке инвестиционной привлекательности, которые можно разделить на следующие группы:

- комбинированный подход (оценка внутренних и внешних характеристик предприятия);
- рыночный подход (основан на анализе внешней информации о компании);
- стратегический подход (ориентируется на длительную перспективу: особое внимание уделяется учету альтернативных издержек от неиспользуемых возможностей, которые, в свою очередь, являются основным корректирующим фактором при анализе динамики финансовых показателей; также концентрируется внимание на инвестиционных качествах предприятия, на неопределенности будущих результатов и возможностей и на ожиданиях относительно этих результатов);
- финансовый и бухгалтерский подходы (основаны на анализе внутренней информации, в том числе финансового состояния предприятия).

Все эти подходы можно объединить, так как они не исключают друг друга.» [5]

Оценку инвестиционной привлекательности организации целесообразно осуществлять посредством применения количественных и качественных показателей. Учитывая это возможно применение комплексной методики, состоящей из трёх подходов (рисунок 14).

При этом, следует учитывать количество существующих проектов, значимые показатели экономической эффективности, также размер инвестиций по каждому конкретному проекту, в результате чего формируется суммарный рейтинговый показатель.

Общая формула которого отражена ниже:

$$КИП = \frac{\sum_{i=1}^n x_i}{x_{\max}}, \quad (1.1)$$

де $i = 1, 2, 3, \dots, n$ – количество факторов;

x_i – балльная оценка каждого фактора с учетом весомости;

x_{\max} – максимально возможное суммарное количество баллов.



Рисунок 14 – Подходы к оценке инвестиционной привлекательности организации [5]

Данный подход позволит учесть, как можно большее количество факторов, благодаря чему, удастся сократить риск потенциального инвестора, а также предоставить объективную оценку инвестиционной привлекательности организации.

Помимо данной методики, весьма популярной является интегральная оценка, осуществляемая на основе оценки внутренних факторов. Данный метод заключается в обобщении влияния финансовых и производственных факторов, суть которого отражен на рисунке (рисунок 15).



Рисунок 15 - Интегральная оценка инвестиционной привлекательности на основе внутренних показателей [8]

Таким образом, при оценке инвестиционной привлекательности организации интегральным методом в учет берутся только относительные внутренние показатели хозяйственной деятельности. В результате чего все расчеты сводятся к единому интегральному показателю.

Не менее значимой является и комплексная оценка инвестиционной привлекательности организации. Комплексная 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 16).



Рисунок 16 – Комплексная методика оценки инвестиционной привлекательности предприятия [5]

При оценке характеристик целесообразно обращать внимание на значения динамики показателей на протяжении определенного промежутка времени. Также следует оценить конкурентов в профильной отрасли организации и осуществить оценку результатов их деятельности.

Как итог, на основании полученных результатов проводится бальная комплексная оценка (Приложение А).

Далее по таблице 1 определяется уровень инвестиционной привлекательности предприятия по сумме набранных баллов.

Таблица 1 - Оценка инвестиционной привлекательности

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

Комплексная оценка инвестиционной привлекательности организации, основанная на оценке финансового состояния, позволяет в полном объеме выделить итоговый показатель. Преимуществами данной методики, является: 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.

Таким образом, обобщая все выше описанное отметим, что инвестиционная привлекательность организации отражается определённой совокупностью параметров, отражающих все сферы деятельности субъекта хозяйствования, а также инвестиционный климат, определяющий целесообразность и необходимость осуществления инвестирования посредством применения комплексной системы оценки, как наиболее объективной в современных условиях хозяйствования.

2 Анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

2.1 Технико-экономическая характеристика ООО «Премьера»

ООО «Премьера» ИНН 6321035630, ОГРН 1036300999415 зарегистрировано 08.07.1999 в регионе Самарская Область по адресу: 445057, Самарская обл, город Тольятти, улица Спортивная, 22.

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

Организационная структура предприятия ООО «Премьера» представлена на рисунке 17.

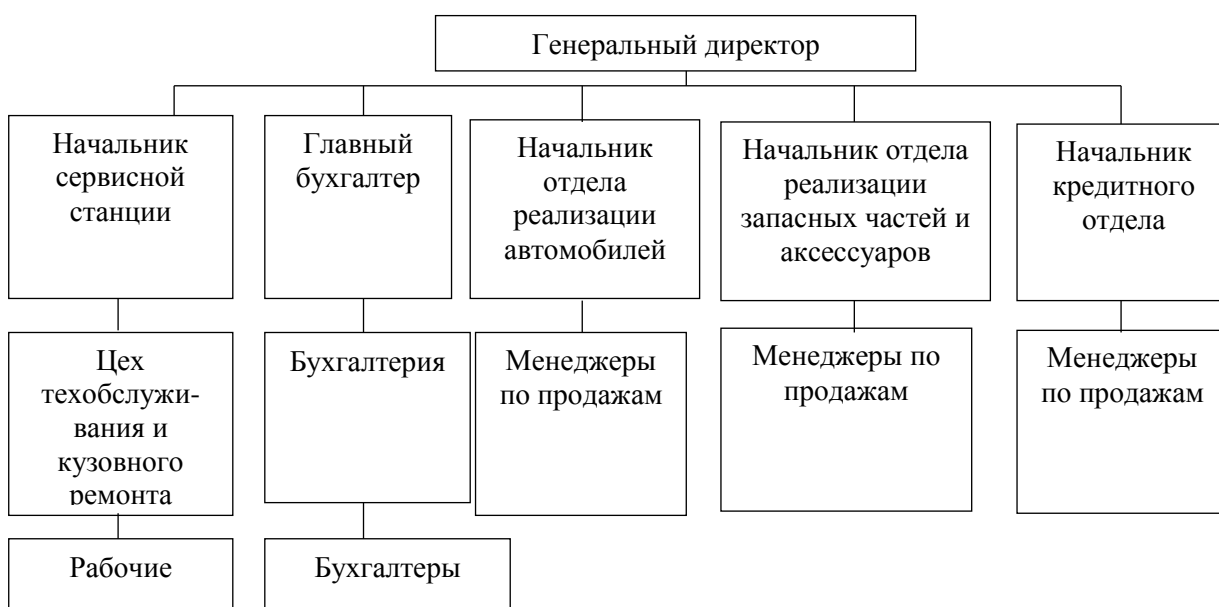


Рисунок 17 – Организационная структура ООО «Премьера»

Общее управление предприятия и конечный результат деятельности обеспечивает генеральный директор. Организационная структура организации построена методом иерархического строения и характеризуется линейно-функциональными отношениями между сотрудниками. Организационная структура является отражением полномочий и

обязанностей, которые возложены на каждого из работников ее аппарата управления.

Основной вид деятельности: Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами (45.11.1) [16].

Помимо основного вида деятельности ООО «Премьера» также выполняет и ряд дополнительных видов, отраженных на рисунке 18.

45.1	Торговля автотранспортными средствами
45.11.2	Торговля розничная легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами в специализированных магазинах
45.11.3	Торговля розничная легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами прочая
45.11.4	Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами за вознаграждение или на договорной основе
45.19.1	Торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских
45.19.2	Торговля розничная прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, в специализированных магазинах
45.19.3	Торговля розничная прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, прочая
45.19.4	Торговля оптовая прочими автотранспортными средствами, кроме пассажирских, за вознаграждение или на договорной основе
45.20	Техническое обслуживание и ремонт автотранспортных средств
45.3	Торговля автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
45.31.2	Деятельность агентов по оптовой торговле автомобильными деталями, узлами и принадлежностями
46.69.2	Торговля оптовая эксплуатационными материалами и принадлежностями машин
46.69.9	Торговля оптовая прочими машинами, приборами, аппаратурой и оборудованием общепромышленного и специального назначения
49.41.1	Перевозка грузов специализированными автотранспортными средствами
71.20.5	Технический осмотр автотранспортных средств
77.11	Аренда и лизинг легковых автомобилей и легких автотранспортных средств

Рисунок 18 – Дополнительные виды деятельности ООО «Премьера» [16]

Согласно Устава «целью деятельности Общества является достижение максимальной экономической эффективности и прибыльности, наиболее полное и качественное удовлетворение потребностей физических и юридических лиц в реализуемой Обществом продукции, выполняемых работах и услугах.» [16]

Основными показателями, характеризующими результаты деятельности ООО «Премьера», являются показатели, отражающие эффективность использования имеющихся ресурсов, как основных средств, трудовых ресурсов, оборотных средств. Таким образом, проведем оценку основных технико-экономических показателей деятельности организации, приведенных в таблице 2.

Таблица 2 – Основные экономические показатели деятельности ООО «Премьера» за 2017-2019 гг.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение			
				20018-2017 гг.		2019-2018 гг.	
				Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
1. Выручка, т. р.	1127526	1905726	2467258	778200	69,02	561532	29,47
2. Себестоимость продаж, т. р.	1091079	1843028	2359093	751949	68,92	516065	28,00
3. Валовая прибыль (убыток), т. р.	36447	62698	108165	26251	72,03	45467	72,52
4. Управленческие расходы, т. р.	30245	58091	79698	27846		21607	
5. Коммерческие расходы, т. р.	28403	34380	65434	5977	21,04	31054	90,33
6. Прибыль (убыток) от продаж, т. р.	-22201	-29773	-36967	-7572	34,11	-7194	24,16
7. Чистая прибыль, т. р.	15681	17155	21359	1474	9,40	4204	24,51
8. Основные средства, т. р.	31124	36307	38853	5183	16,65	2546	7,01
9. Оборотные активы, т. р.	273659	260332	470022	-13327	-4,87	209690	80,55
10. Численность ППП, чел.	53	51	79	-2	-3,77	28	54,90
11. Фонд оплаты труда ППП ³ , т. р.	8506	8216	13112	-290	-3,41	4896	59,59

Продолжение таблицы 2

1	2	3	4	5	6	7	8
12. Производительность труда работающего, т. р. (стр1/стр.10)	21274,1	37367,2	31231,1	16093,1	75,65	-6136,1	-16,42
13. Среднегодовая заработная плата работающего, т. р. (стр11/стр10)	160,491	161,098	165,975	0,607	0,38	4,877	3,03
14. Фондоотдача (стр1/стр8)	36,227	52,489	63,502	16,262	44,89	11,013	20,98
15. Оборачиваемость активов, раз (стр1/стр9)	4,120	7,320	5,249	3,200	77,67	-2,071	-28,29
16. Рентабельность продаж, % (стр6/стр1) ×100%	-1,97	-1,56	-1,50	0,41	20,66	0,06	4,10
17. Рентабельность производства, % (стр6/(стр2+стр4+стр5)) ×100%	-1,93	-1,54	-1,48	0,39	20,34	0,06	4,04
18. Затраты на рубль выручки, (стр2+стр4+стр5) /стр1*100 коп.)	101,97	101,56	101,50	-0,41	-0,40	-0,06	-0,06

Характеризуя данные таблицы 2, можно отметить, что такие показатели, как выручка и себестоимость возросли за анализируемый период, следствием значительной величины себестоимости является отрицательное значение прибыли от продаж организации, т.е. убыток, который составил 36967 т. р. в 2019 г., что выше показателя 2017 г. на 14766 т. р. или 66,51% (рисунок 19).

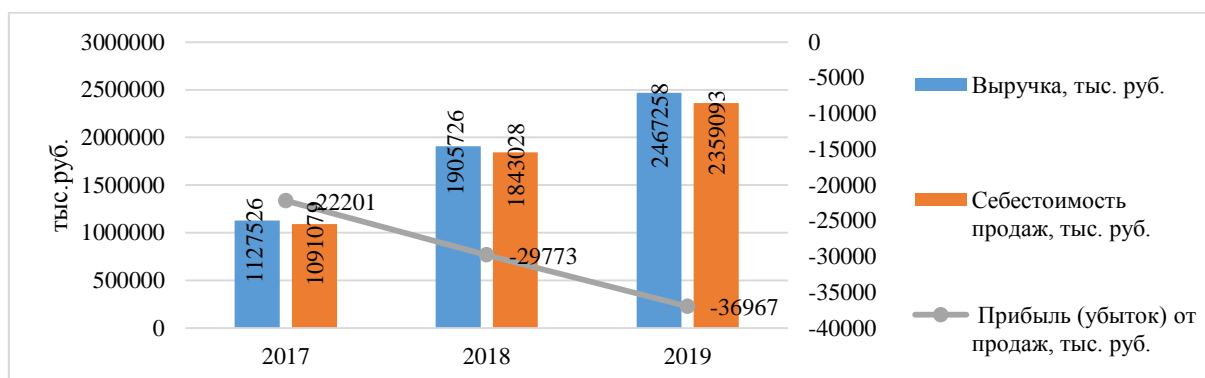


Рисунок 19 – Динамика выручки, себестоимости и прибыли от продаж ООО «Премьера»

Показатель производительности труда, характеризующий эффективность использования персонала, т.е. величину выручки, полученной от использования труда одного сотрудника возросла за период 2017-2018 гг. на 16093,10 т. р./чел (75,65%), но за период 2018-2019 гг. сократилась на 6136,06 т. р./чел., что в процентном соотношении составило 16,42%, при этом, численность персонала возросла с 53 человек в 2017 г. до 79 человек в 2019 г., как ответный шаг на расширение деятельности, что наглядно отражено на рисунке 20.

