

федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

Кафедра «Финансы и кредит»

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему Инвестиционная привлекательность предприятия (на примере ООО
«Лада-Сталь»)

Студент

Гарибян Т.Г.

Руководитель

Шерстобитова А.А.

Допустить к защите

Заведующий кафедрой Курилова А.А.

«_____» _____ 2016г.

Тольятти 2016

Аннотация

Актуальность выбранной темы бакалаврской работы обусловлена важностью инвестиционной привлекательности предприятия для большинства инвесторов в России.

Целью бакалаврской работы является изучение теоретических аспектов инвестиционной привлекательности предприятия и проведение практического анализа инвестиционной привлекательности предприятий, а также подготовка рекомендаций по улучшению инвестиционной привлекательности анализируемого предприятия.

Объектом является ООО «Лада-Сталь», а предметом исследования выступает оценка и анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Выбор объекта исследования определяется его доминирующим положением на рынке композиционных полимерных материалов в России.

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в проведении оценки и анализа инвестиционной привлекательности предприятия на примере ООО «Лада-Сталь».

Бакалаврская работа составляет 97 страницы, имеет 3 главы, 52 использованных литературных источников и 4 приложения.

Ключевые слова: инвестиции, инвестиционная привлекательность, финансовый анализ, оптимизация, структура капитала, экономическая эффективность.

Содержание

Введение.....	4
1. Теоретические вопросы инвестиционной привлекательности предприятия..	6
1.1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности предприятия.....	6
1.2. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность предприятия.....	10
1.3. Современные подходы и методы анализа инвестиционной привлекательности предприятия.....	12
2. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь»...	17
2.1. Общая характеристика предприятия	17
2.2 Финансовый анализ как главная составляющая оценки инвестиционной привлекательности предприятия.....	21
2.3 Комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия	49
3. Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь»	59
3.1 Общие рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности	59
3.2. Формирование рациональной структуры капитала и оценка ее эффективности.....	64
Заключение.....	73
Список использованной литературы.....	76
Приложение.....	81

Введение

Развитие российской экономики во многом зависит от инвестиционной активности, этот вопрос находится постоянно в зоне особого внимания государственной власти, правительства Российской Федерации.

Инвестиции играют важную роль, как на макро, так и на микро уровне. По сути, они определяют будущее страны в целом, а так же отдельного субъекта хозяйствования и являются локомотивом в развитии экономики.

Уже не первый год экономика России развивается стабильно, весьма приличными темпами. Росту инвестиционной активности в России способствовало несколько обстоятельств, прежде всего - улучшение и совершенствование законодательства, относительно политическая стабильность и совершенствование методов оценки инвестиционной привлекательности предприятий.

Актуальность выбранной темы бакалаврской работы обусловлена тем, что анализ инвестиционной привлекательности предприятия для большинства инвесторов в России является приоритетной задачей при выборе объекта для инвестиций по сравнению с другими структурными уровнями экономики, такими как страна, регион, отрасль. В связи с этим исследуемая тема требует дальнейшей проработки.

Целью бакалаврской работы является изучение теоретических аспектов инвестиционной привлекательности предприятия и проведение практического анализа инвестиционной привлекательности предприятий, а также подготовка рекомендаций по улучшению инвестиционной привлекательности анализируемого предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решение следующих задач:

– изучение теоретических аспектов инвестиционной привлекательности предприятия;

- проведение оценки и анализа инвестиционной привлекательности предприятия на примере ООО «Лада-Сталь»;
- разработка рекомендаций по улучшению инвестиционной привлекательности анализируемого предприятия.

Объектом исследования эффективности инвестиционного проекта в данной работе является ООО «Лада-Сталь», а предметом исследования выступает оценка и анализ инвестиционной привлекательности предприятия. Выбор объекта исследования определяется его доминирующим положением на рынке композиционных полимерных материалов в России.

Теоретической основой при написании бакалаврской работы послужили научные труды российских ученых в области экономики, менеджмента, финансов таких авторов как А.Л. Тупицына, В.В. Бочарова, О.В. Ефимовой, В.В. Ковалева, Г.В. Савицкой, Н.Н. Селезневой и А.Ф. Ионовой, М.И. Баканова, А.Д. Шеремета и Р.С. Сайфулина и др..

Практическая значимость бакалаврской работы состоит в разработанных мероприятиях, направленных на повышение инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь».

При написании бакалаврской работы, были использованы законы РФ, нормативно-правовые документы, статьи, опубликованные в СМИ.

Информационно-статистической базой послужили данные финансовой и бухгалтерской отчетности за 2013 – 2015 гг.

1. Теоретические вопросы инвестиционной привлекательности предприятия

1.1. Экономическая сущность инвестиций и инвестиционной привлекательности предприятия

Понятие инвестиции (от англ. investmets – капитальные вложения) означает долгосрочные вложения капитала (денежные средства, ценные бумаги, иное имущество, в том числе имущественные права, иные права, имеющие денежную оценку) в отрасли экономики внутри страны и за границей в целях получения прибыли, или для достижения иного полезного эффект.

Инвестиции представляют собой долгосрочные вложения капитала (капиталовложения) в форме денежных средств, ЦБ и иного имущества, в том числе имущественные права, в объекты предпринимательской деятельности с целью получения прибыли, или иного полезного эффекта. [Закон РФ «Об инвестиционной деятельности» от 25.02.99 г. № 39-ФЗ].

Различают валовые и чистые инвестиции. То есть чистые инвестиции являются реальным показателем, который характеризует инвестиционную деятельность, например, в стране или на предприятии. Износ оборудования может превысить величину валовых инвестиций, тогда показатель чистых инвестиций будет измеряться отрицательной величиной. Если же валовых инвестиций вливается больше, чем изнашивается оборудование, то чистые инвестиции будут положительными. Так, например, если валовые инвестиции за год составили один миллиард, а сумма амортизационных отчислений – полтора миллиарда, то размер чистых инвестиций будет равен минус полмиллиарда. И другой пример. Если валовые инвестиции за год составили один миллиард, а суммарная величина амортизационных отчислений – шестьсот миллионов рублей, то чистые инвестиции составят четыреста миллионов рублей. Следует отметить, что динамику показателей

чистых инвестиций используют для отражения характера экономического развития и потенциала формирования прибыли предприятия. Реальные инвестиции представляют собой вложения капитала в какую-либо отрасль экономики или предприятие, результатом чего является образование нового капитала или приращение наличного капитала (здания, оборудование, товаро - материальные запасы и т.д.). При чистых инвестициях равных нулю, производственный потенциал организации остается на том же уровне, что и был. Данная обстановка характеризует предприятие как «топчущееся на месте». Если сумма чистых инвестиций показывает положительную величину, это говорит о том, что происходит расширенное воспроизводство внеоборотных операционных активов фирмы и увеличение экономической базы создания его прибыли. Данная ситуация расценивает предприятие как «растущее предприятие».

Финансовые инвестиции – вложения капитала (государственного или частного) в акции, облигации, иные ценные бумаги. Здесь прироста реального капитала не происходит, происходит лишь покупка, передача титула собственности. Налицо, таким образом, трансфертные (т.е. передаточные операции).

Реальные инвестиции представляют собой покупку реального капитала в различных его формах. К реальным инвестициям можно отнести: - инвестиции в материальные активы, то есть основные фонды, землю; приобретение готового бизнеса. Так, например, к реальным инвестициям мы отнесем покупку нового оборудования, строительство нового цеха, модернизацию производства и так далее. Также в качестве примера реальных инвестиций часто называют и вложения в нематериальные активы, а именно инвестиции в лицензии, патенты, товарные знаки, авторские права, новые технологии и так далее. Однако многие авторы вложения в нематериальные активы не относят к реальным инвестициям, а выделяют в отдельный сегмент. Также различают следующие виды инвестиций: - краткосрочные и

долгосрочные инвестиции; - частные, государственные и иностранные инвестиции; - безрисковые и рискованные инвестиции и так далее.

В инвестициях важно отметить то, что они всегда ориентированы на будущее. Как правило, капитальные блага приобретённые за счёт инвестиций окупят себя не сразу. Кроме того, они часто высокоспециализированы.

Таким образом, под экономической сущностью инвестиций понимаются капиталовложения, которые направляются на увеличение реального капитала общества, то есть на расширение или модернизацию производственного аппарата. Это может быть связано с приобретением новых машин, зданий, транспортных средств, а также со строительством дорог, мостов и других инженерных сооружений [11, с. 33].

Итак, кто же такой инвестор? Это тот, кто вкладывает средства сегодня с целью получения дохода или реализации иных целей. Инвесторами могут выступать: Во-первых, физические лица. Во-вторых, коллективные инвесторы, то есть это пенсионные фонды, страховые компании, инвестиционные фонды и так далее. В-третьих, корпоративные инвесторы: как профессиональные участники на рынке ценных бумаг, так и непрофессиональные участники. И, наконец, инвестором может выступать государство в лице федеральных, региональных, местных органов самоуправления. То есть основная цель стратегического инвестора – контроль над собственностью, основная цель портфельного инвестора – получение текущего дохода. Выделяют венчурных инвесторов. Это инвесторы, которые вкладывают капитал в новые, растущие или борющиеся за место на рынке предприятия и фирмы. Данные инвестиции сопряжены с высокой степенью риска, однако потенциально могут принести очень высокую прибыль. Венчурных инвесторов часто называют бизнес-ангелами – инвесторами, вкладывающимися в старт-апы, в инновационные проекты, с целью получения хорошей отдачи в будущем. Итак, мы рассмотрели основы современной теории инвестиций и типы инвесторов.

Что же касается понятия инвестиционной привлекательности предприятия, то оно и по сегодняшний день для нас остается достаточно новым. Данное понятие появилось относительно недавно и используется преимущественно при характеристике и оценке объектов инвестирования, рейтинговых сопоставлениях, сравнительном анализе процессов.

В экономической литературе существует достаточное количество трудов различных ученых, посвященных проблемам определения и понимания «инвестиционной привлекательности предприятия».

Подводя итоги вышеизложенного материала, можно сделать следующие выводы:

1. Понятие инвестиции и инвестиционная привлекательность предприятия остается для нас достаточно новым понятием. В нашей реальной экономике используется преимущественно при характеристике и оценке объектов инвестирования, рейтинговых сопоставлениях, сравнительном анализе процессов.

2. Разделяя позиции российских ученых в области экономики, инвестиций, можно предложить следующее определение инвестиционной привлекательности предприятия. Инвестиционная привлекательность предприятия - это система экономических отношений между субъектами хозяйствования по поводу эффективного развития бизнеса и поддержания его конкурентоспособности. Данные отношения оцениваются совокупностью показателей эффективности аспектов деятельности предприятия, которые разделяются на формальные показатели (ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и другие), рассчитываемые на основании данных финансовой отчетности, и неформальные, не имеющие четкого набора исходных данных и оцениваемые экспертным путем. К ним можно отнести: рынки сбыта, конкурентов.

1.2. Факторы, определяющие инвестиционную привлекательность предприятия

Факторы и показатели, формирующие инвестиционную привлекательность, могут быть разделены на факторы внутренней и внешней среды хозяйствующего субъекта.

К внутренним факторам можно отнести те из них, которые характеризуют эффективность предпринимательской деятельности. К таким относятся: производственный потенциал организации, ее финансовое положение и состояние, управление и инвестиционная программа.

Производственный потенциал организации оказывает прямое воздействие на эффективность предпринимательской деятельности. Оценивают финансовое состояние и имеющийся капитал хозяйствующего субъекта. Однако следует подчеркнуть, что капитал считается работающим только после перехода из товарной формы в производственную. Тем самым, превращаясь в основные средства, оборотные средства, в виде сырья и материалов, расходов будущих периодов, нематериальных активов. Количественная оценка подобных материальных вложений возможна для любого хозяйствующего субъекта. Выделяют другую часть производственного потенциала, выражающейся в денежной форме, которую не представляется возможным выразить. В нее входят кадры предприятия, уровень организации труда и производства [5, с.225]

Финансовое положение хозяйствующего субъекта оценивается с помощью системы взаимосвязанных финансовых коэффициентов, позволяющих оценить ликвидность, финансовую устойчивость, рентабельность компании. Применение подобных финансовых коэффициентов предполагает осуществление сравнительного анализа.

Механизм управления хозяйствующего субъекта имеет существенное значение для эффективного развития предпринимательской деятельности. При этом следует учитывать следующие аспекты, а именно:

- организационную структуру управления;
- принимаемые управленческие решения и современные требования рынка;
- актуальность организационно– управленческой документации;
- квалифицированные кадры руководителей, и наличие системы повышения квалификации кадров;
- качество существующей системы планирования;
- оптимизация налогового планирования в компании.

Наличие эффективной инвестиционной программы хозяйствующего субъекта предполагает доступную информацию для инвестора обо всей совокупности инвестиционных проектов компании. Любая компания разрабатывает портфель инвестиционных проектов. Одни, направлены на поддержание уровня, расширение и развитие предпринимательской деятельности. Другие направлены на создание нового бизнеса и внедрение инноваций. В этом случае проекты первой группы, характеризуют низкий риск деятельности, но и невысокие доходы.

Проекты второй группы, могут обеспечить более высокий доход. Однако они, характеризуются высокими рисками вследствие отсутствия полной и достоверной информации о развитии новой предпринимательской деятельности. Сбалансированность портфеля инвестиций характеризует значительное влияние на будущее финансовое положение хозяйствующего субъекта.

Финансирование долгосрочных инвестиций представляет собой сложную финансовую задачу. С одной стороны, руководство страны и ЦБ РФ пытаются стимулировать кредитование реального сектора экономики. Достигается результат за счет капиталовложений в расширение и обновление производства. С другой стороны, пока не разработаны финансовые механизмы, снижающие риски долгосрочного кредитования для кредитных организаций и обеспечивающие приемлемую плату за кредит для компаний.

Основными внешними факторами, влияющими на эффективность предпринимательской деятельности, являются: отрасль экономики и регион.

Отраслевая принадлежность хозяйствующего субъекта имеет принципиальное значение, так как конкурентоспособность его продукции определяется репутацией соответствующей отрасли как на внутреннем, так и на внешнем рынке. Преобладающий рейтинг отрасли обеспечивает инвестиционную привлекательность компании для потенциальных инвесторов.

Также важным фактором является местоположение хозяйствующего субъекта, который имеет решающее значение для эффективности предпринимательской деятельности.

Таким образом, на основании вышеизложенного материала, можно сделать следующие выводы:

1. Деятельность хозяйствующего субъекта подвергается влиянию различного вида факторов: внешних и внутренних. Внутренняя среда определяется микроэкономическими факторами: структурой, кадрами, технологией, задачами деятельности организации и экономическими показателями.

2. Инвестиционная привлекательность объекта инвестирования анализируется по структурным уровням экономики, начиная с инвестиционной привлекательности страны и заканчивая конкретным предприятием и инвестиционным проектом.

- 1.3. Современные подходы и методы анализа инвестиционной привлекательности предприятия

В мировой и отечественной практике для определения инвестиционной привлекательности предприятия главным образом используется методика определения состояния предприятия по данным бухгалтерской финансовой отчетности, которая включает в себя расчет группы показателей, выбор

которых зависит от целей, которые ставит перед собой инвестор [24, с. 255-261].

Это подобного рода расчеты - сжатая форма финансового анализа, которая позволяет инвестору оперативно определить целесообразность дальнейшего рассмотрения того или иного предприятия как потенциального объекта вложений. Однако такой анализ (также как и подробный финансовый анализ) позволяет оценить лишь текущее финансовое положение предприятия, но при этом не отвечает на ряд других крайне важных для инвестора вопросов.

Поэтому чтобы надежно и эффективно оценить инвестиционную привлекательность, перечень факторов придется существенно расширить - он должен охватывать все сферы деятельности предприятия. Таким образом, при оценке инвестиционной привлекательности предприятия рассматривается комплексный анализ, а это: привлекательность продукции предприятия, кадровая, инновационная, финансовая, территориальная, социальная привлекательность. И это лишь небольшая часть того, что необходимо выяснить. [7, с.41]

Анализ привлекательности продукции предприятия для любого инвестора - это ее конкурентоспособность на внутреннем и внешнем рынке. Конкурентоспособность продукции - многоаспектный показатель, слагаемый из следующих факторов: качество продукции; уровень цен на продукцию; уровень диверсификации.

Обобщающим показателем анализа конкурентоспособности продукции и ее инвестиционной привлекательности является цена. Она формируется под влиянием спроса и предложения и может косвенно выражать конкурентоспособность путем их сопоставления.

Ликвидность предприятия наиболее полно характеризуется сопоставлением активов того или иного уровня ликвидности с обязательствами той или иной степени ликвидности.

Все активы предприятия группируют в зависимости от степени ликвидности, то есть скорости превращения в денежные средства, и расположены в порядке убывания ликвидности, а пассивы – по степени срочности их погашения и расположены в порядке возрастания сроков:

1. Наиболее ликвидные активы - к ним относятся денежные средства и их эквиваленты, а также финансовые вложения в группе оборотных активов. Формируется группа А1.

2. Быстро реализуемые активы - дебиторская задолженность. Формируется группа А2.

3. Медленно реализуемые активы – статьи второго раздела актива баланса, включающие запасы, НДС, дебиторскую задолженность и прочие оборотные активы. Формируется группа А3.

4. Трудно реализуемые активы – весь первый актива баланса – внеоборотные активы. Формируется группа А4.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты:

1. Наиболее срочные обязательства – к ним относятся кредиторская задолженность. Формируется группа П1.

2. Краткосрочные пассивы – это краткосрочные заемные средства, задолженность участникам по выплате доходов, прочие краткосрочные пассивы. Формируется группа П2.

3. Долгосрочные пассивы – это статьи баланса, относящиеся к разделам четвертого и пятого пассива баланса. Формируется группа П3.

4. Устойчивые пассивы – это статьи третьего раздела пассива баланса. Если у организации есть убытки, то они вычитаются. Формируется группа П4.

Для определения ликвидности баланса предприятия сопоставляют итоги групп по активу и пассиву. Абсолютно ликвидный баланс определяет фирму способную без существенных затруднений погасить свои обязательства.

