

МИНИСТЕРСТВО ОБРАЗОВАНИЯ И НАУКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования

«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(институт)

«Финансы и кредит»

(кафедра)

38.03.01 «Экономика»

(код и наименование направления подготовки, специальности)

«Финансы и кредит»

(наименование профиля, специализации)

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: «Оценка платежеспособности предприятия и определение путей ее
укрепления (на примере предприятия ООО «ВИНЭЦ»)»

Студентка

А.А. Лу

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

Ю.А. Анисимова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Консультанты

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Допустить к защите

Заведующий кафедрой д.э.н., доцент А.А. Курилова

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

(личная подпись)

«_____» _____ 2017 г.

Тольятти 2017

Аннотация

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что финансовое состояние предприятия определяет ее конкурентоспособность (платежеспособность, кредитоспособность).

Объектом исследования является ООО «ВИНЭЦ». Предмет исследования – платежеспособность предприятия ООО «ВИНЭЦ». Целью работы является разработка рекомендаций по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы оценки платежеспособности предприятия;
- дать общую характеристику ООО «ВИНЭЦ»;
- провести оценки платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»;
- разработать и обосновать мероприятия по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ».

Информационной базой бакалаврской работы являются уставные, отчётные документы и другая внутренняя информация, данные о развитии отрасли, специальные издания, периодическая печать, наблюдения за деятельностью организации ООО «ВИНЭЦ».

Практическая значимость исследования состоит в том, что разработанные в ходе исследования мероприятия могут быть применены в деятельности ООО «ВИНЭЦ».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений.

Содержание

Введение	4
1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности предприятия	6
1.1 Понятие и экономическая сущность платежеспособности предприятия	6
1.2 Методы оценки платежеспособности предприятия	11
1.3 Пути укрепления платежеспособности предприятия в современных экономических условиях	15
2 Анализ платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»	23
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ВИНЭЦ»	23
2.2 Оценка платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»	27
3 Пути укрепления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»	36
3.1 Мероприятия по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»	36
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий	44
Заключение	50
Список используемой литературы	54
Приложения	58

Введение

Актуальность темы исследования обусловлена тем, что финансовое состояние предприятия определяет ее конкурентоспособность (платежеспособность, кредитоспособность). Оно отражает все стороны деятельности предприятия, его конечные результаты, которые интересуют не только менеджеров и весь коллектив работников самой организации, но и его собственников, кредиторов и инвесторов, поставщиков и других деловых партнеров. «Наибольшее распространение в отечественной и зарубежной экономической практике получили такие показатели, как: коэффициенты текущей, срочной и абсолютной ликвидности; коэффициенты финансовой зависимости и независимости; показатели оборачиваемости активов, дебиторской и кредиторской задолженности; рентабельность активов, продукции, продаж и собственного капитала» [14]. «Выбор того или иного направления оценки состояния предприятия, а также конкретных методов такой оценки зависит, в первую очередь, от целей ее проведения. Кроме того, на выбор метода оказывает влияние количество и качество исходной информации, необходимой в процессе оценки. Зачастую использование передовых отечественных и зарубежных наработок в этой области невозможно в силу несовершенства технологии бухгалтерского отчета, неспособного предоставить необходимые данные в нужном разрезе» [9].

В современных условиях особое значение имеют способы анализа и оценки платежеспособности организации. Эффективность управления организацией определяется показателями платежеспособности. Это связано с тем, что стабильность в деятельности организации зависит от ее платежеспособности.

Объектом исследования является ООО «ВИНЭЦ».

Предмет исследования – платежеспособность предприятия ООО «ВИНЭЦ».

Целью работы является разработка рекомендаций по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть теоретические основы оценки платежеспособности предприятия;
- дать общую характеристику ООО «ВИНЭЦ»;
- провести анализ финансового состояния ООО «ВИНЭЦ»;
- провести оценки платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»;
- разработать и обосновать мероприятия по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ».

Теоретической базой исследования являются научные труды следующих авторов: О.А. Александрова, Ю.Н. Егорова, В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимовой, А.П. Аксенова, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова, Л.Е. Басовского, Е.Н. Басовской, Н.В. Климовой, Н.А. Лытневой, Л.И. Малявкиной, Т.В. Федоровой и др.

Основными источниками информации при проведении анализа в ходе разработки проекта являлись уставные, отчётные документы и другая внутренняя информация, данные о развитии отрасли, специальные издания, периодическая печать, наблюдения за деятельностью организации ООО «ВИНЭЦ».

Методы исследования. В ходе работы использованы метод анализа, метод сравнения, метод познания и изложения, синтез, индуктивный и дедуктивный методы, диалектический метод, методы математической логики, графический метод, метод количественного анализа.

Практическая значимость исследования состоит в том, что разработанные в ходе исследования мероприятия могут быть применены в деятельности ООО «ВИНЭЦ».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, библиографического списка, приложений.

1 Теоретические аспекты оценки платежеспособности предприятия

1.1 Понятие и экономическая сущность платежеспособности предприятия

В современных условиях «организации действуют при высокой динамичности экономических процессов, существенной неопределенности в выборе наиболее эффективных направлений развития, значительном воздействием на параметры организации факторов внешней среды. Это приводит к резкому увеличению роли анализа и оценки платежеспособности организации» [20, с.36].

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться по собственным обязательствам в полном объеме в установленные сроки. Если финансовое состояние предприятия является стабильным, то оно платёжеспособно устойчиво, при плохом финансовом состоянии - полностью или частично неплатежеспособно. Даже при наличии активов у предприятия, они не всегда могут быть реализованы в короткие сроки для получения наличных денег для исполнения обязательств, это определяет ликвидность активов.

Необходимо отметить, что любая организация подвергается рискам финансовой нестабильности и банкротства. Причина этого в периодическом чередовании периодов жизненного цикла организации, в котором взлеты постоянно чередуются со спадами. «Источники кризисов в экономике и деятельности организаций заключаются в комплексах противоречий накапливающихся и обостряющихся в различных процессах характеризующих экономическое развитие» [11, с.165]. В случаях отсутствия возможности у руководства и собственников организации преодолеть возникающий кризис, организация утрачивает платежеспособность, что в последствие может привести к банкротству организации. Следовательно, каждый хозяйствующий субъект должен обеспечить рентабельный воспроизводственный процесс в

равных условиях хозяйствования, заранее определенных законами экономической сферы.

Поэтому в сложившейся экономической ситуации «возрастает роль показателей ликвидности предприятия, так как дополнительный запас ликвидности позволяет предприятию в кризисные моменты своей хозяйственной деятельности благополучно их пережить, не прибегая к процедуре финансового оздоровления предприятия» [17, с.77].

При этом под «ликвидностью» обычно понимаются наличие потенциальной возможности активов принадлежащих организации достаточно быстро преобразовываться в форму денежных средств без снижения стоимости своего приобретения» [6, с.8].

Необходимо отметить, что в случае если данное преобразование достигается обычной распродажей активов принадлежащих предприятию, то эта преобразование в конечном счете приведет к высокой степени вероятности к исчезновению организации.

Следовательно, при анализе платежеспособности функционирующей организации «под понятием ликвидность будет пониматься возможность активов предприятия имеющих в наличии превращаться в деньги в процессе обычного финансово-хозяйственного оборота» [5, с.217].

Примером может являться преобразование сырья, материалов и товаров в наиболее ликвидную часть активов – денежные средства.

Такое преобразование обычно происходит при преобразовании имеющегося сырья, материалов и товаров в наиболее ликвидную часть активов – денежные средства. При этом в процессе преобразования сырье, материалы и товары отпускается со складских помещений организаций в производство, где в результате из них будут изготовлены готовые товары и услуги.

Впоследствии продукция и услуги в процессе реализации будут трансформированы в денежные средства. Это позволит обеспечить возврат стоимости израсходованных в процессе производства продукции и услуг материальных ценностей в составе выручки от продаж продукции и услуг.

«На каждом уровне управления финансами организации возникает необходимость оценки платежеспособности, которая характеризуется соотношением свободных денежных средств, их эквивалентов и краткосрочных обязательств, кредитоспособности, отражающей способность организации к погашению своих обязательств и сохранению финансового равновесия, ликвидности» [11, с.27].

Платежеспособность играет важную роль в финансовом состоянии организации и в привлекательности ее для внешних инвесторов.

Ликвидность и платежеспособность — это главные характеристики финансового состояния организации. Необходимо разграничивать платежеспособность предприятия, то есть ожидаемую способность в результате погасить задолженность, и ликвидность предприятия, т.е. достаточность финансовых и прочих средств для оплаты в текущий момент долгов. Но на практике понятия ликвидности и платежеспособности обычно, выступают, как синонимы.

По мнению Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костина «ликвидность и платежеспособность представляют собой способность осуществлять денежные выплаты в объеме и в сроки, которые определены контрактами. Организация является ликвидной, если может осуществлять выплаты по заработной плате и другим обязательствам» [9, с.223].

Поэтому ученые предлагают не разделять понятия платежеспособности и ликвидности.

«Приведенный взгляд не поддерживает другая группа ученых, которая указывает, что говорить о тождественности понятий платежеспособности и ликвидности некорректно. По мнению В.В. Коршунова, платежеспособность организации – это ее способность своевременно и в полном объеме выполнять свои финансовые обязательства, т.е. это моментная характеристика организации, которая отражает наличие необходимой суммы свободных денежных средств для немедленного погашения требований кредиторов» [32, с.521].

«О.В. Баскакова указывает, что ликвидность – это способность организации погашать в определенное время свои обязательства при помощи оборотных активов, а платежеспособность – наличие свободных расчетных средств (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которые достаточны для немедленного погашения обязательств, продление по которым невозможно» [13, с.95].

По мнению А.Ф. Зимина и В.М. Тимирьяновой, «платежеспособность определяется степенью ликвидности оборотных активов организации и показывает финансовые возможности полностью погасить свои обязательства по мере наступления срока погашения долга» [24, с.56].

По мнению А.С. Паламарчук, «платежеспособность организации – это наличие у нее денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности в объеме, который необходим для погашения его краткосрочных обязательств». А.С. Паламарчук отмечает, что «ликвидность – это способность организации в любой момент своевременно и полностью рассчитаться по долгам своими оборотными активами» [41, с.158].

Представляется, что позиция А.С. Паламарчук, А.Ф. Зимина и В.М. Тимирьяновой является более обоснованной.

«В связи с этим, если под платежеспособностью организации понимается ее способность своевременно и в полном объеме рассчитываться по всем своим обязательствам, то ликвидность организации представляет собой его способность выполнять краткосрочные обязательства» [41, с.158].

«Платежеспособность определяет такое финансовое состояние организации, при котором оно может погашать свои обязательства. Платежеспособность выступает результатом ликвидности организации и общего эффективного управления денежными потоками, которое позволяет осуществлять своевременное погашение всех финансовых обязательств организации» [40, с.19]. «Под платежеспособностью баланса понимается возможность организации расплатиться имеющимися денежными средствами и их эквивалентами на конец отчетного года с задолженностями,

образовавшимися в конце данного года» [15, с.22]. «Сегодня основными задачами развития российских организаций выступает постоянное преодоление кризисных ситуаций, что предъявляет особые требования к платежеспособности организаций» [25, с.14].

Определение показателя платежеспособности организации состоит в том, чтобы определить риски, которые связаны с инвестированием его деятельности при помощи привлеченных источников средств.

По значению, ликвидный означает быстро обращаемый в денежные средства. В согласии с такой возможностью определяют неликвидные, низко ликвидные и высоколиквидные активы предприятия. Чем быстрее и легче актив возможно реализовать за его полную стоимость, соответственно и выше его ликвидность. Ещё известно такое понятие как ликвидности товаров, для них оно соответствует скорости реализации по номинальной цене. Ценности (активы) предприятия, которые состоят на бухгалтерском балансе, имеют разную ликвидностью (по возрастанию): незавершенные объекты строительства; сооружения и здания; оборудование и машины; запасы сырья и товаров на хранящиеся складах; корпоративные ценные бумаги (векселя, акции организации, принимаемые на биржах), выданные займы, текущая дебиторская задолженность; государственные ценные бумаги, векселя банков; денежные средства в кассах и на банковских счетах организации. В широком понимании ликвидность - это эффективность, действенность, способность активов быть быстро проданными по цене, близкой к рыночной.

Риск банкротства может быть обусловлен как внешними причинами, на которые предприятие не может повлиять с должным эффектом, так и внутренними.

«Способность предприятия отвечать по текущим обязательствам является важной для всех пользователей финансовой отчетности. Если предприятие не может поддерживать краткосрочную платежеспособность, оно не будет в состоянии поддерживать долгосрочную способность платить по долгам, также не будет в состоянии удовлетворить своих акционеров. Даже если

рентабельность является высокой, компания может оказаться банкротом при условии, что краткосрочные обязательства перед кредиторами не будут погашены» [12, с.112].

Платежеспособность и ликвидность организации постоянно изменяются. Для определения причин финансовых проблем необходимо регулярно проводить анализ платежеспособности. В основе анализа платежеспособности организации лежит расчет ключевых параметров, которые дают картину изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами.

1.2 Методы оценки платежеспособности предприятия

«Отправной точкой для анализа финансового положения компании, как правило, является именно баланс»[16, с. 107].

«Кредиторы, инвесторы и аналитики признают значение баланса, а также его ограничения. Баланс предоставляет пользователям информацию о ресурсах компании (активах) и его источников капитала (его собственный капитал и обязательства / долг). Как правило, он также предоставляет информацию о способности получать доход в будущем, а также о движении денежных потоков, которые могут возникнуть из-за изменения суммы дебиторской задолженности и объема товарно-материальных запасов»[16, с. 109].

«Методы анализа представляют собою инструменты, которыми пользуется аналитик для проведения финансового анализа. Аналитик должен сам решить, какие методы, и каким образом использовать. Выбор зависит от целей финансового анализа, проблем, которые необходимо решить, задач, которые стоят перед ним»[31, с. 15].