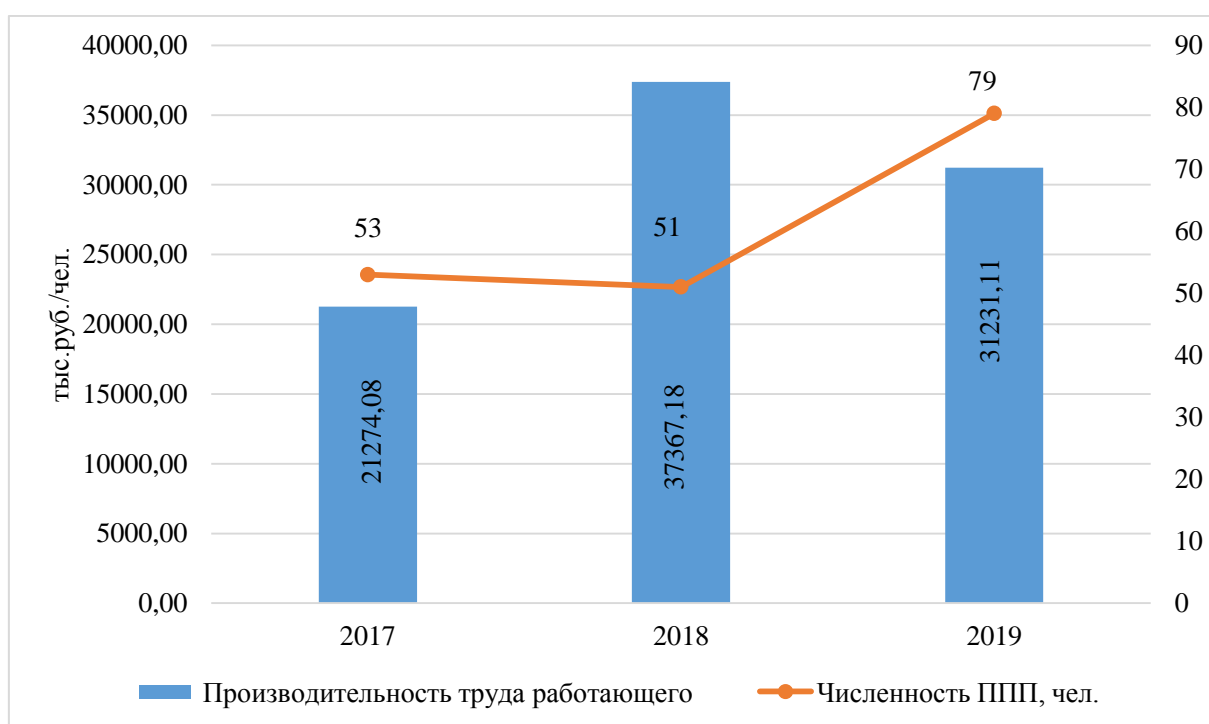


Рисунок 20 – Динамика производительности труда и численности ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг.

При этом, общая производительность труда за весь анализируемый период возросла на 9957 т. р., что в процентном выражении составило 46,80%. Но, несмотря на общий рост производительности труда за период 2017-2019 гг. среднегодовая заработная плата сотрудника возросла на 5,484 т. р. или на 3,42%, за период 2017-2018 гг. возросла на 0,607 т. р. /чел. (0,38%),

за период 2018-2019 гг. на 4,877 т. р. (3,03%), что в целом и составило 3,42% (рисунок 21).

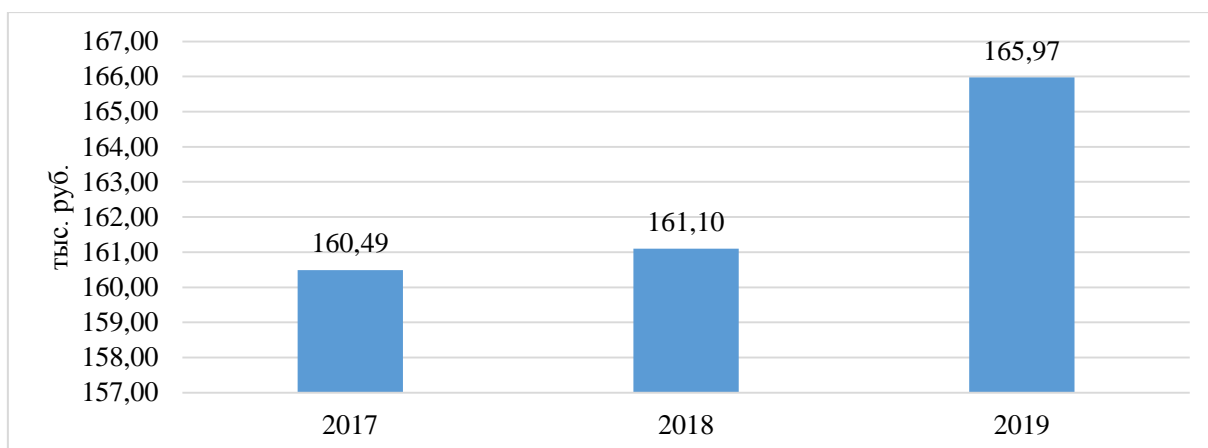


Рисунок 21 – Динамика среднегодовой заработной платы одного сотрудника ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг.

Показатель фондоотдачи, характеризующий эффективность использования основных средств, т.е. величину выручки, полученной от их применения при предоставлении услуг возрос за период 2017-2019 гг. на 16,262, что составляет 44,89%, а за период 2018-2019 гг. возрос на 11,013 (20,98%), при этом, величина основных средств возросла с 31124 т. р. в 2017 г. до 38853 т. р. в 2019 г., что наглядно отражено на рисунке 22.

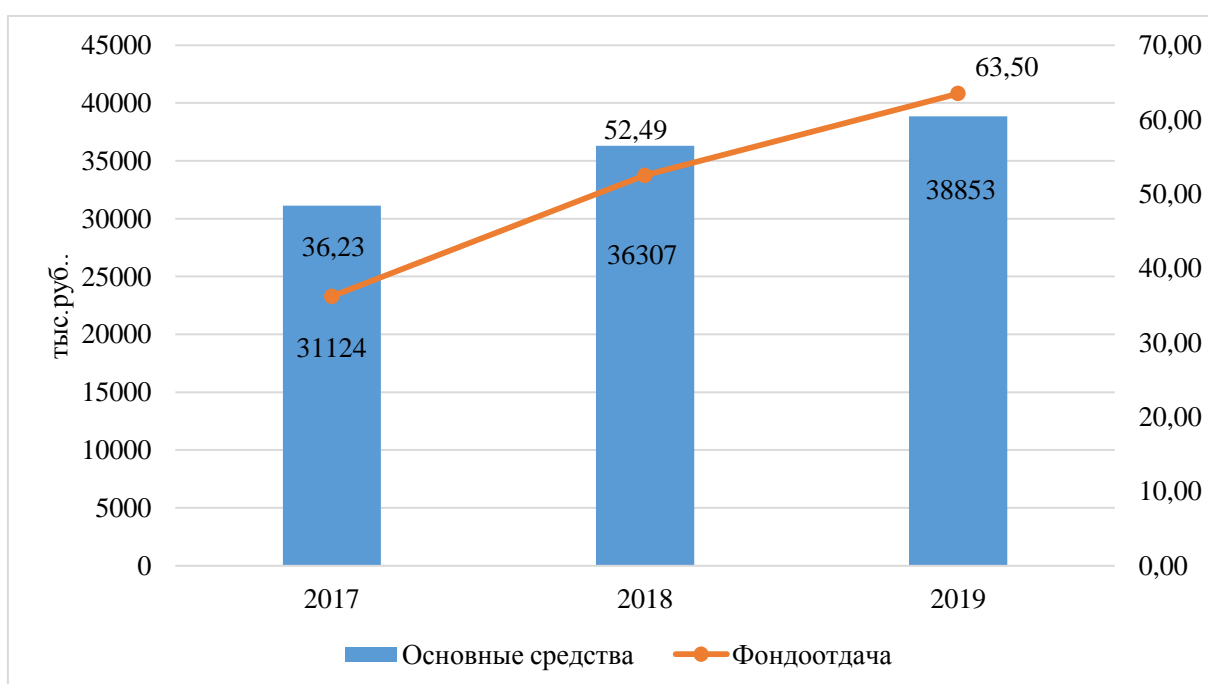


Рисунок 22 – Динамика фондоотдачи и величины основных средств ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг.

Что касается эффективности использования оборотных средств, то показатель их оборачиваемости возрос за период 2017-2018 гг. на 3,200 раза, что в процентном выражении составляет 77,67%, а за период 2018-2019 гг. сократился на 2,071 раза (28,29%), но в целом за период величина оборачиваемости возросла на 27,40% (рисунок 23).

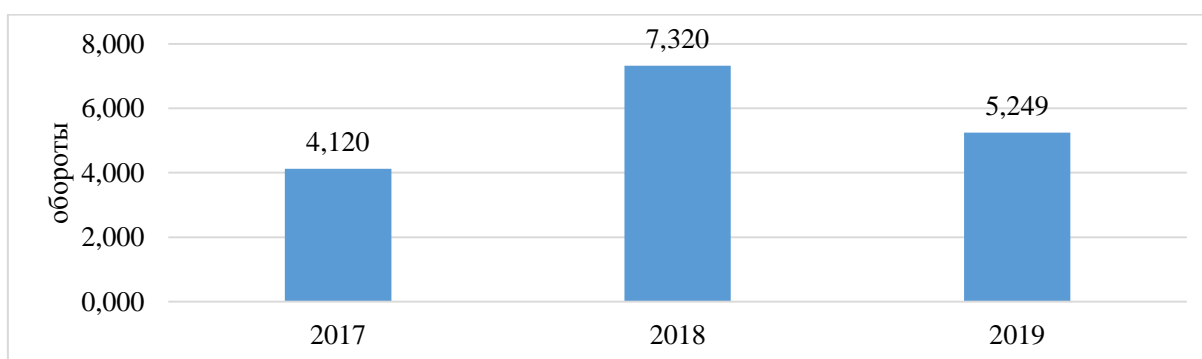


Рисунок 23 – Динамика оборачиваемости оборотных средств ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг.

Такое изменение показателя оборачиваемости свидетельствует о сокращении периода, на протяжении которого происходит один оборот оборотных средств, а именно с 88,59 дней в 2017 г. до 69,53 дней в 2019 г., что является позитивной тенденцией.

Как результат изменения финансовых результатов показатели рентабельности являются отрицательными. Так, рентабельность продаж, характеризующая размер прибыли от продаж, полученный на 1 руб. выручки хотя и возрос за период 2017-2018 гг. на 0,41%, а за период 2018-2019 гг. на 0,06%, но является отрицательным.

Что же касается величины прибыли от продаж, которая покрывает затраты, характеризующаяся показателем рентабельности производства, то она также возросла с -1,93% в 2017 г. до -1,54% в 2018 г. и до -1,48% в 2019 г., что в целом за период составило 0,45%.

При этом, общая величина затрат, приходящихся на 1 руб. выручки сократилась с 1,0197 руб. до 1,015 руб., т.е. на 0,46% (рисунок 24).

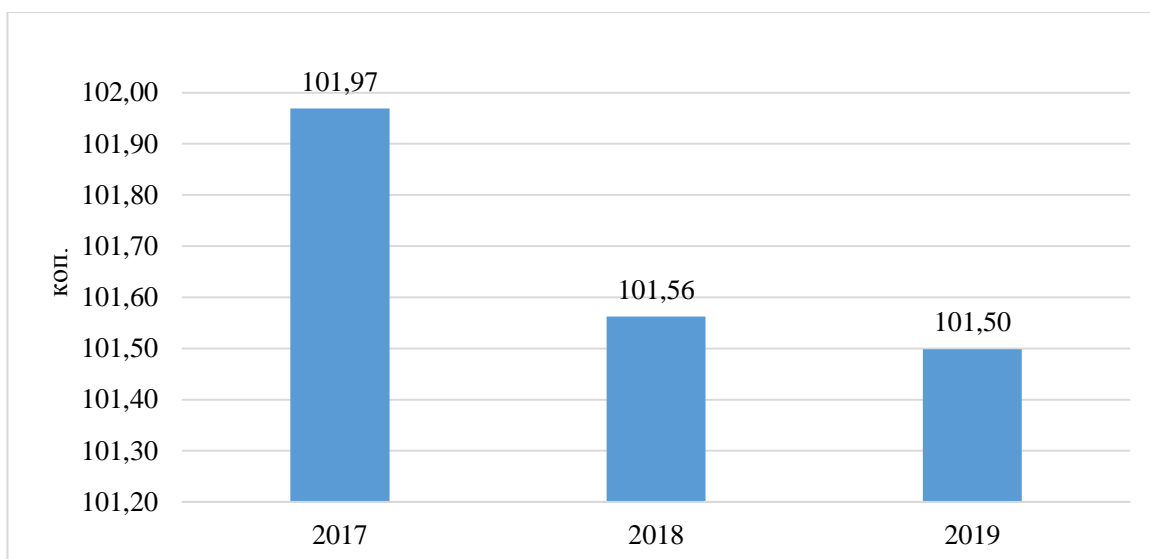


Рисунок 24 – Динамика общей величины затрат, приходящихся на 1 руб. выручки ООО «Премьера», коп.

Также, рисунок 24 характеризует превышение затрат над выручкой от реализации, но вне зависимости от этого чистая прибыль ООО «Премьера» является положительной и возросла с 15681 т. р. до 21359 т. р. или на 5678 т. р. (24,83%), что наглядно иллюстрирует рисунок 25.

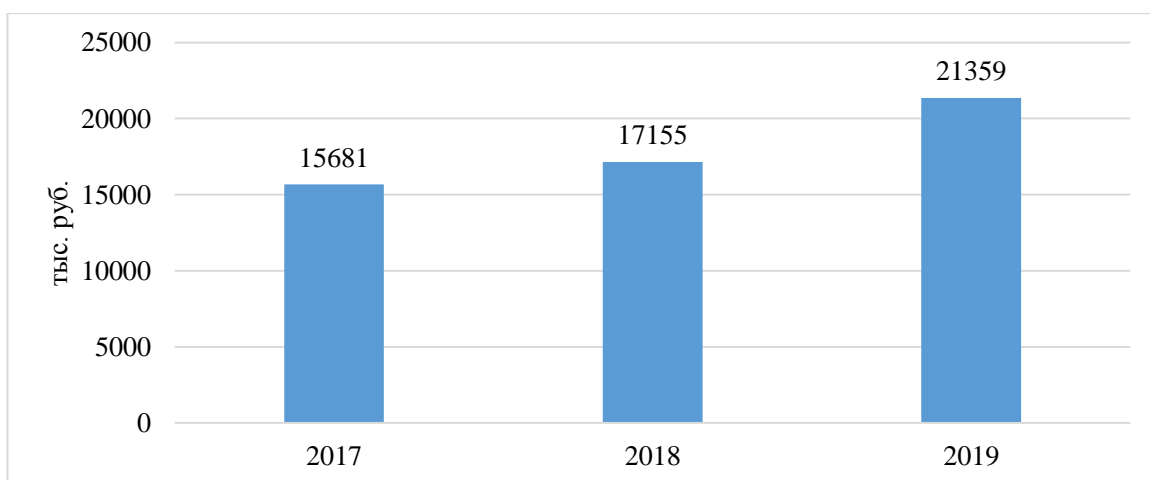


Рисунок 25 – Динамика чистой прибыли ООО «Премьера»

Таким образом, полученные результаты свидетельствуют об улучшении экономических показателей деятельности ООО «Премьера». Хотя полную оценку получим, оценив финансовую состоятельность организации.