Сопоставление ликвидных активов и обязательств выявляет показатели:

– текущей ликвидности, которая свидетельствует о платежеспособности или ее отсутствии в ближайшее время.

- перспективной ликвидности, определяя прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Для комплексной оценки платежеспособности предприятия в целом используют специальные аналитические коэффициенты представленные в Приложении 1.

Хотелось бы отметить, что инвестиционная привлекательность предприятия напрямую зависит от ликвидности его баланса, и для повышения инвестиционной привлекательности предприятие должно стремиться к абсолютной ликвидности и платежеспособности. Они очень важны как для организации, так и для инвесторов.

Экономическая эффективность – относительный показатель, соизмеряющий полученный эффект с затратами или ресурсами, использованными для достижения этого эффекта (коэффициенты рентабельности).

Абсолютные показатели прибыли не всегда дают четкое представление об эффективности деятельности предприятий, так как одни и те же суммы прибыли могут быть получены в различных экономических условиях. Для измерения эффективности деятельности целесообразно применять показатели рентабельности.

Коэффициенты рентабельности показывают, насколько прибыльна деятельность предприятия.

В отчете о финансовых результатах выделяются следующие виды прибыли: валовая прибыль, прибыль от продаж, прибыль до налогообложения, чистая (нераспределенная) прибыль отчетного периода.

Основные показатели рентабельности предприятия и их характеристика приведены в Приложении 4.

Каждый из критериев, привлекательность продукции для потребителя, кадровая, территориальная, финансовая привлекательность и прочее оценены с помощью уровня привлекательности (А – высокий, В – средний, С – низкий). Каждому значению показателя присваивается определенная балльная оценка.

Подводя итоги изученного материала отмечено, что все слагаемые анализа инвестиционной привлекательности хозяйствующего субъекта разделят на три группы:

- первая, наиболее важная для инвестора, то, что производится на предприятии
- второе, это финансовый анализ, который выделен как главное слагаемое при инвестиционной привлекательности предприятия, потому что, именно, в финансах предприятия, отражаются основные результаты его деятельности;
- третья составляющая это инновационная и социальная привлекательность хозяйствующего субъекта. Она рассматриваются в качестве оценок перспективности развития для инвесторов. Поэтому они выделены в отдельную группу. К этой же группе слагаемых можно отнести и приватизационную привлекательность, хотя по своей значимости и приоритетности она может быть отнесена и к первой группе.

2. Анализ и оценка инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь»

2.1. Общая характеристика предприятия

Предприятие «Лада-Сталь» было образовано 3 ноября 2003 года и является обществом с ограниченной ответственностью. Общество является юридическим лицом и действует на основании законодательства Российской Федерации и устава.

Юридический адрес: 445006, Самарская область, г. Тольятти, Центральный район, ул. Базовая, 40.

Производство размещено на реконструированных площадях общей площадью 20 435 кв.м., находящихся в собственности предприятия. Все промышленные объекты обеспечены энергоресурсами (электроэнергия, газ, вода, воздух, пар), имеют развитую транспортную инфраструктуру.

Общество имеет расчетный счет в банке; самостоятельно планирует свою деятельность и определяет перспективы своего развития. Права и обязанности учредителей определены в Уставе предприятия. Высшим органом управления обществом является общее собрание акционеров. Контроль за финансово-хозяйственной деятельностью осуществляется ревизионной комиссией, избранной на собрании.

Производственная деятельность организации заключается в изготовлении полимерных композиционных материалов на основе полипропилена и полиамида 6. Предназначены для производства методами литья под давлением и экструзии различных изделий и деталей конструкционного, электротехнического, антифрикционного и общетехнического назначения

На сегодняшний день ООО «Лада-Сталь» представляет собой предприятие, имеющее в своем составе цех производства термопластичных композиционных пластмасс, для постоянного контроля качества продукта

была создана собственная лаборатория, сертифицированная по стандарту ИСО/МЭК 17025, а также другие подразделения, обеспечивающие производственную и административную деятельность завода.

Производственная структура является предметно-технологической, так как учитывает ее характер и виды продукции, технологию ее изготовления, масштабы производства, принципы специализации и кооперирования подразделений. Это позволяет минимизировать внутрипроизводственные транспортные маршруты и затраты времени на подготовительно-заготовительные работы и на продвижение предметов труда и готовой продукции. Общество располагает квалифицированным персоналом численностью около 100 человек. Система управления включает в себя две подсистемы: управляющую и управляемую. В состав управляющей системы входят директора, которые напрямую подчиняются генеральному директору. В качестве управляемой системы выступают подразделения, обеспечивающие процессы производства продукции.

Главные задачи, которые решаются при управлении предприятием направлены на то, чтобы производимая продукция или выполнение услуги были высококачественными, по возможности дешевым для потребителей и экономически выгодным для предприятия. В целом, на сегодня, миссия ООО «Лада-Сталь» формулируется следующим образом: занимать лидирующее положение на рынке композиционных материалов, производя продукцию высокого качества и по приемлемой цене, в комплексе с высоким уровнем обслуживания клиентов в сервисно-сбытовой сети, на протяжении всего жизненного цикла продукции. Так как общество является производственным предприятием, то основным источником доходов является рентабельность, которая определяется в процентах к себестоимости изготавливаемой продукции. Основной целью общества является – получение прибыли.

Основные технико-экономические показатели работы общества за 2013-2015 гг., мы можем посмотреть в таблице 2. Процедуру анализа финансово-экономических показателей ООО «Лада-Сталь» начнем с

экспресс-анализа (предварительного анализа) на основе данных бухгалтерского баланса (Приложение 6-11), включив показатели вертикального и горизонтального анализа.

Таблица 2 - Основные технико-экономические показатели ООО «Лада-Сталь» 2013-2015 гг.

Наименование показателя	Отчетные даты по состоянию			Отклонения абсолютные		Отклонения относительные	
	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	На 01.01. 2016	За 2014 (4-3) тыс. руб.	За 2015 (5-4) тыс. руб.	За 2014 (6/4) *100%	За 2015 (7/5) *100%
Выручка, тыс. руб.	493905	491 842	472 225	-2 063	-19 617	-0,42	-4,15
Дебиторская задолженность на конец периода, тыс.руб.	92 139	140 119	164 338	47 980	24 219	34,24	14,74
(%) к выручке (п.1/п.2)	5	4	3	-2	-1	-52,71	-22,16
Себестоимость, тыс.руб.	460 366	428 741	410 685	-31 625	-18 056	-7,38	-4,40
Среднесписочная численность работающих, чел.	100	103	108	3,00	5,00	2,91	4,63
Фонд оплаты, тыс. руб.	7 359	8 176	6 986	817	-1 190	9,99	-17,03
Основные средства, тыс.р.	16 501	15 449	18 443	-1 052	2 994	-6,81	16,23
Финансовые результаты , тыс .р.	2 575	13 156	2 576	10 581	-10 580	80,43	-410,71
Среднегодовая выработка работающего, тыс.р.	4 939	4 775	4 372	-164	-403	-3,43	-9,21
Затраты на 1 руб. товарной продукции, руб. (п.3/п.1)	0,93	0,87	0,87	-0,06	0,00	-6,93	-0,23
Затраты зарплаты на 1 руб. товарной продукции руб. (п.5/п.1)	0,01	0,02	0,01	0,00	0,00	10,37	-12,36
Фондоотдача, руб./руб. (п1/п6)	29,93	31,84	25,60	1,90	-6,2	5,98	-24,34
Фондоёмкость, руб./руб.(п6/п1)	0,03	0,03	0,04	0,00	0,01	-6,36	19,57
Фондовооруженность труда, тыс. руб./чел. (п6/п4)	165,01	149,99	170,77	-15,02	20,78	-10,01	12,17
Фондорентабельность %.(п7/п6)*100%	15,61	85,16	13,97	69,55	-71,19	-	-

Таким образом, на основе данных таблицы 2 можно сделать следующие выводы:

– за 2014 г. годовой объем реализации товаров, продукции, работ и услуг снизился на 2 063 тыс. руб., однако чистой прибыли получено больше на 10 581 тыс. рублей, или на 80,43 % процентных пункта;

– за 2015г. отменено более значительное снижение выручки на 19 617 тыс. руб., темп снижения 4,15%; получено меньше чистой прибыли в сумме 10 580 тыс. рублей, или на 410,71 % по сравнению с 2014 годом.

Дебиторская задолженность (задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев):

– за 2014г. прирост оборота составил 47 980 тыс. руб., темп роста к 2013г. 32,24%; рост дебиторской задолженности опережает рост объема продаж на $32,24\% + 0,42\% = 32,66\%$;

– за 2015г. прирост оборота составил 24 219 тыс.руб., темп роста к 2014г. или 14,74%; продолжается рост дебиторской задолженности, при одновременном падении объема продаж за этот же период.

Таким образом, на протяжении анализируемого периода темп роста дебиторской задолженности продолжает увеличиваться по сравнению с ростом объема продаж, поэтому можно сделать вывод о понижении ликвидности текущих активов в целом.

Себестоимость и затраты на 1 руб. товарной продукции составили:

– в 2014г. снижение себестоимости составило 31 625 тыс.руб., темп снижения 7,38%, затраты на 1 руб. товарной продукции в составили 0,87 коп. это на 6,93 % меньше чем в 2013 году;

– в 2015г. данная статья снизилась еще на 18 056 тыс.руб., темп снижения 4,4%; затраты на 1 руб. товарной продукции практически остались неизменными.

Фонд зарплаты и среднемесячная зарплата работающего составили:

– в 2014 г. прирост годового объема фонда оплаты составил 817 тыс.руб., темп роста 9,99%, это связано с увеличением среднесписочной численности работающих в 2014 г. на 3 чел., среднемесячная зарплата работающего в 2014 г. имеет незначительное увеличение на 480 рублей;

– в 2015г. снижение годового объема фонда оплаты составило – 1 190 тыс.руб., темп снижения 17,03%, соответственно отмечено и снижение по зарплате на 22,71%, это связано с падением объемов реализации продукции.

Интенсивность использования основных средств предприятия составила:

- прирост фондоотдачи основных средств в 2014 г. составил 1,9 руб., темп роста 5,98% , т.е. на каждый 1 руб. товарной продукции фондоотдача повысилась на 1,9 руб., это явилось следствием одновременного падения выручки и основных производственных фондов; фондоемкость неизменна; техническая вооружённость имеет тенденцию снижения на 15,02 тыс. руб./чел., т.к. стоимость машин и оборудования имеет снижение 6,81% п.п., а рост численности работающих увеличился на 2,91% п.п.;

- фондоотдача основных средств в 2015 г снизилась на 6,2 руб., темп роста снижения 24,34% следствием уменьшения данного показателя явилось значительный процент снижения выручки от реализации продукции; фондоемкость также имеет тенденцию снижения, техническая вооружённость увеличилась на 12,17% п.п.

Общая рентабельность предприятия составила:

- в 2014 г. 85,16%, прирост составил 69,55% процентных пункта;
- в 2015 г. 13,97%, снижение составило 71,19% процентных пункта.

Проанализировав основные технико-экономические показатели ООО «Лада-Сталь», можно сделать вывод о снижении финансовой устойчивости, так как отмечено увеличение дебиторской задолженности, снижение выручки, резкое падение финансового результата и общей рентабельности за анализируемый период.

2.2 Финансовый анализ как главная составляющая оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Более наглядную картину об истинном финансовом положении ООО «Лада-Сталь» представит нам финансовый анализ, как главное слагаемое анализа инвестиционной привлекательности предприятия.

Для целей анализа построим две аналитические таблицы: структуры актива баланса, структуры пассива баланса (табл.3,4) включив показатели вертикального и горизонтального анализа.

В процессе анализа активов и пассивов предприятия в первую очередь рассмотрим изменения в их составе и структуре (табл. 3).

Из таблицы 3 видно, что за отчетный период структура имущества анализируемого предприятия изменилась следующим образом:

В 2014г. сумма хозяйственных средств, находящихся в собственности и распоряжении предприятия увеличилась к соответствующему периоду прошлого года на 51 937 тыс.руб. или на 27,53%, в том числе оборотный капитал на 41 855 тыс.руб., внеоборотные активы на 10 083 тыс.руб., из них: основные средства сократились на 854 тыс.руб., незавершенное строительство увеличилось на 8 052 тыс.руб., отложенные налоговые активы увеличились на 2 885 тыс. руб.

Таблица 3 - Состав и структура имущества предприятия (тыс. руб.)

Наименование позиций, АКТИВЫ	Отчетные даты				отклонение		
	на 01.01.2014		на 01.01.2015		за 2014 год		
	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб. 6=4-2	темпа роста % 7=6/2*100 %	отклонение, уд.вес, % 8=5-3
Группа А4	16 887	8,95	26 970	11,21	10 083	59,71	2,26
Группа А3	92 138	48,84	140 119	58,24	47 981	52,08	9,40
Группа А2	71 717	38,02	71 716	29,81	-1	0,00	-8,21
сырье, материалы	48 211	25,56	53 151	22,09	4 940	10,25	-3,46
готовая продукция и товары для перепродажи	20 189	10,70	13 973	5,81	-6 216	-30,79	-4,89
расходы будущих периодов	592	0,31	1 050	0,44	458	77,36	0,12
Группа А1	7 910	4,19	1 785	0,74	-6 125	-77,43	-3,45
Денежные средства	7 910	4,19	1 785	0,74	-6 125	-77,43	-3,45
Все оборотные активы	171 766	91,05	213 620	88,79	41 855	24,37	-2,26
БАЛАНС	188 653	100	240 590	100	51 937	27,53	0,00

Общая структура актива баланса (имущества) изменилась следующим образом: доля внеоборотных активов в общей структуре актива баланса

увеличилась на 2,26 процентных пункта, оборотный капитал на эту долю снизился, в основном за счет значительного снижения медленно реализуемых активов. Таким образом, к концу отчетного периода имущество Общества на 88,79 % состояло из оборотных активов. Концепция новой производственной системы предприятия в отношении оборотного капитала предполагает оперативное регулирование объема и видов услуг, минимизацию запасов: в отчетном периоде как мы видим снижение производственных запасов и готовой продукции –соблюдено. В конце анализируемого периода отмечено снижение наиболее ликвидных активов на 77,43%. За отчетный год увеличение дебиторской задолженности составило 52,08 %, или на 47 891 тыс. руб.; основную сумму составляют обязательства покупателей и заказчиков за поставленную продукцию. Если принять во внимание, что в текущих активах доля дебиторской задолженности повышается, и повышается доля труднореализуемых активов, то можно сделать вывод о понижении ликвидности текущих активов в целом, не смотря на то, что отмечено снижение медленно реализуемых активов. В таблице 4 представлен анализ структуры пассивов (источники формирования имущества) баланса ООО «Лада-Сталь». Данные таблицы 4 говорят о том, что величина источников средств предприятия отчетного периода увеличилась на 51 937 тыс. руб. (0,28%):

- величина собственного капитала имеет значительную тенденцию увеличения и составляет 5,1%, это произошло за счет нераспределенной прибыли на 5,1 п.п.;

- долгосрочные обязательства имеют значительное снижение в структуре пассивов 39,79п.п., данный показатель снизился за счет займов и кредитов;

- краткосрочные обязательства наоборот имеют рост на 34,62 п.п., данный рост вызван в основном займами и кредитами. Динамика роста данного показателя свидетельствует об ухудшении структуры баланса и финансового состояния Общества.

Таблица 4 - Состав и структура источников формирования имущества предприятия (тыс. руб.)

Наименование позиций, Пассивы	Отчетные даты				отклонение		
	на 01.01.2014		на 01.01.2015		за 2014 год		
	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб. 6=4-2	темпы роста % 7=6/2*100%	отклонение, уд.вес, % 8=5-3
Группа П1	80 774	42,82	81 362	33,82	588	0,01	-9,00
поставщики и подрядчики	5 193	2,75	22 981	9,55	17 788	3,43	6,80
задолженность перед персоналом организации	789	0,42	1 877	0,78	1 088	1,38	0,36
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	305	0,16	257	0,11	-48	-0,16	-0,05
задолженность по налогам и сборам	246	0,13	1 006	0,42	760	3,09	0,29
прочие кредиторы	74 241	39,35	55 241	22,96	-19 000	-0,26	-16,39
Группа П2	30 000	15,90	143 194	59,52	113 194	3,77	43,62
Займы и кредиты	30 000	15,90	143 194	59,52	113 194	3,77	43,62
Итого краткосрочных обязательств	110 774	58,72	224 556	93,34	113 782	1,03	34,62
Группа П3	75 300	39,91	300	0,12	-75 000	-1,00	-39,79
Займы и кредиты	75 300	39,91	300	0,12	-75 000	-1,00	-39,79
Группа П4	2 578	1,37	15 734	6,54	13 156	5,10	5,17
БАЛАНС	188 653	100	240 590	100	51 937	0,28	0,00

Результаты анализа структуры баланса активов (имущество) и пассивов (источники), разделенных по группам сведем в таблицу 5.

Таблица 5 -Анализ ликвидности баланса ООО «Лада-Сталь»

Актив	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	Пассив	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	Платежный излишек или недостаток (+; -) за 2014г.		Нормативное значение
A1	7 910	1 785	П1	80 774	81 362	-72 864	-79 577	$A1 \geq П1$
A2	92 138	140 119	П2	30 000	143 194	62 138	-3 075	$A2 \geq П2$
A3	71 717	71 716	П3	75 300	300	-3 583	71 416	$A3 \geq П3$
A4	16 887	26 970	П4	2 578	15 734	14 309	11 236	$A4 \leq П4$
Баланс	188 653	240 590		188 653	240 590	0	0	

Таким образом сопоставление итогов 1 группы по активу и пассиву, т. е. A1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений. По данным таблицы 5 видим, что в отчетном периоде наблюдается платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств $A1 \leq П1$: на начало периода платежный недостаток составил – 72 864 тыс.руб.; на конец периода – 79 577

тыс.руб. В процентах это: на конец года $= \frac{79577}{81362} * 100\% = 97,8\%$. Это значит, что $100\% - 97,8\% = 2,2\%$ срочных обязательств покрываются наиболее ликвидными активами – это практически соответствует на начало периода.

Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, т.е. А2 и П2 (сроки погашения 3-6 месяцев), показывает платежный не достаток быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств $A2 \leq P2$; на конец периода – 3 075 тыс.руб. В процентах это: на конец года $= \frac{3075}{143194} * 100\% = 2,1\%$. Это значит, что организация свои краткосрочные обязательства практически покрывает быстрореализуемыми активами.

Сопоставление итогов по активу и пассиву для третьей и четвертой групп отражает соотношение платежей и поступлений в относительно отдаленном будущем, поэтому медленно реализованный излишек по причине его низкой ликвидности не может быть направлен на покрытие наиболее срочных и краткосрочных обязательств.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

- текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A1 + A2) - (П1 + П2)$$

$$ТЛ_{к.з.} = (1785 + 140119) - (81362 + 143194) = -82\,652 \text{ млн.руб.}$$

Исходя из приведенного расчета, можно охарактеризовать текущую ликвидность баланса к концу текущего периода как не достаточную.

- перспективную ликвидность – прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$ПЛ = A3 - П3;$$

$$ПЛ_{к.з.} = 71716 - 300 = 71\,416 \text{ тыс.руб.}$$

Перспективная ликвидность, которую показывает второе неравенство, отражает платежный излишек на основе сравнения будущих поступлений и платежей. Обобщив вышесказанное, сделаем вывод: при анализе структуры актива и пассива баланса выявлены факторы, повлиявшие на снижение финансовой устойчивости предприятия: в структуре пассивов доля краткосрочных обязательств возросла, в структуре активов наблюдается увеличение труднореализуемых активов.

Для сравнения изменений статей баланса организации, проведем анализ состава структуры активов и пассивов, за 2015г. (табл. 6,7).

Таблица 6 - Состав и структура имущества предприятия (тыс. руб.)

Наименование позиций, Активы	Отчетные даты				отклонение		
	на 01.01.2015		на 01.01.2016		за 2015 год		
	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб. 6=4-2	темпа роста % 7=6/2*100%	отклонение, уд.вес, % 8=5-3
Группа А4	26 970	11,21	37 616	14,92	10 646	39,47	3,71
Группа А2	140 119	58,24	164 388	65,21	24 269	17,32	6,97
Группа А3	71 716	29,81	50 002	19,83	-21 714	-30,28	-9,97
Группа А4	1 785	0,74	99	0,04	-1 686	-94,45	-0,70
БАЛАНС	240 590	100	252 104	100	11 514	4,79	0,00

Из таблицы 6 видно, что за отчетный период сумма хозяйственных средств, находящихся в собственности и распоряжении предприятия за год увеличилась на 11 514 тыс.руб. или на 4,79% в том числе :

– внеоборотные (постоянные) активы увеличились на 10 646 тыс.руб. (39,47%), из них: основные средства увеличилась на 5 485 тыс.руб., большой рост отмечается по незавершенному строительству 8 046 тыс.руб., общая доля внеоборотных активов увеличилась на 3,71 п.п.

–оборотный капитал (текущие активы) увеличился на 869 тыс.руб. (0,41%), однако общая доля в пассивах снизилась на 3,71 п.п., в основном за счет наиболее ликвидных активов 94,45% и снижением медленно реализуемых активов 30,28%.

Таким образом, к концу отчетного периода имущество Общества на

85,08 % состояло из оборотных активов.

Если принять во внимание, что в текущих активах доля наиболее ликвидных активов динамично снижается, а доля внеоборотных активов растет, то можно сделать вывод о понижении ликвидности текущих активов в целом, так как прослеживается рост статьи «Дебиторская задолженность».

В таблице 7 представлен анализ структуры пассивов (источники формирования имущества) баланса ООО «Лада-Сталь».

Таблица 7 - Состав и структура источников формирования имущества предприятия (тыс. руб.)

Наименование позиций, Пассивы	Отчетные даты				отклонение		
	на 01.01.2015		на 01.01.2016		за 2015 год		
	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб	удельный вес к валюте баланса %	млн.руб. 6=4-2	темпа роста % 7=6/2*100%	отклонение, уд.вес, % 8=5-3
<i>Группа П1</i>	81 362	33,82	106 177	44,13	24 815	0,30	10,31
поставщики и подрядчики	22 981	9,55	21 002	8,33	-1 979	-0,09	-1,22
задолженность перед персоналом организации	1 877	0,78	722	0,29	-1 155	-0,62	-0,49
задолженность перед госфондами и внебюджетными фондами	257	0,11	263	0,10	6	0,02	0,00
<i>Группа П2</i>	143 194	59,52	144 224	57,21	1 030	0,01	-2,31
Займы и кредиты	143 194	59,52	137 469	54,53	-5 725	-0,04	-4,99
Задолженность участникам(учредит.) по выплате доходов		0,00	6 755	2,68			
Итого краткосрочных обязательств	224 556	93,34	250 401	99,32	25 845	0,12	5,99
<i>Группа П3</i>	300	0,12	571	0,23	270	0,90	0,10
<i>Группа П4</i>	15 734	6,54	1 132	0,45	-14 602	-0,93	-6,09
БАЛАНС	240 590	100	252 104	100	11 514	0,05	0,00

Данные таблицы 7 говорят о том, что величина источников средств предприятия отчетного периода увеличилась на 11 514 тыс. руб. (0,05%):

– величина собственного капитала имеет значительную тенденцию снижения и составляет 14 602 тыс.руб., это произошло за счет снижения удельного веса нераспределенной прибыли на 6,09 п.п.;

– долгосрочные обязательства имеют незначительное увеличение 0,9%, данный показатель увеличился за счет отложенных налоговых обязательств;

- краткосрочные обязательства имеют тенденцию увеличения 0,3%, в структуре пассивов их общее содержание имеет значительный рост 10,31 п.п., данный рост вызван в основном долгами перед прочими кредиторами.

Динамика роста данного показателя свидетельствует об ухудшении структуры баланса и финансового состояния Общества.

Результаты анализа структуры баланса активов и пассивов, разделенных по группам сведем в таблицу 8.

Таблица 8 - Анализ ликвидности баланса ООО «Лада-Сталь»

Актив	на 01.01.15	на 01.01.16	Пассив	на 01.01.15	на 01.01.16	Платежный излишек или недостаток (+; -) за 2015г.		Норма- тивное значение
1	2	3	4	5	6	7=2-5	8=3-6	9
A1	1 785	99	П1	81 362	106 177	-79 577	-106 078	$A1 \geq П1$
A2	140 119	164 388	П2	143 194	144 224	-3 075	20 164	$A2 \geq П2$
A3	71 716	50 002	П3	300	570	71 416	49 432	$A3 \geq П3$
A4	26 970	37 616	П4	15 734	1 132	11 236	36 484	$A4 \leq П4$
Баланс	240 590	252 104		240 590	252 104	0	0	

Сопоставление итогов 1 группы по активу и пассиву, т. е. A1 и П1 (сроки до 3-х месяцев), отражает соотношение текущих платежей и поступлений.

По данным таблицы 8 видим, что в отчетном периоде наблюдается платежный недостаток наиболее ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств $A1 \leq П1$: на начало периода платежный недостаток составил –79 577 тыс.руб.; на конец периода –106 078 тыс.руб. В процентах это: на конец года $= \frac{106078}{106177} * 100\% = 99,9\%$. Это значит, что $100\% - 99,9\% = 0,1\%$ срочных обязательств покрываются наиболее ликвидными активами – это практически соответствует на начало периода.

Сравнение итогов 2 группы по активу и пассиву, т.е. A2 и П2 (сроки погашения 3-6 месяцев), показывает платежный излишек быстрореализуемых активов для покрытия краткосрочных обязательств $A2 \geq П2$; на конец периода +20 164 тыс.руб. В процентах это: на конец года $= \frac{20164}{144224} * 100\% = 14,0\%$. Это значит, что организация свои краткосрочные обязательства покрывает быстрореализуемыми активами лишь 14%.

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие показатели:

– текущую ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности (+) или неплатежеспособности (-) организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (А1 + А2) - (П1 + П2)$$

$$ТЛ_{к.г.} = (99 + 164388) - (106177 + 144224) = -85\,914 \text{ млн.руб.}$$

Исходя из приведенного расчета, можно охарактеризовать текущую ликвидность баланса к концу текущего периода как не достаточную.

– перспективную ликвидность – прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей: $ПЛ = АЗ - ПЗ$

$$ПЛ_{к.г.} = 60002 - 570 = 49\,432 \text{ тыс.руб.}$$

Перспективная ликвидность, которую показывает второе неравенство, отражает платежный недостаток на основе сравнения будущих поступлений и платежей. Проведенный мной анализ структуры баланса активов (имущество) и пассивов (источники), за три периода представлен в таблице 9.

Таблица 9 - Динамика ликвидности баланса ООО «Лада-Сталь»

Наименование	На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	На 01.01. 2016	Изменения			
				за 2014г . 6=4- 3 тыс.р уб.	за 2014г . 7=6/4 %	за 2015г . 9=5-4 %	за 2015г . 9=8/5 %
Имущество предприятия - АКТИВЫ							
Группа 1	7910	1785	99	-6125	-343%	-1686	-1703%
Группа 2	92138	140119	164388	47981	34%	24269	15%
Группа 3	71717	71716	50002	-1	0%	-21714	-43%
Группа 4	16887	26970	37616	10083	37%	10646	28%
Валюта баланса	188653	240590	252104	51937	22%	11514	5%
Источники формирования имущества - ПАСИВЫ							
Группа 1	80774	81362	106177	588	1%	24 815	23%
Группа 2	30000	143194	144224	113194	79%	1 030	1%
Группа 3	75300	300	570	-75 000	25000%	270	47%

Группа 4	2 578	15 734	1 132	13 156	84%	-14 602	-1290%
Валюта баланса	188 653	240 590	252 104	51 937	22%	11 514	5%
Текущая ликвидность		-82 652	-85 914			-3 262	4%
Перспективная ликвидность		71 416	49 432			-21 984	-44%
Коэффициент текущей ликвидности	1,6	1,0	0,9	-1,0		-1,1	
Коэффициент быстрой ликвидности	0,9	0,6	0,7	-0,2		-0,1	
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,1	0,0	0,0	-0,3		-0,3	

Для наглядности динамика ликвидности баланса ООО «Лада-Сталь» за период 2013-2015гг. представлена на рис. 5.

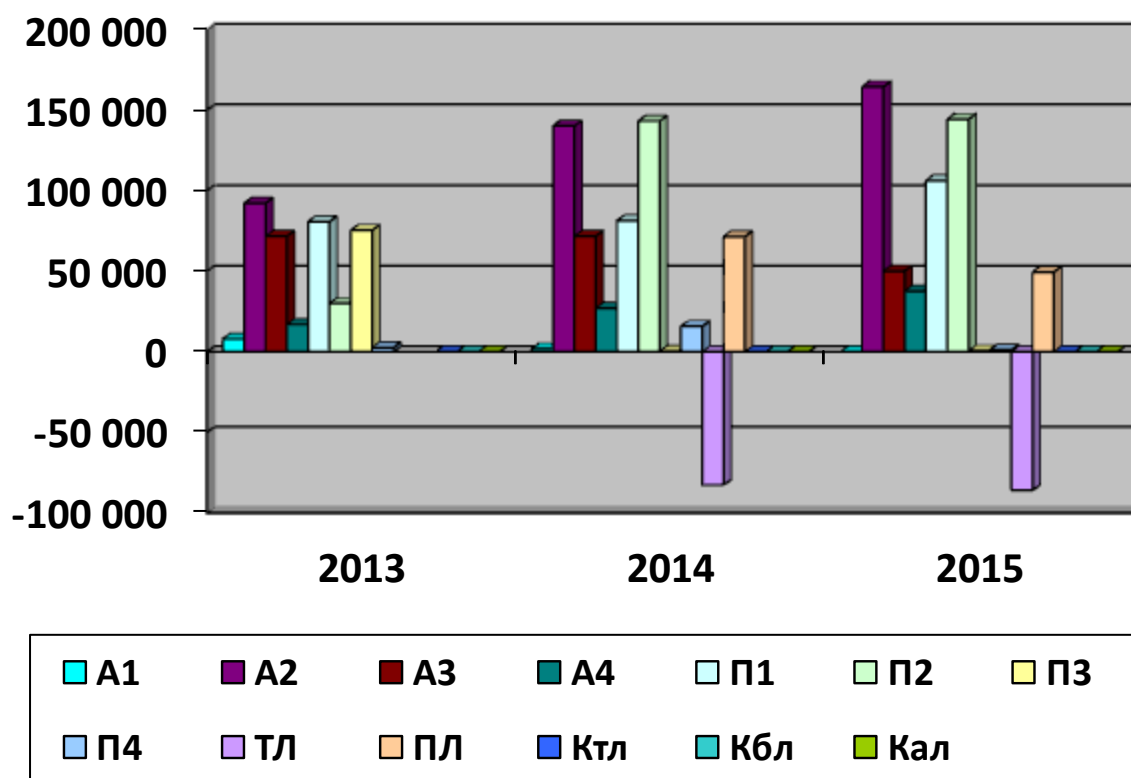


Рисунок 5 – Динамика ликвидности ООО «Лада-Сталь»

Таким образом, анализ имущества предприятия (активы) и анализ источников формирования имущества (пассивы) за период 2013-2015гг. показал:

- имущество Общества состоит более 85% из оборотных активов, при чем, в структуре активов наблюдается увеличение труднореализуемых

активов и снижение наиболее ликвидных активов, и рост дебиторской задолженности;

- величина источников средств общества состоит более 95% из краткосрочных обязательств, при значительном увеличении в конце 2013года, собственный капитал предприятия значительно снизился, а ведь именно он является основой самостоятельности и независимости предприятий;

- на протяжении анализируемого периода текущая ликвидность и перспективная ликвидность снижается, что говорит о том, что в ближайший промежуток времени предприятие неликвидно, а поток будущих поступлений к концу 2015 г. ниже, чем в 2014 году;

- коэффициенты ликвидности имеют значительное отклонение от нормативных значений;

- вышеизложенные факторы позволяют сделать окончательный вывод о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Проводимый по изложенной схеме анализ ликвидности баланса является приближенным. Более детальным является анализ финансовой устойчивости осуществляющийся путем расчета абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости предприятия.

В качестве абсолютных показателей финансовой устойчивости используют показатели, характеризующие степень обеспеченности запасов и затрат источниками их формирования. При этом под запасами понимается вся группа активов, отражаемых по строке 210 бухгалтерского баланса.

Рассчитаем абсолютные показатели финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса ООО «Лада-Сталь» за 2013-2015гг.

Обобщающим показателем финансовой независимости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов.

Z_n на начало 2014г.: =71 668

Zn на начало 2015г.: =68 992

Zn на начало 2016г.: =48 681

Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников:

1. Рассчитаем наличие собственных оборотных средств (*СОС*) характеризует чистый оборотный капитал. Увеличение данного показателя по сравнению с предыдущим периодом свидетельствует о дальнейшем развитии деятельности организации: $СОС$ на начало 2014г.: =2 578 – 16887=-14 309

$СОС$ на начало 2015г.: = 15 734 – 26 970=-11 236

$СОС$ на начало 2016г.: = 1 132 – 37616=-36 484

3. Рассчитаем наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов или функционирующий капитал (*КФ*):

$КФ$ на начало 2014г.:

=2 578 + 75 300- 16887=-60 991

$КФ$ на начало 2015г.:

= 15 734 + 300 – 26 970=-10 936

$КФ$ на начало 2016г.:

= 1 132 +570– 37 616=-35 914

3. Общую величина основных источников формирования запасов и затрат (*ВИ*) рассчитаем по формуле 3: $ВИ$ на начало 2014г.:

=(2 578 + 75 300 +30 000) - 16887=90 991

$ВИ$ на начало 2015г.:

= (15 734 + 300 +143 194) – 26 970=132 258

$ВИ$ на начало 2016г.:

= (1 132 +570+137 469)– 37 616=101 555

Трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов источниками

формирования: излишек (+) или недостаток (–) собственных оборотных средств ($\pm \Phi^c$) формула 4: $\pm \Phi^c$ на начало 2014г.:

$$=-14\,309 - 71\,668 = -85\,977$$

$$\pm \Phi^c \text{ на начало 2015г.:}$$

$$= -11\,236 - 68\,992 = -80\,228$$

$$\pm \Phi^c \text{ на начало 2016г.:}$$

$$= -36\,484 - 48\,681 = -85\,165$$

Определим излишек (+) или недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов ($\pm \Phi^T$): $\pm \Phi^T$ на начало 2014г.:

$$=-60\,991 - 71\,688 = -132\,679$$

$$\pm \Phi^T \text{ на начало 2015г.:}$$

$$= -10\,936 - 68\,992 = -79\,928$$

$$\pm \Phi^T \text{ на начало 2016г.:}$$

$$= -35\,914 - 48\,681 = -84\,595$$

Выявим излишек (+) или недостаток (–) общей величины основных источников для формирования запасов ($\pm \Phi^O$): $\pm \Phi^O$ на начало 2014г.:

$$=90\,991 - 71\,688 = 19\,303$$

$$\pm \Phi^O \text{ на начало 2015г.:}$$

$$= 132\,258 - 68\,992 = 63\,266$$

$$\pm \Phi^O \text{ на начало 2016г.:}$$

$$= 101\,555 - 48\,681 = 52\,874$$

Для наглядности возможное выделение четырех типов финансовых ситуаций представлены в табл.10.

Таблица 10 - Сводная таблица показателей по типам финансовых ситуаций

Показатели	Тип финансовой ситуации			
	Независимость Абсолютная	независимость Нормальная	состояние Неустойчивое	Состояние Кризисное
$\pm \Phi^C = COC - 3n$	$\Phi^C \geq 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$	$\Phi^C < 0$
$\pm \Phi^T = K\Phi - 3n$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T \geq 0$	$\Phi^T < 0$	$\Phi^T < 0$
$\pm \Phi^O = ВИ - 3n$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O \geq 0$	$\Phi^O < 0$
Трехкомпонентный показатель	{1, 1, 1}	{0, 1, 1}	{0, 0, 1}	{0, 0, 0}

Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «Лада-Сталь» представлен в табл. 11.

Таблица 11 - Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «Лада-Сталь» тыс. руб.