Анализ ликвидности бухгалтерского баланса занимает центральное место в управлении финансами предприятия. При этом под ликвидностью понимают мобильность активов предприятия. Возможность активов изменять свою натурально-вещественную форму в денежную определяет их ликвидность.

Под ликвидностью понимается возможность активов находящихся в распоряжении организации преобразовываться в денежные средства с минимальными потерями от стоимости, которая указана в балансе. Необходимо отметить, что в случае если указанное преобразование обеспечивается за счёт тривиальной продажи имеющихся активов предприятия, то эта операция может привести к исчезновению организации.

Следовательно, при анализе платежеспособности функционирующей организации под понятием ликвидность будет пониматься возможность активов предприятия имеющихся в наличии превращаться в деньги в процессе обычного финансово-хозяйственного оборота.

Такое преобразование обычно происходит при преобразовании имеющегося сырья, материалов и товаров в наиболее ликвидную часть активов – денежные средства. При этом в процессе преобразования сырьё, материалы и товары отпускается со складских помещений организаций в производство, где в последствие из них будут изготовлены готовые товары и услуги.

В последствие изготовленная продукция будет отгружена покупателям, что бы обеспечить последующее преобразование цены израсходованных сырья, материалов и товаров в денежные средства. Такое преобразование будет осуществлено в форме выручки от продаж.

«Коэффициенты характеризуют относительные величины двух сравниваемых показателей (плановый или базисного периода), из которых один берут за единицу. Они лучше всего характеризуют уровень использования производственной площади заводов, мастерских технического оборудования, рабочей силы, средств транспорта, сменности в работе техники, и тому подобное» [13, с. 59].

«Для оценки платежеспособности предприятия используются показатели ликвидности, различающиеся по набору ликвидных активов, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств. Ликвидность предприятия определяется и с помощью ряда финансовых коэффициентов, различающихся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия

краткосрочных обязательств» [22, с. 64]. В процессе анализа финансовой отчетности используют следующие основные показатели ликвидности:

«Коэффициент общей ликвидности ($K_{ОЛ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{ОЛ} = \frac{ОбА}{КО} \quad (1)$$

где, Об.А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства» [39, с. 61].

«Коэффициент срочной ликвидности ($K_{СЛ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{СЛ} = \frac{ДС+КФВ+ДЗ}{КО} \quad (2)$$

где, ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность» [15].

«Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{АЛ}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{АЛ} = \frac{ДС}{КО} \quad (3)$$

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами ($K_{СОБС}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{СОБС} = \frac{ЧОК}{ОбА} \quad (4)$$

где, ЧОК – чистый оборотный капитал» [25, с. 98].

«Существует много связей между различными элементами финансовой отчетности, а также между одними и теми же элементами, но в различные моменты времени. Коэффициенты (показатели) представляют собой полезный способ выражения этих связей. Они выражают одну величину по отношению к другой (обычно как долю одного элемента в другом)» [28, с. 37].

Таким образом, использование различных групп показателей позволяет сформировать мнение об общем финансовом состоянии компании на текущий момент, а также «коэффициентный анализ может стать основой для прогнозирования будущего финансового положения предприятия. Эти категории не являются взаимоисключающими; некоторые коэффициенты могут быть использованы для измерения различных аспектов бизнеса» [8, с. 106].

1.3 Пути укрепления платежеспособности предприятия в современных экономических условиях

Деятельность предприятия напрямую влияет на внутренние риски возникновения финансовой несостоятельности. Для снижения опасности появления несостоятельности организации аналитики оценивают актуальную ситуацию в финансовых и товарных отношениях фирмы. Выявляются факторы опасности, которые в перспективе могут привести к присвоению статуса банкрота юридическому лицу, а также выделяются детали, оказывающие решающее влияние на ситуацию. К главным оцениваемым элементам можно отнести финансовую чувствительность бизнеса (выявление фактора, значительно изменяющего прибыль), точку безубыточности (объем продаж, когда доходы эквивалентны расходам), статистику (отношение прибыльности к убыточности), экспертные оценки (запрос мнений высококвалифицированных специалистов). Обычно к снижению опасности финансовой несостоятельности организации приступают сразу после выявления влияющих на ситуацию негативных факторов. Начинают минимизирование рисков с анализа финансовых возможностей юридического лица. Существует несколько способов защиты предприятия от банкротства:

- диверсификация;
- страхование;
- распределение риска;
- хеджирование;
- введение личной материальной ответственности;

- усиление охранительных мер;
- организация резервных фондов.

Это повышает стабильность работы компании на рынке во много раз и позволяет избежать ситуации банкротства. Особенно актуален такой вид протекции, когда происходят значительные изменения в предпринимательской нише.

Одним из ключевых способов минимизации риска банкротства предприятия является страхование бизнеса. Заключается оно в передаче части средств страховому агентству для нивелирования влияния и проявления непредвиденных обстоятельств. Данный тип протекции фирмы снижает опасности, связанные с продажами и поставками. Просроченные платежи являются ключевым фактором возникновения предбанкротной ситуации.

Страхование помогает покрыть издержки, полученные в результате отсутствия оплаты товара покупателем или задержек в поставках. Именно поэтому данный вид минимизации риска является ведущим. Единственный минус состоит в снижении прибыльности предприятия за счет необходимости проведения постоянных отчислений страховой компании. Также к страховому снижению опасности финансовой несостоятельности относится хеджирование. Данная операция страхует цену товара от скачков – так, исключается вероятность чрезмерного понижения цены для предприятия и излишнего повышения цены для покупателя, что снижает спрос на товар. Резервный фонд создает финансовую свободу и повышает независимость фирмы от экономических скачков на рынке. Незанятые в производстве деньги могут пойти на покрытие внезапно появившихся долгов, снизив вероятность банкротства. Резервирование аналогично страхованию. Основное отличие состоит в том, что деньги находятся внутри предприятия, а не в сторонней компании. Менее популярными способами снижения рисков являются остальные. Распределение рисков означает уравнивание ответственности за ситуацию на рынке между покупателем и продавцом – убыток несет та сторона, в ведении которой находится опасный фактор.

Для применения данного метода необходимо составление контракта. Персональная материальная ответственность снижает риск ошибок в анализе опасностей рыночной ситуации для предприятия. Все вышеперечисленные защитные методики представляют собой экономическую протекцию предприятия.

Эффективно избегание риска, лимитирование расходов, отказ от не прибыльных проектов и запрос обширных сведений о потенциальных будущих проектах для оценки их доходности.

Задолженность - один из факторов оценки финансового состояния хозяйствующего субъекта, который отражает позицию этого субъекта в кредитных отношениях с финансовыми институтами (страховые компании, инвестиционные фонды, банки и так далее) или прочими физическими лицами или хозяйствующими субъектами (к примеру, наёмными работниками). «Например, дебиторская задолженность увеличилась с 35 процентов до 57 процентов от общего объема активов. Увеличение может означать, что компания делает больше продаж на кредитной основе, а не получает деньги за товар и услуги в момент продажи. Возможно, такие действия являются ответом на активность конкурентов» [4].

«В качестве альтернативы увеличение дебиторской задолженности в процентах от активов может произойти из-за изменения суммы другого элемента активов, например, из-за снижения уровня запасов; аналитику необходимо будет выяснить, почему эта категория активов изменилась» [17, с. 64].

«Еще одной возможной причиной увеличения дебиторской задолженности в процентах от стоимости активов является то, что компания снизила свои кредитные стандарты, ослабила свои процедуры сбора долгов или приняла более агрессивную политику признания доходов. Аналитик может обратиться к другим сравнениям и коэффициентам (например, сравнивая темпы роста дебиторской задолженности с темпом роста продаж, чтобы определить, какое объяснение наиболее вероятно)» [17, с. 65].

Любая компания, находящаяся на конкретной стадии своего развития, требует постоянного пополнения, как оборотного капитала, так и средств для расширения своего присутствия на рынке. Эта задача может решаться двумя путями. В первом случае компании достаточно собственных средств и резервов. Но таких бизнесов крайне мало (особенно на начальном этапе), и, во вторых, такой способ расширения зачастую связан с тем, что накопленные резервы были изъяты из самого бизнес-процесса, что не всегда считается оптимальным.

Второй способ, основанный на привлечении средств из «вне», является более предпочтительным, поскольку позволяет компании не прибегать к внутренней оптимизации финансовых потоков, а привлекать активы со стороны. В этом случае бизнес стоит перед выбором: приобрести дополнительный капитал за счет кредитования (что оправдано для краткосрочных целей) или же привлечь в бизнес инвесторов [12, с. 95].

В последнем случае для того, чтобы инвестор был заинтересован во вложении своих денег в совместное предприятие, должны быть выполнены следующие условия:

Современные способы привлечения инвестиций достаточно многочисленны и для каждого вида и сферы бизнеса они имеют свои особенности [17, с. 64]. Здесь можно подробнее остановиться на перечислении основных методов, которые используются как действующими компаниями, так и как средство привлечения инвестиций в инновации: Привлечение инвестора (инвесторов) через участие в капитале. Это может быть выполнено, например, при акционировании компании с помощью проведения первичного публичного размещения акций (IPO) или вторичного (SPO), когда для увеличения доли инвестора в компании специально для него осуществляется дополнительная эмиссия. В мировой практике для привлечения инвестиций в наиболее перспективные или важные для территории проекты используется форма в виде создания агентств. Обычно это специализированные агентства или другие подобные некоммерческие организации, созданные при поддержке

заинтересованных правительственных структур и основная задача которых состоит в том, чтобы обеспечивать:

- формирование положительного инвестиционного климата в отрасли, сфере бизнеса или территории;
- «агентство по привлечению инвестиций» оказывает помощь в привлечении инвестиций путем оказания услуг инвесторам (зачастую на безвозмездной основе) по предоставлению льготных кредитов, площадок и сооружений, предоставление льготного налогового режима и т.д.;
- расчет проекта с привлеченными инвестициями и составление бизнес-плана;
- как правило, такое агентство берет на себя обязательство, когда, например, сотрудники агентства (специалист по привлечению инвестиций) регистрируют для инвестора компанию, набирают и готовят персонал, предоставляют «под-ключ» готовый офис со всей необходимой оргтехниккой, способствуют налаживанию связей с контрагентами и «аутсорсинговыми» компаниями (например, ведение бухучета, аудит, логистика и прочее).

«От подбора источников финансирования зависит не только жизнеспособность инвестиционной деятельности, но и распределение конечных доходов от нее, эффективность использования авансированного капитала, финансовая устойчивость организации, осуществляющего инвестиции. Состав и структура источников финансирования инвестиций зависят от действующего в обществе механизма хозяйствования» [5, с. 327-330].

Инвестиционная деятельность и источники ее финансирования важны для любой компании. Это помогает ей справиться с появившимися финансовыми трудностями. Поэтому важно понимать и знать все возможные методы поиска инвестиций. Заемные средства как источник финансирования инвестиционной деятельности в виде банковского кредита – наиболее распространенный вариант получения дополнительных ресурсов. Лизинг - один из видов

долгосрочного кредита. Это своеобразная форма инвестиций в основной капитал, которые осуществляются лизинговой компанией. Она кредитует арендатора, покупая за свой счет необходимое оборудование.

Инвестиционная деятельность, источники которой заключаются в лизинге, имеют преимущество:

- возврат амортизационных отчислений;
- возможность выкупа оборудования по остаточной стоимости.

Собственные источники финансирования инвестиционной деятельности – это основной вид вложений. Формируются из:

- прибыли, остающейся в компании после всех необходимых выплат;
- амортизационных отчислений.

Чистая прибыль может быть использована на такие инвестиционные цели, как:

- возведение новых производственных зданий;
- реконструкция, обновление производства, модернизация основных средств;
- покупка транспортных средств, предметов труда;
- совершенствование линии по производству и многое другое.

Амортизация - процесс по постепенному возмещению части средств, инвестированных в основной капитал во время его работы. Это дает возможность в будущем заменить его на более технологичное и современное.

Внешние источники - это выпуск акций, получение ссуд от государства, вклады частных инвесторов, инвестиции из-за рубежа.

Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности:

- выпуск ценных бумаг приравнивается к реорганизации компании в акционерное общество. Сам срок этого переоформления занимает долгое время. Учитывая организацию эмиссии, которая влечет за собой как временные потери, так и финансовые, причем, значительные. Другими словами, если необходимо быстро получить средства, данный источник не подходит;

- государственное субсидирование - в подавляющем большинстве случаев осуществляется через различные программы и фонды поддержки;
- вклад в уставной капитал частного инвестора (другой компании): за счет этих дополнительных инвестиционных взносов вкладчик будет получать доход в виде процента;
- иностранные инвестиции. Несмотря на большое число трудностей в виде их получения и оформления, очень важны, так как позволяют российской компании выйти на внешние рынки сбыта, перенять опыт зарубежных компаний, повысить научно-технический потенциал, перенять опыт отношений в предпринимательстве.

Характеристика источников финансирования инвестиционной деятельности предоставила возможность сформировать два основных показателя, с помощью которых оптимизируют источники инвестиционной деятельности:

- поддержание финансовой независимости компании на высоком уровне. Ее можно определить с помощью показателя самофинансирования: уровень собственных средств в общей сумме ресурсов, которые идут на инвестиции;
- максимизация прибыли от вложений.

Выбор того или иного источника определяется различными техническими, экономическими, социальными факторами, суть и особенности которых знает только сама компания. Следовательно, только она способна выбрать источник, который будет оптимальным именно для нее. Экономически обоснованный подход к выбору источников финансирования поможет сделать так, чтобы источники поступления денежных средств от инвестиционной деятельности стали практически неиссякаемыми. Таким образом, можно сделать вывод о том, что существует различные пути повышения платежеспособности. Выбор конкретных действий определяется в результате тщательного анализа и планирования денежных потоков организации.

По итогам первой главы работы можно сделать следующие выводы.