2.2 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Премьера»

Прежде всего, на основании финансовой отчетности, прежде всего проанализируем результаты вертикального и горизонтального анализа баланса. Анализ актива баланса ООО «Премьера» приведен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ актива баланса ООО «Премьера»

Наименование показателя	На 31.12.2017 г.		На 31.12.2018 г.		На 31.12.2019 г.	
	т. р.	уд. вес, %	т. р.	уд. вес, %	т. р.	уд. вес, %
I ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Нематериальные активы	340	0,11	340	0,11	340	0,07
Основные средства	31124	10,20	36307	12,23	38853	7,63
ИТОГО по разделу I	31465	10,31	36647	12,34	39193	7,70
II ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ						
Запасы	111831	36,65	94983	31,98	223768	43,94
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	3425	1,12	2652	0,89	19731	3,87
Дебиторская задолженность	119537	39,18	130445	43,92	174497	34,27
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	21357	7,00	15186	5,11	15202	2,99
Денежные средства и денежные эквиваленты	16124	5,28	16221	5,46	36175	7,10
Прочие оборотные активы	1384	0,45	846	0,28	648	0,13
ИТОГО по разделу II	273659	89,69	260332	87,66	470022	92,30
БАЛАНС (актив)	305124	100,00	296979	100,00	509215	100,00

Характеризуя динамику показателей, приведенных в таблице 2.2, отметим рост валюты баланса на 204091 т. р. или на 66,89%, что отображено на рисунке 26.

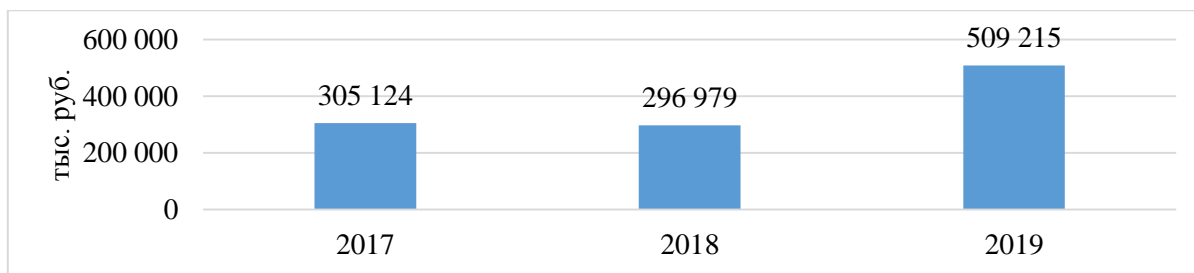


Рисунок 26 – Динамика актива баланса ООО «Премьера»

Данная положительная динамика является результатом роста величины внеоборотных активов на 7729 т. р., что в процентном соотношении составило 24,56%, а также роста величины оборотных активов на 71,75% или на 204091 т. р. (рисунок 27).

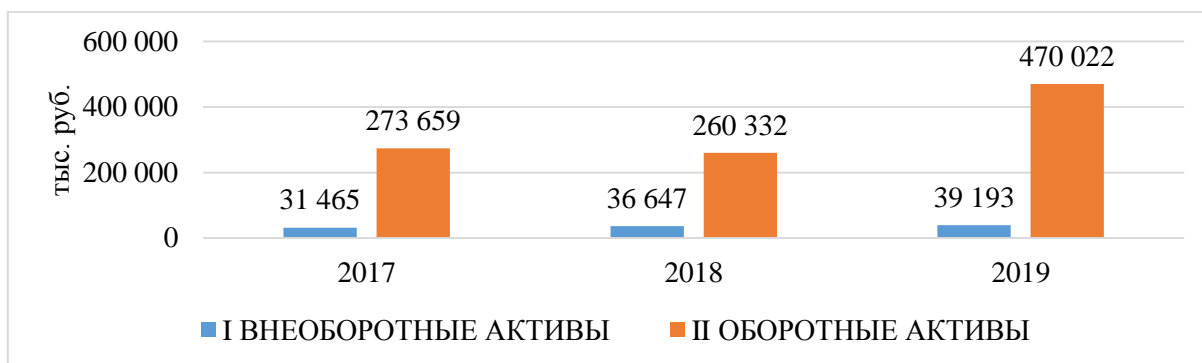


Рисунок 27 – Динамика суммы основных структурных элементов актива баланса ООО «Премьера»

В результате динамики данных показателей, структура актива баланса незначительно изменилась, так удельный вес внеоборотных активов возросла с 10,31% в 2017 г. до 12,34% в 2018 г., но в 2019 г. ситуация изменилась, и удельный вес сократился до 7,70%. При этом, легкость структуры актива подтверждена тем, что удельный вес оборотных активов сократился в 2018 г. по сравнению с 2017 г. с 89,69% до 87,66%, а в 2019 г. увеличилась до 92,30%, что в целом за период составило 2,62% (рисунок 28).

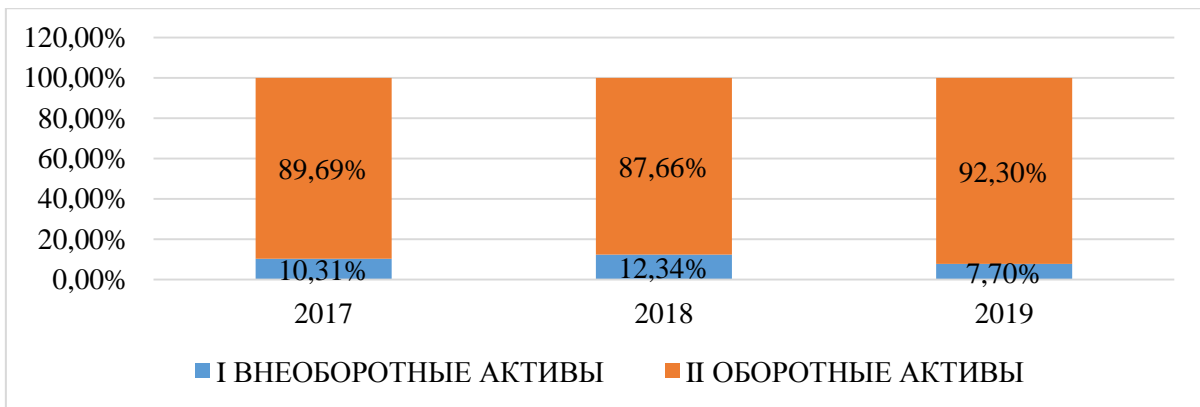


Рисунок 28 – Структура актива баланса ООО «Премьера»
 Показатели таблицы 3 подтверждают тот факт, что структура внеоборотных активов почти на 100% состоит из основных средств, что касается оборотных активов, то она не столь однообразна (рисунок 29).

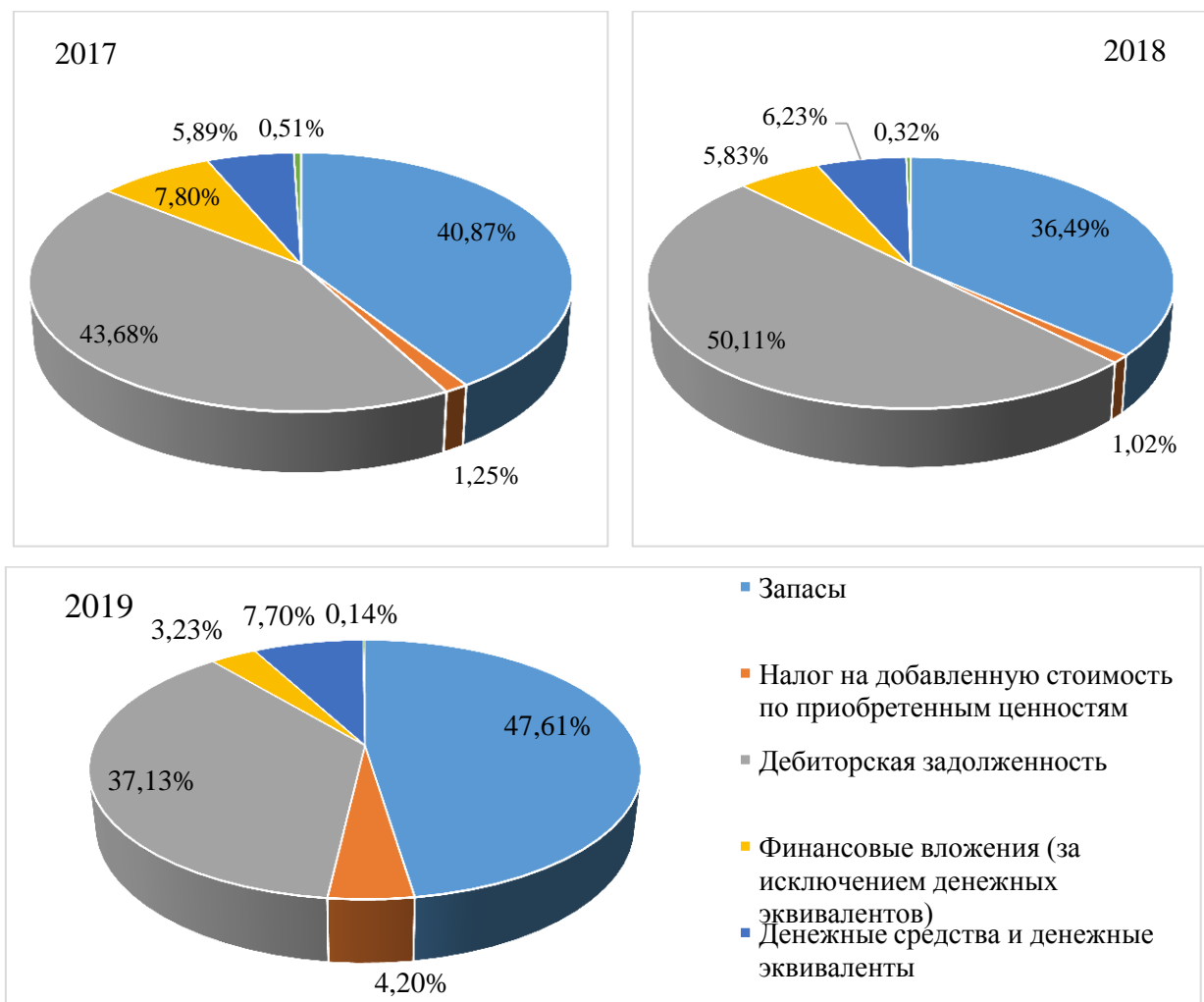


Рисунок 29 – Структура оборотных активов ООО «Премьера»

Рисунок 29 показывает, что наибольший вес в структуре оборотных активов ООО «Премьера» составляют запасы, с удельным весом 47,61% в 2019 г., что на 6,74% больше чем в 2017 г., что является следствием макроэкономической ситуации, которая спровоцировала сокращение платежеспособности населения; второе место принадлежит дебиторской задолженности, с удельным весом 37,13%, что на 6,56% меньше чем в 2017 г., как следствие улучшения платежной дисциплины организации.

Проанализировав имущество предприятия, не менее значимым в оценке баланса предприятия, является анализ источников его формирования, а именно анализ пассива баланса ООО «Премьера» (таблица 4).

Таблица 4 – Анализ пассива баланса ООО «Премьера»

Наименование показателя	На 31.12.2017 г.		На 31.12.2018 г.		На 31.12.2019 г.	
	т. р.	уд. вес, %	т. р.	уд. вес, %	т. р.	уд. вес, %
III КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ						
Уставный капитал	10	0,00	10	0,00	10	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	338	0,11	338	0,11	338	0,07
Нераспределенная прибыль	87585	28,70	104736	35,27	126095	24,76
ИТОГО по разделу III	87933	28,82	105084	35,38	126443	24,83
IV ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Долгосрочные заемные средства	41200	13,50	51700	17,41	59540	11,69
ИТОГО по разделу IV	41200	13,50	51700	17,41	59540	11,69
V КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА						
Краткосрочные заемные обязательства	9459	3,10	6049	2,04	3276	0,64
Краткосрочная кредиторская задолженность	166532	54,58	134145	45,17	319957	62,83
ИТОГО по разделу V	175991	57,68	140195	47,21	140195	27,53
БАЛАНС (пассив)	305124	100,00	296979	100,00	509215	100,00

Характеризуя динамику источников финансирования деятельности ООО «Премьера» отметим, что общее увеличение размера источников финансирования в 2019 г. по сравнению с 2017 г. явилось следствием роста

величины капитала и резервов на 38510 т. р. или на 43,79%, а также увеличением размера долгосрочных обязательств на 18340 т. р. или на 44,51%. Учитывая прирост величины собственных и долгосрочных источников, возникла возможность сократить потребность в краткосрочных заемных средствах в 2019 г. по сравнению с 2017 г. на 35796 т. р. или на 20,34%.

Более наглядно динамику структурных элементов источников финансирования ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг. можно увидеть на рисунке 30.