п/п	Наименование показателя	Значение коэффициента			Изменения	
		На 01.01. 2014	На 01.01. 2015	На 01.01. 2016	за 2014 7=5-4	за 2015 8=6-5
1	Общая величина запасов	71 668	68 992	48 681	-2 676	-20 311
2	Наличие собственных оборотных средств	-14 309	-11 236	-36 484	-3 073	+25 248
3	Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	60 991	-10 936	-35 914	-71 927	+24 978
4	Общая величина основных источников формирования запасов и затрат	90 991	132 258	101 555	41 267	-30 703
5	излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств	-85 977	-80 228	-85 165	-5 749	+4 937
6	излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов	-10 677	-79 928	-84 595	+69 251	+4 667
7	излишек (+) или недостаток (-) общей величины основных источников для формирования запасов	19 323	63 266	52 874	+43 943	-10 392
8	Трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации	{0, 0, 1} - неустойч ивое состояни е	{0, 0, 1} - неустойч ивое состояни е	{0, 0, 1} - неустойч ивое состояни е		

Данные таблицы 11 говорят о том, что в организации наблюдается неустойчивое состояние на протяжении всего анализируемого периода:

- снижение общей величины запасов на протяжении всего периода не покрывает недостаток источников формирования запасов и затрат;
- общество испытывает недостаток в собственных оборотных средствах в 2015 году этот показатель составил 85 165 тыс.руб., недостаток в собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов на в 2015 году

составляет 84 595 тыс.руб., недостаток общей величины основных источников формирования запасов и затрат на конец 2015 г. составил 52 874 тыс.руб.;

– все это говорит о снижении развития деятельности организации и это не удивительно, так как начавшийся финансово-экономический кризис в стране в августе 2013 г. дает о себе знать и по сей день.

Расчетный анализ относительных показателей финансовой устойчивости или финансовых коэффициентов представляет собой оценку состава и структуры источников средств организации и их использования. Результатом такого анализа должна стать оценка независимости организации от внешних кредиторов. Чем выше доля заемных средств в общей величине источников, тем выше финансовый риск для контрагентов в работе с данной организацией, тем более неустойчиво ее финансовое положение.

Рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости по данным бухгалтерского баланса ООО «Лада-Сталь».

Для того чтобы выполнялось условие платежеспособности, необходимо, чтобы денежные средства и средства в расчетах, а также материальные оборотные активы покрывали краткосрочные пассивы.

На практике следует соблюдать следующее соотношение:

*Оборотные активы) < Собственный капитал * 2 - - Внеоборотные активы*
на начало 2014г.:

$$171\,766 < 2\,578 * 2 - 16\,887$$

$$171\,766 > -11\,731$$

на начало 2015г.:

$$213\,620 < 15\,734 * 2 - 26\,970$$

$$213\,620 > 4\,498$$

на начало 2016г.:

$$214\,488 < 1\,132 * 2 - 37\,616$$

214 488 > -35 352 По балансу анализируемой нами организации условие на конец отчетных периодов не соблюдается, следовательно, организация

является финансово зависимой. Это самый простой и приближенный способ оценки финансовой устойчивости.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости, характеризующие состояние и структуру активов (имущества) организации, и обеспеченность их источниками покрытия:

1. Определяющие состояние оборотных средств:

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами, характеризующий ту часть оборотных активов, которая финансируется за счет собственных средств организации, необходимую для финансовой устойчивости рассчитаем по формуле 11:

$$K_{об.сос} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Оборотные ативы}} \quad (11)$$

Оптимальный уровень $K_{об.сос}$: $\geq 0,1 K_{об.сос}$ на начало 2014г.:

$$= \frac{60991}{141766} = 0,36$$

$$K_{об.сос} \text{ на начало 2015г.: } = \frac{-10936}{213620} = -0,05$$

$$K_{об.сос} \text{ на начало 2016г.: } = \frac{-35914}{214488} = -0,17$$

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами – показывает, в какой степени материальные запасы покрыты собственными источниками и не нуждаются в привлечении заемных средств рассчитываем по формуле 12:

$$K_{об.м.з.} = \frac{\text{Собственныёоборотные средства.}}{\text{Запасы}} \quad (12)$$

Оптимальный уровень $K_{об.м.з.}$: 0,5 – 0,8

$$K_{об.м.з.} \text{ на начало 2014г.: } = \frac{60991}{71668} = 0,85$$

$$K_{об.м.з. \text{ на начало 2015г.}} = \frac{-10936}{68992} = -0,16$$

$$K_{об.м.з. \text{ на начало 2016г.}} = \frac{-35914}{48681} = -0,74$$

Коэффициент маневренности собственного капитала характеризует, какая часть собственного капитала используется для финансирования текущей деятельности, т.е. вложена в оборотные активы, а какая часть капитализирована, рассчитываем по формуле 13:

$$K_{м.соб.кап-ла} = \frac{\text{Собственные оборотные средства}}{\text{Собственный капитал}} \quad (13)$$

Оптимальный уровень $K_{м.соб.кап-ла}$: 0,2-0,5 $K_{м.соб.кап-ла}$ на

$$\text{начало 2014г.} = \frac{60991}{2578 + 0 + 0} = 23,66$$

$$K_{м.соб.кап-ла} \text{ на начало 2015г.} = \frac{-10936}{15724 + 0 + 0} = -0,7$$

$$K_{м.соб.кап-ла} \text{ на начало 2016г.} = \frac{-35914}{1132 + 0 + 0} = -31,73$$

Коэффициент маневренности показывает, что предприятие в 2015 году не имеет возможности для свободного финансового маневрирования, так как доля средств, вложенных в наиболее мобильные активы, очень низка.

2. Определяющие состояние основных фондов:

Индекс постоянного актива – коэффициент, показывающий отношение основных средств и внеоборотных активов к собственным средствам, или долю основных средств и внеоборотных активов в источниках собственных средств, рассчитаем по формуле 14:

$$K_{п.а.} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Собственный капитал}} \quad (14)$$

$$K_{п.а.} \text{ на начало 2014г.} = \frac{16887}{2578 + 0 + 0} = 0,28$$

$$K_{П.А.} \text{ на начало 2015г.:} = \frac{26970}{15724 + 0 + 0} = -2,47$$

$$K_{П.А.} \text{ на начало 2016г.:} = \frac{37616}{1132 + 0 + 0} = -1,05$$

ООО «Лада-Сталь» пользуется долгосрочными кредитами и займами, так как сумма коэффициента маневренности и индекса постоянного актива всегда будет равна единице. Собственными источниками не покрываются либо основные, либо оборотные средства.

$$K_{П.А.} + K_{м.соб.кап-ла} = 1$$

$$\text{на начало 2014г.:} \quad = 0,28 + 23,66 = 23,94$$

$$\text{на начало 2015г.:} \quad = -2,47 - 0,7 = -3,17$$

$$\text{на начало 2016г.:} \quad = -1,05 - 31,73 = -32,78$$

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств отражает отношение суммы долгосрочного кредита к собственным средствам, в пределах которого растет коэффициент маневренности без снижения индекса постоянного актива, рассчитываем по формуле 15:

$$K_{Д.П.заемн.ср-в} = \frac{\text{Долгосрочные обязательства}}{\text{Собственный капитал} + \text{Долгосрочные обязательства}} \quad (15)$$

$$K_{Д.П.заемн.ср-в} \text{ на начало 2014г.:} \quad = \frac{75300}{2578 + 0 + 0 + 75300} = 1,03$$

$$K_{Д.П.заемн.ср-в} \text{ на начало 2015г.:} \quad = \frac{300}{15724 + 0 + 0 + 300} = 53,47$$

$$K_{Д.П.заемн.ср-в} \text{ на начало 2016г.:} \quad = \frac{570}{1132 + 0 + 0 + 570} = 2,99$$

Как видно интенсивность использования заемных средств для обновления и расширения деятельности используются в незначительной мере, а это приводит к снижению прибыли, поэтому использование долгосрочных кредитов не целесообразно.

коэффициент реальной стоимости имущества (коэффициент реальной стоимости основных и материальных оборотных средств в имуществе организаций) – определяет, какую долю в стоимости имущества организации составляют средства производства, рассчитываем по формуле 16:

$$K_{p.cт-мь.И} = \frac{\text{Внеоборотные активы}}{\text{Валюта баланс}} \quad (17)$$

Оптимальный уровень $K_{p.cт-мь.И} : 0,5$

$$K_{p.cт-мь.И} \text{ на начало 2014г.:} = \frac{16501 + 48211 + 0}{188653} = 0,34$$

$$K_{p.cт-мь.И} \text{ на начало 2015г.:} = \frac{15647 + 53151 + 0}{240590} = 0,29$$

$$K_{p.cт-мь.И} \text{ на начало 2016г.:} = \frac{21132 + 27083 + 0}{252104} = 0,19$$

Таким образом мы видим, что уровень производственного потенциала организации, обеспеченности производственного процесса средствами производства находится ниже нормы.

3. Характеризующие финансовую устойчивость:

коэффициент концентрации (автономии) собственного капитала – характеризует уровень общей финансовой независимости, т.е. долю собственных средств в структуре капитала предприятия и рассчитывается по формуле 18:

$$K_{a.coc} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (18)$$

Оптимальный уровень $K_{a.coc} : \geq 0,5$

$$K_{a.coc} \text{ на начало 2014г.:} = \frac{2578 + 0 + 0}{188653} = 0,01$$

$$K_{a.coc} \text{ на начало 2015г.:} = \frac{15724 + 0 + 0}{240590} = 0,07$$

$$K_{a.coc} \text{ на начало 2016г.: } = \frac{1132+0+0}{252104} = 0,004$$

Таким образом мы видим, что сохраняется устойчивая тенденция увеличения зависимости экономики Общества от заемных источников финансирования.

Коэффициент концентрации заемного капитала характеризующий долю заемных средств в структуре капитала предприятия, рассчитывается по формуле 19:

$$K_{к.з.к.} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Валюта баланса}} \quad (19)$$

Оптимальный уровень $K_{к.з.к.} : \leq 0,5$

$$K_{к.з.к.} \text{ на начало 2014г.: } = \frac{75300+110775}{188653} = 0,99$$

$$K_{к.з.к.} \text{ на начало 2015г.: } = \frac{300+224556}{240590} = 0,93$$

$$K_{к.з.к.} \text{ на начало 2016г.: } = \frac{570+250402}{252104} = 1,0$$

$$K_{a.coc} + K_{к.з.к.} = 1$$

$$\text{на начало 2014г.: } = 0,01+0,99=1,0$$

$$\text{на начало 2015г.: } = 0,07+0,93=1,0$$

$$\text{на начало 2016г.: } = 0,004+1,0=1,004$$

В данной организации структура капитала полностью состоит из заемного капитала.

Коэффициент финансовой независимости является обратным к коэффициенту концентрации собственного капитала, рассчитываем по формуле 20:

$$K_{ф.н.} = \frac{\text{Валюта баланса}}{\text{Собственный капитал}} \quad (20)$$

Оптимальный уровень $K_{ф.н.} : < 2$

$$K_{ф.н.} \text{ на начало 2014г.: } = \frac{188653}{2578} = 73,18$$

$$K_{ф.н.} \text{ на начало 2015г.: } = \frac{240590}{15724} = 15,3$$

$$K_{ф.н.} \text{ на начало 2016г.: } = \frac{252104}{1132} = 222,71$$

коэффициент финансовой активности (плечо финансового рычага) характеризует отражает соотношение заемных и собственных средств организации, рассчитываем по формуле 21:

$$K_{сзс} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}} \quad (21)$$

Оптимальный уровень $K_{сзс} : \leq 1$

$$K_{сзс} \text{ на начало 2014г.: } = \frac{75300 + 110775 - 0 + 0}{2578} = 72,18$$

$$K_{сзс} \text{ на начало 2015г.: } = \frac{300 + 224556 - 0 + 0}{15724} = 14,3$$

$$K_{сзс} \text{ на начало 2016г.: } = \frac{570 + 250402}{1132} = 221,71$$

Коэффициент финансовой активности показывает, сколько заемных средств организация привлекла на 1 руб. вложенных в активы собственных средств, все значения с максимальными отклонениями.

Коэффициент финансирования (соотношение собственных и заемных средств), характеризующий какая часть деятельности организации финансируется за счет собственных средств, а какая – за счет заемных, рассчитываем по формуле 22:

$$K_{\phi} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Заемные средства}} \quad (22)$$

Оптимальный уровень K_{ϕ} : $\Rightarrow 1 K_{\phi}$ на начало 2014г.:

$$= \frac{2578}{75300 + 110775} = 0,014$$

$$K_{\phi} \text{ на начало 2015г.:} = \frac{15724}{300 + 224556} = 0,07$$

$$K_{\phi} \text{ на начало 2016г.:} = \frac{1132}{570 + 250402} = 0,005$$

В данном случае величина коэффициента финансирования меньше 1 (можно сказать, что имущество организации сформировано полностью за счет заемных средств), это свидетельствует об опасности неплатежеспособности и затрудняет возможность получения кредита в будущем. Результаты анализа для наглядности сведем в таблицу 12.

Таблица 12 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости ООО «Лада-Сталь»

п/п	Наименование показателя	Норматив	Значение коэффициента			Изменения	
			на 01.01.09г.	на 01.01.10г.	на 01.01.11г.	за 2014г. 8=6-5	за 2015г. 9=7-6
1	Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	0,36	-0,05	-0,17	-0,41	0,12
2	Коэффициент обеспеченности материальных запасов СОС	0,5-08	0,85	-0,16	-0,74	-1,01	0,58
3	Коэффициент маневренности собственного капитала	0,2-0,5	23,66	-0,7	-31,73	-24,36	31,03
4	Коэффициент реальной стоимости капитала	0,5	0,34	0,29	0,19	-0,05	-0,10
5	Коэффициент концентрации (автономии) собственного капитала	$\geq 0,5$	0,01	0,07	0,004	0,06	-0,066
6	Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	0,98	0,93	0,99	-0,05	0,06
7	Коэффициент финансовой независимости	< 2	73,18	15,00	221,71	-58,18	206,71
8	Коэффициент финансовой активности (задолженности) фин. рычаг	≤ 1	72,18	14,30	221,71	-57,88	207,41

9	Коэффициент самофинансирования	≥ 1	0,01	0,07	0,01	0,06	-0,065
---	-----------------------------------	----------	------	------	------	------	--------

Данные таблицы говорят, что анализируемая организация не достаточно устойчива в финансовом отношении, и уровень этой независимости стремительно снижается:

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами имеет отрицательное значение в 2014 году -0,05 , в 2015 году -0,17 это говорит о том, что предприятие не финансируется за счет собственных средств вообще.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами также имеет отрицательное значение в 2014 году - 0,16 , в 2015 году - 0,74 это говорит о том, что материальные запасы предприятия не покрываются собственными оборотными средствами и оно нуждается в привлечении заемных средств.

Коэффициент маневренности собственного капитала отрицательный, предприятие не имеет возможности для свободного финансового маневрирования, так как доля средств, вложенных в наиболее мобильные активы, ниже критической.

Коэффициент реальной стоимости капитала в 2014 году снизился на 5%, в 2015 году на 10% это говорит о снижении основных и материальных средств производства. Коэффициент финансовой независимости (автономии) на протяжении трех периодов практически имеет нулевое значение, так как удельный вес собственного капитала очень низок. Коэффициент концентрации заемного капитала имеет значительное отклонение от норматива, это говорит о том, что предприятие в 2015 году на 99% полностью зависит от заемных средств. В подтверждение этому свидетельствуют коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансовой активности (задолженности), и коэффициент самофинансирования значения этих показателей имеют весьма критические отклонения от нормативных. Следующий этап инвестиционной

привлекательности ООО «Лада-Сталь» заключается в проведении анализа деловой активности предприятия, исходные данные и алгоритм расчета коэффициентов деловой активности представлен в таблице 13

Таблица 13 - Показатели деловой активности ООО «Лада-Сталь»

	Наименование показателя	отчетные даты (тыс.руб.)			Изменения			
		2013г.	2014г.	2015г.	за 2014г. тыс.руб.	за 2014г. 8=7/5 %	за 2015г. тыс.руб	за 2015г. 10=9/6 %
Исходные данные для расчета коэффициентов деловой активности								
1	Выручка	493 905	491 842	472 225	-2 063	-0,4%	-19 617	-4,2%
2	Себестоимость	460 366	428 741	410 685	-31 625	-7,4%	-18 056	-4,4%
3	Итог Баланса	188 653	240 590	252 104	51 937	21,6%	11 514	4,6%
4	Средняя стоимость собственного капитала	2 517	9 156	8 433	6 640	72,5%	-723	-8,6%
-	Собственный капитал на н.п.	2 455	2 578	15 734				
-	Собственный капитал на к.п.	2 578	15 734	1 132				
5	Средняя стоимость основных средств	16 108	16 074	18 390	-34	-0,2%	2 316	12,6%
6	Средняя стоимость текущих активов	167 677	192 693	214 054	25 017	13,0%	21 361	10,0%
-	Текущие активы на н.п.	163 587	171 766	213 620				
-	Текущие активы на к.п.	171 766	213 620	214 488				
7	Средняя величина запасов	69 962	70 330	58 837	368	0,5%	-11 494	19,5%
-	Запасы на н.п.	68 256	71 668	68 992				
-	Запасы на к.п.	71 668	68 992	48 681				
8	Средняя величина дебиторской задолженности	89 945	116 129	152 229	26 184	22,5%	36 100	23,7%
9	Средняя величина кредиторской задолженности	78 852	81 069	93 770	2 217	2,7%	12 702	13,5%
-	Кредиторская задолженность на н.п.	76 929	80 775	81 362				
-	Кредиторская задолженность на к.п.	80 775	81 362	106 178				
10	Число дней в отчетном периоде	360	360	360	0		0	
Алгоритм расчета коэффициентов деловой активности								
11	Оборачиваемость совокупного капитала (оборотов)	3	2	2	-1	-28,1%	-0,2	-9,1%
12	Оборачиваемость собственного капитала (оборотов)	196	54	56	-143	265,4%	2,3	4,1%
13	Фондоотдача	31	31	26	0	-0,2%	-4,9	-19,2%
14	Оборачиваемость текущих активов	3	3	2	0	-15,4%	-0,3	-15,7%
15	Оборачиваемость запасов (оборотов)	7	6	7	0	-7,9%	0,9	12,7%
16	Оборачиваемость запасов (дней)	55	59	52	4	7,4%	-7,5	14,5%

17	Оборачиваемость дебиторской задолженности	5	4	3	-1	-29,7%	-1,1	- 36,5%
18	Оборачиваемость дебиторской задолженности (дней)	66	85	116	19	22,9%	31,1	26,8%
19	Оборачиваемость кредиторской задолженности (оборотов)	6	5	4	-1	-10,4%	-0,9	- 20,8%
20	Оборачиваемость кредиторской задолженности (дней)	62	68	82	6	9,4%	14,1	17,2%
21	Продолжительность операционного цикла	120	144	168	24	16,5%	23,6	14,1%
22	Продолжительность фин цикла	59	76	85	17	22,9%	9,4	11,1%

Расчет коэффициентов деловой активности предприятия показал:

- скорость оборота собственных средств (собственного капитала), отражающая эффективность их использования, на протяжении анализируемого периода имеет тенденцию снижения, вызванное снижением выручки от продаж.