Платежеспособность – это способность предприятия расплачиваться по собственным обязательствам в полном объёме в установленные сроки. Если финансовое состояние предприятия является стабильным, то оно платёжеспособно устойчиво, при плохом финансовом состоянии - полностью или частично неплатежеспособно. Даже при наличии активов у предприятия, они не всегда могут быть реализованы в короткие сроки для получения наличных денег для исполнения обязательств, это определяет ликвидность активов.

Определение показателя платежеспособности организации состоит в том, чтобы определить риски, которые связаны с инвестированием его деятельности при помощи привлеченных источников средств. По значению, ликвидный означает быстро обращаемый в денежные средства. В согласии с такой возможностью определяют неликвидные, низко ликвидные и высоколиквидные активы предприятия. Чем быстрее и легче актив возможно реализовать за его полную стоимость, соответственно и выше его ликвидность. Ещё известно такое понятие как ликвидности товаров, для них оно соответствует скорости реализации по номинальной цене.

В целом анализ платежеспособности необходим не только руководителю - для эффективного управления и прогнозирования финансового состояния, но и кредиторам и инвесторам - чтобы определить кредитоспособность и оценить финансовую устойчивость предприятия. Таким образом, платежеспособность выступает основной характеристикой финансового состояния организации. Платежеспособность организации обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и способствует стабильному процессу производства и продажи готовой продукции организации. Ликвидностью предприятия – это, как правило, определяют наличие возможностей погашать задолженности предприятия в кратчайшие сроки. Уровень ликвидности предприятия определяется отношением объема ликвидных средств, которые находятся в пользовании предприятия (актив баланса),- к сумме уже существующих задолженностей (пассив баланса). Говоря по-другому,

ликвидность предприятия - это всегда показатель его финансовой стабильности. К ликвидным средствам причисляют все активы, которые возможно преобразовать в деньги и могут быть применены для оплаты долгов организации: наличные деньги, вклады на банковских счетах, всевозможные типы ценных бумаг, к тому же элементы оборотных средств, которые реально быстро реализовать.

2 Анализ платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ВИНЭЦ»

Общество с ограниченной ответственностью «ВИНЭЦ» организовано в 2008 году. ООО «ВИНЭЦ» - предприятие, выполняющее исследования и разработки в области естественных и технических наук. ООО «ВИНЭЦ» динамично развивающееся предприятие, способное реализовывать проекты любой сложности. Юридический адрес: Самарская обл., г. Тольятти, ул. Мира, д.49. Структура управления ООО «ВИНЭЦ», представленная на рисунке 1, является линейно-функциональной. «Эта структура позволяет проводить глубокую подготовку решений и планов, а также освобождает руководителя от глубокого анализа проблем. К недостаткам можно отнести отсутствие тесных связей и взаимодействия между функциональными и линейными органами» [21, с. 36].



Рисунок 1 - Организационная структура управления ООО «ВИНЭЦ»

«Эта структура позволяет проводить глубокую подготовку решений и планов, а также освобождает руководителя от глубокого анализа проблем. К недостаткам можно отнести отсутствие тесных связей и взаимодействия между

функциональными и линейными органами» [14, с. 51].

В таблице 1 представлены основные технико-экономические показатели деятельности предприятия за 2014-2016 годы.

Таблица 1 - Основные технико-экономические показатели ООО «ВИНЭЦ»

№	Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.	Изменение 2014/2016 (+,-)	Темп роста, %
1	Выручка, тыс. руб.	33 370	64 552	13 227	-20173	-60,36
2	Себестоимость продаж, тыс. руб.	24772	45381	16364	-8408	-33,94
3	Управленческие и коммерческие расходы, тыс. руб.	0	0	0	0	0
4	Прибыль от продаж, тыс. руб.	8 598	19 171	-3 137	-11735	-136,9
5	Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	9 267	19 118	8 501	-766	-8,26
6	Чистая прибыль, тыс. руб.	6 975	14 514	7 219	244	3,49
7	Стоимость основных средств, тыс. руб.	2648	6541	5590	-951	-14,54
8	Стоимость активов, тыс. руб.	29976	41340	35776	-5564	-13,46
9	Собственный капитал, тыс. руб.	12881	21948	20479	-1469	-6,69
10	Заемный капитал, тыс. руб.	17095	19392	15297	-4095	-21,12
11	Численность ППП, чел.	123	123	132	9	10,73
12	Производительность труда, тыс. руб. (1/11)	270,3	524,81	100,2	-170,1	-37,06
13	Фондоотдача, руб. (1/7)	12,6	9,86	2,37	-9,87	-18,8
14	Оборачиваемость активов, раз (1/8)	1,11	1,56	0,37	-0,74	-33,3
15	Рентабельность собственного капитала по чистой прибыли, % (6/9)*100%	54,14	66,13	35,25	-18,89	-65,1
16	Рентабельность продаж, % (4/1)*100%	25,76	29,7	-23,7	-49,46	-92
17	Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения, % (5/(9+10))*100%	30,91	46,24	23,76	-7,15	-7,6

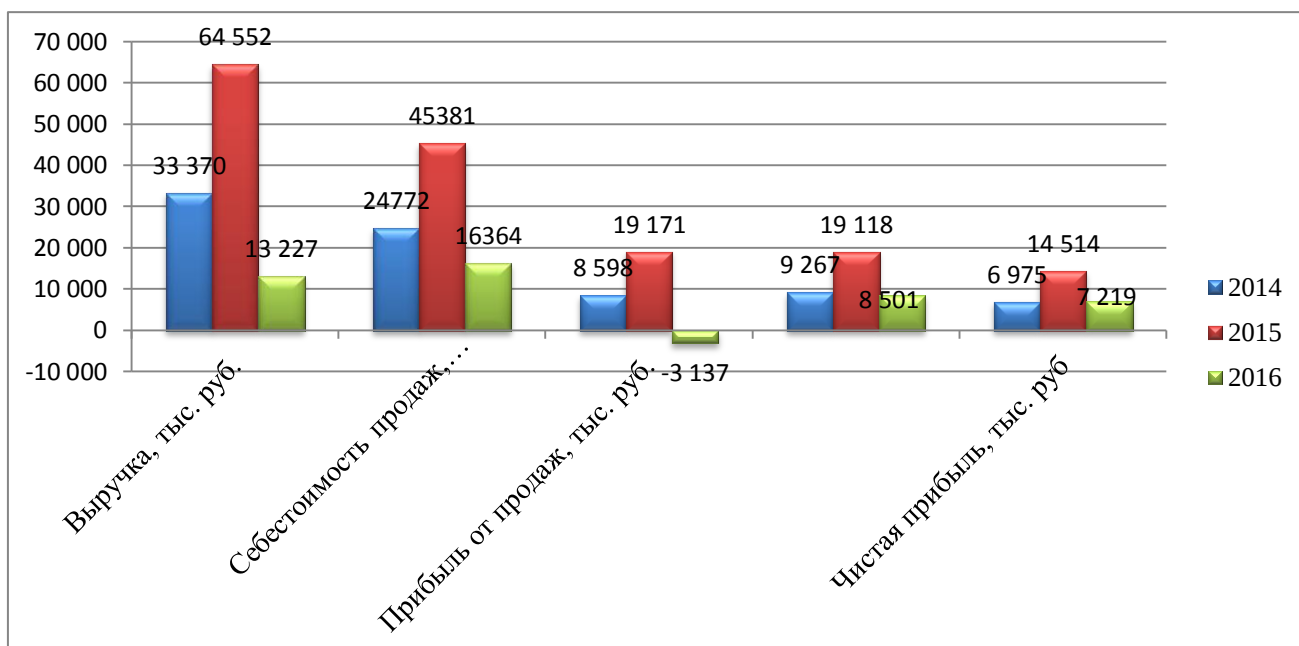


Рисунок 2 - Выручка, себестоимость, прибыль ООО «ВИНЭЦ» (тыс. руб.)

Как видно из представленного рисунка 2, за исследуемый период существенно снижается выручка предприятия на 20173 тыс. руб. Данное обстоятельство связано со сложившимися экономическими условиями и падением платежеспособного спроса населения. В 2016 году предприятие получило убыток от продаж, который составил 3 137 тыс. руб.

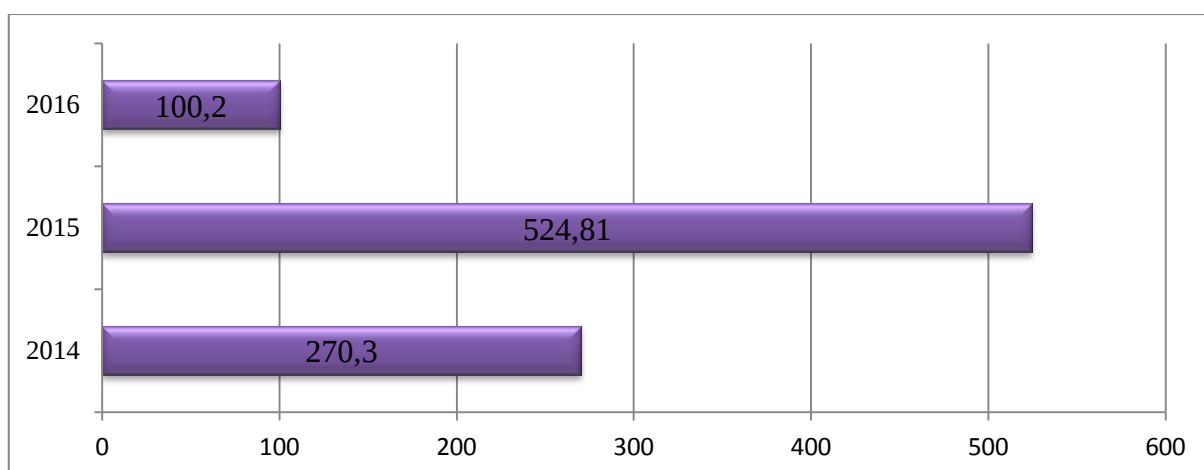


Рисунок 3 - Производительность труда (тыс. руб.)

Как видно из рисунка 3 производительность труда персонала предприятия также имеет негативную динамику. Если в 2014 году производительность труда составляла 270,3 тыс. руб., то в 2016 году – 100,2

тыс. руб. Таким образом, за исследуемый период производительность труда персонала понизилась на 170,1 тыс. руб.

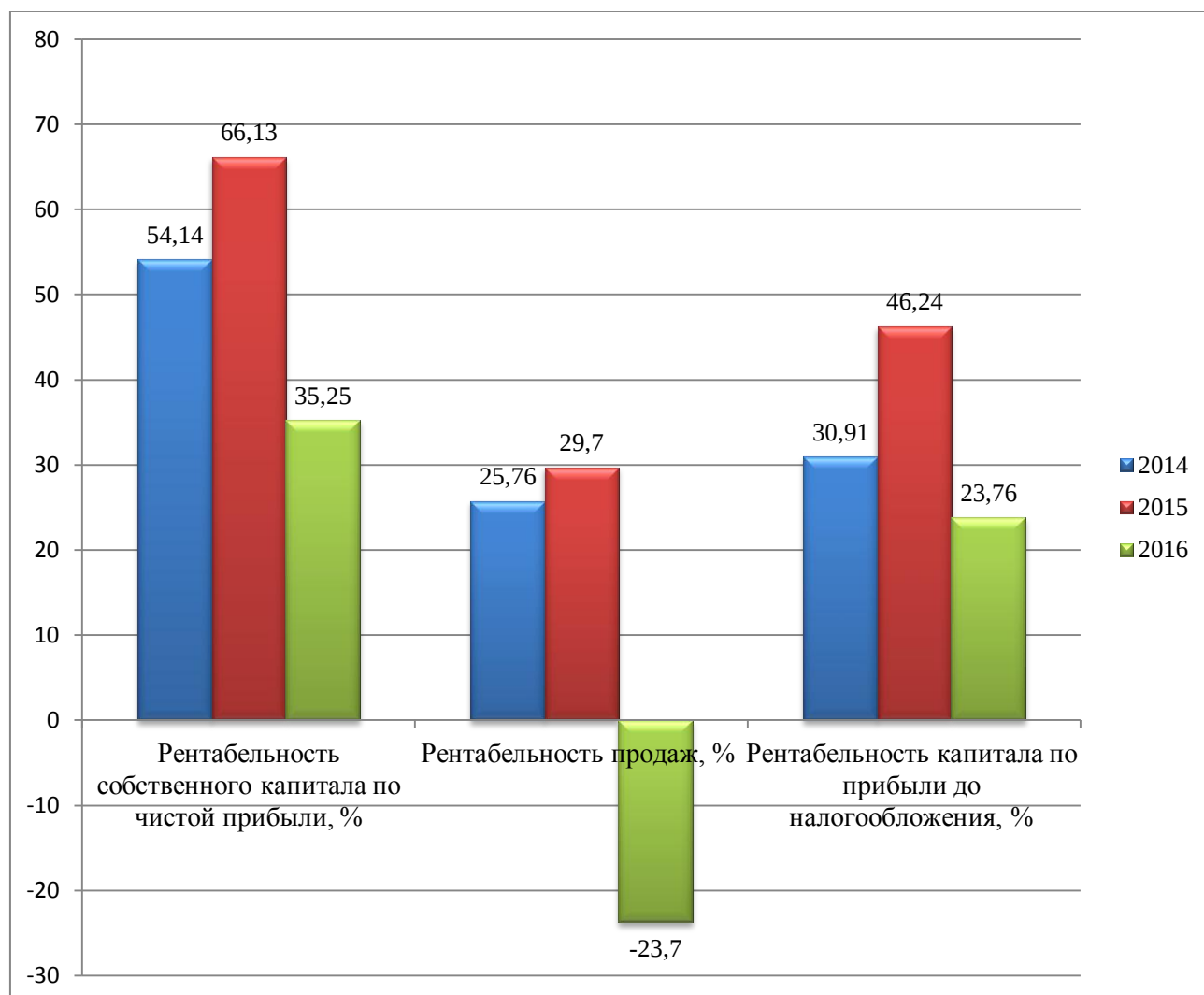


Рисунок 4 – Рентабельность (%)

Показатели рентабельности предприятия за исследуемый период также понижаются. Если в 2014 году рентабельность собственного капитала по чистой прибыли составляла 54,14%, то в 2016 году – 35,25%. Рентабельность продаж в 2016 году имеет отрицательное значение (-23,7%). Рентабельность капитала по прибыли до налогообложения за исследуемый период понизилась с 30,91% до 23,76%.