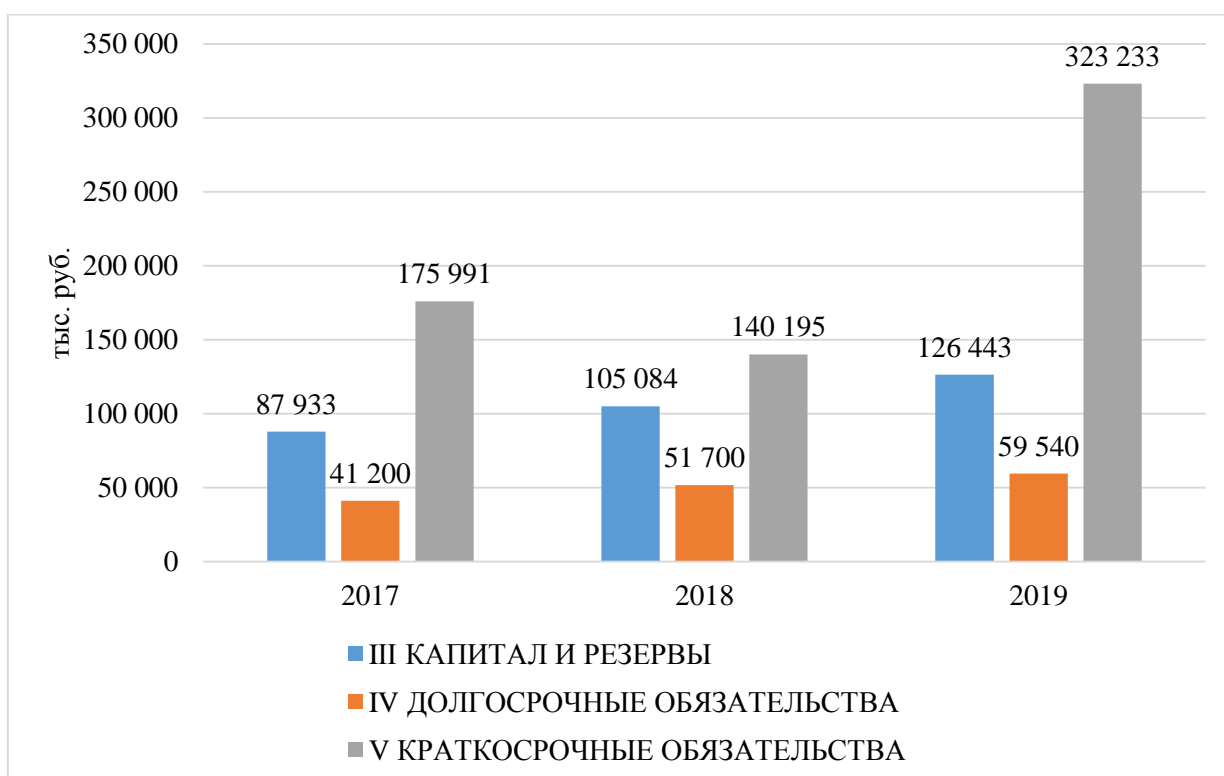


Рисунок 30 – Динамика суммы основных структурных элементов пассива баланса ООО «Премьера»

Следует отметить, что прирост капитала и резервов явился следствием прироста величины нераспределенной прибыли на 38510 т. р. или на 43,97%, что свидетельствует об прибыльности и эффективности деятельности организации по критерию за чистой прибыли. Прирост долгосрочных

источников финансирования явился следствием прироста долгосрочных заемных средств в 2019 г. по сравнению с 2017 г. на 18340 т. р. или на 44,51%.

Следствием изменения динамики структурных элементов имущества ООО «Премьера» является изменение их удельного веса в пассиве баланса, что наглядно видно на рисунке 2.15.

Рисунок 31 отображает преобладание в структуре пассива баланса краткосрочных источников финансирования, а именно 63,48% в 2019 г., что на 5,80% больше, чем в 2017 г., такое структурное изменение повлекла за собой сокращение преобладание в структуре источников финансирования 2017 г. собственных средств с 28,82% в 2016 г. до 24,83% в 2019 г.. Что явилось потенциальным средством к сокращению уровня финансовой устойчивости ООО «Премьера».

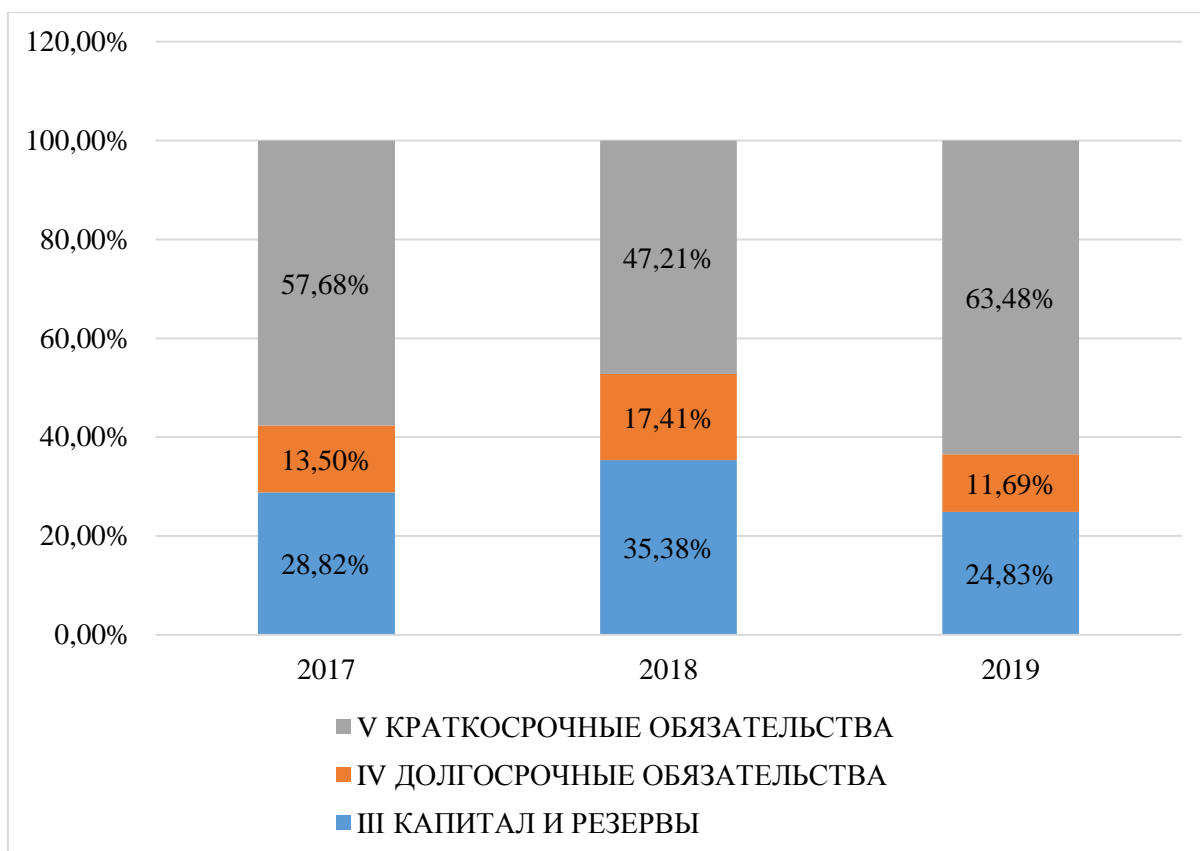


Рисунок 31 – Структура пассива баланса ООО «Премьера»

Проанализировав баланс ООО «Премьера», далее перейдем к анализу относительных показателей, характеризующих финансовое состояние организации.

Анализ финансового состояния начнем с оценки ликвидности баланса на основе осуществления группировки активов по степени убывающей ликвидности, а пассивов – в порядке возрастания сроков их погашения.

Оценку ликвидности баланса осуществим на основании данных таблицы 5.

Таблица 5 – Анализ ликвидности баланса ООО «Премьера», т. р.

Актив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Пассив	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Излишек, недостаток		
								2017 г.	2018 г.	2019 г.
A1	37481	31407	51377	П1	166532	134145	319957	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2	119537	130445	174497	П2	9459	6049	3276	A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3	116640	98481	244147	П3	41200	51700	59540	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4	31465	36647	39193	П4	87933	105084	126443	A4<П4	A4<П4	A4<П4

Наглядно, оценить излишек либо же недостаток ликвидных средств ООО «Премьера» можно на основании данных, отраженных на рисунке 32.

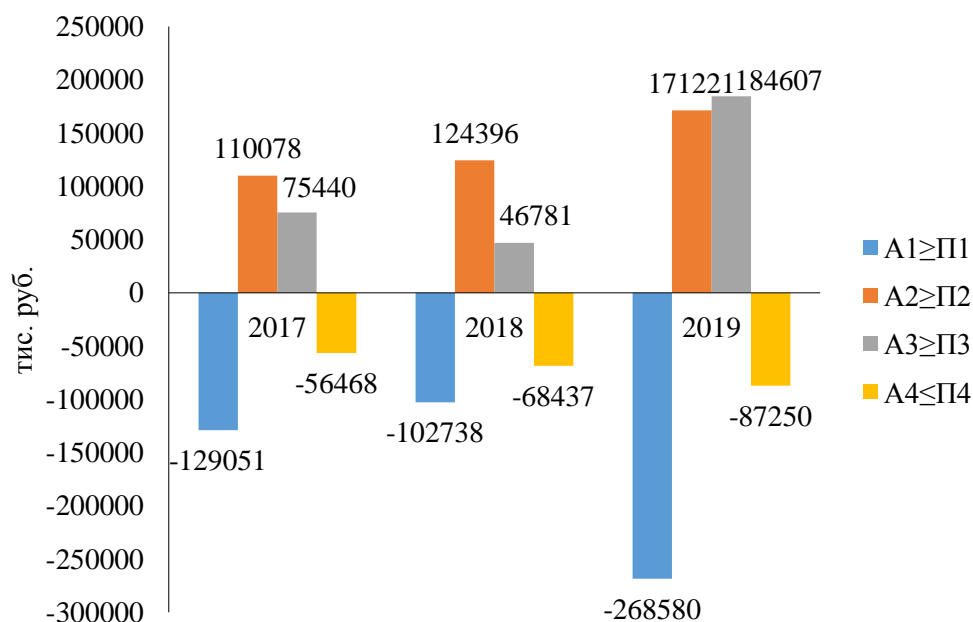


Рисунок 32 – Динамика излишек, недостатка ликвидных средств ООО «Премьера», т. р.

Учитывая данные таблицы 5 и рисунка 32, отметим, что баланс ООО «Премьера» на протяжении 2017-2019 гг. не ликвиден, и как следствие предприятие находится в зоне допустимого риска. Это положение привело к тому, что из-за недостаточного поступления средств у ООО «Премьера» имеются проблемы с оплатой на временном промежутке до 3 месяцев. Помочь при этом могут активы, которые относятся ко второй группе (А2), хотя данная ситуация больше времени для выхода из ситуации.

Далее проведем расчет коэффициентов, которые позволяют исследовать платежеспособность ООО «Премьера» за 2017-2019 гг., а полученные результаты отобразим в таблице 6.

Таблица 6 – Динамика коэффициентов ликвидности ООО «Премьера»

Показатель	Норм. зн.	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Изменение 2018 г. к 2017 г.	Изменение 2019 г. к 2018 г.
1. Коэффициент абсолютной платежеспособности	0,2-0,5	0,2130	0,2240	0,1589	0,0111	-0,0651
2. Коэффициент критической платежеспособности	0,8-1	0,8922	1,1545	0,6988	0,2623	-0,4557
3. Коэффициент текущей платежеспособности	1,5-2	1,5550	1,8569	1,4541	0,3020	-0,4028
4. Общий коэффициент платежеспособности	≥ 1	0,7202	0,8264	0,6241	0,1062	-0,2023

Визуализация данных таблицы 6 представлена рисунком 33.

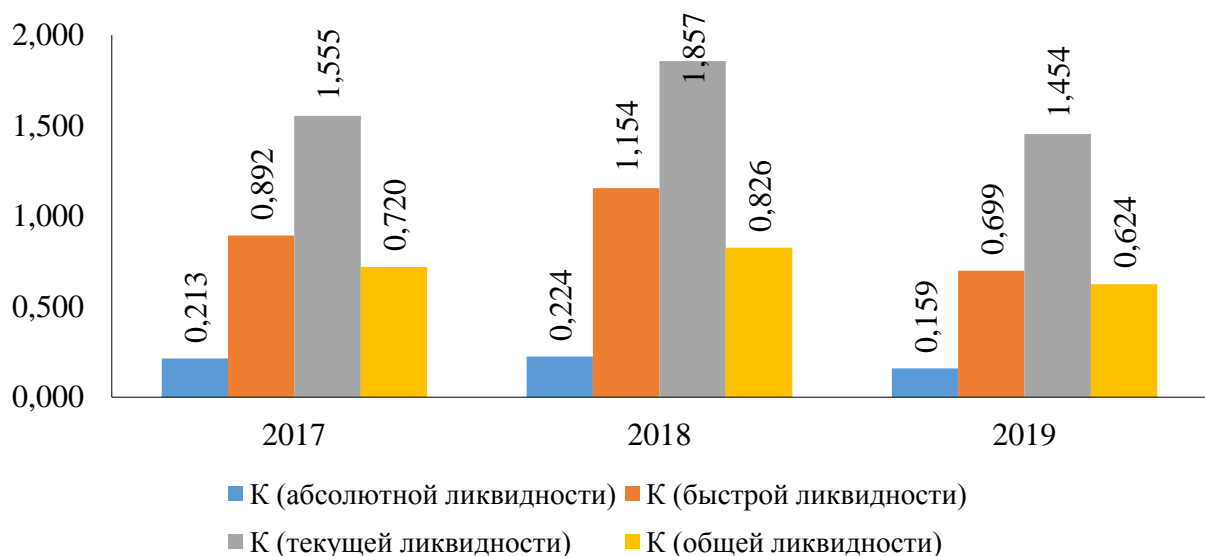


Рисунок 33 – Коэффициенты ликвидности ООО «Премьера» за 2017-2019 гг., коэф.

Таблица 6 и рисунок 33 позволяет сделать следующие выводы:

- коэффициент абсолютной ликвидности в 2019 г. иллюстрирует тот факт, что лишь на 15,89% ООО «Премьера» может немедленно покрыть свои обязательства денежными средствами, находящимися в наличии организации;

- коэффициент критической ликвидности свидетельствует о том, что в 2019 г. на 69,88% возможно будет погасить текущие обязательства, при возникновении критической ситуации. Существующая ситуация говорит о том, что степень данного показателя не достигла минимально возможного значения;

- показатель текущей платежеспособности, как основной показатель состоятельности сократился за период 2017-2019 гг., и составил 1,4541, что также ниже норматива, хотя в 2017 г. данный показатель находился в пределах нормативного значения;

- общий показатель платежеспособности на протяжении 2017-2019 гг. не удовлетворяет минимальные требования ≥ 1 , но в 2019 г сократился и составил 0,6241.