- при увеличении средней величины основных фондов в 2015 году на 12,6%, снизились продажи товарной продукции на 4,4%, это отрицательно сказалось на величине фондоотдачи, которая снизилась на 19,2%. Таким образом, на 1 рубль вложенных в основные фонды средств на начало года было получено 31 рубль, а к концу года – 26 рублей.

- оборачиваемость текущих активов за период 2014-2015 гг. снижается по этой же причине.

- на снижение оборачиваемости дебиторской задолженности повлияли следующие факторы: увеличение средней величины дебиторской задолженности на 22,5% в 2014 году, 23,7% в 2015 году и падением выручки от продаж за данный период. Таким образом, оборачиваемость обязательств дебиторов снизилась, период погашения увеличился на 19 дней и составил 85 дней в 2014 г (в 2015 г. - 116 дней).

- увеличение средней величины кредиторской задолженности на 2,7% в 2014 году и на 13,5% в 2015 году, на фоне падения объема выручки от продаж привело к снижению оборачиваемости и увеличению периода погашения кредиторской задолженности с 68 дней в 2014 г. до 82 дней в 2015 г.)

– при сравнении показателей оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей важно отметить, что в среднем интервал поступления денежных средств от погашения задолженности дебиторами и период осуществления платежей ООО «Лада-Сталь» по обязательствам перед кредиторами к концу отчетного периода увеличился (116 и 82 дня соответственно), что является существенной отрицательной характеристикой финансового положения компании.

Представим анализ рентабельности. Рентабельность – это относительный показатель, определяющий уровень доходности бизнеса. Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы предприятия в целом, доходность различных направлений деятельности (производственной, коммерческой и т.д.). Они более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или потребленными ресурсами.

Исходные данные и алгоритм расчета коэффициентов деловой активности представлен в таблице 14

Таблица 14 - Показатели эффективности работы ООО «Лада-Сталь»

	Наименование показателя	отчетные даты (тыс.руб.)			Изменения			
		2013г.	2014г.	2015г.	за 2014г. 7=5-4 тыс.руб .	за 2014г. 8=7/5 %	за 2015г. 9=6-5 тыс.ру б.	за 2015г. 10=9/6 %
Исходные данные для расчета показателей рентабельности предприятия								
1	Выручка	493 905	491 842	472 225	-2 063	-0,4%	-19 617	-4,2%
2	Себестоимость	460 366	428 741	410 685	-31 625	-7,4%	-18 056	-4,4%
3	Управленческие расходы	14 528	29 551	29 433	15 023	50,8%	-118	-0,4%
4	Коммерческие расходы	474 894	458 292	440 118	-16 602	-3,6%	-18 174	-4,1%
5	Прибыль от продаж	19 011	33 550	32 107	14 539	43,3%	-1 443	-4,5%
6	Прочие доходы	270 912	112 507	148 090	-158 405	-140,8%	35 583	24,0%
7	Прочие расходы	287 333	128 747	170 431	-158 586	-123,2%	41 684	24,5%
9	Прибыль до налогообложения	2 590	17 310	9 766	14 720	85,0%	-7 544	-77,2%
10	Налог на прибыль, иные платежи	15	-4 154	8 637	-4 169	100,4%	12 791	148,1%
11	Чистая прибыль	2 575	13 156	1 129	10 581	80,4%	-12 027	-1065%
12	Средняя стоимость текущих активов	167 677	192 693	214 054	25 017	13,0%	21 361	10,0%

13	Средняя стоимость собственного капитала	2 517	9 156	8 433	6 640	72,5%	-723	-8,6%
14	Средняя стоимость основных средств	16 108	16 074	18 390	-34	-0,2%	2 316	12,6%
Алгоритм расчета коэффициентов рентабельности предприятия								
15	Рентабельность продаж (ROS)	3,8%	6,8%	6,8%	3,0%		0,0%	
16	Рентабельность основной деятельности (продукции)	4,0%	7,3%	7,3%	3,3%		0,0%	
17	Рентабельность активов (ROA)	2%	7%	1%	5,3%		-6,3%	
18	Рентабельность собственного капитала (ROE)	102%	144%	13%	41,4%		-	130,3%
19	Фондорентабельность	16%	82%	6%	65,9%		-75,7%	

Таким образом, показатели эффективности работы предприятия говорят о том, что:

– за 2014 год выручка от продаж по сравнению с 2013 г. снизилась на 2 063 тыс.руб. (0,4%), за 2015 в сравнении с 2014 годом падение выручки составило 19 617 тыс.руб. (4,2%).

– на снижение себестоимости товарной продукции в 2014 году на 7,4%, в 2015 году на 4,4%, существенное влияние оказал фактор падения объема продаж, соответственно и выпуск продукции сократился, в следствии падения спроса по предприятиям Автопрома.

Таким образом прибыль от продаж на конец периода 2015 года составляет 32 107тыс.руб., при затратах на производство и сбыт 440 118 тыс. руб., а рентабельность продаж 6,8% ; в 2014 году затраты составили 458 292 тыс.руб., прибыль 33 550 тыс.руб, рентабельность 6,8%. Данное равенство рентабельности является неплохим результатом.

Динамика прочих расходов превышает прочие доходы, так на конец периода 2015 г. их рост составил 41 684 тыс.руб., в т.ч. уплата процентов по заемным средствам возросла на 7 821 тыс.руб.

По результатам деятельности ООО «Лада-Сталь» за 2015 г. сформировалась прибыль до налогообложения по бухгалтерскому учету в сумме 9 766 тыс. руб., снижение по отношению к 2014 году составляет 7 544 тыс.руб.

Чистая прибыль на конец 2015 года уменьшилась на 12 027 тыс. руб., за счет отложенных обязательств и налога на прибыль в сумме 8 637 тыс.руб. На основе проведенного финансового анализа можно сделать следующие выводы: Анализ финансового состояния к концу 2015 года показал следующее:

– баланс предприятия является неликвидным, так как имущество Общества состоит более 85% из оборотных активов, при чем, в структуре активов наблюдается увеличение труднореализуемых активов и снижение наиболее ликвидных активов, и отмечен рост дебиторской задолженности. Величина источников средств общества состоит более 95% из краткосрочных обязательств, при значительном увеличении в конце 2015 года, собственный капитал предприятия значительно снизился. Снижение текущей и перспективной ликвидности говорит о том, что в ближайший промежуток времени предприятие неликвидно, а поток будущих поступлений к концу 2015 года ниже, чем в 2014 году.

– расчет абсолютных и относительных коэффициентов говорит о том, что, на данный момент предприятие полностью зависимо от внешних кредиторов, при формировании своих оборотных активов зависит от заемных источников. Все показатели имеют отклонения от нормативных значений, особенно на конец 2015 г. по сравнению с 2014 г. Наблюдается критическое ухудшение значений коэффициентов финансовой устойчивости, что может привести к окончательной потере финансовой независимости предприятия от внешних источников, и снизить возможности предприятия в проведении независимой финансовой политики.

Это объясняется тем, что в настоящее время в организации отмечены неплатежи заказчиков, снижение объемов реализации продукции, по договорам займа выплачиваются проценты за пользование заемными средствами.

Анализ деловой активности выявил, что на конец периода 2015 года деятельность предприятия не достаточно эффективна:

– из-за увеличения продолжительности одного оборота оборотных средств, предприятию не удастся высвободить денежные средства;

– не эффективно ведется политика относительно запасов и дебиторской задолженности - продолжительность оборота этих средств увеличивается;

Анализ рентабельности работы предприятия показал следующее:

- снижение выручки от продаж;
- рентабельность продаж сохранилась на уровне 2014 года 6,8% , данное равенство рентабельности является неплохим результатом.

Это позволяет сделать вывод, что ценовая политика ООО «Лада-Сталь» в отчетном периоде была направлена на: сдерживание роста закупочных цен поставщиков при сохранении качественных показателей сырья; минимальное удорожание цен на реализованную продукцию с учетом поддержания ее оптимальных объемов, ассортимента, с целью сохранности своих позиций на рынке полимерных материалов.

Таким образом, вышеизложенные факторы позволяют сделать окончательный вывод, что предприятие находится в явной кризисной ситуации.

2.3 Комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия

Продукция ООО «Лада-Сталь» - конструкционные термопласты и компаунды, которые могут использоваться:

- автомобилестроением: бамперы, бензостойкие детали, узлы гидроцилиндров, корпусные электроизоляционные детали, детали системы зажигания;

- электротехнической промышленностью: корпуса аккумуляторов, электроизоляция, корпуса электроинструментов, пневмоинструментов;

- другими отраслями: пленки, упаковка, узлы металлорежущих станков, корпуса бытовой техники, подшипники с низким коэффициентом трения.

Основными потребителями ООО «Лада-Сталь» (до 70%) являются предприятия Автопрома: как сами автозаводы, так и предприятия – производители автокомпонентов. Распределение сбыта продукции композиционных материалов по отраслям представлено на рис. 6.

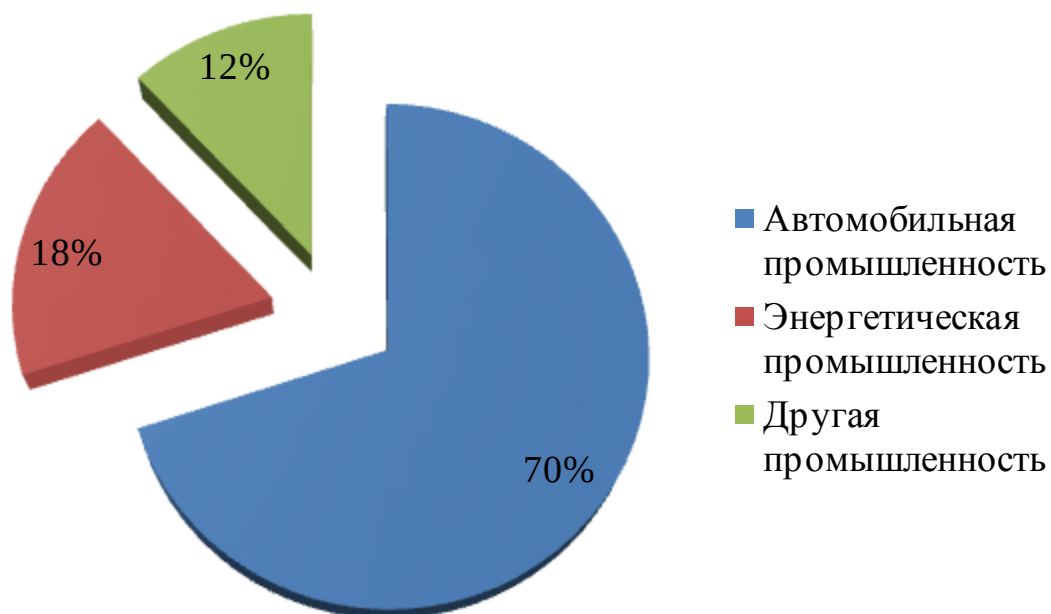


Рисунок 6 – Доля сбыта продукции ООО «Лада-Сталь» по отраслям

В связи с высокой себестоимостью, и, соответственно, высокими ценами иностранные производители и импортеры композиционных материалов на основе полипропилена и полиамида на российском рынке отсутствуют. Существующие в России представительства концернов «DOW» и «Bayer» реализуют в основном компаунды на основе поликарбоната и смеси поликарбонат + пластик АБС. В связи с тем, что в России пока нет технологии компаундирования таких смесей, указанные продукты закупаются нашими производителями за рубежом. Российские производители на данном этапе так же не экспортируют композиционные материалы в страны дальнего зарубежья, поэтому говорить о российском экспорте композитов на данном этапе рано.

Поэтому российский рынок композиционных материалов за последние три года демонстрирует очень высокие показатели роста. По статистическим

данным ежегодный статистический рост рынка композиционных материалов составляет 3 – 4% в год. Перспективы рынка композитов в дальнейшем вытеснении металлических изделий и замене их родственными по свойствам композитами. В качестве примера можно сказать, что с 1965 года доля композиционных материалов в готовом автомобиле возросла с 1,5% до 15%.

В настоящее время на рынке композиционных материалов присутствуют следующие основные производители:

- Объединенная компания НПП «Полипластик» (Москва);
- ООО «Фарм-Пласт» (Тольятти);

Таблица – 15 Динамика продаж композиционных материалов ООО «Лада-Сталь» и конкурентов

наименование	продажи					
	2013		2014		2015	
	тн	уд.вес.	тн	уд.вес.	тн	уд.вес.
ООО «Фарм пласт»	3	13%	4,5	16%	6	17%
ООО «РосАвтоПласт»	5	22%	5	18%	7	20%
ООО «Полипластик»	15	65%	19	67%	22	63%
Итого	23	100%	28,5	100%	35	100%

Мы видим, что доля рынка, занимаемая предприятием за период 2013-2015 гг. в среднем составляет 20% и данный показатель не опускался ниже этого уровня.

Основным конкурентом ООО «Лада-Сталь» является Объединенная Компания «НПП «Полипластик». Фирма НПП «Полипластик» имеет преимущество в ценовой конкуренции по материалам на основе полиамидов. НПП «Полипластик» является партнером ОАО «Куйбышевазот» - основным производителем полиамида (в рамках совместного предприятия «Волгопласт»), и имеет возможность приобретать сырье по льготной цене.

На данном этапе ООО «Лада-Сталь» выходит на рынок с уже сложившимися ценами конечного продукта. Цена композиционных материалов целиком зависит от стоимости сырья (базовых полимеров). На сегодняшний день, в связи с нестабильностью цен на основное сырье

(полиамида и полипропилена) трудно прогнозировать рост или падение цены готового продукта. Однако это условие никак не скажется на его качестве, так как для постоянного контроля качества продукта имеется собственная лаборатория, сертифицированная по стандарту ИСО/МЭК 17025.

В январе 2007 года ООО «Лада-Сталь» получил сертификат на соответствие системы менеджмента качества стандарта ИСО/ТУ 16949:2000, процедуру омологации прошло 50-70 % продукции.

На сегодняшний день одним из главных условий в работе с клиентами является наличие у поставщика данного сертификата. На предприятии действует система менеджмента качества в разработках и изготовлении композиционных материалов в соответствии с международным стандартом ИСО 9001:2000. Полученный сертификат нового стандарта ИСО/ТУ 16949:2002 станет подтверждением высокого качества выпускаемой продукции.

Таким образом можно сделать выводы:

- продукция предприятия – достаточно новый вид продукта на российском рынке, одной из основных причин незначительного (по сравнению с общемировой практикой) использования композитов в нашей стране является скептическое отношение потребителей конечных изделий к современным материалам и новейшим технологиям.

- уровень качества продукции достаточно высокий - качество соответствует отечественным и международным стандартам, имеются международные сертификаты качества продукции;

- доля рынка удерживается в пределах 20%, за счет освоения новых рынков сбыта продукции;

Исходя из данных выводов привлекательность продукции для потребителя средняя, то есть присваивается уровень оценки «В».

Можно говорить о том, что предприятие обладает возможностями для повышения эффективности своей работы в целях увеличения инвестиционной привлекательности.

Менеджмент ООО «Лада-Сталь» - это руководители с огромным опытом работы в химической отрасли, имеющие профильное высшее образование.

Безусловным успехом и важнейшим фактором реализации программы развития предприятия является включение всего персонала в процесс рационализации и изменений в компании. Внедрение мотивации от системы оплаты труда, привлекательности социального пакета, стабильность занятости обеспечило рост производительности труда в 2013 году, в 2014-2015 году отмечено небольшое падение.

В целях обеспечения реализации стратегии компании по концентрации «ключевого бизнеса», максимального освобождения от «непрофильных бизнесов», проведена работа по сокращению вспомогательного персонала: уборщиков, подсобных рабочих, работника здравпункта. Централизованы функции коммерческого отдела и отдела логистики. Приглашены опытные топ-менеджеры для стратегического развития предприятия.

Таблица – 16 Структура состава персонала ООО «Лада-Сталь»

Персонал	Количество чел.			Изменения			
	2013г .	2014г .	2015г .	за 2014г. баз	за 2014 цеп	за 2015 баз	за 2015 цеп
АУП (дирекция)	10	10	13	0	0%	3	23%
Инженерно-технический персонал и служащие	36	36	41	0	0%	5	12%
Рабочие кадры	54	57	54	3	5%	-3	-6%
ИТОГО	100	103	108	3	5%	5	30%

В результате проведенных мероприятий численность структура состава персонала значительным образом изменилась в конце 2015 года: АУП увеличился в составе на 3 человека, и произошло одновременное снижение на такое же количество человек рабочих кадров, состав ИТР увеличился на 5

человек, тенденция таких изменений не совсем приемлема в данном положении предприятия.

