

**Министерство образования и науки Российской Федерации
Муромский институт (филиал)
федерального государственного бюджетного образовательного учреждения
высшего профессионального образования
«Владимирский государственный университет
имени Александра Григорьевича и Николая Григорьевича Столетовых»
(МИ (филиал) ВлГУ)**

**Факультет экономики и менеджмента
Кафедра экономики**

**Тема работы: Исследование и основные
направления улучшения финансовой устойчивости
и платежеспособности промышленного
предприятия в современных условиях (на примере
ОАО ПО «Муромский машиностроительный
завод»)**

Выполнил О.С. Морина

Руководитель У.В. Колесникова

Введение

- **Цель:** анализ финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия и разработка основных направлений их улучшения.
- **Задачи:**
 - изучить теоретические и методологические основы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности;
 - провести анализ финансовой устойчивости и платежеспособности;
 - разработать конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепления финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.
- **Объект:** ОАО «ПО Муромский машиностроительный завод»
- **Предмет:** финансовая устойчивость и платежеспособность ОАО «ПО Муромский машиностроительный завод»

Теоретические и методологические аспекты

- Значение и сущность понятий финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;
- Нормативно-законодательная база, регулирующая анализ финансовой устойчивости и платежеспособности;
- Методика оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Оценка динамики и структуры имущества предприятия и источников его формирования (1)

Аналитическая группировка и анализ статей актива баланса

Актив баланса	На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.		На 31.12.2012 г.		Изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	2013 -2014	2012-20 13	2013 -2014	2012-20 13
Имущество - всего	577255	100	443459	100	400714	100	133796	42745	130,17	110,67
1 Внеоборотные активы	33482	5,80	59593	13,44	152371	38,02	-26111	-92778	56,18	39,11
2 Оборотные активы	543773	94,20	383866	86,56	248343	61,10	159907	135523	141,65	154,57
2.1 Материальные оборотные средства (запасы)	326358	56,54	206300	46,52	169942	42,41	120058	36358	158,19	121,39
2.2 Дебиторская задолженность	180873	31,32	55209	12,45	28708	7,16	125664	26501	327,61	192,31
2.3 Денежные средства	1981	0,34	69414	15,53	111	0,03	-67433	69303	2,85	62535,13
2.4 Финансовые вложения	8840	1,53	8840	1,98	22400	5,59	-	-13560	100	39,47
2.5 Прочие обратные активы	25721	4,45	44103	9,94	27182	6,78	-18382	16921	58,32	162,25

Оценка динамики и структуры имущества предприятия и источников его формирования (2)

Аналитическая группировка и анализ статей пассива баланса

Пассив баланса	На 31.12.2014 г.		На 31.12.2013 г.		На 31.12.2012 г.		Изменение, тыс. руб.		Темп роста, %	
	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	Тыс. руб.	В % к итогу	2013 -2014	2012- 2013	2013 -2014	2012-201 3
Источники имущества - всего	577255	100	443459	100	400714	100	13379 6	42745	130,17	110,67
1 Собственный капитал	3031	0,52	2486	0,56	1685	0,42	545	801	121,92	147,544
2 Заемный и привлеченный капитал	574224	94,80	440973	99,44	399029	99,58	13325 1	41944	130,22	110,51
2.1 Долгосрочные обязательства	97190	16,84	222577	50,19	190532	47,55	-1253 87	32045	43,66	116,82
2.2 Краткосрочные кредиты	50127	8,68	15523	3,50	26729	6,67	34604	5,18	322,92	58,07
2.3 Кредиторская задолженность и прочие краткосрочные пассивы	426907	73,59	202873	45,75	191769	47,85	22403 4	11104	210,43	105,79

Расчет и анализ коэффициентов финансовой устойчивости

Показатели	Значение показателя			Изменение		
	Рекомендуемое	Фактическое				
		На 31.12.2014 г.	На 31.12.2013 г.	На 31.12.2012 г.	2014/2013	2013/2012
1 Стоимость запасов, тыс. руб.	—	326358	206300	169942	120058	36358
2 Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	—	180873	55209	28708	125664	26501
3 Источники собственных средств, тыс. руб.	—	3031	2486	1685	545	801
4 Долгосрочные обязательства, тыс. руб.	—	97190	222577	190532	-125387	32045
5 Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.	—	-	-	-	-	-
6 Кредиторская задолженность, тыс. руб.	—	426907	202873	191769	224034	11104
7 Имущество (капитал) предприятия, тыс. руб.	—	577255	443459	400714	133796	42745
8 Собственные оборотные средства, тыс. руб.	—	66739	165470	39846	-98731	125624
9 Коэффициент автономии	0,7-0,8	0,0052	0,0056	0,0042	-0,0004	0,0014
10 Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	≤1	189,45	177,38	236,81	12,07	-59,43
11 Коэффициент маневренности	≥ 0,2	22,01	66,56	23,65	-44,55	42,92
12 Коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками формирования	>0,5-0,7	0,20	0,80	0,24	0,60	-0,56
13 Доля дебиторской задолженности в имуществе	<0,03-0,05	0,33	0,14	0,13	0,19	0,01