Таким образом, за исследуемый период наметилась яркая тенденция к снижению коэффициентов ликвидности из-за недостатка денежных средств,

в результате чего ООО «Премьера» не сможет своевременно погасить необходимую часть текущей краткосрочной задолженности.

На следующем этапе оценим финансовую устойчивость ООО «Премьера». Благодаря результатам этого анализа определим тип финансовой устойчивости, для этого используем данные, представленные в таблице 2.6.

Таблица 7 – Тип финансовой устойчивости ООО «Премьера», т. р.

Показатели	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
Собственный оборотный капитал	56468	68437	87250
Сумма собственных и долгосрочных заемных источников финансирования	97668	120137	146790
Общая сумма источников финансирования	273659	260332	470023
Запасы	111831	94983	223768
Избыток (+), недостаток (-) собственного оборотного капитала	-55363	-26546	-136518
Избыток (+), недостаток (-) суммы собственных и долгосрочных заемных источников финансирования	-14163	25154	-76978
Избыток (+), недостаток (-) общей величины основных источников финансирования	161828	165349	246255
Трехфакторная модель типа финансовой устойчивости	(0;0;1)	(0;1;1)	(0;0;1)
Тип финансовой устойчивости	Неустойчивое финансовое положение	Нормальная финансовая устойчивость	Неустойчивое финансовое положение

Данные таблицы 7 свидетельствуют о том, финансовая устойчивость ООО «Премьера» на протяжении 2017, 2019 гг. является неустойчивой, т.е. управление заемным капиталом субъекта хозяйствования осуществляется неэффективно, при этом в 2018 г. ситуация была лучше.

Более наглядно динамику источников средств для формирования запасов и затрат ООО «Премьера» можно увидеть на рисунке 34.

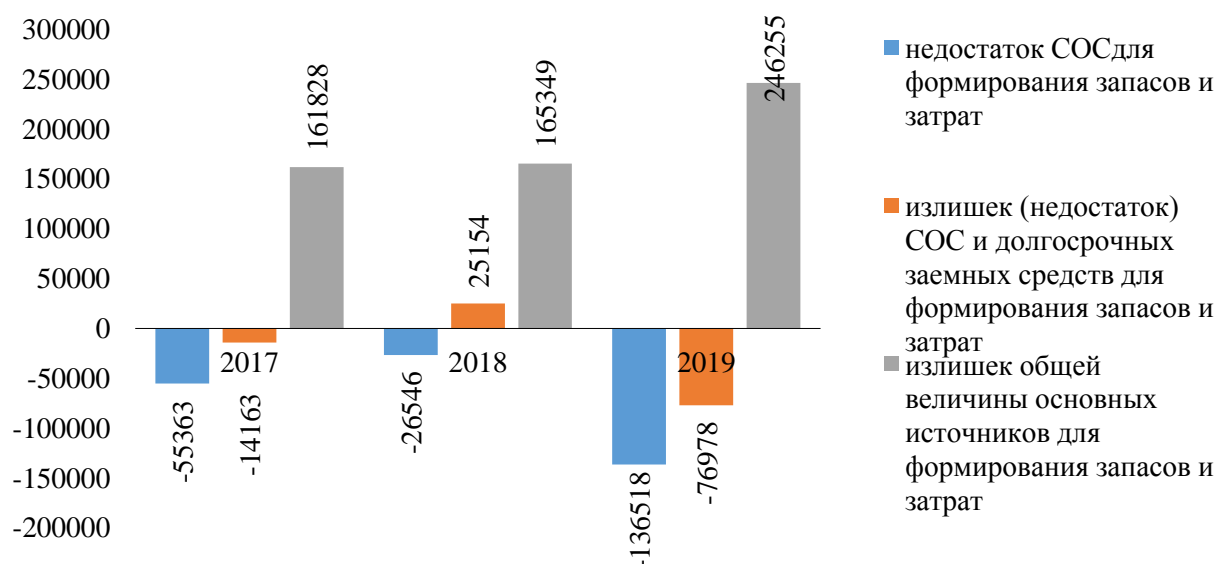


Рисунок 34 – Динамика источников средств для формирования запасов и затрат ООО «Премьера», т. р.

Таким образом, финансовое положение ООО «Премьера» объясняется тем, что два из трёх показателей имеют отрицательные значения.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости на основании расчета относительных показателей, приведенных в таблице 8.

Таблица 8 – Динамика показателей финансовой устойчивости ООО «Премьера»

Показатель	Код строки	2017 г.	2018 г.	2019 г.	Темп изменения за период 2017-2019 гг., %
1. Коэффициент автономии	$\geq 0,5$	0,288	0,354	0,248	-0,040
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,8-0,9	0,423	0,528	0,365	-0,058
3. Коэффициент маневренности собственных средств	0,2-0,5	0,642	0,651	0,690	0,048
4. Коэффициент концентрации заемных источников финансирования	$\leq 0,5$	0,712	0,646	0,752	0,040
5. Коэффициент финансирования	≥ 1	0,405	0,548	0,330	-0,075
6. Коэффициент обеспеченности собственным оборотным капиталом	$\geq 0,1$	0,206	0,263	0,186	-0,021

Продолжение таблицы 8

7. Коэффициент обеспеченности запасов собственным капиталом	0,6-0,8	0,505	0,721	0,390	-0,115
8. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤ 1	2,470	1,826	3,027	0,557
9. Индекс постоянного актива	< 1	0,358	0,349	0,310	-0,048

Относительные показатели финансовой устойчивости ООО «Премьера» подтверждают высокий финансовый риск, связанный со структурой капитала и высокой зависимостью от внешнего выделения финансовых средств. Но, почти все коэффициенты находятся вне пределов нормативных значений, хотя некоторые из них улучшаются в динамике и тем самым свидетельствуют о положительном развитии предприятия.

Далее проведем оценку деловой активности, показатели которой отображенные в таблице 9.

Таблица 9 - Анализ показателей деловой активности и продолжительности финансового цикла ООО «Премьера»

Показатели	Период			Отклонение в абсолютном измерении, (+,-)	
	2017	2018	2019	2018-2017	2019-2018
Показатель оборачиваемости среднегодовой величины активов, оборотов	4,0680	6,3302	6,1208	2,2623	-0,2095
Показатель оборачиваемости среднегодовой величины собственного капитала, оборотов	14,0778	19,7467	21,3129	5,6689	1,5662
Показатель оборачиваемости среднегодовой величины текущих активов, оборотов	4,6173	7,1377	6,7563	2,5204	-0,3813
Показатель оборачиваемости среднегодовой величины запасов, оборотов	9,9835	17,8230	14,8021	7,8396	-3,0209
Продолжительность оборота среднегодовой величины запасов, дней	36,06	20,20	24,32	-15,86	4,12
Показатель оборачиваемости среднегодовой величины дебиторской задолженности, оборотов	12,3433	15,2469	16,1818	2,9036	0,9349
Продолжительность оборота среднегодовой величины дебиторской задолженности, дней	29,17	23,61	22,25	-5,55	-1,36

Продолжение таблицы 9

Показатель оборачиваемости среднегодовой величины кредиторской задолженности, оборотов	7,1369	11,6579	10,1811	4,5210	-1,4768
Продолжительность оборота среднегодовой величины кредиторской задолженности, дней	50,44	30,88	35,36	-19,56	4,48
Продолжительность операционного цикла, дней	65,23	43,81	46,57	-21,42	2,76
Продолжительность финансового цикла, дней	14,78	12,93	11,21	-1,85	-1,72

Показатели, приведенные в таблице 9 можно свидетельствуют о наличии следующих позитивных тенденций, а именно увеличении показателя оборачиваемости запасов, что привело к сокращению периода их оборота с 36,06 дней в 2017 г. до 24,32 дней в 2019 г., т.е. сокращение данного показателя составило в 2017-2018 гг. 15,86, в 2018-2019 гг. – наоборот, рост 4,12 дней.

Также, наблюдается рост показателя оборачиваемости дебиторской задолженности, что привело к сокращению периода их оборота с 29,17 дней в 2017 г. до 22,25 дней в 2019 г., т.е. сокращение данного показателя составило в 2017-2018 гг. 5,55 дней, в 2018-2019 гг. – 1,36 дней.

Такое изменение привело к сокращению продолжительности операционного цикла с 65,23 дней до 43,81 дней в 2018 г., и роста до 46,57 дней в 2019 г..

Помимо выше описанного наблюдается рост показателя оборачиваемости кредиторской задолженности с 7,1369 в 2017 г. до 10,1811 в 2019 г., что послужило причиной сокращения периода оборота кредиторской задолженности с 50,44 дней в 2017 г. до 35,36 дня в 2019 г..

Также, положительным моментом является превышение периода погашения кредиторской задолженности над периодом погашения дебиторской задолженности (рисунок 35).

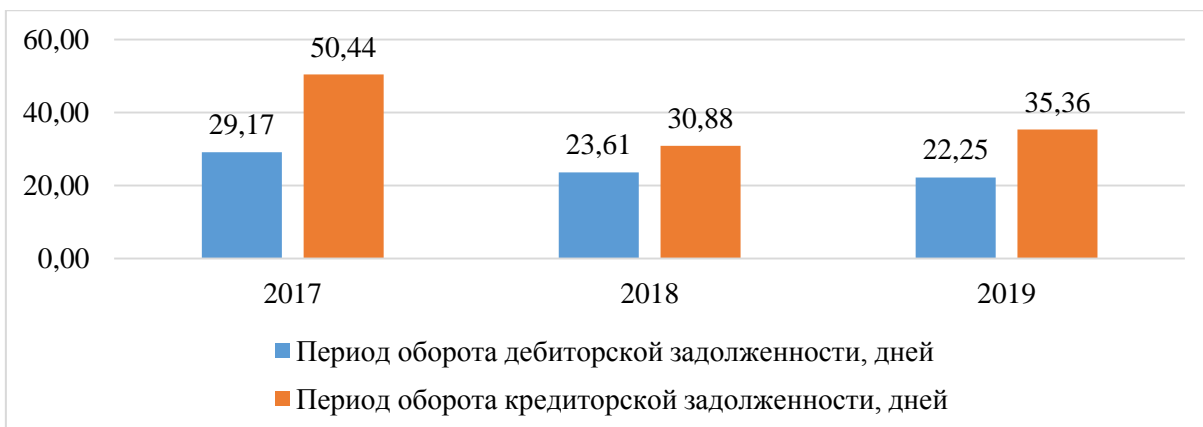


Рисунок 35 – Соотношение продолжительности периодов погашения дебиторской и кредиторской задолженности ООО «Премьера», дни

Все это привело к незначительному сокращению продолжительности финансового цикла, а именно с 14,78 дней в 2017 г. до 11,21 дней в 2019 г. (рисунок 36).

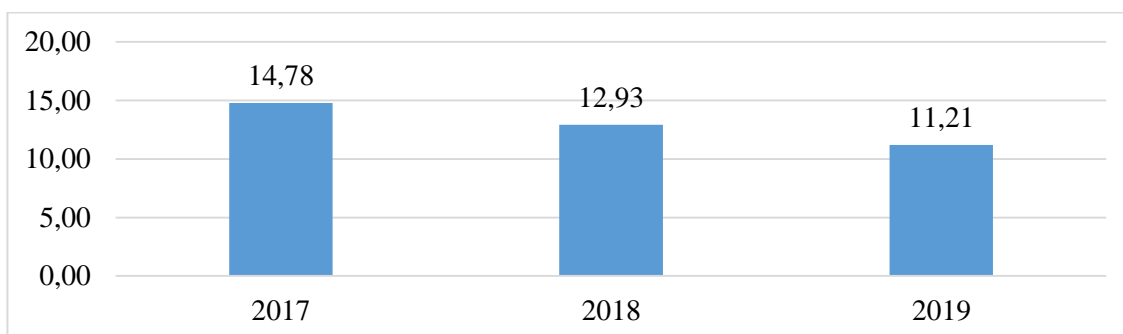


Рисунок 36 – Динамика продолжительности финансового цикла ООО «Премьера», дни

Таким образом, результаты проведенного анализа свидетельствуют об удовлетворительном финансовом состоянии организации, у предприятия наблюдаются проблемы с финансовой устойчивостью и ликвидностью. Учитывая тему исследования, далее проведем оценку инвестиционной привлекательности ООО «Премьера», используя методику, рассмотренную в первой главе работы.

2.3 Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Для точности и объективности определения уровня инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» целесообразно осуществить оценку не одним методом. В нашей работе применим semifакторную модель и комплексную оценку.

Исходные данные для определения инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» в соответствии с semifакторной моделью приведены в таблице 10.

Таблица 10 - Индекс частных показателей semifакторной модели оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
1	2	3	4
Показатель чистой рентабельности продаж	0,0139	0,0090	0,0087
Показатель оборачиваемости оборотных средств	4,1202	7,3204	5,2492
Показатель текущей ликвидности	1,5550	1,8569	1,4541
Соотношение краткосрочных обязательств и дебиторской задолженности	1,4723	1,0747	1,8524
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	0,7178	0,9724	0,5454
Соотношение кредиторской задолженности и величины заемных ресурсов	0,7668	0,6991	0,8359
Соотношение заемного капитала и актива баланса	0,7118	0,6462	0,7517
Чистая рентабельность активов	0,0514	0,0578	0,0419

Отраженная в таблице 10 semifакторная модель довольно широко характеризует факторы, которые оказывают влияние на чистую рентабельность активов. Включенные в модель, факторы в той или иной мере оказывали влияние на сокращение чистой рентабельности активов с 5,14% в 2017 г. до 4,19% в 2019 г. (рисунок 37), для повышения инвестиционной привлекательности компании необходимо добиваться роста чистой рентабельности продаж и контролировать долю кредиторской задолженности в заемном капитале.