Таблица 17 - Динамика показателей движения персонала

Показатель	2013г.	2014г.	2015г.	Изменение	
				2014г.	2015г.
Численность персонала на н.п.	100	100	103	737	530
Принято на работу	25	30	30	743	441
Выбыли, в том числе по собственному желанию	25	27	25	-87	-67
За нарушение трудовой дисциплины	0	0	0	-2	-1
Численность персонала на н.п.	100	103	108	1569	1039
Среднесписочная численность ППП	92	93	95	2068	987
Коэффициент оборота по приему	0,27	0,32	0,32	0,04	0,02
Коэффициент оборота по выбытию	0,27	0,29	0,26	-0,01	-0,01
Коэффициент текучести	0,27	0,29	0,26	-0,01	-0,01
Коэффициент постоянства	0,28	0,32	0,31	-0,07	-0,02

Как видно из представленных данных средняя текучесть персонала составляет 27 %. Преобладающее увольнение в основном ОПР основных производственных рабочих, общая численность персонала растет за счет ИТР и АУП.

Таким образом, можно признать кадровую привлекательность предприятия низкой, уровень оценки «С». ООО «Лада-Сталь» находится в экономически развитом регионе Поволжья – Самарской области, в городе Тольятти.

Удаленность от Самары примерно в 90 км, от Москвы - 900 км. Предприятие расположено в непосредственной близости от федеральной трассы М-5, имеет удобные подъездные пути. В то же время предприятие расположено в Центральном районе, то есть фактически предприятие находится в инфраструктуре города в целом.

Проведем ранжирование оценочных показателей по классам кредитоспособности используя таблицу 18.

Таблица 18 - Ранжирование оценочных показателей по классам кредитоспособности

Показатель финансового состояния	Класс кредитоспособности заемщика					Вес
	1-й	2-й	3-й	4-й	5-й	
	"очень хороший" (отлично)	"хороший" (хорошо)	"средний" (удовл.)	"слабый" (неуд.)	"плохой"	
Текущая ликвидность	Более 2,5	2,0-2,5	1,5 - 2,0	1- 1,5	1,0	0,1
Быстрая ликвидность	более 1,2	1-1,2	0,7 -1,0	0,5-0,7	0,5	0,25
Перманентный капитал	более 0,6	0,5-0,6	0,4 -0,5	0,3-0,4	0,3	0,15
Обеспеченность запасов собственными оборотными средствами	более 0,7	0,5-0,7	0,3 -0,5	0,1-0,3	0,1	0,2
Коммерческая платежеспособность	более 6,0	5,0-6,0	4,0 -5,0	3-4	3,0	0,05
Самофинансирование	более 3,5	3,0-3,5	2,5 -3,0	2-2,5	2,0	0,05
Рентабельность продаж	более 40%	40% -35%	30% -25%	25% -20%	20%	0,2
ИТОГО						1,0

Присвоим категории по выбранным показателям и определим общий класс кредитоспособности предприятия по данным за 2015 г., для наглядности данные представим в таблице 19

Таблица 19 – Определение класса кредитоспособности ООО «Лада-Сталь»

Финансовые коэффициенты	Значение 2015 факт	Класс кредитоспо способности	Весовой ранг	Сводная оценка (3x4)
Козф. текущей ликвидности	0,86	5	0,1	0,5
Козф. быстрой ликвидности	0,66	4	0,25	1,0
Козф. абсолютной ликвидности	0,00	5	0,15	0,8
Козф. обеспеченности запасов	-0,74	5	0,2	1,0
Уровень перманентного капитала	0,02	5	0,05	0,3
Козф. самофинансирования	0,01	5	0,05	0,3
Рентабельность продаж	6,8%	5	0,2	1,0
Итого, средневзвешенная оценка	X		1	4,8

В настоящее время на ООО «Лада-Сталь» действует два экструдера последнего поколения, которое позволяет точно выдерживать рецептуру композита (в комплекте со всем дополнительным оборудованием). Максимальная мощность предприятия – 20 000 тн. в год (1 600 тн. в месяц).

Производительность одного экструдера, в зависимости от перерабатываемого материала, может меняться от 700-800 кг./час. до 1 тонны, для расчета максимальной мощности предприятия средняя производительность одной линии принята на уровне 750 кг./час. Режим работы – круглосуточно (3 смены по 8 часов).

Проектная мощность предприятия – 10 800 тн. в год (900 тн. в месяц).

На одном экструдере производятся термопласты из полипропилена, на другом – из полиамида.

По решению годового общего собрания акционеров ООО «Лада-Сталь» в январе 2016 году было принято решение о выходе из состава учредителей третьего участника, и продажи его доли, а это 80% от Уставного капитала. Новый учредитель обладатель 80% акций внес займ в размере 95 000 тыс. рублей.

Главные задачи, которые обозначены в 2016 году руководством предприятия направлены на то, чтобы производимая продукция или выполнение услуги были высококачественными, по возможности дешевым для потребителей и экономически выгодным для предприятия.

В целом, на сегодня, миссия ООО «Лада-Сталь» формулируется следующим образом: занимать лидирующее положение на рынке композиционных материалов, производя продукцию высокого качества и по приемлемой цене, в комплексе с высоким уровнем обслуживания клиентов в сервисно-сбытовой сети, на протяжении всего жизненного цикла продукции.

Проведем SWOT анализ ООО «Лада-Сталь» на базе таблицы 20.

Таблица 20 - SWOT анализ ООО «Лада-Сталь»

	ВОЗМОЖНОСТИ		СИЛЬНЫЕ СТОРОНЫ
1	Использование потенциала увеличения поставок для предприятий ГК «СОК» (без учета ОАО «Пластик»)	1	Значительное увеличение стоимости компании в результате реализации проекта создания третьей линии
2	Рост объемов реализации за счет поставок для ОАО «АвтоВАЗ» и ГК «ГАЗ»	2	Развитая производственная инфраструктура предприятия

3	Цены реализации внешним потребителям	3	Не требуется строительство производственных площадей для расширения производства (третья линия).
4	Растущий рынок	4	Накоплен производственный опыт существующего производства, что позволит сократить затраты, связанные с подготовкой нового производства.
5	Повышение производительности существующего оборудования за счет сокращения времени на переналадку оборудования	5	Снижение цен для внутренних потребителей (предприятия ГК "ОАТ") как следствие увеличения присутствия на рынке ООО «РосАвтоПласт»
		6	Реализация проекта на существующем производстве позволит осуществить проект без увеличения накладных расходов
		7	Производственная программа, принятая в целях расчета третьей линии, позволит обеспечить загрузку оборудования на 60%. Имеется резерв увеличения объемов производства, что позволит повысить эффективность.

Перечень перспективных проектов и уже заключенных договоров по проектам на 2016 год представлен в Приложении 12.

Таким образом на ООО «Лада-Сталь» активно выполняется стратегия перспективного развития, активно финансируется инвестиционная программа 2016 г (займ 95 000 тыс.руб.), на основании чего предприятие обладает высокой инновационной привлекательностью – уровень оценки «А».

Показателем социальной привлекательности предприятия можно считать коэффициент социальной привлекательности, рассчитываемый как отношение средней заработной платы одного работника к стоимости рациональной потребительской корзины. [26,с.288]. В январе 2016 года на ООО «Лада-Сталь» введено в действие новое Положение об оплате труда, позволяющее приблизить гарантированную часть заработной платы персонала к уровню прожиточного минимума. Новое Положение предусматривает индивидуальный процент премии как по подразделениям (прежде всего это касается производства) так и индивидуальный процент премии, который предусматривает участие каждого основного

производственного рабочего коэффициентом КТУ. На основе методики расчета индивидуального коэффициента премирования, средняя заработная плата увеличилась на 5%, а в связи с индексацией проведенной в феврале 2016 года общее увеличение составило 10%. Количественная оценка инвестиционной привлекательности предприятия приведена в таблице 21.

Таблица 21 - Параметры инвестиционной привлекательности предприятия

	Параметр и оценка уровня	Пороговые значения, баллы	Балльная оценка	Весовой коэффициент	Итоговая балльная оценка
1	Продуктовая привлекательность (В)	28-49	6	1,3	7,8
2	Кадровая (С)	12-28	2	0,7	1,4
3	Территориальная (А)	49-60	10	0,8	8
4	Финансовая (С)	12-28	2	1,6	3,2
5	Инновационная (А)	49-60	10	1	10
6	Социальная (С)	12-28	2	0,6	1,2
	Сумма баллов		32	6	31,6
Нормативы инвестиционной привлекательности					
	высокая привлекательность (А)	49-60			
	средняя привлекательность (В)	28-49			
	низкая привлекательность (С)	12-28			

Как видно из приведенной таблицы предприятие обладает средней инвестиционной привлекательностью, так как по итоговому количеству баллов попадает в интервал 29-49 баллов. Кроме того, необходимо отметить что итоговое значение оценки лежит на границе между средней и высокой инвестиционной привлекательностью. Предприятию необходимо стремиться повысить финансовую привлекательность и привлекательность продукции для потребителя.

3. Разработка рекомендаций по повышению инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь»

3.1 Общие рекомендации по повышению инвестиционной привлекательности

ООО «Лада-Сталь» - это химическое предприятие, производящее конечный продукт достаточно новый на отечественном рынке. Согласно данным JEC Composites, к 2013 году рынок композиционных полимерных материалов достигнет 80-85 млрд. евро (2013 год - 60 млрд. евро). В физическом выражении рынок вырастет с 8,6 млн. тонн до 10 млн. тонн за тот же период.

В докладе о состоянии глобального рынка, который прозвучал в Париже, JEC Composites подчеркивает важность азиатского рынка. Экономический рост Китая прогнозируется на уровне 8-9% в год, причем основной вклад в развитие экономики сделают строительная и автомобильная отрасли.

Для быстро растущих рынков Бразилии, России, Индии, Китая, JEC ожидает, что их доля на мировой арене увеличится с 22% до 29% к 2013 году. Китай займет 23% глобального рынка, Индия – 3%, Бразилии - 3% и Россия менее 1%.

В JEC подчеркивают, промышленность будет развиваться в соответствии с экономическим ростом конечных секторов. Исключением является авиация, где доля композитов в коммерческих самолетах будет увеличиваться в среднем до 15%. Международный рост рынка ветровых генераторов приведет к 16%-ому ежегодному росту композитов на этом рынке.

За период своего существования ООО «Лада-Сталь» работал над созданием новых рецептур полимерных материалов в значительной степени это связано с развитием новых отраслей науки и техники, где требуется

применение полимерных материалов с заданными эксплуатационными свойствами. Именно поэтому уже сейчас создано более 5 000 различных сортов полимерных материалов и в большинстве своем это композиты с новыми специфическими свойствами. Новые свойства формируются в процессе производства композиционного материала и при дальнейшей его переработке.

Однако производственная деятельность предприятия до сих пор зависит от Автопрома, хотя у данного предприятия есть все задатки к дальнейшему своему развитию и освоению новых сегментов рынка. Для этого необходимо разработать стратегический план развития предприятия. В качестве примера можно обозначить некоторые аспекты:

- наработка имени в условиях глобального рынка (используя текущие конкурентные преимущества);
- экспортные поставки в рамках своей специализации за счет: совершенствования технологий и постоянного «углубления» специализации;
- изучение требований глобального Заказчика: наработка базы для бенчмаркинга;
- эталон для развития основного производства;
- комплексные решения для потребителя и развитие инжинирингового потенциала: создание базы партнеров - аутсорсеров; развитие инжиниринговой функции на предприятии. «Входной билет» для развития в этих направлениях - сертификация на соответствие стандартам: 16949, 14001, логистика, собственным стандартам автопроизводителей (Ford - Q1);
- постоянное совершенствование и снижение всех видов затрат за счет оптимизации технологических процессов и организационной инфраструктуры.

Для выполнения основных направлений необходимый потенциал:

- эффективные службы развития бизнеса с новыми Заказчиками (сборщики иностранных автомобилей и поставщики 1-ого уровня);

- менеджеры со знанием английского языка, желательно с опытом работы в иностранных компаниях;

- установление контактов с новыми Заказчиками, изучение и постоянный мониторинг их потребностей, принцип «единого окна» для нового Заказчика;

- организация межфункциональных рабочих групп на предприятии для проработки RFQ и т.д.

В текущих условиях не лучшим решением является совмещение должностей: заместителя директора по развитию бизнеса и технического (или коммерческого) директора, т.к. указанные позиции имеют собственный устоявшийся функционал и, соответственно, собственные приоритеты.

Генеральный директор должен развернуть сознание организации от развития производства на поиск новых Заказчиков посредством инициативного предложения тех продуктов, которые ими востребованы. Это абсолютно нереализуемо, если руководителем службы развития бизнеса (не производства!) является технический директор.

Для успешного прохождения основных направлений необходимо:

- автоматизация систем управления ресурсами, учета и контроля;

- переход на международные стандарты финансовой отчетности.

- многих целей нельзя достигнуть в рамках одного года в виду ограниченности ресурсов (заказы, технологии, персонал и т.д.), в то время как на горизонте планирования в 3 – 5 лет ресурсных ограничений не существует

- сбалансированность краткосрочных и среднесрочных финансовых целей цели в рамках текущего года (БДР и БДДС) – целевые показатели рентабельности по EBITDA, сбалансированность финансовых и нефинансовых показателей

– качество поставок; доля перспективных потребителей в общем объеме реализации и ориентир на среднеотраслевые показатели эффективности деятельности

При формировании стратегического плана развития необходимо понимание состояния бизнеса на горизонте 5 лет, прогнозируемый доход, стоимость бизнеса, понимание того, как это состояние будет достигнуто.

Ответ лежит в анализе структуры накладных затрат после выбора направлений в бизнесе:

– оптимальна ли структура накладных затрат в условиях планируемого изменения номенклатурного ряда?

– возможна ли реструктуризация производственной площадки с целью кардинального снижения накладных затрат под задачи производства будущего номенклатурного ряда продукции?

Если ответ «ДА», то возможно диверсификация и не обязательна

Если - «НЕТ» (а такой ответ будет в большинстве случаев), то завышенные накладные расходы немедленно разрушат конкурентное преимущество предприятия в любой выбранной области собственной специализации.

Снижение уровня накладных затрат за счет создания на базе предприятия новых (непрофильных) производств, использующих кадровый потенциал, резервы площадей, резервы энергообеспечения, резервы производственных мощностей и другие ресурсы основного предприятия.

Необходимо выявление перечня недоиспользуемых ресурсов позволяющие понять какие ресурсы основного предприятия могут быть использованы для новых бизнес - направлений. Анализ функций основного и вспомогательного производств позволит выделить производства, которые не связаны с выбранной специализацией и, следовательно, потенциально могут быть перепрофилированы, а их функционал (часть технологического процесса производства) передан на аутсорсинг. Имея полную информацию о свободных ресурсах можно начинать поиск перспективных непрофильных

инвестпроектов. Хотелось бы отметить, что изучив всю имеющуюся информацию по данному предприятию перспективными направлениями бизнеса: нефть, газ, электроэнергетика, РЖД.

Одна из важнейших задач коммерческой службы: поиск продуктов, востребованных этими высокодоходными и инвестиционно – активными отраслями. Полная зависимость предприятий от Автопрома должна быть кардинально снижена.

Также необходимо вести в режиме он-лайн:

1. Ежемесячный анализ текущего состояния бизнеса.

- выявление наиболее значимых и доходных номенклатурных линеек продукции предприятия, определяющих конечный финансовый результат в сегодняшних условиях (сравнение номенклатурных линеек по объемам продаж и по маржинальной прибыли)

2. Анализ структуры накладных расходов.

- анализ будущего состояния бизнеса на горизонте 5 лет условиях отсутствия масштабного обновления номенклатуры производимой продукции;

- возможности по изменению структуры и размера накладных расходов в условиях падения объемов производства;

- обоснованное определение области долгосрочной специализации бизнеса (продукты, переделы, комплексные решения)

3. Обоснованное определение основных рынков сбыта (клиенты):

- что необходимо для того, чтобы быть поставщиком на данных рынках и за счет чего и в какие сроки это будет достигнуто;

- план реорганизации производственной инфраструктуры под задачи стратегического развития и с целью максимального сокращения уровня накладных расходов (консервация или продажа отдельных площадей за счет перегруппировки производств, ликвидации неприбыльных направлений, диверсификация и т.д.);

- инвестиции необходимые для реализации стратегии и предварительные показатели экономической эффективности данных инвестиций;

- предлагаемый предприятием план реализации стратегии с разбивкой на основные этапы и сроки, в т.ч. детальный план действий на 1-ый год реализации стратегии;

- финансово-экономический контур будущего состояния бизнеса (по годам реализации стратегии): планы продаж в сегментации по потребителям и продуктам; планы маржинальной доходности по каждому сегменту; прогнозы будущей структуры накладных расходов и т.д.

Хотелось бы отметить, что прежде всего необходимо наличие ответственности топ-менеджмента бизнеса за достижение поставленных целей.

3.2. Формирование рациональной структуры капитала и оценка ее эффективности

При оценке инвестиционной привлекательности смещение приоритетов отдается определению целей в управлении деятельностью организации. Если в экономике, которой присуще жесткое централизованное планирование со стороны государства, субъекты хозяйствования не имели возможности принимать решения о выборе наиболее рациональной структуры источников финансирования своей деятельности, то в условиях рынка подобные ограничения устраняются, что требует осуществления оптимизации ресурсного потенциала предприятия.

Решение данной проблемы, на наш взгляд, состоит в разработке оптимизационных моделей формирования структуры капитала, под которой понимается такое соотношение собственных и заемных источников финансирования, которое бы обеспечило максимизацию рентабельности собственного капитала предприятия и минимизацию рисков, определяемых

структурой источников финансирования. Привлечение дополнительных заемных средств выгодно предприятию с точки зрения получения дополнительной прибыли при условии, что рентабельность совокупного капитала превышает рентабельность заемного. При уменьшении объема продаж, перебоев с поставками комплектующих или сырья риск банкротства выше у предприятия с большими расходами по обслуживанию займов. Как следствие этого, увеличение финансового риска, способствует росту цены дополнительно привлекаемого капитала.

Мировая практика выработала ряд методов формирования оптимальной структуры капитала. Наиболее популярными являются:

- расчет эффекта финансового левириджа;
- расчет показателя средневзвешенной стоимости капитала.