Таким образом, в ООО «ВИНЭЦ» в 2016 году существенно понизились доходы по обычным видам деятельности, так в сравнении с 2014 годом выручка от реализации услуг понизилась на 60,36%. При этом в 2016 году

возрастают прочие доходы на 11 109 тыс. руб. по сравнению с 2014 годом. Чистая прибыль предприятия в 2016 году повышается на 244 тыс. руб. или 3,49%. Далее проведем оценку платежеспособности ООО «ВИНЭЦ» в пункте 2.2.

2.2 Оценка платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

Для анализа ликвидности баланса сгруппируем активы по степени ликвидности и обязательства по срокам их погашения (таблица 2).

Таблица 2 - Группировка активов и пассивов баланса, тыс. руб.

АКТИВ	2014	2015	2016	ПАССИВ	2014	2015	2016
А1. «Наиболее ликвидные активы»	15474	9792	6013	П1. «Наиболее срочные обязательства»	17095	19392	15297
А2. «Быстрореализуемые активы»	10552	23936	23396	П2. «Краткосрочные пассивы»	0	0	0
А3. «Медленно реализуемые активы»	1286	1071	777	П3. «Долгосрочные пассивы»	0	0	0
А4. «Трудно реализуемые активы»	2648	6541	5590	П4. «Постоянные или устойчивые пассивы»	12881	21948	20479

В таблице 2 проведена группировка активов и пассивов баланса предприятия. Так, в 2016 году наиболее ликвидные активы предприятия составили 6013 тыс. руб., быстрореализуемые активы – 2339 тыс. руб. Трудно реализуемые активы предприятия в 2016 году составили 5590 тыс. руб., медленно реализуемые – 77 тыс. руб.

При этом, наиболее срочные обязательства предприятия за исследуемый период сократились с 17095 тыс. руб. до 15297 тыс. руб. Постоянные или устойчивые пассивы предприятия увеличились в динамике с 12881 тыс. руб. до 20479 тыс. руб.

Сравнение показателей ликвидности баланса предприятия представлено в таблице 3.

Таблица 3 - Сравнительная таблица показателей ликвидности баланса

Условие абсолютной ликвидности	2014 г.			2015 г.			2016 г.		
$A1 \geq П1$	A1	<	П1	A1	<	П1	A1	<	П1
$A2 \geq П2$	A2	>	П2	A2	>	П2	A2	>	П2
$A3 \geq П3$	A3	>	П3	A3	>	П3	A3	>	П3
$A4 \leq П4$	A4	<	П4	A4	<	П4	A4	<	П4

Анализ таблицы 3 показал, что условия абсолютной ликвидности не соответствуют нормативным значениям. Из соотношений ($A1 < П1$, $A2 > П2$, $A3 > П3$, $A4 < П4$) выполнение которых необходимо для признания баланса абсолютно ликвидным, выполняются только три, следовательно баланс нельзя признать ликвидным.

С помощью метода, описанного Шереметом, можно определить тип финансовой устойчивости предприятия за 3 года. Расчет абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия приведен в таблице 3.

Таблица 3 - Анализ финансовой устойчивости предприятия (тыс. руб.)

Показатели	2014 г.	2015 г.	2016 г.
1. Источники собственных средств	12881	21948	20479
2. Основные средства и иные внеоборотные активы	2648	6541	5590
3. Наличие собственных оборотных средств (п.1 - п.2)	10233	15407	14889
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
5. Наличие собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.3 + п.4)	10233	15407	14889
6. Краткосрочные кредиты и заемные средства	0	0	0
7. Наличие собственных, долгосрочных и краткосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 + п.6)	10233	15407	14889
8. Величина запасов и затрат	1286	1071	777
9. Излишек (+) / недостаток (-) собственных оборотных средств (п.3 - п.8)	8947	14336	14112
10. Излишек (+) / недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат (п.5 - п.8)	8947	14336	14112
11. Излишек (+) / недостаток (-) общей величины формирования запасов и затрат (п.7 - п.8)	8947	14336	14112
Тип финансовой ситуации	S (1;1;1)	S (1;1;1)	S (1;1;1)

В данном случае трехкомпонентный критерий предприятие находится в

абсолютно устойчивом финансовом состоянии, что благоприятно характеризует состояние предприятия.

Расчет коэффициентов финансовой устойчивости на три отчетных даты приведен в таблице 4.

Таблица 4 - Коэффициенты финансовой устойчивости

Наименование коэффициента	2014 г.	2015 г.	2016 г.
«Коэффициент финансовой автономии»	0,43	0,53	0,57
«Коэффициент финансовой зависимости»	0,57	0,47	0,43
«Коэффициент финансового рычага»	1,33	0,88	0,75

Как видно из таблицы 9 доля собственно капитала в 2014 году была около 43%, в 2015 году повысилась до 53%, за 2016 год увеличилась до 57%. Чем выше коэффициент финансового рычага, тем больше зависимость предприятия от заемных средств. Допустимый уровень определяется условиями работы предприятия, в первую очередь, скоростью оборота оборотных средств. В целом можно сделать вывод о том, что в период с 2012 по 2014 год предприятие находилось в благоприятном состоянии (рис.5).

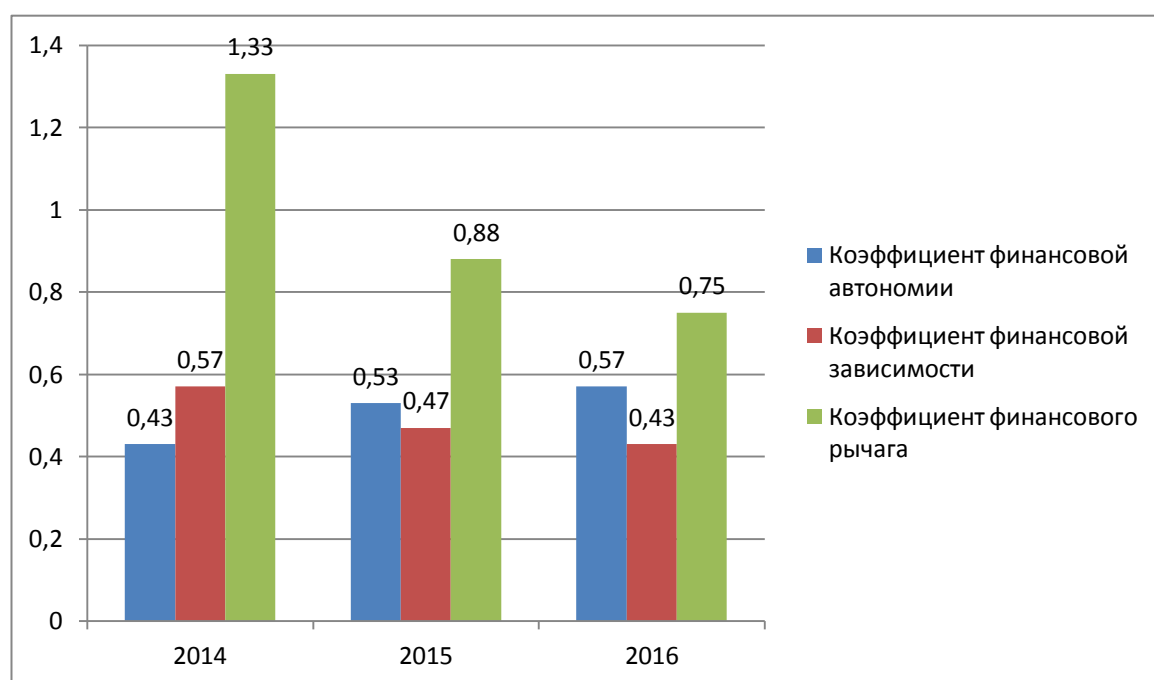


Рисунок 5 - Коэффициенты финансовой устойчивости

«Ликвидность предприятия определяется и с помощью ряда финансовых коэффициентов, различающихся набором ликвидных средств, рассматриваемых в качестве покрытия краткосрочных обязательств» [14, с. 70](таблица 5).

Таблица 5 - Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Норма	2014	2015	2016
«Коэффициент общей ликвидности»	1 - 3	1,60	1,79	1,97
«Коэффициент срочной ликвидности»	0,7 - 1	1,52	1,74	1,92
«Коэффициент абсолютной ликвидности»	0,2 – 0,25	0,91	0,50	0,39
«Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами»	более 0,1	0,60	0,79	0,97

Коэффициенты ликвидности превышают нормативные значения. Предприятие снижает краткосрочные обязательства, увеличивая денежные средства (рис.6).

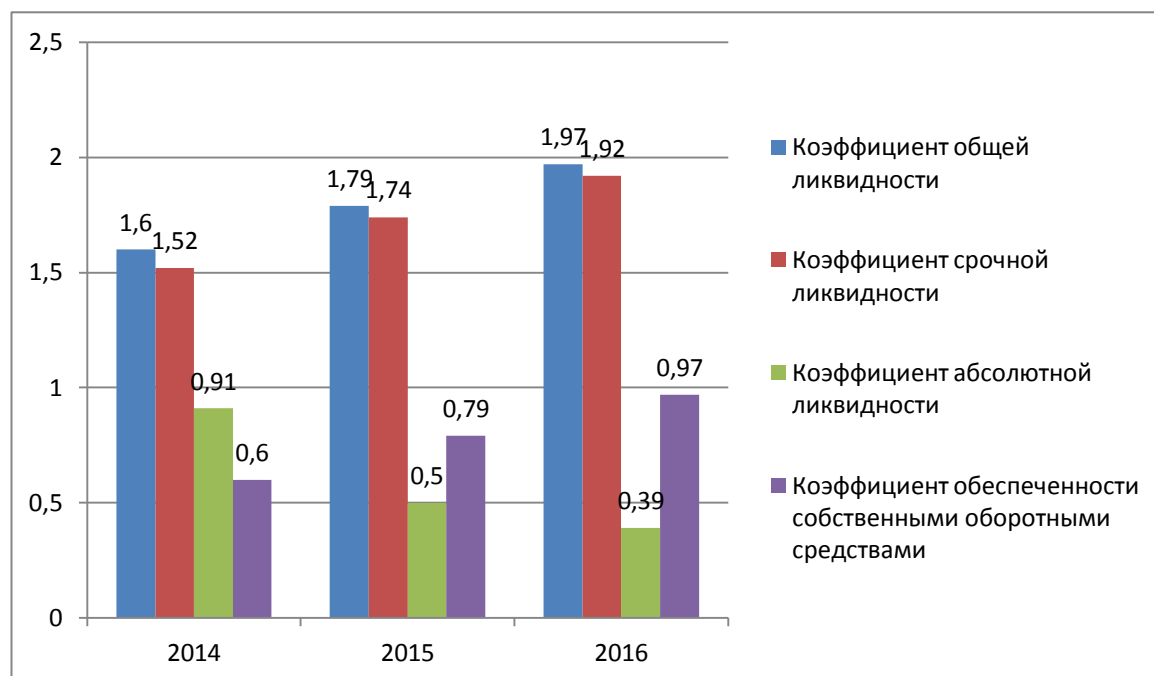


Рисунок 6 - Коэффициенты финансовой устойчивости

Однако за исследуемый период понимается значение коэффициента абсолютной ликвидности с 0,91 до 0,39. Данный коэффициент абсолютной

ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами. Понижение коэффициента, прежде всего, связано, с отрицательной динамикой денежных средств предприятия. Так, если в 2014 году денежные средства составляли 15474 тыс. руб., то на конец 2016 года – 6013 тыс. руб. При этом, существенно возрастает сумма дебиторской задолженности, темп ее роста за исследуемый период 221,72%.

Далее рассчитаем:

- коэффициент восстановления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ», который отражает способность предприятия восстановить приемлемый уровень текущей ликвидности в течение 6 месяцев.

- коэффициент утраты платежеспособности ООО «ВИНЭЦ», который отражает возможность ухудшения платежеспособности предприятия в течение 3-х месяцев.

Коэффициент восстановления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»:

$$K_{\text{вп}2014} = 1,6 + 6/365 * (1,6 - 1,8)/2 = (1,6 + 0,0164 * (-0,2))/2 = -0,16$$

$$K_{\text{вп}2015} = 1,79 + 6/365 * (1,79 - 1,6)/2 = (1,79 + 0,0164 * 0,19)/2 = 0,18$$

$$K_{\text{вп}2016} = 1,97 + 6/365 * (1,97 - 1,79)/2 = (1,97 + 0,0164 * 0,18)/2 = 0,18$$

Полученные значения представим на рис. 7.