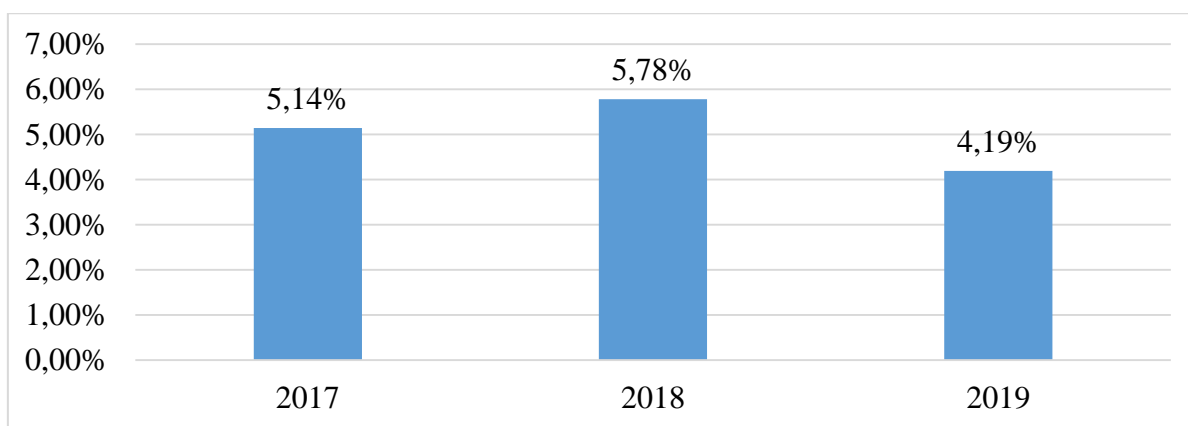


Рисунок 37 – Динамика показателя чистой рентабельности активов ООО «Премьера», %

Далее по каждому частному направлению определим индекс относительного изменения, представляющий собой отношение показателя отчетного периода к базовому (таблица 11).

Таблица 11 – Частные показатели семифакторной модели оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Показатель	Индекс изменения показателя		Среднегодовой индекс роста за период 2017-2019 гг.
	2018 г.	2019 г.	
Показатель чистой рентабельности продаж	0,6473	0,9617	0,8045
Показатель оборачиваемости оборотных средств	1,7767	0,7171	1,2469
Показатель текущей ликвидности	1,1942	0,7831	0,9886
Соотношение краткосрочных обязательств и дебиторской задолженности	0,7300	1,7235	1,2268
Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности	1,3547	0,5608	0,9578
Соотношение кредиторской задолженности и величины заемных ресурсов	0,9117	1,1957	1,0537
Соотношение заемного капитала и актива баланса	0,9078	1,1633	1,0355
Интегральный индекс инвестиционной привлекательности	1,1240	0,7261	1,2715
Совокупный индекс инвестиционной привлекательности	0,8162		

Более наглядно, среднегодовую величину индекса роста показателей семифакторной модели оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» можно увидеть на рисунке 38.

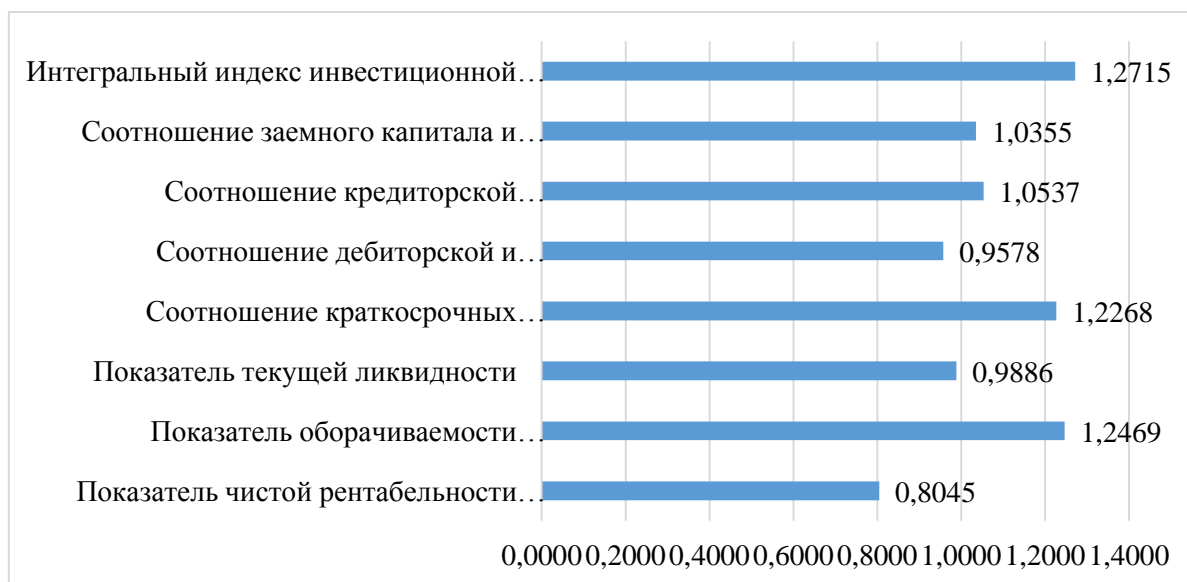


Рисунок 38 - Среднегодовой индекс роста показателей семифакторной модели оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Значение среднегодового интегрального индекса инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг. больше 1 (1,2715), т.е. организация может быть инвестиционно-привлекательной, но, если сравнивать 2017-2018 гг. и 2019 г., то в 2019 г. ситуация ухудшилась и показатель ниже 1 (0,7261), что свидетельствует о снижении уровня инвестиционной привлекательности.

При этом, совокупный индекс инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» за период 2017-2019 гг. равно 0,8162, и учитывая результаты выше проведенного анализа, предприятие на данный момент не является инвестиционно-привлекательным для инвесторов.

Для более точной оценки, проведем оценку инвестиционной привлекательности путем применения комплексной методики. Учитывая данную методику, сгруппируем ключевые показатели в таблице 12.

Таблица 12 – Показатели комплексной оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Показатель	2017 г.	2018 г.	2019 г.
Рентабельность продаж	0,0139	0,0090	0,0087
Рентабельность активов	0,0514	0,0578	0,0419
Рентабельность собственного капитала	0,1783	0,1633	0,1689
Рентабельность производственных фондов	0,1097	0,1307	0,0813
Текущая ликвидность	1,5550	1,8569	1,4541
Критическая ликвидность	0,8922	1,1545	0,6988
Абсолютная ликвидность	0,2130	0,2240	0,1589
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,2063	0,2629	0,1856
Коэффициент автономии	0,2882	0,3538	0,2483
Коэффициент покрытия обязательств	1,5550	1,8569	1,4541
Коэффициент платежеспособности	0,4049	0,5476	0,3303
Коэффициент финансового риска	2,4700	1,8261	3,0272
Коэффициент финансовой зависимости	3,4700	2,8261	4,0272
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,7118	0,6462	0,7517
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,6422	0,6513	0,6900
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	0,3191	0,3298	0,3201
Уровень инновационной активности	<0,2	<0,2	<0,2
Доля рынка предприятия	<5	<5	<5

Далее, используя данные таблицы 12 и Приложение А, составим корректирующую таблицу 13 с показателями комплексной оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера».

Таблица 13 – Расчет оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Показатель	2018 год		2019 год	
	Оценка	Оценка с учетом корректировки	Оценка	Оценка с учетом корректировки
Рентабельность продаж	0	-0,3527	0	-0,0383
Рентабельность активов	1	1,1240	0	-0,2739
Рентабельность собственного капитала	1	0,9154	1	1,0347
Рентабельность производственных фондов	1	1,1912	0	-0,3776
Текущая ликвидность	2	2,1941	2	1,7831
Критическая ликвидность	2	2,2940	0	-0,3947

Абсолютная ликвидность	1	1,0516	0	-0,2906
------------------------	---	--------	---	---------

Продолжение таблицы 13

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	2	2,2740	1	0,7061
Коэффициент автономии	1	1,2278	1	0,7018
Коэффициент покрытия обязательств	1	1,1942	0	-0,2169
Коэффициент платежеспособности	2	2,3526	2	1,6032
Коэффициент финансового риска	-2	-2,2607	-2	-1,3422
Коэффициент финансовой зависимости	-2	-2,1855	-2	-1,5750
Коэффициент концентрации заемного капитала	-1	-1,0922	0	0,1633
Коэффициент маневренности собственного капитала	2	2,0142	2	2,0595
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	1	1,0335	1	0,9708
Уровень инновационной активности	-2	-2	-2	-2
Доля рынка предприятия	-2	-2	-2	-2
Итого		8,9756		0,5134

Последний этап оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» посвятим определению величины итогового балла. Сумма баллов субъекта хозяйствования за 2019 год, рассчитанных по представленной методике, составил 0,5134, что на 8,46 меньше чем в 2018 году.

Учитывая критерии, отраженные в таблице 1.1 сумма баллов ООО «Премьера» в 2018 г. соответствует уровню «район предельно допустимого значения», в 2019 г. перешла организация к уровню «неудовлетворительной» инвестиционной привлекательности», что наглядно отражено на рисунке 39.

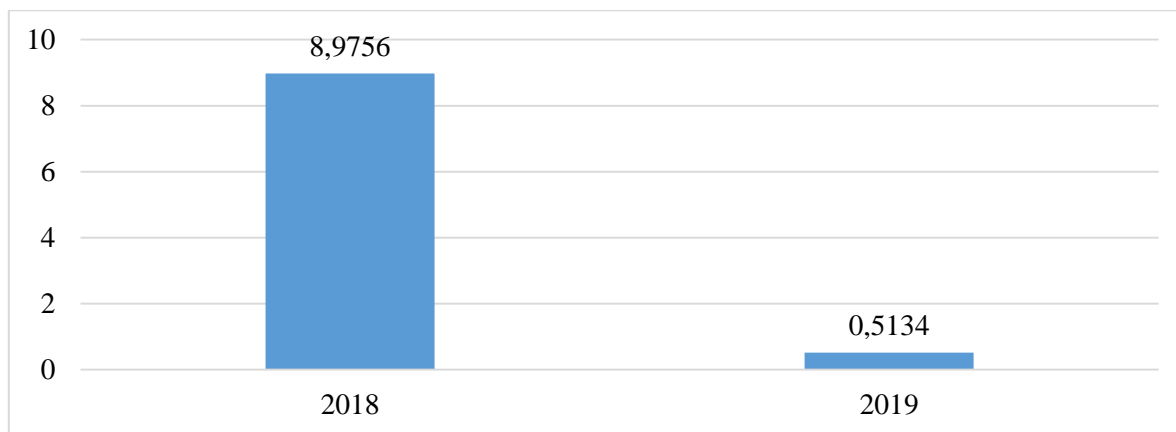


Рисунок 39 – Оценка инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» в соответствии с комплексной оценкой

В соответствии с результатами проведенной оценки инвестиционной привлекательности был выявлен неудовлетворительный уровень инвестиционной привлекательности рассматриваемого предприятия ООО «Премьера» в 2019 г. По итогам оценки инвестиционной привлекательности, как при помощи семифакторной модели, так и комплексным методом, можно отметить сокращение показателя на протяжении 2018-2019 гг.

Таким образом, на данный момент ООО «Премьера» не является инвестиционно-привлекательным, учитывая это требуется разработка мероприятий по повышению инвестиционной привлекательности данного предприятия, чему будет посвящена следующая глава работы.

3 Пути повышения инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

3.1 Направления улучшения деятельности организации, как источника повышения его инвестиционной привлекательности

Проведенный во второй главе анализ позволил выявить у ООО «Премьера» проблемы в области уровня инвестиционной привлекательности. Такая ситуация была вызвана низким уровнем абсолютной ликвидности и финансово неустойчивым состоянием в следствии значительной зависимости субъекта хозяйствования от внешних источников финансирования.

Ключевые факторы, оказывающие воздействие на инвестиционную привлекательность субъекта хозяйствования, как было отмечено в первой главе, подразделяют на две основные группы: внутренние и внешние.

Учитывая, что внутренние факторы определяются итогами финансово-хозяйственной деятельности ООО «Премьера», целесообразно направить внимание на изменение именно внутренних факторов, как наиболее значимых мер, влияющих на состояние инвестиционной привлекательности организации.

Наиболее значимыми факторами, оказывающими влияние на инвестиционную привлекательность ООО «Премьера», и требующих нашего внимания можно считать:

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

Проведенный во второй главе анализ позволил отметить довольно низкий уровень рентабельности и финансовой устойчивости ООО «Премьера». Также наблюдается прирост запасов и дебиторской задолженности ООО «Премьера» на протяжении анализируемого периода.

Прежде всего, следует отметить, что вопросы финансовой устойчивости в современных условиях хозяйствования требуют повышенного внимания и являются ключевыми в сфере финансового менеджмента. Исходя из этого, в условиях ООО «Премьера» необходимо сосредоточить внимание на стабилизации финансовой устойчивости посредством оказания воздействия на внутренние факторы. Для этого, прежде всего целесообразно постоянно диагностировать финансовую деятельность организации для управления финансовой устойчивостью и контролировать состояние платежеспособности субъекта.

К ключевым мероприятиям, направленным на улучшение финансового состояния ООО «Премьера», следует отнести следующие:

1. Формирование расчетной политики таким образом, чтобы обеспечить сокращение и оптимизацию кредиторской и дебиторской задолженности. Отметим, что конечно же довольно сложно, да и практически невозможно представить организацию, у которой отсутствует кредиторская задолженность перед поставщиками и подрядчиками. Такая же ситуация наблюдается и относительно дебиторской задолженности, но при этом, в случае рационального менеджмента данная задолженность может выполнять роль дополнительного, а главное, дешевого источника привлечения заемных средств.

Таким образом, в зависимости от того, каким образом сформированы взаимоотношения с контрагентами, осуществляется согласование условий заключаемых договоров. Также от этого зависит, определение уровня ответственного и регулярного мониторинга сроков их оплаты, также, данный факт предопределяет эффективность применения полученных средств.

В то же время, дебиторская задолженность является довольно весомым компонентом, значимой структурной частью оборотного капитала. Преимущественно, неоплаченные счета за продукцию и услуги формируют наиболее значимую часть дебиторской задолженности.