Показатель, отражающий уровень дополнительно генерируемой прибыли на собственный капитал при различной доле использования заемных средств, называется эффектом финансового левириджа. Он рассчитывается по следующей формуле 24:

$$\text{ЭФЛ} = (1 - C_{np}) \times (KBPa - ПК) \times \frac{ЗК}{СК} \quad (24)$$

где ЭФЛ — эффект финансового левириджа, заключающийся в приросте коэффициента рентабельности собственного капитала, %; C_{np} — ставка налога на прибыль, выраженная десятичной дробью; KBPa — коэффициент валовой рентабельности активов (отношение валовой прибыли к средней стоимости активов), %; ПК — средний размер процентов за кредит, уплачиваемых предприятием за использование заемного капитала, %; ЗК — средняя сумма используемого предприятием заемного капитала; СК — средняя сумма собственного капитала предприятия.

Механизм формирования эффекта финансового левириджа рассмотрим на примере ООО «Лада-Сталь» .

Таблица 22 - Формирование эффекта финансового левериджа

Наименование статей	Ед. изм.	2013	2014	2015
Средняя сумма всего используемого капитала (активов) за анализируемый период	тыс.р.	188 653	240 590	252 104
Средняя сумма собственного капитала	тыс.р.	2 517	9 151	7 868
Средняя сумма заемного капитала	тыс.р.	181 645	205 466	237 914
Сумма валовой прибыли (без учета расходов по уплате процентов за кредит)	тыс.р.	19 011	33 550	32 107
Коэффициент валовой рентабельности активов (без учета расходов по уплате процентов за кредит) (ROA)	%	5,0	3,9	3,3
Сумма процентов за кредит, уплаченная за использование заемного капитала	тыс.р.	12 917	11 375	19 196
Сумма валовой прибыли предприятия с учетом расходов по уплате процентов за кредит	тыс.р.	6 094	22 175	12 911
Сумма налога на прибыль	тыс.р.	1 463	5 322	3 099
Сумма чистой прибыли, остающейся в распоряжении предприятия после уплаты налога	тыс.р.	4 631	16 853	9 812
Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности (ROE)	%	184	184	125
Эффект финансовый леверидж (прирост рентабельности собственного капитала в связи с использованием заемного капитала)	%	275,5	-27,8	-110,5

Анализ приведенных данных позволяет увидеть, что эффект финансового левериджа носит отрицательный характер в 2014 г., 2015 г., и в этом случае привлечение заемных средств на данных условиях предприятию ООО «Лада-Сталь» не выгодно. Поэтому коэффициент финансового левериджа считается лучшим при его уменьшении.

Из результатов проведенных расчетов видно, что чем выше удельный вес заемных средств в общей сумме используемого предприятием капитала, тем больший уровень прибыли оно получает на собственный капитал. Вместе с тем необходимо обратить внимание на зависимость эффекта финансового левериджа от соотношения коэффициента рентабельности активов и уровня

процентов за использование заемного капитала. Если коэффициент валовой рентабельности активов меньше уровня процентов за кредит, то эффект финансового левериджа отрицательный.

При равенстве этих показателей эффект финансового левериджа равен нулю. В случае же уменьшения уровня процентов за кредит над коэффициентом валовой рентабельности активов эффект финансового левериджа получается положительным.

Механизм формирования эффекта финансового левериджа может быть выражен графически (Рисунок 7).

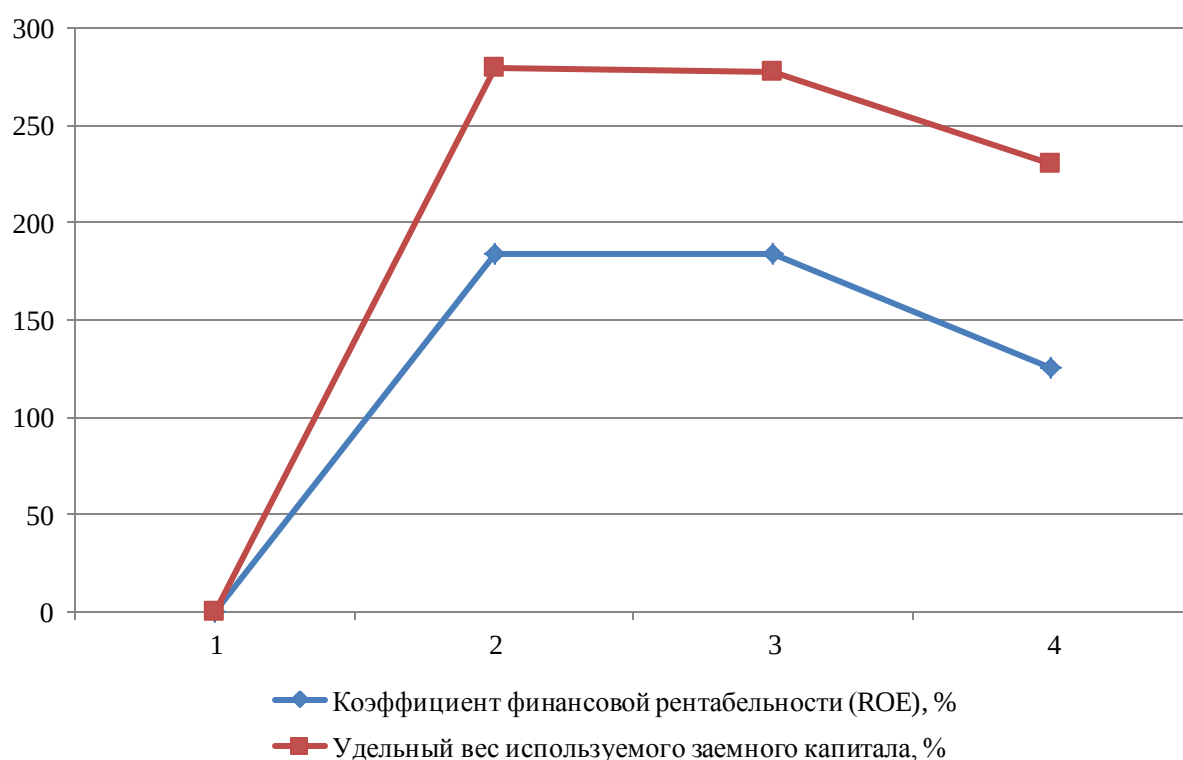


Рисунок 7 - Механизм формирования эффекта финансового левериджа

Для формирования структуры капитала по принципу максимизации рентабельности собственного капитала, необходимо использовать механизм финансового левериджа.

Далее необходимо произвести предварительную оценку возможных вариантов структуры капитала ООО «Лада-Сталь» и условий привлечения финансовых ресурсов, затем осуществить расчеты собственного капитала (таблица 23).

Таблица 23 - Динамика рентабельности изменения значения ROE при изменении коэффициента финансового левериджа (предварительная оценка)

Показатель							
Коэффициент финансового левериджа	%	72,18	14,30	22 171	0,43	1,00	1,50
Доля заемного капитала	%	98,63	93,46	99,55	30,00	50,00	60,00
Доля собственного капитала	%	1,37	6,54	0,05	70,00	50,00	40,00
Заемный капитал	тыс.р	186 075	224 856	250 972	75 632	126 053	151263
Собственный капитал	тыс.р	2 578	15 724	11	176 474	126 054	100 843
Средняя стоимость собственного капитала	тыс.р	2517	9 151	7 868	88 242	151 264	113 448
Чистая прибыль	тыс.р	2 576	13 156	1 129	2696	2960	2980
Рентабельность собственного капитала (ROE)	%	1,02	1,44	0,14	0,03	0,02	0,03
Ставка %	%	5,50	6,00	6,50	7,00	7,50	8,50

По данным проведенного анализа, можно сделать вывод о том, что наибольшее значение рентабельности капитала ООО «Лада-Сталь» наблюдается при следующей структуре: 50% собственного капитала, 50% заемного. В данном соотношении структуры капитала, ROE имеет значение 1,8% это значит, что на 1 рубль собственного капитала, приходится 0,02 рублей чистой прибыли, при этом коэффициент финансового левериджа равен 1 (Рисунок 8).

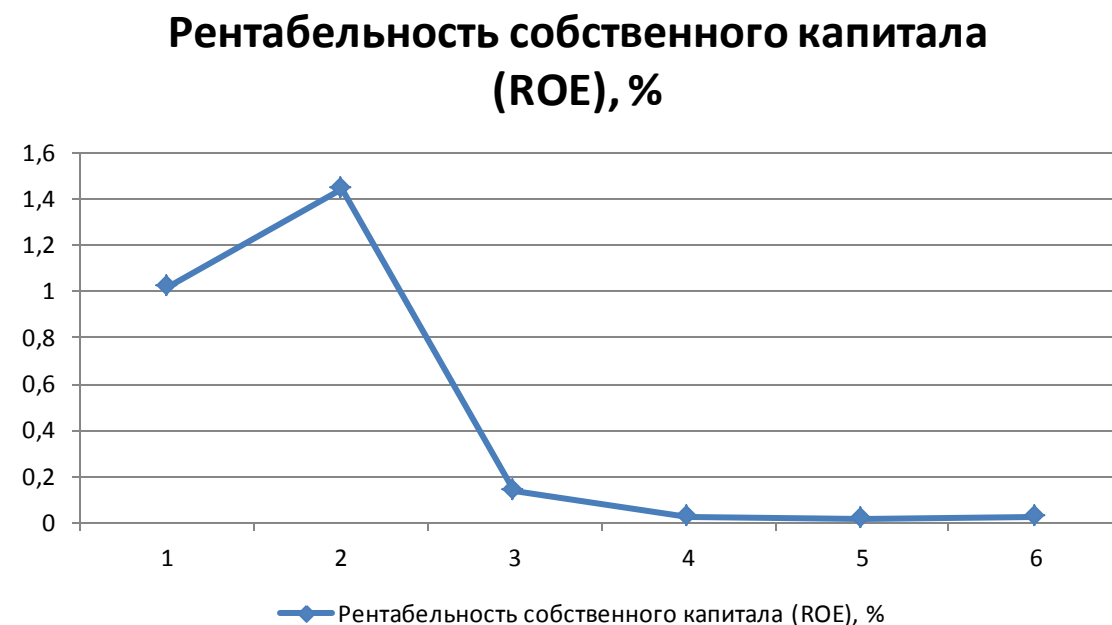


Рисунок 8 – Изменения значения ROE, при изменении коэффициента
финансового левериджа

Таким образом, предприятию ООО «Лада-Сталь» можно дать рекомендации по изменению соотношения структуры капитала, где коэффициент финансового левериджа будет равен 1. При изменении структуры капитала, у предприятия повысится коэффициент ROE, что очень важно для собственников предприятия, при распределении дивидендов. При такой структуре капитала, угроза потери финансовой устойчивости минимальна, что является положительным моментом в выборе именно такого соотношения капитала.

Еще одно предложение по восстановлению финансовой устойчивости – оптимизация структуры капитала по критерию минимизации его стоимости. Процесс оптимизации основан на предварительной оценке стоимости собственного и заемного капитала при разных условиях его привлечения и осуществлении многовариантных расчетов средневзвешенной стоимости капитала. Необходимо найти такое соотношение собственного и заемного капитала, при котором средневзвешенная стоимость капитала будет минимальной (таблица 24).

Таблица 24 - Расчет средневзвешенной стоимости капитала, зависимости от его структуры (%)

Наименование показателя	2013	2014	2015	Прогноз	Прогноз	Прогноз
коэффициент финансового левериджа	72,18	14,30	22 170,67	0,43	1,00	1,50
доля заемного капитала	98,63	93,46	99,55	30,00	50,00	60,00
доля собственного капитала	1,37	6,54	0,00	70,00	50,00	40,00
стоимость заемного капитала	0,05	1,44	0,14	0,01	2,71	3,5
стоимость собственного капитала	1,02	1,44	0,14	0,03	1,57	2,4
средневзвешенная стоимость собственного капитала	2,7	3,4	5,6	6,2	8,4	6,1

По расчетным данным из таблицы средневзвешенная стоимость капитала имеет минимальное значение 8,4% при соотношении 50/50% собственного и заемного капитала. Необходимо сопоставить средневзвешенная стоимость собственного капитала и рентабельность собственного капитала (ROE), для каждого варианта соотношения структуры капитала предприятия ООО «Лада-Сталь» (Рисунок 9).

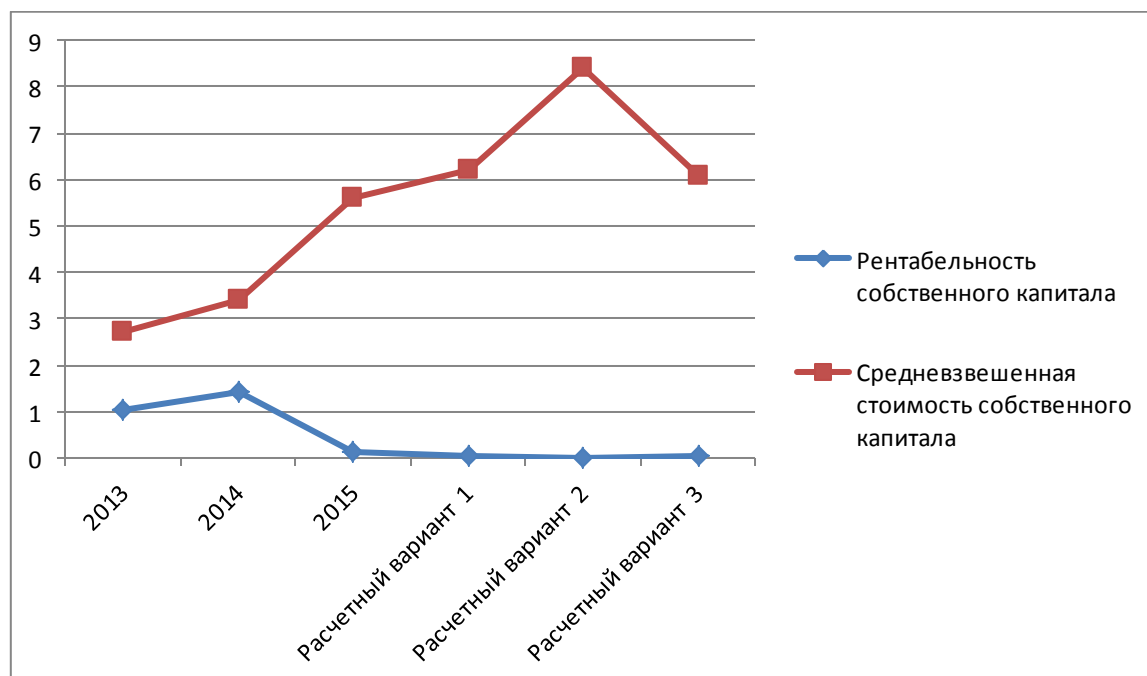


Рисунок 9 – Динамика изменения средневзвешенной стоимости капитала и рентабельности собственного капитала в зависимости от структуры капитала предприятия ООО «Лада-Сталь»

Таким образом, на основании проведенного анализа, предприятию ООО «Лада-Сталь» можно рекомендовать использование соотношения структуры капитала в следующих пропорциях: 60% собственного капитала и 40% заемного, или 50% собственного и 50% заемного капитала. При первом соотношении средневзвешенная стоимость капитала будет иметь минимальное значение и составит 8,4%, показатель рентабельности 1,80%. При втором соотношении структуры капитала, рентабельность собственного капитала будет выше предыдущего значения, увеличившись до 8,5%, а средневзвешенная стоимость капитала составит 9,1%.

Оба варианта структуры капитала, положительно влияют на финансовую устойчивость, а, следовательно, и повлияют на инвестиционную привлекательность, так как значения финансовой устойчивости находятся в рамках установленных нормативов. Предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал. Использование заемного капитала поднимает финансовый потенциал развития предприятия и представляет возможность прироста рентабельности собственного капитала. Однако, в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства. Поэтому в условиях экономической нестабильности, предприятию ООО «Лада-Сталь» данное оптимальное соотношение структуры собственного и заемного капитала, на мой взгляд, позволит преодолеть все экономические трудности, сохранить потенциал развития, и выполнить поставленные стратегические цели и задачи. При этом инвестиционная привлекательность значительным образом возрастет.

Для изменения финансового состояния предприятия, а, следовательно, и его инвестиционной привлекательности, необходимо улучшить ряд финансовых показателей:

1. В этой ситуации необходима оптимизация структуры пассивов. Финансовая устойчивость может быть восстановлена путем обоснованного

снижения запасов и затрат, а то, что они явно завышены, показывает коэффициент маневренности.

2. Следующий вариант улучшения финансового состояния либо увеличение источников собственных средств, либо за счет роста долгосрочных займов и кредитов, хотя последнее в данный момент является не желательным.

3. Еще один из вариантов - это совершенствование работы по управлению дебиторской и кредиторской задолженностью.

Однако оценка инвестиционной привлекательности предприятия не ограничивается только лишь финансовым анализом, необходимо рассмотреть также другие показатели его работы

4. Исходя из понимания этой проблемы, на конференции был отдельно выделен вопрос качества и долговечности изделий из композитов, особенно при их длительном использовании в агрессивных средах.

Заключение

Подводя итоги данной бакалаврской работы можно сказать, что инвестиционная привлекательность предприятия основывается на комплексном достаточно трудоемком разностороннем анализе всей деятельности предприятия.

Таким образом, в ходе проведенного анализа было выявлено, что в анализируемом периоде 2013-2015 гг. предприятие ООО «Лада-Сталь» обладает средней привлекательностью для потенциального инвестора. Для этого была изучена деятельность предприятия по комплексу параметров, представляющих собой шесть блоков. Основной акцент в определении инвестиционной привлекательности был сделан на оценку финансового положения предприятия, как главной составляющей инвестиционной привлекательности.

По итогам анализа финансового положения завода можно с уверенностью утверждать, что за период 2013 – 2015 гг. деятельность предприятия не совсем эффективна и рентабельна.

Оценка финансового состояния ООО «Лада-Сталь» показала, что баланс предприятия является неликвидным, так как имущество Общества состоит более 85% из оборотных активов, при чем, в структуре активов наблюдается увеличение труднореализуемых активов и снижение наиболее ликвидных активов, и отмечен рост дебиторской задолженности. Величина источников средств общества состоит более 95% из краткосрочных обязательств, при значительном увеличении в конце 2015 года, собственный капитал предприятия значительно снизился. Снижение текущей и перспективной ликвидности говорит о том, что в ближайший промежуток времени предприятие неликвидно, а поток будущих поступлений к концу 2015 года ниже, чем в 2014 году.