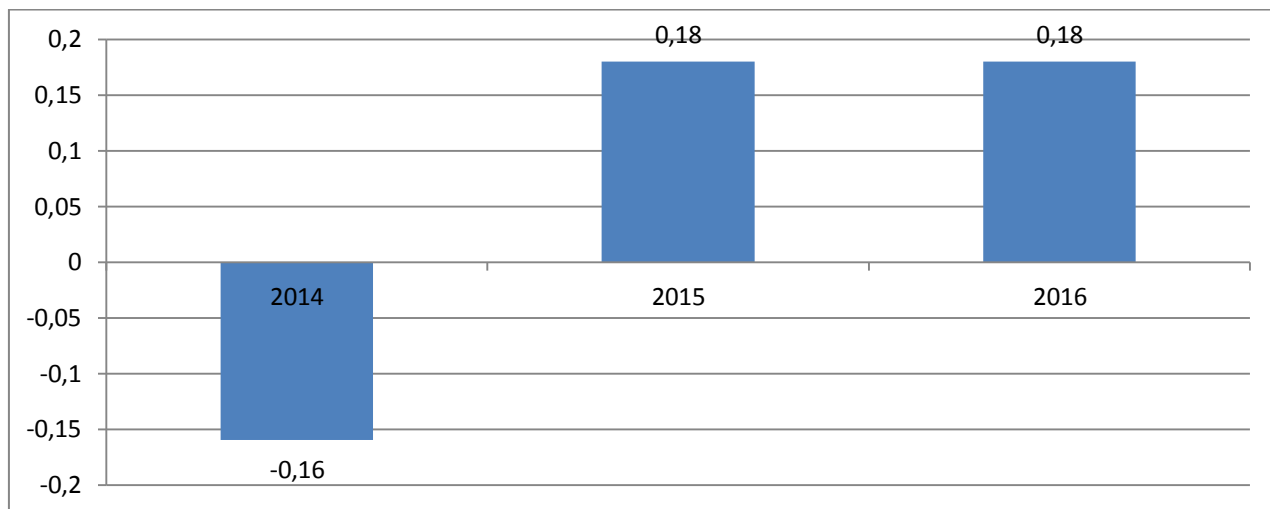


Рисунок 7 - Коэффициент восстановления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

«Нормативным значением показателя считается $K_{\text{вп}} > 1$ – отражает возможность предприятия восстановить уровень платежеспособности в течение 6-ти месяцев. Если $K_{\text{вп}} < 1$ – предприятие не располагает ресурсами для восстановления платежеспособности в течение 6-ти месяцев» [23, с. 37]. Таким образом, за исследуемый период наблюдается повышение коэффициента восстановления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ». Однако на конец 2016 года данный показатель составляет 0,18, что свидетельствует о том, что предприятие не располагает ресурсами для восстановления своей платежеспособности в течение 6-ти месяцев.

Коэффициент утраты платежеспособности ООО «ВИНЭЦ» (рис. 8):

$$K_{\text{уп}2014} = 1,6 + 3/365 * (1,6 - 1,8)/2 = (1,6 + 0,008 * (-0,2))/2 = -0,16$$

$$K_{\text{уп}2015} = 1,79 + 3/365 * (1,79 - 1,6)/2 = (1,79 + 0,008 * 0,19)/2 = 0,17$$

$$K_{\text{уп}2016} = 1,97 + 3/365 * (1,97 - 1,79)/2 = (1,97 + 0,008 * 0,18)/2 = 0,17$$

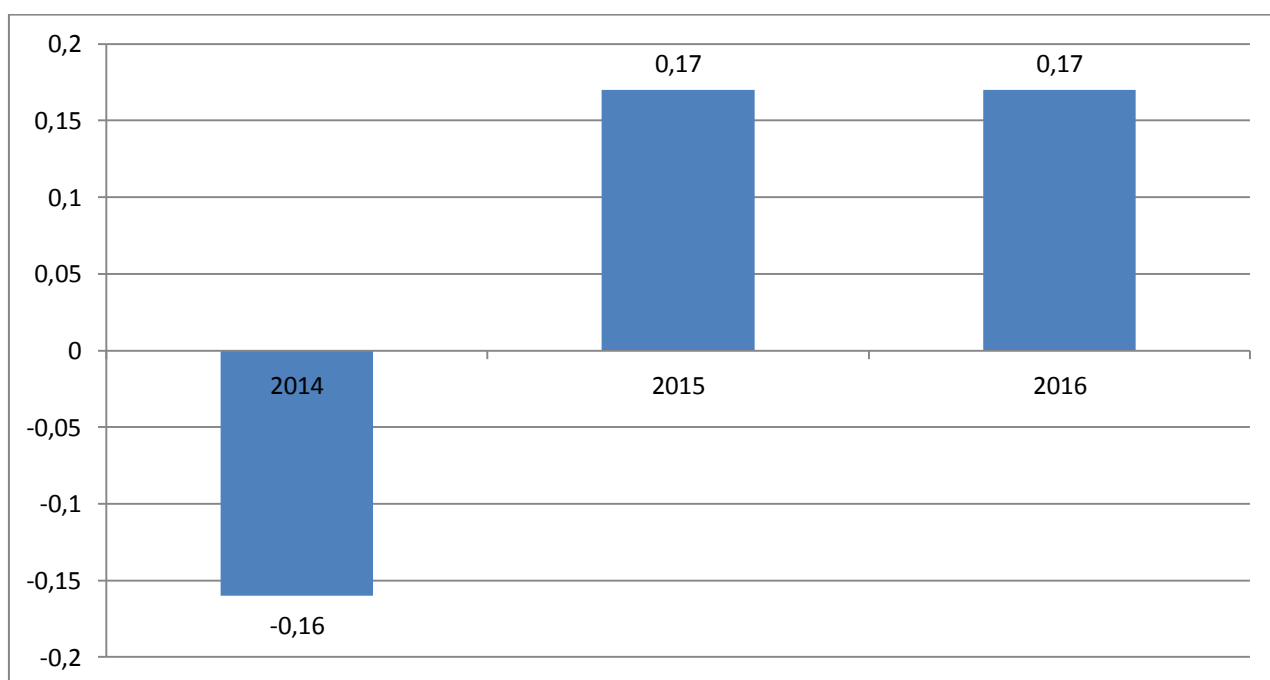


Рисунок 8 - Коэффициент утраты платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

«Нормативное значение коэффициента утраты платежеспособности $K_{\text{уп}} > 1$ – степень возникновения угрозы потери платежеспособности в течение 3-х месяцев мала. $K_{\text{уп}} < 1$ – предприятие может потерять платежеспособность в течение 3-х месяцев» [23, с. 37].

Таким образом, результаты расчетов коэффициента утраты платежеспособности показывают, что ООО «ВИНЭЦ» может потерять свою платежеспособность в течении 3-х месяцев, поскольку на конец 2016 года значение данного коэффициента составило 0,17.

Далее рассчитаем чистый оборотный капитал, сумма которого равная разности оборотных активов и краткосрочных обязательств. Чистый оборотный капитал необходим для поддержания финансовой устойчивости предприятия, поскольку превышение оборотных средств над краткосрочными обязательствами означает, что предприятие не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Величина чистого оборотного капитала должна быть выше нуля.

Чистый оборотный капитал ООО «ВИНЭЦ» (рис. 9):

$$\text{ЧОб}_{2014} = 27328 - 17095 = 10233 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧОб}_{2015} = 34799 - 19392 = 15407 \text{ тыс. руб.}$$

$$\text{ЧОб}_{2016} = 30186 - 15297 = 14889 \text{ тыс. руб.}$$

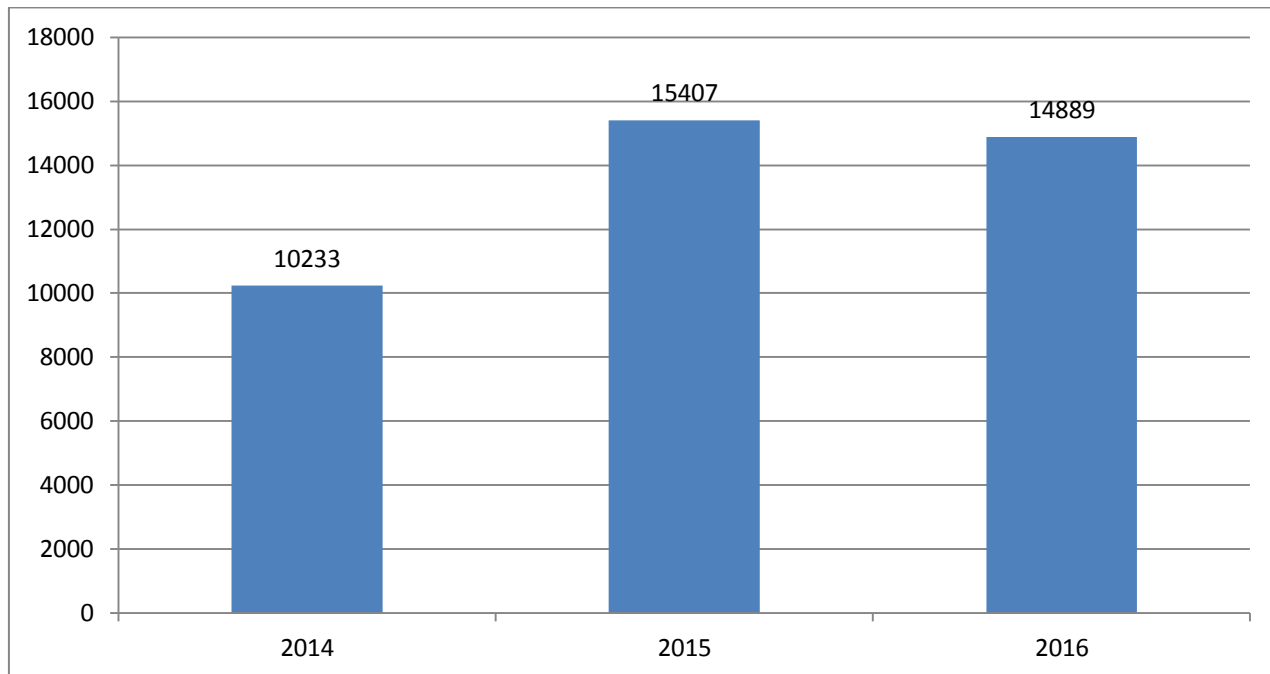


Рисунок 9 - Чистый оборотный капитал ООО «ВИНЭЦ»

Таким образом, величина чистого оборотного капитала за весь исследуемый период более нуля, что свидетельствует о том, что

ООО «ВИНЭЦ» не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Однако, значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

Рассчитанные коэффициенты и показатели сведем в таблицу 6.

Таблица 6 – Показатели платёжеспособности ООО «ВИНЭЦ»

Наименование показателя	Норма	2014	2015	2016
«Коэффициент восстановления платёжеспособности, %»	Более 1	-0,16	0,18	0,18
«Коэффициент восстановления платёжеспособности, %»	Более 1	-0,16	0,17	0,17
«Чистый оборотный капитал, тыс. руб.»	Более 0	10233	15407	14889

По итогам проведенного исследования можно сделать следующие выводы:

- коэффициенты ликвидности превышают нормативные значения. Предприятие снижает краткосрочные обязательства, увеличивая денежные средства. Однако за исследуемый период понимается значение коэффициента абсолютной ликвидности с 0,91 до 0,39. Данный коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами. Понижение коэффициента, прежде всего, связано, с отрицательной динамикой денежных средств предприятия. При этом, существенно возрастает сумма дебиторской задолженности, темп ее роста за исследуемый период 221,72%.

- при этом, трехкомпонентный критерий финансовой устойчивости ООО «ВИНЭЦ» находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, что благоприятно характеризует его состояние.

- за исследуемый период наблюдается повышение коэффициента восстановления платёжеспособности ООО «ВИНЭЦ». Однако на конец 2016 года данный показатель составляет 0,18, что свидетельствует о том, что

предприятие не располагает ресурсами для восстановления своей платежеспособности в течение 6-ти месяцев.

- условия абсолютной ликвидности баланса ООО «ВИНЭЦ» не соответствуют нормативным значениям. Из соотношений выполнение которых необходимо для признания баланса абсолютно ликвидным, выполняются только три, следовательно баланс нельзя признать ликвидным.

- результаты расчетов коэффициента утраты платежеспособности показатели, что ООО «ВИНЭЦ» может потерять свою платежеспособность в течении 3-х месяцев, поскольку на конец 2016 года значение данного коэффициента составило 0,17.

- величина чистого оборотного капитала за весь исследуемый период более нуля, что свидетельствует о том, что ООО «ВИНЭЦ» не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Однако, значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

- платежеспособности предприятия тесно связано с кредитоспособностью. Погашение обязательств с помощью постоянных и медленно реализуемых активов приводит к снижению производственной мощности ООО «ВИНЭЦ», а, следовательно, и понижению финансовой устойчивости ООО «ВИНЭЦ» в долгосрочной перспективе.

3 Пути укрепления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

3.1 Мероприятия по укреплению платежеспособности ООО «ВИНЭЦ»

Основными направлениями повышения ликвидности ООО «ВИНЭЦ» являются снижение сумм дебиторской задолженности, которые за исследуемый период (с 2014 год по 2016 год) существенно повысились, снизив показатели абсолютной ликвидности.

«То, что показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на низком уровне, объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности» [16, с. 73]. «Это говорит о том, что на предприятии не достаточно хорошо организовано управление кредиторской задолженностью, скорость оборота которой составляет 476,33 дней, что свидетельствует о том, что ее погашение происходит медленными темпами».

Одним из показателей финансовой устойчивости российской компании является наличие дебиторской задолженности. Это долг сторонних контрагентов компании, возникший в результате поставки товара, выполнения работ или оказания услуги с отсрочкой платежа. Перенос оплаты по договору может осуществляться на следующий финансовый период. С точки зрения бухгалтерского учета, дебиторская задолженность является экономической выгодой в виде оборотного актива компании. Дебиторский долг находит свое отражение в бухгалтерском балансе организации и представляет собой дебетовое сальдо счетов, отражающих взаимодействия с поставщиками, покупателями, персоналом, государством и прочими контрагентами.

Несмотря на то, что дебиторский долг является активом компании, наличие больших сумм непогашенного долга контрагентов связано с определенным риском, в связи с тем, что у компаний-партнеров не всегда есть возможность погасить задолженность в установленные договором сроки. Тем не менее, задолженность дебитора как актив может принести экономическую выгоду организации, даже если есть сомнения в ее скором погашении. Это

возможно благодаря такому финансовому инструменту как факторинг. Источниками оказания этой услуги выступают банковские организации и компании, которые являются факторами. Суть факторинга заключается в том, что компания-фактор осуществляет финансирование дебиторского долга, предоставляя средства на закупки или кредитуя контрагентов.

Факторинг также будет полезен организациям, стремящимся привлечь в компанию значительного объема кредитных средств, для получения которых требуется большой залог.