Исходя из вышеописанной значимости расчетной дисциплины для стабилизации финансового состояния ООО «Премьера» рекомендуются следующие мероприятия (рисунок 40):

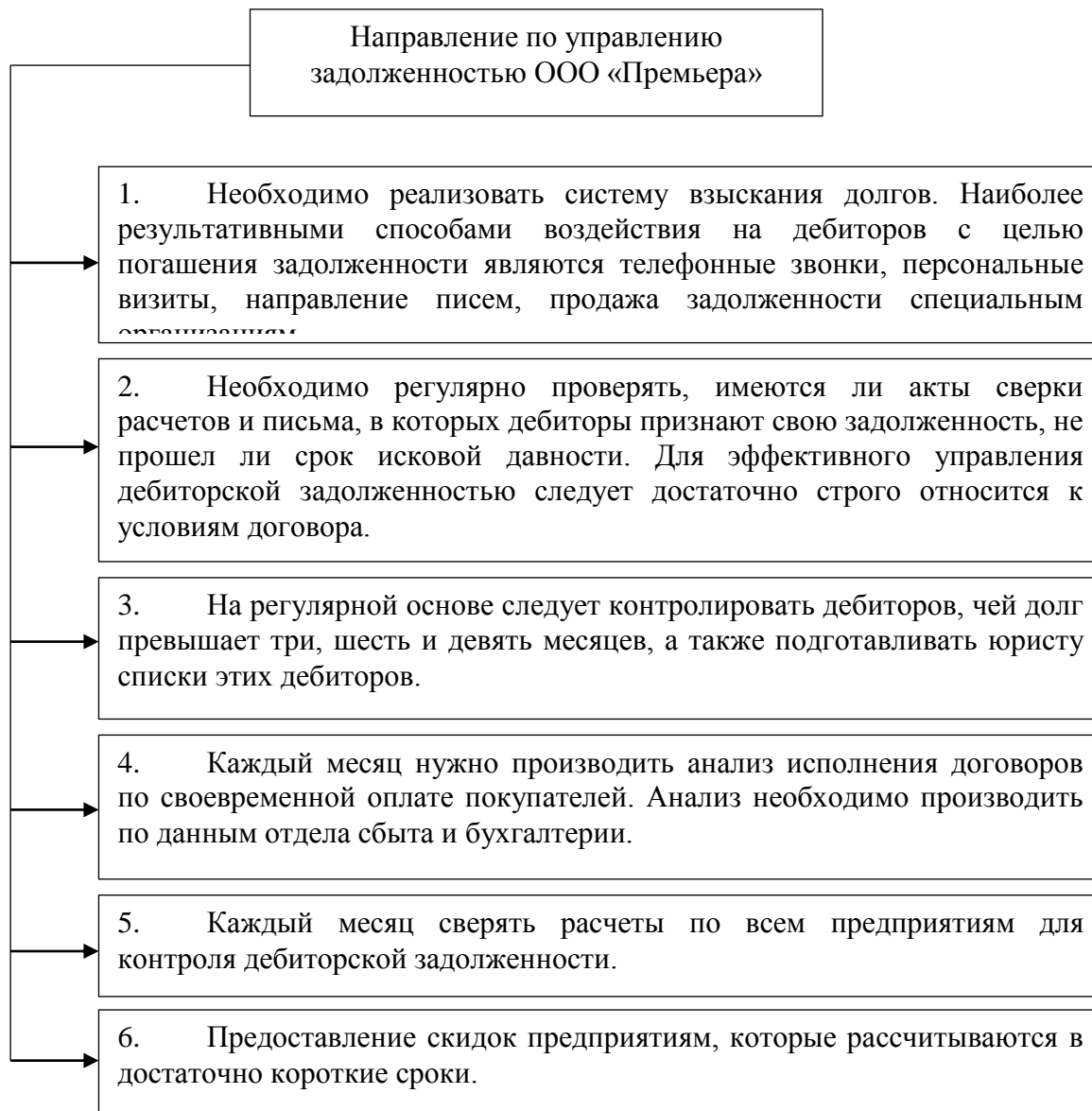


Рисунок 40 – Мероприятия по управлению задолженностью ООО «Премьера»

Далее определим несколько вариантов предоставления скидок контрагентам. С этой целью в первую очередь определим затраты на альтернативные направления. При условии превышения результата над ставкой банковского процента, то более целесообразно воспользоваться

банковским кредитом за счет которого осуществить оплату продукции и услуги воспользовавшись скидкой в течение продолжительности льготного периода.

Естественно, что поставщикам не выгодно предоставлять скидку в течение длительного периода времени. Но при этом, необходимо учесть, что прирост льготного периода поспособствует привлечению потенциальных покупателей.

Ключевой задачей субъекта хозяйствования является сокращение дебиторской задолженности. Эффективное решение такой задачи разрешит сократить период оборота запасов. Как итог, более перспективным является предоставление большего процента скидки на менее продолжительный промежуток времени для применения полученных ресурсов в оборот, на противовес незначительной скидке, но на более продолжительный период. С другой стороны, должников ООО «Премьера» могут прельстить довольно продолжительные сроки льготного периода.

Выявить альтернативный вариант предоставления скидки становится возможным благодаря рассмотрению нескольких вариантов. Предположительной процентной ставкой можно считать средневзвешенную ставку по кредиту, предоставляемого банком предположительно 8,2% годовых.

Возможным первым вариантом, рассмотрим скидку, равную 5%, которая может предоставляться дебиторам при осуществлении оплаты продукции или услуг в течение 10 дней. Максимально возможный период отсрочки может составить 30 дней. Учитывая вышеприведенные предположения, определим стоимость отказа от скидки для данного варианта:

$$\begin{aligned} \text{Цена отказа от скидки} &= \frac{5\%}{100\% - 5\%} \times 100\% \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 10 \text{ дней}} \\ &= 0,9474 = 94,74\% > 8,2\% \end{aligned}$$

Рассматривая полученный результат с процентной ставкой по кредиту в банке, можно отметить, что покупателю предпочтительнее воспользоваться кредитом банка для оплаты товаров или услуги во время льготного промежутка времени, а именно 10 дней, чем не воспользоваться получением скидки 5%.

Вторым вариантом следует рассмотреть скидку, которая составит 3% и будет предоставляться дебиторам при оплате товара или услуги в течение 15 дней. Максимально возможная отсрочка 30 дней. Определим стоимость отказа от получения скидки для описанного варианта:

$$\begin{aligned} \text{Цена отказа от скидки} &= \frac{3\%}{100\% - 3\%} \times 100\% \times \frac{360 \text{ дней}}{30 \text{ дней} - 15 \text{ дней}} \\ &= 0,7423 = 74,23\% > 8.2\% \end{aligned}$$

Рассматривая оба варианта, отметим, что во втором случае хотя скидка ниже, но, при этом, ее период продолжительнее. Данный вариант, также достаточно перспективный для покупателей, которым предпочтительнее осуществить оплату в срок 15 дней, чем потерять скидку, либо же осуществить оплату позже, но уже в полной мере.

Учитывая, полученные результаты, отметим, что более выгодным можно считать первый вариант спонтанного финансирования с меньшим сроком платежа, где скидка равна 5%.

Учитывая перспективность данного мероприятия и используя отчетность 2019 года предположим, что в следствии рассмотренных мероприятий в прогнозном периоде 40% дебиторской задолженности будет погашено по предложенной программе скидок. Следовательно, в прогнозном периоде дебиторская задолженность составит 104698 (174497 x 60%) т. р. Полученные средства за счет погашения дебиторской задолженности следует направить на погашение кредиторской задолженности ООО «Премьера»

(40101 т. р.), а оставшаяся часть (29698 т. р.) разместит в статье финансовые вложения.

2. Вторым направлением повышения инвестиционной привлекательности, является увеличение финансового результата ООО «Премьера». Перспективным при этом можно считать сдачу в аренду помещений, неиспользуемых в деятельности организации.

Доход от предоставления в аренду неиспользуемых площадей в таблице 14 отобразим с учетом всех предполагаемых издержек.

Таблица 14 – Определение дохода ООО «Премьера», полученного от сдачи в аренду неиспользуемых помещений

Наименование арендатора	Срок аренды	Площадь помещений	Доход за месяц	Доход за год
ООО «XXX1»	12 мес.	300 кв. м.	1500 т. р.	18000 т. р.
ООО «XXX2»	12 мес.	170 кв. м.	780 т. р.	9360 т. р.
Всего			2280 т. р.	27360 т. р.

Полученные доходы от сдачи в аренду помещений отражаются в отчете о финансовых результатах в графе «Прочие доходы».

Учитывая результаты по первому и второму мероприятиям, составим прогнозный Бухгалтерский Баланс и Отчет о финансовых результатах.

Прогнозный Отчет о финансовых результатах с использованием отчетности 2019 г., а также предполагаемой величины «Прочие доходы» приведен в таблице 15.

Таблица 15 - Прогнозный Отчет о финансовых результатах ООО «Премьера», т. р.

Показатели	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий	Отклонение за период +,-
1	2	3	4
Выручка	2467258	2467258	0
Себестоимость продаж	2359093	2359093	0
Валовая прибыль (убыток)	108165	108165	0

Продолжение таблицы 15

1	2	3	4
Прибыль (убыток) от продаж	-36967	-36967	0
Прочие доходы	141615	168975	27360
Прочие расходы	59972	59972	0
Прибыль (убыток) до налогообложения	27182	54542	27360
Текущий налог на прибыль	5436	10361	4925
Чистая прибыль (убыток)	21359	43794	22435

Таким образом, обобщая данные таблицы 3.2 отметим прирост прибыли до налогообложения на 27360 т. р., при этом, чистая прибыль возрастет на 22435 т. р.. все это стало возможным благодаря росту прочих доходов на 27360 т. р. или на 19,32%.

В свою очередь, плановая прибыль будет направлена на статью нераспределенная прибыль, за счет прироста суммы собственного капитала сократится величина краткосрочной кредиторской задолженности. Прогнозный Бухгалтерский Баланс приведен в таблице 16.

Таблица 16 - Прогнозный Бухгалтерский Баланс ООО «Премьера», т. р.

Показатели	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий	Отклонение за период +,-
1	2	3	4
АКТИВ			
I Внеоборотные активы	39 193	39 193	0
II Оборотные активы			0
Запасы	223 768	223 768	0
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	19 731	19 731	0
Дебиторская задолженность	174 497	104698,2	-69 799
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	15 202	44 900	29 698
Денежные средства и денежные эквиваленты	36 175	36 175	0
Прочие оборотные активы	648	648	0
Итого оборотных активов	470 022	429 920	-40 102

БАЛАНС (актив)	509 215	469 113	-40 102
----------------	---------	---------	---------

Продолжение таблицы 16

1	2	3	4
ПАССИВ			
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	0
Добавочный капитал (без переоценки)	338	338	0
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	126 095	169 889	43794
ИТОГО капитал	126 443	170 237	43794
IV Долгосрочные обязательства			
ИТОГО долгосрочных обязательств	59 540	59 540	0
V. Краткосрочные обязательства			
Краткосрочные заемные обязательства	3 276	3 276	0
Краткосрочная кредиторская задолженность	319 957	236 060	-83897
ИТОГО краткосрочных обязательств	323 233	239 336	-83897
БАЛАНС (пассив)	509 215	469 113	-40102

Полученные результаты свидетельствуют о сокращении валюты баланса за счет сокращения дебиторской и кредиторской задолженности. Но для определения эффективности изложенных мероприятий необходимо осуществить оценку инвестиционной привлекательности предприятия ООО «Премьера» после их применения.

3.2 Анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» после реализации предложенных направлений

Учитывая результаты выше проведенных расчетов, оценим влияние их изменения на ключевые показатели финансового состояния. Так как именно на основании значений финансовых коэффициентов появится возможность

оценить инвестиционную привлекательность ООО «Премьера». Результаты внедрения предлагаемых мероприятий отразим в таблице 17.

Таблица 17 – Коэффициенты финансового состояния ООО «Премьера» по итогам предлагаемых мероприятий

Показатель	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий	Изменения, %
Рентабельность продаж	0,0087	0,0178	105,04
Рентабельность активов	0,0419	0,0934	122,57
Рентабельность собственного капитала	0,1689	0,2573	52,29
Рентабельность производственных фондов	0,0813	0,1668	105,04
Текущая ликвидность	1,4541	1,7963	23,53
Критическая ликвидность	0,6988	0,7762	11,08
Абсолютная ликвидность	0,1589	0,3387	113,12
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1856	0,3048	64,20
Коэффициент автономии	0,2483	0,3629	46,14
Коэффициент покрытия обязательств	1,4541	1,7963	23,53
Коэффициент платежеспособности	0,3303	0,5696	72,43
Коэффициент финансового риска	3,0272	1,7556	-42,01
Коэффициент финансовой зависимости	4,0272	2,7556	-31,57
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,7517	0,6371	-15,24
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,6900	0,7698	11,56
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	0,3201	0,2591	-19,06
Уровень инновационной активности	<0,2	<0,2	
Доля рынка предприятия	<5	<5	

Далее, используя данные таблицы 3.4 составим корректирующую таблицу 18 с показателями комплексной оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера».

Таблица 18 – Расчет предполагаемой оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера»

Показатель	До внедрения предложенных мероприятий	После внедрения предложенных мероприятий

	Оценка	Оценка с учетом корректировки	Оценка	Оценка с учетом корректировки
1	2	3	4	5

Продолжение таблицы 18

1	2	3	4	5
Рентабельность продаж	0	-0,0383	0	1,0504
Рентабельность активов	0	-0,2739	1	2,2257
Рентабельность собственного капитала	1	1,0347	1	1,5229
Рентабельность производственных фондов	0	-0,3776	1	2,0504
Текущая ликвидность	2	1,7831	2	2,2353
Критическая ликвидность	0	-0,3947	0	0,1108
Абсолютная ликвидность	0	-0,2905	2	3,1312
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	1	0,7061	2	2,6420
Коэффициент автономии	1	0,7018	1	1,4614
Коэффициент покрытия обязательств	0	-0,2169	1	1,2353
Коэффициент платежеспособности	2	1,6032	2	2,7243
Коэффициент финансового риска	-2	-1,3422	-2	-2,4201
Коэффициент финансовой зависимости	-2	-1,5750	-2	-2,3157
Коэффициент концентрации заемного капитала	0	0,1633	-1	-1,1524
Коэффициент маневренности собственного капитала	2	2,0595	2	2,1156
Коэффициент долгосрочного привлечения заемного капитала	1	0,9708	1	0,8094
Уровень инновационной активности	-2	-2	-2	-2
Доля рынка предприятия	-2	-2	-2	-2
Итого		0,5135		13,4265

Полученные результаты оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» свидетельствуют о значительном улучшении показателя, который возрос с 0,5135 в 2019 г. до 13,43 в плановом периоде. Что говорит об удовлетворительной инвестиционной привлекательности.