Расчет абсолютных и относительных коэффициентов говорит о том, что, на данный момент предприятие полностью зависимо от внешних

кредиторов, при формировании своих оборотных активов зависит от заемных источников. Все показатели имеют отклонения от нормативных значений, особенно на конец 2015 г. по сравнению с 2014 г. Наблюдается критическое ухудшение значений коэффициентов финансовой устойчивости, что может привести к окончательной потере финансовой независимости предприятия от внешних источников, и снизить возможности предприятия в проведении независимой финансовой политики.

В разрезе анализа деловой активности прослеживается неэффективность политики управления запасов и дебиторской задолженности. Анализ рентабельности работы предприятия показал снижение выручки от продаж, а рентабельность продаж сохранилась на уровне 2014 года 6,8% , данное равенство рентабельности является неплохим результатом.

Финансовый анализ показал - к этому предприятию, как к деловому партнеру и заемщику, в деловом мире будут относиться с осторожностью.

Проведенная комплексная оценка инвестиционной привлекательности предприятия (помимо финансового положения предприятия): привлекательность продукции предприятия, кадровая, инновационная, социальная, территориальная привлекательность с помощью уровня привлекательности показала, что финансовая, кадровая и социальная составляющие инвестиционной привлекательности предприятия находятся на низком уровне, привлекательность продукции для потребителя оцениваются как средние, инновационная и территориальная составляющие на высоком уровне,. Итоговое значение комплексной оценки инвестиционной привлекательности ООО «Лада-Сталь» лежит на границе между средней и высокой.

Таким образом, проведенный комплексный анализ инвестиционной привлекательности позволил дать некоторые рекомендации для ее увеличения:

. разработать стратегический план развития предприятия и усилить ответственность топ-менеджмента бизнеса за достижение поставленных целей.

ООО «Лада-Сталь» использовать соотношения структуры капитала в следующих пропорциях: 60% собственного капитала и 40% заемного, или 50% собственного и 50% заемного капитала. При первом соотношении средневзвешенная стоимость капитала будет иметь минимальное значение и составит 8,4%, показатель рентабельности 1,8%. При втором соотношении структуры капитала, рентабельность собственного капитала будет выше предыдущего значения увеличившись до 8,5%, а средневзвешенная стоимость капитала составит 9,1%.

Оба варианта структуры капитала, положительно влияют на финансовую устойчивость, так как значения финансовой устойчивости находятся в рамках установленных нормативов. Предприятие, использующее только собственный капитал, имеет наивысшую финансовую устойчивость, но ограничивает темпы своего развития и не использует финансовые возможности прироста прибыли на вложенный капитал. Использование заемного капитала поднимает финансовый потенциал развития предприятия и представляет возможность прироста рентабельности собственного капитала. Однако, в большей мере генерирует финансовый риск и угрозу банкротства.

Таким образом, предложенные рекомендации позволят предприятию ООО «Лада-Сталь», в условиях экономической нестабильности, оптимальное соотношение структуры собственного и заемного капитала, на мой взгляд, позволит преодолеть все экономические трудности, сохранить потенциал развития, и выполнить поставленные стратегические цели и задачи и повысить свою инвестиционную привлекательность для инвесторов.

Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации, ч.І. от 30.11.94г. № 51-ФЗ, ч.2 от 26.01.96г. №15-ФЗ // СПС «Консультант плюс»
2. Закон РФ «Об инвестиционной деятельности в РФ, осуществляемой в форме капитальных вложений» от 25 февраля 1999 г. №39-ФЗ (в ред. Федеральных законов от 02.01.2000 N 22-ФЗ, от 22.08.2004 N 122-ФЗ, от 02.02.2006 N 19-ФЗ) // СПС «Консультант плюс»
3. Федеральный закон от 31 декабря 2001г. №198-ФЗ «О внесении дополнений и изменений в Налоговый кодекс РФ и в некоторые законодательные акты РФ о налогах и сборах». // СПС «Консультант плюс»
4. Федеральный закон от 29 мая 2002г. № 57-ФЗ «О внесении изменений и дополнений в часть вторую Налогового кодекса РФ и в отдельные законодательные акты РФ // СПС «Консультант плюс»
5. Методические указания по проведению анализа финансового состояния организации. Приложения к приказу ФСФО России от 23.01.2001г. № 16.
6. Устав ООО «Лада-Сталь» (новая редакция), утвержден общим собранием акционеров от 01.09.2014г.
7. Андрейчиков А.В., Андрейчикова О.Н. Анализ, синтез, планирование решений в экономике. – М.: Финансы и статистика, 2006. – 368 с.
8. Артеменко В.Г., Белендир М.В. Финансовый анализ. – М. ДИС, НГАЭиУ, 2005. – 128 с.
9. Баканов М.И., Шеремет А. Д., Заварихин Н.М. и др. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учеб. пособие / Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 656 с.

10. Бернштейн Л.А. Анализ финансовой отчетности: теория, практика и интерпретация: Пер. с англ. / Науч. ред. пер. чл.-кор. РАН И.И. Елисеева; гл. ред. сер. Проф. Я.В. Соколов. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 485 с.
11. Бланк И.А. Стратегия и тактика управления финансами. – Киев.: МП «ИТЕМЛтд» СП «АДЕФ-Украина», 2005. – 534 с.
12. Быкадаров В.Л., Алексеев П.Д. Финансово- экономическое состояние предприятия. - М.: ПРИОР, 2005.- 158 с.
13. Вакуленко Т.Г., Фомина Л.Ф. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности для принятия решений. – М.: Герда, 2005. – 321 с.
14. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2004. – 615 с..
15. Гогина Г.Н., Никифорова Е.В. Бухгалтерская финансовая отчетность и ее анализ: Учебное пособие / Отв. ред. А.И. Афоничкин. – Тольятти: Волжский ун-т им. В.Н. Татищева, 2007. – 247 с.
16. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление. – М.: Дело и Сервис, 2007. – 192 с.
17. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Дело и Сервис, 2005. – 336 с.
18. Дранко О.И. Финансовый менеджмент: Технологии управления финансами предприятия: Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2005. – 351 с.
19. Ефимова О.В. Как анализировать финансовое положение предприятия. – М.: Бизнес-школа, 2006. – 118 с.
20. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент.- М.: Финансы и статистика, 2005.- 768 с.
21. Ковалев В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры. – М.: Финансы и статистика, 2007. – 560 с.
22. Ковалев В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. Учебник - М.: ПБОЮЛ Гриженко Е.М., 2006. - 288 с.

23. Коласс Б. Управление финансовой деятельностью предприятия. Проблемы, концепции и методы: Учебное пособие для вузов / Пер. с франц. Под ред. Я.В. Соколова. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2005. – 576 с.
24. Крейнина Н.М. Финансовое состояние предприятия: методы оценки. – М.: Дело и сервис, 2005. – 228 с.
25. Любушин Н.П. Анализ финансово-экономической деятельности предприятия: Учебное пособие для вузов/ Под ред. Н.П. Любушина. – М.: Юнити – Дана, 2006. – 471 с.
26. Пивоваров К.В. Планирование предприятия: Учебное пособие – изд. 3-е, Ростов н/Д: Феникс высшее образование, 2006.-256 с.
27. Погостинская Н.Н., Погостинский Ю.А. Системный анализ финансовой отчетности. – СПб.: Изд-во Михайлова В.А., 2007. – 96 с.
28. Практикум по финансовому менеджменту: учебно-деловые ситуации, задачи и решения. / Под ред. Е.С. Стояновой. – 2 –е изд. доп. и перераб. – М.: Перспектива, 2005. – 140 с.
29. Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2013. – 288 с.
30. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ: Учебное пособие. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2007. – 479 с.
31. Скамай Л.Г., Трубочкина Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник, М.: ИНФРА-М, высшее образование, 2006.-296 с.
32. Тренев Н.Н. Управление финансами. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 169 с.
33. Финансовая стратегия в управлении предприятием / Под ред. В.В. Титова, З.В. Коробковой. - Новосибирск, 2005. - 409 с.
34. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина – М.: Экономика, 2007. – 207 с.
35. Финансовое управление фирмой / Под ред. В.И. Терехина. - М.: Экономика, 2002. - 98 с.

36. Финансовый менеджмент: теория и практика: Учебник / Под ред. Е.С. Стояновой – 5-е изд., перераб. и доп. – М.: Перспектива, 2005. – 656 с.
37. Финансовый менеджмент: Учебник. / Под ред. проф. И.В. Колчиной. – М.: Финансы, ЮНИТИ, 2004. – 413с.
38. Финансы предприятий: Учебник / Н.В. Колчина, Г.Б. Поляк, Л.П. Павлова и др.; Под редакцией проф. Н.В. Колчиной. – М.: ЮНИТИ, 2006. – 413 с.
39. Финансы: Учебник для вузов / Под редакцией проф. Л.А. Дробозиной. – М.: ЮНИТИ, 2000. – 527 с.
40. Финансы: Учебник для вузов /Под редакцией проф. Л.А. Дробозиной. – М.: ЮНИТИ, 2007. – 527 с.
41. Черкасов В.Е. Практическое руководство по финансово-экономическим расчетам. Учебное пособие для вузов - М.: АО «Консалтбанкир», 2006.- 366 с.
42. Чечевицина Л.И., Чуев Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Маркетинг, 2005. – 352 с.
43. Шадрина Г.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности, М.: Благовест-В, 2005.-184 с.
44. Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческой организации. – М.: Инфра – М, 2007. – 425 с.
45. Экономика организаций:. Учебник для вузов/ Под ред. Ю.Ф. Елизарова, М.: Экзамен, 2006.- 496 с.
46. Экономика предприятия:. Учебник для вузов/ Под ред. М.А. Магомедова – 2-е изд., доп., - М.: Экзамен, 2006.- 352 с.
47. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: Учебное пособие/ Под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. – М.: Финансы и статистика, 2005. – 283 с.
48. Моляков Д.С. Актуальные проблемы финансов предприятий // Финансы. – 2007. - № 4. – с.3-8.

49. Куксов А. Планирование деятельности предприятия// Экономист – 2013. - №6. – с.59-64.

50. Нестеров В., Важнов А. Управленческий учет как основа для принятия эффективных решений // Экономика и жизнь. – 2013. - № 19. -с.23-26.

51. Половинкин П., Зозулюк А. Предпринимательские риски и управление ими// Российский экономический журнал - М., 2007- №8 – с.15-18.

52. <http://www.titaeva.ru/>А.В.Титаева/Анализ финансового состояния предприятия

Проекты ООО «Лада-Сталь» 2016года

Потребитель	Изготавливаемая деталь	Материал	Примечание
1. ЗАО «Магна Технопласт», г. Нижний Новгород	Подкрылок перед/задн. авт. VW POLO и FABIA	Комполен ПП-К-20-2	1. Получены тех. требования к материалу. 2. Подготовлены образцы материала и переданы для испытаний 3. Проведены испытания, получено положительное заключение. 4. Договор подписан
2. ОАО «СОЛЛЕРС»	Бампер Фиат Дукато	Комполен ПП-К-20-3	1. ООО «Хитон-Пласт 2» (г. Казань) была предоставлена технич. спецификация на материал и импортный оригинальный материал по спецификации: Nifax CB 1160 G1 (бампер Дукато). 2. Проведены испытания, получено положительное заключение. 3. Договор подписан
3. ОАО «СОЛЛЕРС», Ульяновский филиал	Облицовка радиатора	Комполен ПП-К-T20-2	Существует совместная Программа работ с ООО «Хитон-Пласт2» по внедрению материалов пр-ва ООО «РосАвтоПласт» в изготовлении деталей для ОАО «УАЗ».
	Туннель пола авт. УАЗ «Патриот» Воздухозаборник	Комполен ПП-К-T25	
4. Рено-Ниссан	Бампера авт. Н79, L11K, RF90		1. Компанией Renault была передана единая спецификация к материалу – Togozai. 2. Был оговорен план работ и дальнейшие испытания стороной Renault. 3. В н.в. ведется разработка материала по

			спецификации. 4. ООО «РосАвтоПласт» утвержден как потенциальный поставщик материала. 5. 14.04.11г. в рамках визита специалистов DIMAT (Франция) на Автофрамос состоялось посещение компании «РосАвтоПласт». Получено заключение о посещении. В июне продукция передается на испытание.
5. ОАО «АВТОФРАМОС»	Бампер Рено Logan Панель двери Панель приборов Подкрылок	Комполен ПП-К-20-4 Комполен ПП-К-Т5-1 Комполен ПП-К-Т20-1 Комполен ПП-К-25-1	1.Компанией ОАО «АВТОФРАМОС» были предоставлены спецификации на материалы, после чего ООО «РосАвтоПласт» были подобраны и переданы материалы с соответствующими техническими характеристиками. 2.Договор подписан
	Климатические системы Renault	PP-TN20 PP-TN45	Совместно с ООО «ЗКС», г. Тольятти, прорабатывается вопрос применения материалов пр-ва ООО «РосАвтоПласт» для деталей климатических систем Renault 2.Договор подписан
6. ОАО «АВТОВАЗ»	Бампер по проекту «Бюджетный автомобиль»	Комполен ПП-К-25-1 цвет «Антрацит» (RAL 000 15 00)	1. Был сделан запрос от ИЦ ОАО «АВТОВАЗ» на разработку материала и переданы предварительные технические требования к материалу и образец цвета. 2. В н. в. Готовится опытная партия материала для испытаний. 3.Договор подписан

7. ОАО «АВТОВАЗ»	Бампер по проекту «Приора»	Комполен ПП-К 20-3	1. В настоящее время наработана опытная партия материала в количестве 1 тн. 2. Образцы от данной партии переданы для проведения входного контроля в УЛИР. 3. Договор подписан
8. АО «РЖД» ООО «Анвис Рус»	Материал для железнодорожных прокладок	Анвис 2015 Комполой ЛМД-6	1. Получено заключение на материал и прокладки от АО «РЖД» 3. Договор в стадии согласования
9. ООО «Альфа-Профиль»	Материал для фасадочных панелей	Копмолен ПП-КТ-20	1. Материал передан для испытаний Договор в стадии согласования
10. «Индезит интернешинал»	Материал для баков стиральных машин и ящиков холодильников	Копмолен ПП-МН-40-1; ПП-МН-40-5	1. Материал проходит испытание. Окончание испытаний июль 2016г. испытаний 3. Договор в стадии согласования
11». «Bayer»	Термопластичный ПХ для обуви	ТПХ	1. Подготовка к производству 2. Договор в стадии согласования

Бухгалтерский баланс

на _____ 20__ г.

Организация _____	Форма по ОКУД _____	Коды
Идентификационный номер налогоплательщика _____	Дата (число, месяц, год) _____	0710001
Вид экономической деятельности _____	ИНН _____	
Организационно-правовая форма/форма собственности _____	по ОКПО _____	
	по ОКВЭД _____	
	по ОКОПФ/ОКФС _____	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) _____	по ОКЕИ _____	384 (385)
Местонахождение (адрес) _____		

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 На декабрь 20 13 г. 3	На 31 декабря 20 14 г. 4	На 31 декабря 20 15 г. 5
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	16 887	24085	37 616
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы		2 885	
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	16 887	26 970	37 616
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Запасы	92090	137395	48681
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	35	2698	1294
	Дебиторская задолженность	71 717	71 716	164 388
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	7 910	1 785	99
	Прочие оборотные активы	14	26	27
	Итого по разделу II	171 766	213 620	214 489
	БАЛАНС	188653	240590	252 104

Пояснения 1	Наименование показателя 2	31 На декабря 20 13 г. 3	На 31 декабря 20 14 г. 4	На 31 декабря 20 15 г. 5
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ 6			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	() 7	()	()
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	2 568	15724	1122
	Итого по разделу III	2 578	15734	1132
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	75 300	300	300
	Отложенные налоговые обязательства			271
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV	75 300	300	571
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства	30 000	143 194	144 224
	Кредиторская задолженность	80 774	81 362	106 177
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	110 774	224 556	250 401
	БАЛАНС	188653	240590	252 104

Приложение 7

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 ____ г.

Организация _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Форма по ОКУД _____
Дата (число, месяц, год) _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по _____
ОКВЭД _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
384 (385)		

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Наименование показателя ²	3а	3а
	20 15 г. ³	20 14 г. ⁴
Выручка ⁵	472 225	491 842
Себестоимость продаж	(410 685)	(428 471)
Валовая прибыль (убыток)		
Коммерческие расходы	(440 118)	(458 292)
Управленческие расходы	(29 433)	(29 551)
Прибыль (убыток) от продаж	32 107	33 550
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате	()	()
Прочие доходы	148090	112507
Прочие расходы	(170431)	(128747)
Прибыль (убыток) до налогообложения	9766	17310
Текущий налог на прибыль	()	()
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	1129	13156

Отчет о финансовых результатах

за _____ 20 ____ г.

Организация _____
Идентификационный номер налогоплательщика _____
Вид экономической деятельности _____
Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Дата (число, месяц, год) _____
Форма по ОКУД _____
по ОКПО _____
ИНН _____
по ОКВЭД _____
по ОКОПФ/ОКФС _____
по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
384 (385)		

Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.)

Наименование показателя ²	За	За
	20 14 г. ³	20 13 г. ⁴
Выручка ⁵	491 842	493 905
Себестоимость продаж	(428 471)	(460 366)
Валовая прибыль (убыток)		
Коммерческие расходы	(458 292)	(474 894)
Управленческие расходы	(29 551)	(14 528)
Прибыль (убыток) от продаж	33 550	19 011
Доходы от участия в других организациях		
Проценты к получению		
Проценты к уплате	()	()
Прочие доходы	148090	270 912
Прочие расходы	(170431)	(287333)
Прибыль (убыток) до налогообложения	17310	2590
Текущий налог на прибыль	()	()
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)		
Изменение отложенных налоговых обязательств		
Изменение отложенных налоговых активов		
Прочее		
Чистая прибыль (убыток)	13156	2575

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них.

Отпечатано в _____ экземплярах.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 2016 г.

Дата « _____ » _____ 2016 г.

Студент _____ (_____)

(Подпись)

(Имя, отчество, фамилия)