Для того чтобы представить модель осуществления факторинговых операций наглядно отобразим ее в виде последовательных этапов:

- компания-поставщик передает контрагенту-дебитору товар, работ или услугу;
- компания-дебитор оплачивает поставку частично;
- компания-фактор, являющаяся посредником при совершении этой сделки, производит полную доплату поставщику непогашенного долга за покупателя;
- компания-покупатель оплачивает оставшуюся часть долга и сумму комиссии по договору компании-фактору за предоставленный период рассрочки;

Зачастую компании на практике путают факторинга и форфейтинга. Тем не менее, понятия эти различны. Факторинг возникает в тех случаях, когда компания-фактор приобретает возникшие финансовые претензии с последующим их погашением. Форфейтинг представляет собой покупку банком денежного обязательства дебиторского долга своего клиента, который представлен в виде векселей, сертификатов и прочих финансовых бумаг. Согласно оценке российских аналитиков, в отечественной практике наиболее популярным является факторинг, тогда как за рубежом повсеместно применяется форфейтинг.

Для решения сложившейся ситуации, предприятию необходимо четко структурировать все долги по срокам выплаты и стараться выплачивать их в порядке очередности.

Снижению задолженности способствует эффективное управление ею посредством анализа давности сроков. Такой анализ выявляет, кто из кредиторов долго ждет оплаты и скорее всего, начнет проявлять нетерпение.

Погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся на ООО «ВИНЭЦ» суммы дебиторской задолженности, которая на конец 2016 года составляет 23396 тыс. руб., а также суммы денежных средств в размере 6013 тыс. руб.

«Одним из важных моментов создания более эффективной системы управления дебиторской задолженности на предприятиях является оценка ее реального состояния путем группировки сумм дебиторской задолженности в зависимости от срока возникновения и установления для каждой группы коэффициента сомнительности» [16].

С помощью предлагаемой оценки проведем классификацию дебиторской задолженности по срокам ее возникновения, и определим какой резерв по сомнительным долгам необходимо сформировать предприятию.

Таблица 7 - Оценка реального состояния дебиторской задолженности ООО «ВИНЭЦ» за 2016 год (тыс.руб.)

Классификация дебиторов по срокам возникновения задолженности	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес дебиторской задолженности в общей сумме, %	Вероятность безнадежных долгов, %*	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб. (стр.2*стр.4)	Реальная величина задолженности (стр.2 – стр.5)
1	2	3	4	5	6
0-30 дней	9810	41,93	2,00	196,2	9613,8

Продолжение табл. 7

1	2	3	4	5	6
30-60 дней	4914	21	4,00	236,56	4677,44
0-90 дней	1319	5,63	7,00	92,33	1226,67
50-120 дней	1018	4,35	15,00	152,7	865,3
120-150 дней	2610	11,15	25,00	652,5	1957,5
150-180 дней	2417	10,3	50,00	1208,5	1208,5
180-360 дней	923	3,94	75,00	692,25	230,75
Свыше 360 дней	385	1,65	95,00	365,75	19,25
Итого	23396	100	15,37	3596,79	19799,21

«Процент вероятности безнадежных долгов для каждого временного интервала рассчитывается на основе экспертных оценок или на основе статистики, накопленной в компании за прошлые периоды» [29, с. 36].

Итог вероятности безнадежных долгов - расчетная величина: $3596,79 / 23396 * 100 \% = 18,16 \%$. Расчет показывает, что предприятие не получит 3596,79 тыс. руб. дебиторской задолженности (15,37 % от общей ее суммы). Следовательно, именно на эту сумму целесообразно сформировать резерв по сомнительным долгам.

«Основными формами рефинансирования дебиторской задолженности, используемыми в настоящее время, являются:

- факторинг;
- учет векселей, выданных покупателями продукции;
- форфейтинг;
- скидки» [35, с. 117].

Рассмотрим на примере данного предприятия такую форму финансирования как факторинг.

«Факторинг - это комплекс услуг, который банк оказывает компаниям, работающим со своими покупателями на условиях отсрочки платежа, услуги факторинга включают не только предоставление поставщику и получение от покупателя денежных средств, но и контроль состояния задолженности покупателя по поставкам, напоминание дебиторам о наступлении сроков

оплаты, проведение сверок с дебиторами, предоставление поставщику информации о текущем состоянии дебиторской задолженности, а также ведение аналитики по истории и текущим операциям» [17, с. 61].

Договор на оказание услуги факторинга является трехсторонним. Его участниками выступают продавец задолженности, компания-фактор и дебитор. Компания – владелец дебиторского долга обращается в факторинговую компанию и предлагает приобрести задолженность контрагента. Организация-фактор собирает информацию о должнике и вероятном уровне его платежеспособности, исчисляет размер своих комиссионных. Если принято положительное решение, заключается договор факторинга, в котором должны быть прописаны все основные положения, такие как размер передаваемых обязательств, сроки, права и обязанности участников отношений. По итогам подписанного договора производится финансирование под полученную задолженность дебитора.

По итогам подписанного договора производится финансирование под полученную задолженность дебитора. Факторинг выступает не только как инструмент погашения долга, но и как метод управления долгом. В этом случае, компания-фактор обязана проводить аналитические мероприятия, направленные на изучение платежеспособности компании-должника и организации учета.

Выделяют несколько разновидностей факторинга в зависимости от того, какие отношения складываются между продавцом, компанией-фактором и покупателем, такие как факторинг с регрессом и факторинг без регресса. Факторинг с регрессом представляет собой такой вид факторинга, при котором продавец долга обязан вернуть средства, полученные от фактора в случае неплатежеспособности дебитора и отсутствием у него финансовой возможности полностью погасить задолженность. Разумеется, эта разновидность факторинга не очень выгодна компаниям, в связи с тем, что, в конечном счете, она может понести серьезные убытки, но, тем не менее, такой факторинг стоит значительно дешевле и позволяет компании-кредитору не

отзывать из оборота денежные ресурсы. Как складывается из понятия, факторинг без регресса представляет собой разновидность факторинга, при которой компания-фактор полностью перекладывает на себя все риски, вызванные изменением финансовой устойчивости дебитора. Для отечественной практики наиболее популярным является факторинг с регрессом.

ОАО «Альфа-банк» предоставляет услуги факторинга с правом регресса, когда в случае невозврата дебиторами долгов в установленный срок фактор - фирма востребует у предприятия ранее предоставленную авансовую сумму. Продажа дебиторской задолженности будет осуществлена ОАО «Альфа-Банком» при ставке дисконта 16 %. При этом следует отметить, что будет продана только та часть дебиторской задолженности по расчетам с разными дебиторами и кредиторами, срок которой не превышает 1 года, а также будет исключена задолженность некоторых организаций.

Сумма уступаемого денежного требования определялась исходя из дебиторской задолженности на 01.01.2017 год по ООО «ВИНЭЦ». Были взяты задолженности с высокой степенью риска (сроком свыше 30 дней – 3596,79 тыс. руб.). Полученные в результате договора факторинга, высвобожденные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности организациям по договору.

Таблица 8 – Сумма уступаемой дебиторской задолженности

Наименование	Сумма, млн. руб.
ООО «Промсервис»	1396,00
ОАО «Стройпроектхолдинг»	1020,79
ЗАО «Раянсфабрика»	524,00
ООО «Связькомплект»	420,00
ООО «Связьпром»	236,00
Итого	3596,79

Договор факторинга между ООО «ВИНЭЦ» и «Альфа-Банком» будет включать следующие существенные условия:

1. сумма уступаемого денежного требования – 3596,79тыс. руб.
2. валюта факторинга - рубль;
3. срок заключения договора факторинга равен 1 году;

4. предмет договора факторинга - уступка денежного требования за оказанные услуги сторонним организациям;
5. форма факторинга -открытый;
6. условия платежа - с правом регресса, размер дисконта - 16 %

Проведем расчет дисконта в денежном выражении, выплачиваемого ООО «ВИНЭЦ» банку:

Сумма дисконта составит: $3596,79 * 0,16 = 575,48$ тыс. руб.

Отсюда следует, что фактическая сумма выплат предприятию банком составит:

$3596,79 - 575,48 = 3021,31$ тыс. руб.

Таким образом, в результате заключенного с «Альфа-Банком» договора факторинга предприятие получит 3021,31 тыс. руб., однако предприятие понесло затраты в виде 16 % от суммы дебиторской задолженности. Поэтому необходимо сравнить данные затраты с теми затратами, которые понесло бы предприятие если бы не воспользовалось факторингом. Во-первых, необходимо включить те убытки, которые несло бы предприятие в связи с отвлечением денежных средств в дебиторскую задолженность, связанные с их обесценением в результате инфляции. Следует отметить годовой уровень инфляции – 5,4% (по итогам 2016 г.), а дебиторская задолженность погашается предприятиями в среднем в течение 4 месяцев. Следовательно, в расчетах будет использоваться уровень инфляции 1,35 %.

Потери от инфляции = $3596,79 \times 0,54 = 1942,26$ тыс. руб.

Далее необходимо учесть затраты на обслуживание дебиторской задолженности. В затраты будут включены 100 тыс. руб. на обслуживание дебиторской задолженности. За счет высвобожденных средств будет погашена кредиторская задолженность сторонним организациям (прочим кредиторам в сумме 3350млн. руб.), причем были выбраны организации, по договору с которыми предприятие обязано ежемесячно выплачивать процент от предоставляемого коммерческого кредита. А также организации, срок погашения кредиторской задолженности которым наибольший (таблица 9)

Таблица 9 - Погашаемая за счет факторинга кредиторская задолженность

Кредитор	Сумма, тыс. руб.	Выплачиваемый ежемесячный процент, тыс. руб.
ООО «СВО»	1150	0,3
ОАО «Трансмаш»	1100	0,2
ЗАО «Коррель»	1100	0,2
Итого		0,7

Значимость факторинга при современном управлении дебиторской задолженностью трудно переоценить. Выделяют следующие основные функции факторинга, как мощного финансового инструмента:

- Страхование возможных рисков компании позволяет обезопасить организацию в случае отсутствия возможности у должника произвести расчеты по договору. Заключение контракта на осуществление факторинга обеспечит возможность компании-кредитора сохранить оборот на соответствующем уровне, чтобы не допустить возникновения банкротства.

- Анализ финансовой устойчивости должника представляет собой мероприятия по определению уровня платежеспособности дебитора.

- Финансовая поддержка связана с возможностью компании организовать работу со своими клиентами на должном уровне доверия с использованием различных программ товарного кредитования. Без поддержки в виде договора факторинга эти действия могли бы быть очень рискованными для кредиторов. Факторинг позволяет компании получить долг сразу, не нарушая режим работы организации отсутствием свободных денежных ресурсов.

- Организация системы контроля упрощает методику оформления документов по поставкам, своевременности перечисления кредитных денег.

- Стабилизация работы компании обеспечивает снижение величины дебиторских долгов организации, возможность сотрудничества с новыми партнерами, предоставление выгодных условий коммерческого кредитования.

Факторинг, являясь современным финансовым инструментом управления дебиторским долгом организаций, на практике имеет как преимущества, так и

недостатки.

Факторинг обладает следующими положительными характеристиками:

- Контроль над дебиторским долгом;
- Налоговое законодательство прямо указывает на то, что компании обязаны проводить инвентаризацию дебиторского долга не только перед составлением годовой отчетности. Факторинг позволяет отслеживать непогашенный долг и оперативно принимать меры по его устранению.
- Риски по оплате долга переходят компании-фактору;
- Возможность эффективного применения средств, выданных фактором на развитие компании; Повышение привлекательности в глазах партнеров и создание доверительных отношений с контрагентами в виде предоставления различных кредитных программ;
- Финансовые ресурсы не извлекаются из оборота в связи с заключением договора факторинга.

Среди недостатков заключения контракта с компанией-фактором можно выделить следующие:

- высокая процентная ставка за пользование средствами факторинга;
- не каждая компания может воспользоваться услугами факторинга в связи с большим количеством дебиторского долга;
- финансировать можно не более 90 процентов дебиторского долга.

Факторинг является современным инструментом управления таким оборотным ресурсом организации, как дебиторский долг. Как и иные методы, он имеет свои преимущества и недостатки. Тем не менее, принятие решения о заключении договора факторинга всегда за руководителем.

Далее в пункте 3.2 рассчитаем, как за счет мероприятий изменяться показатели ликвидности предприятия.

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий

Коэффициент общей ликвидности ($K_{о.л.}$):

$$K_{o.l.} = \frac{Об.А}{КО} ,$$

где Об.А – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства.

$$K_{o.l. \text{ прогноз}} = 30186 / (15297 - 3350) = 2,52$$

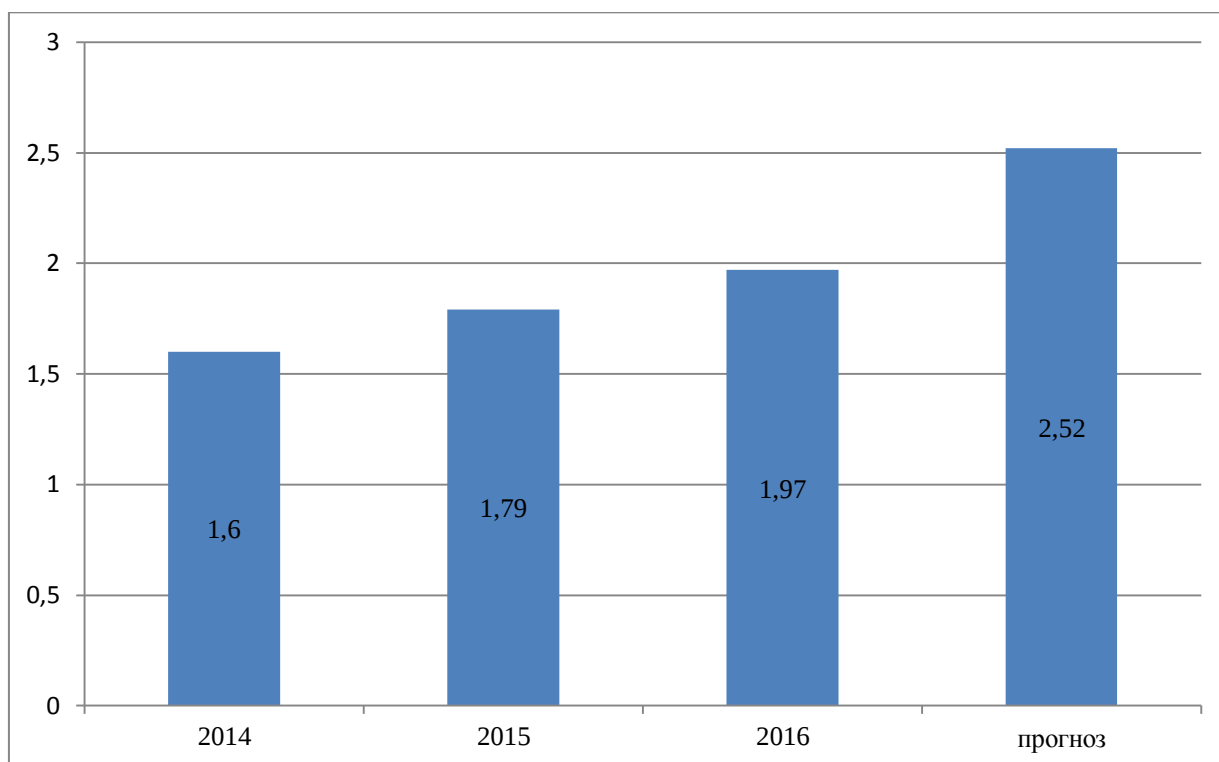


Рисунок 10 - Динамика коэффициента общей ликвидности ООО «ВИНЭЦ»

Далее рассчитаем коэффициент срочной ликвидности с учетом изменения суммы денежных средств и дебиторской задолженности.