Таким образом, рассмотренные мероприятия положительно отразились на показателях финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности. Исходя из этого, после внедрения предложенных мероприятий существенно улучшилось не только финансовое положение ООО «Премьера», но и возрос показатель инвестиционной привлекательности. Следовательно, предложенные мероприятия являются эффективными.

Заключение

Подводя итоги проведенного исследования, отметим, что инвестиционная привлекательность организации - это определённый набор параметров, характеризующих все сферы ее деятельности, а также стороны инвестиционного климата, анализ которого характеризует целесообразность и необходимость осуществления инвестирования.

Проведенное исследование позволило сделать вывод о существовании большого количества подходов классификации факторов инвестиционной привлекательности предприятия. Хотя, все едины в выделении двух основных групп: внешние и внутренние факторы, которые отличаются по своей природе и специфике. Учитывая это, в каждой отдельной ситуации для определенного инвестора более значимым может быть тот или иной фактор. Так как для каждого объекта инвестирования необходим индивидуальный подход.

Во второй главе работы был проведен анализ инвестиционной привлекательности действующего предприятия ООО «Премьера». Основной вид деятельности: Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами.

Проведенный анализ инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» позволил сделать вывод о том, что, применив семифактрную модель было отмечено, что Включенные в модель, факторы в той или иной мере оказывали влияние на сокращение чистой рентабельности активов с 5,14% в 2017 г. до 4,19% в 2019 г., для повышения инвестиционной привлекательности компании необходимо добиваться роста чистой рентабельности продаж и контролировать долю кредиторской задолженности в заемном капитале. Учитывая, что совокупный индекс инвестиционной привлекательности ООО «Премьера за период 2017-2019 гг. равно 0,8162, и учитывая результаты выше проведенного анализа, предприятие на данный момент не является инвестиционно-привлекательным для инвесторов.

Также была проведена оценка инвестиционной привлекательности путем применения комплексной методики. Сумма баллов субъекта хозяйствования за 2019 год, рассчитанных по представленной методике, составил 0,5134, что на 8,46 меньше, чем в 2018 году. Учитывая критерии оценивания, сумма баллов ООО «Премьера» в 2018 г. соответствует уровню «район предельно допустимого значения», в 2019 г. перешла организация к уровню «неудовлетворительной» инвестиционной привлекательности».

Проблемы в области уровня инвестиционной привлекательности были вызваны низким уровнем абсолютной ликвидности и финансово неустойчивым состоянием в следствии значительной зависимости субъекта хозяйствования от внешних источников финансирования.

К ключевым мероприятиям, направленным на улучшение финансового состояния ООО «Премьера», были отнесены следующие:

1. Формирование расчетной политики таким образом, чтобы обеспечить сокращение и оптимизацию кредиторской и дебиторской задолженности. Учитывая, полученные альтернативные расчеты, было отмечено, что более выгодным можно считать вариант спонтанного финансирования со сроком платежа, где скидка равна 5%.

2. Увеличение финансового результата ООО «Премьера». Перспективным при этом можно считать сдача в аренду помещений, неиспользуемых в деятельности организации.

Предложенные мероприятия приведут к значительному положительному изменению финансовых коэффициентов, благодаря чему полученные прогнозные результаты оценки инвестиционной привлекательности ООО «Премьера» могут свидетельствовать о значительном улучшении показателя, который возрос с 0,5135 в 2019 г. до 13,43 в плановом периоде. Что говорит об удовлетворительной инвестиционной привлекательности и о целесообразности предложенных мероприятий.

Список используемой литературы

1. Агеева О. А. Бухгалтерский учет и анализ / О. А. Агеева, Л. С. Шахматова. – Москва: Юрайт, 2017. – 240 с.
2. Акатьева М.Д. Бухгалтерский учет и анализ: учебник / М.Д. Акатьева, В.А. Бирюков. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 258 с.
3. Александров Г.А., Вякина И.В., Скворцова Г.Г. Экономическая безопасность и инвестиционная привлекательность предприятий: характер взаимосвязи и проблема оценки // Экономические отношения. – 2019. – Том 9. – № 3. – с. 2269-2284
4. Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? / И.Т. Балабанов. – М.: Финансы и статистика, 2017. – 384 с.
5. Басова А.В. Бухгалтерский (управленческий) учет: учеб. пособие / А.В. Басова, А.С. Нечаев. – М: ИНФРА-М, 2018. – 324 с.
6. Бытова А.В., Скипин Д.Л., Быстрова А.Н. Оценка инвестиционной привлекательности предприятия: методический аспект // Российское предпринимательство. – 2017. – Том 18. – № 22. – С. 3577-3592
7. Вахрушина М.А. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. – М.: Вузовский учебник, 2019. - 367 с.
8. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: учебник для вузов/ Гиляровская Л.Т., Корнякова Г.В., Пласкова Н.С., Соколова Г.Н., Пожидаева Т.А., Ендовицкий Д.А. – Электрон. текстовые данные – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2017. – 615 с.
9. Резанов К.В., Катин А.В. Кластерный анализ как инструмент управления инвестиционной привлекательностью объектов // Российское предпринимательство. – 2015. – Том 16. – № 6. – с. 833-852

10. Сорокина Е.М, Бухгалтерская финансовая отчетность: учебное пособие / Е.М. Сорокина. – Москва: КноРус, 2016. – 160 с.
11. Малов Д.Н., Летягина Е.Н. Разработка нейросетевой модели кластеризации экономики для анализа инвестиционной привлекательности предприятий // Креативная экономика. – 2019. – Том 13. – № 8. – с. 1529-1536
12. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. – Москва: КноРус, 2017. – 191 с.
13. Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций: практич. пособие / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 208 с.
14. Новодворский В.Д. Бухгалтерская (финансовая) отчетность: учебник. Новодворского В.Д. ред. – Омега-Л, 2016. – 608 с.
15. Новгородская Я.С. Оценка инвестиционной привлекательности компаний банковской отрасли с использованием индекса технологичности [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://cyberleninka.ru/article/n/otsenka-investitsionnoy-privlekatelnosti-kompaniy-bankovskoy-otrasli-s-ispolzovaniem-indeksa-tehnologichnosti/viewer>
16. Официальный сайт информационная карта ООО «Премьера» [Электронный ресурс] // <https://www.rusprofile.ru/id/2930023>
17. Позднякова В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. Позднякова В.Я., - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 617 с.
18. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / Г.В. Савицкая. – Минск: РИПО, 2019. – 373 с.
19. Федеральный закон «Об инвестиционной деятельности в Российской Федерации, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25.02.1999 N 39-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_22142/

20. Федеральный закон «Об иностранных инвестициях в Российской Федерации» от 09.07.1999 N 160-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_16283/

21. Федеральный закон «Об инвестиционных фондах» от 29.11.2001 N 156-ФЗ (последняя редакция) [Электронный ресурс] // Режим доступа: http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_34237/

22. Хубиева М.Д., Текеева Х.Э. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности предприятия. Московский экономический журнал №5(3) 2018, с. 181-189

23. Чайковская Н.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие/ Чайковская Н.В., Панягина А.Е. – Электрон. текстовые данные – Саратов: Ай Пи Эр Медиа, 2019. – 226 с.

24. Чернышева Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): учебник / Ю.Г. Чернышева. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 421 с.

25. Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: учебник / А.Д. Шеремет, А.Н. Хорин. – 4-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 389 с.

26. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / А.Д. Шеремет. – 2-е изд., доп. – М.: ИНФРА-М, 2019. – 374 с.

Приложение А
Расчет коэффициентов инвестиционной привлекательности

Таблица А.1-Коэффициенты инвестиционной привлекательности

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

Приложение Б
Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2019 г.

	Коды
Форма по ОКУД	
Дата (число, месяц, год)	01 01 2020
Организация <u>ООО «ПРЕМЬЕРА»</u> по ОКПО	21228316
Идентификационный номер налогоплательщика _____ ИНН	6321035630
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами</u> по ОКВЭД	45.11.1
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью</u> по ОКФС	
<u>ограниченной ответственностью/Частная собственность</u> по ОКФС	
Единица измерения: т. р. по ОКЕИ	
Местонахождение (адрес) <u>445057, Самарская область, город Тольятти, Спортивная улица, 22</u>	

Пояснени ¹	Наименование показателя ²	Код	На 31 декабря 20 <u>19</u> г. ³	На 31 декабря 20 <u>18</u> г. ⁴	На 31 декабря 20 <u>17</u> г. ⁵
	АКТИВ				
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Нематериальные активы	1110	340	340	340
	Результаты исследований и разработок	1120	-	-	-
	Нематериальные поисковые активы	1130	-	-	-
	Материальные поисковые активы	1140	-	-	-
	Основные средства	1150	38853	36307	31124
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
	Финансовые вложения	1170	-	-	-
	Отложенные налоговые активы	1180	1	4	22
	Прочие внеоборотные активы	1190	-	-	-
	Итого по разделу I	1100	39193	36647	31465
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
	Запасы	1210	223768	94983	111831
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	19731	2652	3425
	Дебиторская задолженность	1230	174497	130445	119537
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	15202	15186	21357
	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	36175	16221	16124
	Прочие оборотные активы	1260	648	846	1384
	Итого по разделу II	1200	470022	260332	273659
	БАЛАНС	1600	509215	296979	305124

Продолжение Приложения Б

	ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320			
	Переоценка внеоборотных активов	1340			
	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	338	338	338
	Резервный капитал	1360			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	126095	104736	87585
	Итого по разделу III	1300	126443	105084	87933
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1410	59540	51700	41200
	Отложенные налоговые обязательства	1420			
	Оценочные обязательства	1430			
	Прочие обязательства	1450			
	Итого по разделу IV	1400	59540	51700	41200
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
	Заемные средства	1510	3276	6049	9459
	Кредиторская задолженность	1520	319957	134145	166532
	Доходы будущих периодов	1530			
	Оценочные обязательства	1540			
	Прочие обязательства	1550			
	Итого по разделу V	1500	323233	140195	175991
	БАЛАНС	1700	509215	296979	305124

Руководитель

(подпись)

(расшифровка
подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка
подписи)

«___» _____ 20___ г.

Приложение В
Отчет о финансовых результатах за 2019 г.

	Форма по ОКУД	Коды	
Дата (число, месяц, год)		01	01
2019		20	20
Организация <u>ООО «ПРЕМЬЕРА»</u> по ОКПО		21228316	
Идентификационный номер налогоплательщика	ИНН	6321035630	
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами</u> по ОКВЭД		45.11.1	
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью</u> по ОКОПФ/ОКФС			
<u>ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>			
Единица измерения: т. р.	по ОКЕИ		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	2019 г. ³	2018 г. ⁴
	Выручка ⁵	2110	2467258	1905726
	Себестоимость продаж	2120	(2359093)	(1843028)
	Валовая прибыль (убыток)	2100	108165	62698
	Коммерческие расходы	2210	(65434)	(34380)
	Управленческие расходы	2220	(79698)	(58091)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	-36967	-29773
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
	Проценты к получению	2320	96	170
	Проценты к уплате	2330	(17590)	(15860)
	Прочие доходы	2340	141615	103116
	Прочие расходы	2350	(59972)	(34200)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	27182	23453
	Текущий налог на прибыль	2410	(5436)	(4691)
	в т. ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	0	-4691
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430		
	Изменение отложенных налоговых активов	2450		
	Прочее	2460	-387	-1607
	Чистая прибыль (убыток)	2400	21359	17155

Продолжение Приложения В

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	20 <u> </u> 18 г. ³	20 <u> </u> 17 г. ⁵
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	21359	17155
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель

(подпись)

(расшифровка
подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка
подписи)

« » _____ 20 г.

Приложение Г
Отчет о финансовых результатах за 2018 г.

	Дата (число, месяц, год)	Форма по ОКУД
Организация <u>ООО «ПРЕМЬЕРА»</u>		0710002
Идентификационный номер налогоплательщика		ИНН
Вид экономической деятельности <u>Торговля оптовая легковыми автомобилями и легкими автотранспортными средствами</u>		ОКВЭД
Организационно-правовая форма/форма собственности <u>Общество с ограниченной ответственностью / Частная собственность</u>		по ОКПО
Единица измерения: т. р.		по ОКЕИ

Коды		
01	01	2019
21228316		
6321035630		
45.11.1		

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	2018 г. ³			2016 г. ⁴		
			тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.	тыс. руб.
	Выручка ⁵	2110	1905726			1127526		
	Себестоимость продаж	2120	(1843028)		(1091079)			
	Валовая прибыль (убыток)	2100	62698			36447		
	Коммерческие расходы	2210	(35380)		(28403)			
	Управленческие расходы	2220	(58091)		(30245)			
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	-29773			-22201		
	Доходы от участия в других организациях	2310	-			-		
	Проценты к получению	2320	170			786		
	Проценты к уплате	2330	(15860)		(11670)			
	Прочие доходы	2340	103116			108212		
	Прочие расходы	2350	(34200)		(54203)			
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	23453			20924		
	Текущий налог на прибыль	2410	(4691)		(4185)			
	в т. ч. Постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	-4691			-4185		
	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430						
	Изменение отложенных налоговых активов	2450						
	Прочее	2460	-1607			1058		
	Чистая прибыль (убыток)	2400	17155			15681		

Продолжение Приложения Г

Пояснения ¹	Наименование показателя ²	Код	20 <u> </u> 18 г. ³	20 <u> </u> 17 г. ⁵
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510		
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520		
	Совокупный финансовый результат периода ⁶	2500	17155	15681
	СПРАВОЧНО Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900		
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910		

Руководитель

(подпись)

(расшифровка
подписи)

Главный
бухгалтер

(подпись)

(расшифровка
подписи)

« » _____ 20 г.