Коэффициент срочной ликвидности ($K_{сл}$) рассчитывается по формуле:

$$K_{сл} = \frac{ДС + КФВ + ДЗ}{КО}$$

где ДС – денежные средства;

КФВ – краткосрочные финансовые вложения;

ДЗ – дебиторская задолженность.

Денежные средства в прогнозном периоде составят:

$$3596,79 - 3350 = 246,79 \text{ тыс. руб.}$$

$$6013 + 246,79 = 6259,79 \text{ тыс. руб.}$$

$$K_{сл \text{ прогноз}} = 6259,79 + 19799,21 / (15297 - 3350) = 2,18$$

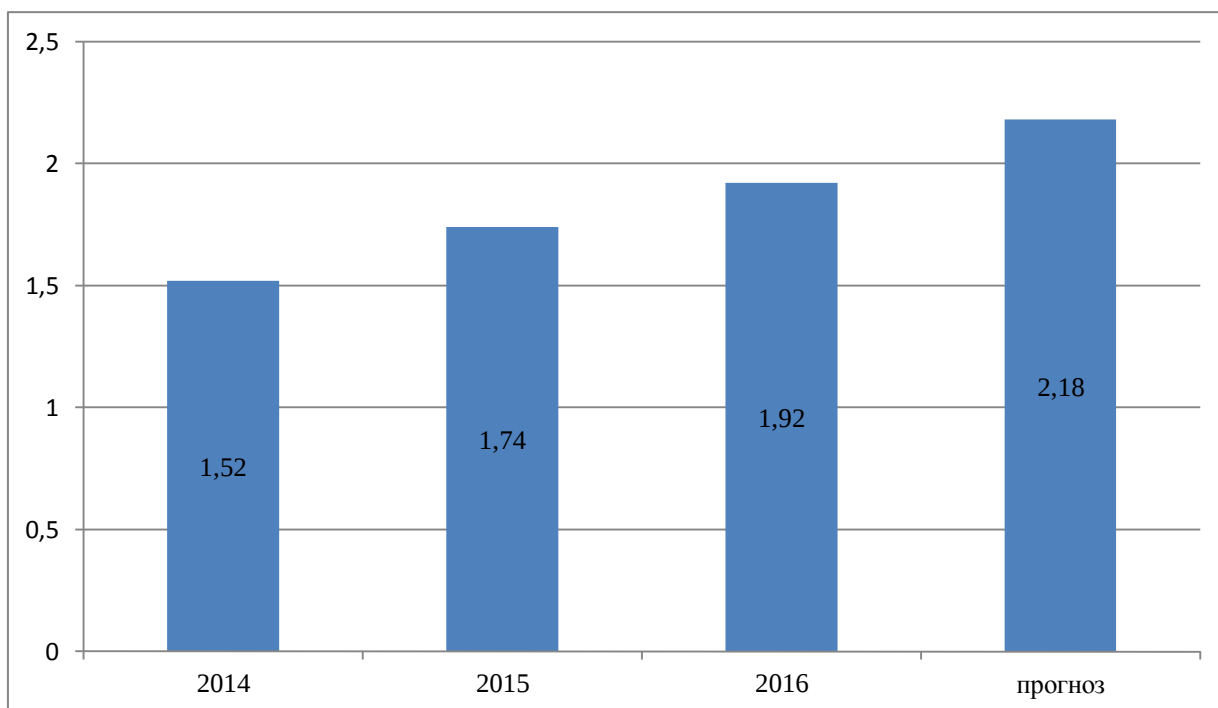


Рисунок 11 - Динамика коэффициента срочной ликвидности ООО «ВИНЭЦ»

Коэффициент абсолютной ликвидности ($K_{a.л.}$):

$$K_{a.л.} = \frac{ДС}{КО}.$$

$$K_{a.л.прогноз} = 6259,79 / (15297 - 3350) = 0,52$$

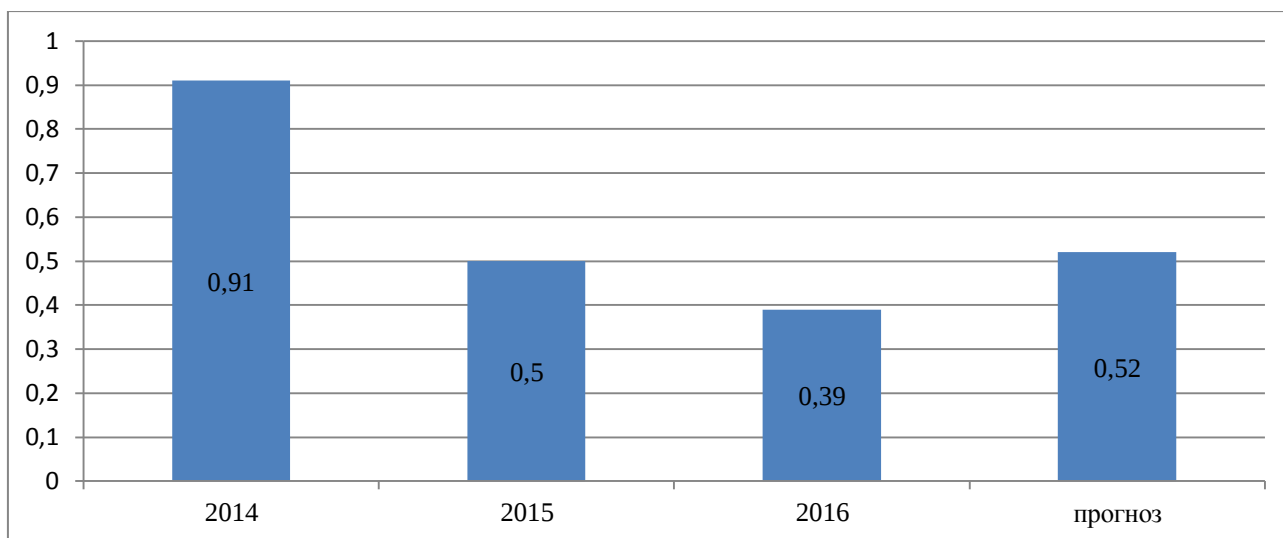


Рисунок 12 - Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Коэффициенты ликвидности предприятия с прогнозными значения приведены в таблице 10.

Таблица 10 – Коэффициенты ликвидности

Наименование показателя	Норма	2014	2015	2016	прогноз
Коэффициент общей ликвидности	1 - 3	1,60	1,79	1,97	2,52
Коэффициент срочной ликвидности	0,7 - 1	1,52	1,74	1,92	2,18
Коэффициент абсолютной ликвидности.	0,2 – 0,25	0,91	0,50	0,39	0,52

Как видно из таблицы 10 коэффициенты ликвидности предприятия, с помощью внедрения предложенных мероприятий существенно повысились. Так, прогнозируемое значение коэффициента общей ликвидности составит 2,52%, а коэффициента абсолютной ликвидности – 0,52%.

Таким образом, можно сделать следующие выводы:

- одним из показателей финансовой устойчивости российской компании является наличие дебиторской задолженности. Это долг сторонних контрагентов компании, возникший в результате поставки товара, выполнения работ или оказания услуги с отсрочкой платежа. Перенос оплаты по договору может осуществляться на следующий финансовый период. С точки зрения бухгалтерского учета, дебиторская задолженность является экономической выгодой в виде оборотного актива компании. Дебиторский долг находит свое отражение в бухгалтерском балансе организации и представляет собой дебетовое сальдо счетов, отражающих взаимодействия с поставщиками, покупателями, персоналом, государством и прочими контрагентами.

- несмотря на то, что дебиторский долг является активом компании, наличие больших сумм непогашенного долга контрагентов связано с определенным риском, в связи с тем, что у компаний-партнеров не всегда есть возможность погасить задолженность в установленные договором сроки. Тем не менее, задолженность дебитора как актив может принести экономическую выгоду организации, даже если есть сомнения в ее скором погашении. Это возможно благодаря такому финансовому инструменту как факторинг. Источниками оказания этой услуги выступают банковские организации и компании, которые являются факторами. Суть факторинга заключается в том,

что компания-фактор осуществляет финансирование дебиторского долга, предоставляя средства на закупки или кредитуя контрагентов.

- услуги факторинга включают не только предоставление поставщику и получение от покупателя денежных средств, но и контроль состояния задолженности покупателя по поставкам, напоминание дебиторам о наступлении сроков оплаты, проведение сверок с дебиторами, предоставление поставщику информации о текущем состоянии дебиторской задолженности, а также ведение аналитики по истории и текущим операциям.

- договор на оказание услуги факторинга является трехсторонним. Его участниками выступают продавец задолженности, компания-фактор и дебитор. Компания – владелец дебиторского долга обращается в факторинговую компанию и предлагает приобрести задолженность контрагента. Организация-фактор собирает информацию о должнике и вероятном уровне его платежеспособности, исчисляет размер своих комиссионных. Если принято положительное решение, заключается договор факторинга, в котором должны быть прописаны все основные положения, такие как размер передаваемых обязательств, сроки, права и обязанности участников отношений. По итогам подписанного договора производится финансирование под полученную задолженность дебитора.

- финансовая поддержка связана с возможностью компании организовать работу со своими клиентами на должном уровне доверия с использованием различных программ товарного кредитования. Без поддержки в виде договора факторинга эти действия могли бы быть очень рискованными для кредиторов. Факторинг позволяет компании получить долг сразу, не нарушая режим работы организации отсутствием свободных денежных ресурсов.

- организация системы контроля упрощает методику оформления документов по поставкам, своевременности перечисления кредитных денег.

- стабилизация работы компании обеспечивает снижение величины

дебиторских долгов организации, возможность сотрудничества с новыми партнерами, предоставление выгодных условий коммерческого кредитования.

– коэффициенты ликвидности предприятия, с помощью внедрения предложенных мероприятий существенно повысились. Так, прогнозируемое значение коэффициента общей ликвидности составит 2,52%, а коэффициента абсолютной ликвидности – 0,52%.

– при условии применения предложенных мероприятий, платежеспособность ООО «ВИНЭЦ» повыситься, в связи с чем, они являются обоснованными и экономически эффективными.

Заключение

В ходе исследования достигнута его цель и решены поставленные задачи.

Анализ платежеспособности необходим не только руководителю - для эффективного управления и прогнозирования финансового состояния, но и кредиторам и инвесторам - чтобы определить кредитоспособность и оценить финансовую устойчивость предприятия. Таким образом, платежеспособность выступает основной характеристикой финансового состояния организации. Платежеспособность организации обеспечивает свободное маневрирование денежными средствами организации и способствует стабильному процессу производства и продажи готовой продукции организации. Ликвидностью предприятия – это, как правило, определяют наличие возможностей погашать задолженности предприятия в кратчайшие сроки. Уровень ликвидности предприятия определяется отношением объема ликвидных средств, которые находятся в пользовании предприятия (актив баланса), к сумме уже существующих задолженностей (пассив баланса). Говоря по-другому, ликвидность предприятия - это всегда показатель его финансовой стабильности. К ликвидным средствам причисляют все активы, которые возможно преобразовать в деньги и могут быть применены для оплаты долгов организации: наличные деньги, вклады на банковских счетах, всевозможные типы ценных бумаг, к тому же элементы оборотных средств, которые реально быстро реализовать.

ООО «ВИНЭЦ» - предприятие, выполняющее исследования и разработки в области естественных и технических наук. По итогам проведенной во второй главе работы оценки платежеспособности можно сделать следующие выводы:

- коэффициенты ликвидности превышают нормативные значения. Предприятие снижает краткосрочные обязательства, увеличивая денежные средства. Однако за исследуемый период понимается значение коэффициента абсолютной ликвидности с 0,91 до 0,39. Данный коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств

может быть покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов, т.е. практически абсолютно ликвидными активами. Понижение коэффициента, прежде всего, связано, с отрицательной динамикой денежных средств предприятия. При этом, существенно возрастает сумма дебиторской задолженности, темп ее роста за исследуемый период 221,72%.

- при этом, трехкомпонентный критерий финансовой устойчивости ООО «ВИНЭЦ» находится в абсолютно устойчивом финансовом состоянии, что благоприятно характеризует его состояние.

- за исследуемый период наблюдается повышение коэффициента восстановления платежеспособности ООО «ВИНЭЦ». Однако на конец 2016 года данный показатель составляет 0,18, что свидетельствует о том, что предприятие не располагает ресурсами для восстановления своей платежеспособности в течение 6-ти месяцев.

- условия абсолютной ликвидности баланса ООО «ВИНЭЦ» не соответствуют нормативным значениям. Из соотношений выполнение которых необходимо для признания баланса абсолютно ликвидным, выполняются только три, следовательно баланс нельзя признать ликвидным.

- результаты расчетов коэффициента утраты платежеспособности показатели, что ООО «ВИНЭЦ» может потерять свою платежеспособность в течении 3-х месяцев, поскольку на конец 2016 года значение данного коэффициента составило 0,17.

- величина чистого оборотного капитала за весь исследуемый период более нуля, что свидетельствует о том, что ООО «ВИНЭЦ» не только может погасить свои краткосрочные обязательства, но и имеет резервы для расширения деятельности. Однако, значительное превышение чистого оборотного капитала над оптимальной потребностью свидетельствует о нерациональном использовании ресурсов предприятия.

- платежеспособности предприятия тесно связано с кредитоспособностью. Погашение обязательств с помощью постоянных и медленно реализуемых активов приводит к снижению производственной

мощности ООО «ВИНЭЦ», а, следовательно, и понижению финансовой устойчивости ООО «ВИНЭЦ» в долгосрочной перспективе.

Основными направлениями повышения ликвидности ООО «ВИНЭЦ» являются снижение сумм дебиторской задолженности, которые за исследуемый период существенно повысились, снизив показатели абсолютной ликвидности.

То, что показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на низком уровне, объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности. Это говорит о том, что на предприятии не достаточно хорошо организовано управление кредиторской задолженностью, скорость оборота которой составляет 476,33 дней, что свидетельствует о том, что ее погашение происходит медленными темпами.

Одним из показателей финансовой устойчивости российской компании является наличие дебиторской задолженности. Это долг сторонних контрагентов компании, возникший в результате поставки товара, выполнения работ или оказания услуги с отсрочкой платежа. Перенос оплаты по договору может осуществляться на следующий финансовый период. С точки зрения бухгалтерского учета, дебиторская задолженность является экономической выгодой в виде оборотного актива компании. Дебиторский долг находит свое отражение в бухгалтерском балансе организации и представляет собой дебетовое сальдо счетов, отражающих взаимодействия с поставщиками, покупателями, персоналом, государством и прочими контрагентами.

Несмотря на то, что дебиторский долг является активом компании, наличие больших сумм непогашенного долга контрагентов связано с определенным риском, в связи с тем, что у компаний-партнеров не всегда есть возможность погасить задолженность в установленные договором сроки. Тем не менее, задолженность дебитора как актив может принести экономическую выгоду организации, даже если есть сомнения в ее скором погашении. Это возможно благодаря такому финансовому инструменту как факторинг. Источниками оказания этой услуги выступают банковские организации и компании, которые являются факторами. Суть факторинга заключается в том,

что компания-фактор осуществляет финансирование дебиторского долга, предоставляя средства на закупки или кредитуя контрагентов.

Факторинг также будет полезен организациям, стремящимся привлечь в компанию значительного объема кредитных средств, для получения которых требуется большой залог.

Погашение части кредиторской задолженности можно осуществить за счет имеющейся на ООО «ВИНЭЦ» суммы дебиторской задолженности, которая на конец 2016 года составляет 23396 тыс. руб., а также суммы денежных средств в размере 6013 тыс. руб.

Сумма уступаемого денежного требования определялась исходя из дебиторской задолженности на 01.01.2017 по ООО «ВИНЭЦ». Были взяты задолженности с высокой степенью риска (сроком свыше 30 дней – 3596,79 тыс. руб.). Полученные в результате договора факторинга, высвобожденные денежные средства будут направлены на погашение кредиторской задолженности организациям по договору.

Коэффициенты ликвидности предприятия, с помощью внедрения предложенных мероприятий существенно повысились. Так, прогнозируемое значение коэффициента общей ликвидности составит 2,52%, а коэффициента абсолютной ликвидности – 0,52%. Таким образом, можно сделать вывод, что при условии применения предложенных мероприятий, платежеспособность ООО «ВИНЭЦ» повысится, в связи с чем, они являются обоснованными и экономически эффективными. Анализ ликвидности и платежеспособности - это важное звено хорошо спланированного финансового менеджмента на любом предприятии. Затруднения с ликвидностью могут иметь очень тяжелые последствия для компании, включая банкротство. Для того чтобы повысить ликвидность и платежеспособность предприятия, прежде всего, необходимо своевременно анализировать финансовую деятельность предприятия.

Список используемой литературы

1. Конституция Российской Федерации от 12.12.1993 года (с учетом поправок, внесенных Законами Российской Федерации о поправках к Конституции Российской Федерации от 30.12.2008 № 6-ФКЗ, от 30.12.2008 № 7-ФКЗ, от 05.02.2014 № 2-ФКЗ, от 21.07.2014 № 11-ФКЗ) // Собрание законодательства РФ. - 2014. - N 31. - ст. 4398
2. Налоговый кодекс Российской Федерации (часть первая) от 31.07.1998 N 146-ФЗ (ред. от 08.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - N 31. – 1998. - ст. 3824
3. Налоговый кодекс Российской Федерации от 05.08.2000 № 117-ФЗ. Часть 2 (в ред. 15.09.2015) // Собрание законодательства РФ. - 07.08.2000. - № 32. - ст. 3340
4. Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 13.07.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.10.2015) // СЗ РФ. - 1994. - № 32. - Ст. 3301
5. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) «О бухгалтерском учете» // Российская газета. - N 278. – 2011
6. Александров О.А. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / О.А. Александров, Ю.Н. Егоров. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 288 с.
7. Артеменко В.Г. Экономический анализ [Текст]: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. - М.: КноРус, 2013. - 288 с.
8. Аксенов А.П. Экономика предприятия: Учебник / А.П. Аксенов, И.Э. Берзинь, Н.Ю. Иванова; Под ред. С.Г. Фалько. - М.: КноРус, 2013. - 350 с.
9. Алексейчева, Е.Ю. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / Е.Ю. Алексейчева, М.Д. Магомедов, И.Б. Костин. - М.: Дашков и К, 2013. - 292 с.
10. Базилевич А.И. Экономика предприятия (фирмы): Учебник для бакалавров / В.Я. Горфинкель, А.И. Базилевич, Л.В. Бобков. - М.: Проспект, 2013. - 640 с.

11. Баскакова О.В. Экономика предприятия (организации): Учебник / О.В. Баскакова, Л.Ф. Сейко. - М.: Дашков и К, 2013. - 372 с.
12. Бердникова Л. Ф., Альдебенева С. П. Финансовый анализ: понятие и основные методы // Молодой ученый. - 2014. - №1. - С. 330-338.
13. Боровицкая М. В. К вопросу организации управленческого учета и внутренней отчетности на предприятии // Молодой ученый. - 2016. - №1. - С. 321-325
14. Бабин А.В., Фролова Н.С. Роль и значение статистики и бухгалтерского учета при составлении финансовой отчетности коммерческих организаций // ScienceTime. - № 10. – 2014. – С. 28-38
15. Волков О.И. Экономика предприятия: Учебное пособие / О.И. Волков, В.К. Скляренко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 264 с.
16. Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие для бакалавров / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Под ред. И.В. Сергеев. - М.: Юрайт, 2013. - 671 с.
17. Грибов В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум / В.Д. Грибов, В.П. Грузинов. - М.: КУРС, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 448 с.
18. Гарнова В.Ю. Экономический анализ: Учебное пособие / Н.Б. Акуленко, В.Ю. Гарнова, В.А. Колоколов; Под ред. Н.Б. Акуленко. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 157 с.
19. Зимин А.Ф. Экономика предприятия: Учебное пособие / А.Ф. Зимин, В.М. Тимирьянова. - М.: ИД ФОРУМ, ИНФРА-М, 2012. - 288 с.
20. Зороастрова И.В. Экономический анализ фирмы и рынка: Учебник для студентов вузов / И.В. Зороастрова, Н.М. Розанова. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 279 с.
21. Искакова М. С., Болсынбекова Г. А. Составление финансовой отчетности // Молодой ученый. - 2015. - №6. - С. 423-425.
22. Кнышова Е.Н. Экономика организации: Учебник / Е.Н. Кнышова, Е.Е. Панфилова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 336 с.
23. Климова Н.В. Экономический анализ (теория, задачи, тесты,

деловые игры): Учебное пособие / Н.В. Климова. - М.: Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 287 с.

24. Когденко В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие для студентов вузов / В.Г. Когденко. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 392 с.

25. Крум Э.В. Экономика предприятия: Учебное пособие / Э.В. Крум. - Мн.: ТетраСистемс, 2013. - 192 с.

26. Коршунов В.В. Экономика организации (предприятия): Учебник для бакалавров / В.В. Коршунов. - М.: Юрайт, 2013. - 433 с.

27. Лопарева А.М. Экономика организации (предприятия): Учебно-методический комплекс / А.М. Лопарева. - М.: Форум, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 400 с.

28. Лытнева Н.А. Бухгалтерский учет: Учебник / Н.А. Лытнева, Л.И. Малявкина, Т.В. Федорова. - М.: ИД ФОРУМ, НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 512 с.

29. Любушин Н.П. Экономический анализ: Учебник для студентов вузов / Н.П. Любушин. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. - 575 с.

30. Мамашов К. А. Совершенствование форм финансовой отчетности в современных условиях // Молодой ученый. - 2016. - №4. - С. 442-444.

31. Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Э.А. Маркарьян, Г.П. Герасименко, С.Э. Маркарьян. - М.: КноРус, 2013. - 536 с.

32. Медведева И. В. Анализ финансовых результатов организации // Молодой ученый. - 2014. - №21.2. - С. 85-88.

33. Панков В.В. Экономический анализ: Учебное пособие / В.В. Панков, Н.А. Казакова. - М.: Магистр, ИНФРА-М, 2012. - 624 с.

34. Паламарчук А.С. Экономика предприятия: Учебник / А.С. Паламарчук. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 458 с.

35. Растова Ю.И. Экономика организации (предприятия): Учебное пособие / Ю.И. Растова, С.А. Фирсова. - М.: КноРус, 2013. - 280 с.

36. Савицкая Г.В. Экономический анализ: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2013. - 649 с.

37. Толпегина О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - М.: Юрайт, 2013. - 672 с.
38. Чечевицына, Л.Н. Экономика организации: Учебное пособие / Л.Н. Чечевицына, Е.В. Чечевицына. - Рн/Д: Феникс, 2013. - 382 с.
39. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. – М.: ИНФРА – М, 2014. – 237 с.

Бухгалтерский баланс на 31.12.2016

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
Организация ООО «ВИНЭЦ»	по ОКПО	31.12.2016
Идентификационный номер плательщика	ИНН	09234004
Вид экономической деятельности	ОКВЭД	6234102071
Организационно-правовая форма:		45.21
Общество с ограниченной ответственностью /	ОКОПФ/ОКФС	65/16
Частная собственность		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес):		

Пояснения	Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015	На 31.12.2014
	АКТИВ			
	I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			
	Нематериальные активы			
	Результаты исследований и разработок			
	Нематериальные поисковые активы			
	Материальные поисковые активы			
	Основные средства	5590	6541	2648
	Доходные вложения в материальные ценности			
	Финансовые вложения			
	Отложенные налоговые активы			
	Прочие внеоборотные активы			
	Итого по разделу I	5590	6541	2648
	II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ			

	Запасы	777	1071	1286
	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	0	0	16
	Дебиторская задолженность	23396	23936	10552
	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)			
	Денежные средства и денежные эквиваленты	6013	9792	15474
	Прочие оборотные активы	0	0	0
	Итого по разделу II	30186	34799	27328
	БАЛАНС	35776	41340	29976
	ПАССИВ			
	III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ			
	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	10	10	10
	Собственные акции, выкупленные у акционеров			
	Переоценка внеоборотных активов			
	Добавочный капитал (без переоценки)			
	Резервный капитал			
	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	20469	21938	12871
	Итого по разделу III	20479	21948	12881
	IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Отложенные налоговые обязательства			

	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу IV			
	V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА			
	Заемные средства			
	Кредиторская задолженность	15297	19392	17095
	Доходы будущих периодов			
	Оценочные обязательства			
	Прочие обязательства			
	Итого по разделу V	15297	19392	17095
	БАЛАНС	35776	41340	29976

Отчет о финансовых результатах 31.12.2016

	Форма по ОКУД	Коды
	Дата (число, месяц, год)	0710001
Организация ООО «ВИНЭЦ»	по ОКПО	31.12.2016
Идентификационный номер плательщика	ИНН	09234004
Вид экономической деятельности	ОКВЭД	6234102071
Организационно-правовая форма:		45.21
Общество с ограниченной ответственностью /	ОКОПФ/ОКФС	65/16
Частная собственность		
Единица измерения: тыс. руб.	по ОКЕИ	384
Местонахождение (адрес):		

Пояснения	Наименование показателя	На 31.12.2016	На 31.12.2015
	Выручка	13227	64552
	Себестоимость продаж	(16364)	(45381)
	Валовая прибыль (убыток)	-3137	19171
	Коммерческие расходы	(0)	(0)
	Управленческие расходы	(0)	(0)
	Прибыль (убыток) от продаж	-3137	19171
	Доходы от участия в других организациях	0	0
	Проценты к получению	0	0
	Проценты к уплате	(0)	(0)
	Прочие доходы	11974	819
	Прочие расходы	336	(872)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	8501	19118
	Текущий налог на прибыль	(1282)	(4604)

	в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	1282	4604
	Изменение отложенных налоговых обязательств	0	0
	Изменение отложенных налоговых активов	0	0
	Прочее	0	0
	Чистая прибыль (убыток)	7 219	14514

Бакалаврская работа выполнена мною самостоятельно.

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

Отпечатано в 1 экземпляре.

Библиография составляет _____ наименований.

Один экземпляр сдан на кафедру «_____» _____ 201__ г.

Дата « _____ » _____ 201__ г.

Студент _____
(Подпись)

(Лу А.А.)
(Имя, отчество, фамилия)