Анализ платежеспособности предприятия

Показатели	Значение показателя			Изменение		
	Рекомендуемое	Фактическое				
		На 31.12.14 г.	На 31.12.13 г.	На 31.12.12 г.	2014 2013	2012 2013
1	2	3	4	5	6	7
1 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения (наиболее ликвидные активы), тыс. руб.	—	10821	78254	22511	-67433	55743
2 Дебиторская задолженность (быстро реализуемые активы), тыс. руб.	—	180873	55209	28708	125664	26501
3 Производственные запасы и другие медленно реализуемые активы, тыс. руб.	—	352079	250403	197124	101676	53279
4 Краткосрочная задолженность, тыс. руб.	—	33482	59593	152371	-26111	-92778
5 Коэффициент абсолютной ликвидности	не менее 0,2-0,25	0,02	0,36	0,11	-0,34	0,25
6 Критический коэффициент ликвидности	не менее 0,7 - 0,8	0,4	0,6	0,2	-0,2	0,4
7 Коэффициент текущей ликвидности	не меньше 2-2,5	1,14	1,76	1,19	-0,62	0,57

Способы регулирования дебиторской задолженности

- **Зачет требований** - встречная поставка может быть организована сторонами и после возникновения просроченной дебиторской задолженности. В этом случае возможен зачет (взаимозачет) требований (обязательств). С налоговой точки зрения при проведении взаимозачета компания- кредитор принимает к вычету НДС по приобретенным у должника товарам (работам, услугам) исходя из стоимости встречной поставки, а также уменьшает налоговую базу по налогу на прибыль на стоимость полученных товаров.
- **Отсрочка платежа** - Предоставляя отсрочку (рассрочку) платежа, организация выдает своим покупателям коммерческий кредит (ст. 823 ГК РФ). Согласно ст. 823 ГК РФ к коммерческому кредиту применяются правила главы 42 ГК РФ «Заем и кредит», что дает возможность предоставлять его под проценты. Это позволяет стимулировать покупателя быстрее погасить просроченные обязательства по оплате приобретенных товаров.
- **Новация** - Обязательство по поставке товаров(выполнению работ, оказанию услуг)заменяется займом, равным суммепросроченной задолженности.
- **Предоставление скидок** - Предоставление скидок путем пересмотра суммы задолженности покупателя. Для этого разрабатывается коммерческая политика предприятия. Также для осуществления скидок можно заключать дополнительные соглашения к договору спересмотром первоначальных цен. При этом главное, чтобы при выборе способааурегулирования задолженности затраты наего осуществление были соизмеримы срезультатами от его использования. Следует оценить, насколько изменение цены важно для компании и как оно соотносится с налоговым риском признания вновь установленной цены обоснованной.
- **Лимит на стоимость отгруженной продукции** - определяется предельный лимит дебиторской задолженности по каждому контрагенту.

Оценка влияния применения системы скидок на показатели бухгалтерского баланса ОАО «ПО Муромский машиностроительный завод»

ОАО ПО «Муромский машиностроительный завод» заключило договор - поставки продукции с ЗАО «СКФ» в 2014 г. на сумму 3 919 022 руб., в тексте договора указывается, что при условии оплаты в 60-ти дневной срок покупателю предоставляется скидка в размере 5 %.

Годовой уровень инфляции составит 11%, ежемесячный темп инфляции равен $0,92\% = 11\%/12$ месяцев

$$I_n = (1 + 11/100/12)^{12} = 1,115763\%$$

Таким образом, месячная отсрочка платежа приводит к тому, что организация получит лишь реально 99%:

$$(1/1,115763) * 100\% = 89,62\%$$

Для сложившегося в организации периода погашения дебиторской задолженности равному 122 дня (4 месяца), индекс цен составит в среднем

$$1,045383 = (0,01115763 + 1)^4.$$

Тогда коэффициент падения покупательной способности денег будет равен $0,956587 = 1/1,045383$.

Иначе говоря, при среднем сроке возврата дебиторской задолженности, равном 122 дня, предприятие реально получает лишь 95,66% от стоимости договора, теряя с каждой тысячи 434 рубля.

Следовательно, скидка, предоставленная покупателю в данных пределах, позволит при досрочной оплате снизить потери от инфляции.

Расчет показателей эффективности использования скидок в ОАО

«ПО Муромский машиностроительный завод»

Показатели	Вариант 1 со скидкой	Вариант 2 без скидки	Отклонение (+,-)
Коэффициент падения (повышения) покупательной способности	$1/(0,01115763 + 1)^2 = 0,978$	$1/(0,01115763 + 1)^4 = 0,956$	-0,022
Получено от дебиторов	$0,978 * 3\,919\,022 = 3\,832\,803$	$0,956 * 3\,919\,022 = 3\,746\,585$	-86218
Влияние инфляции на каждую тысячу рублей договорной цены, руб.	$1000 * 0,981 - 1000 = -22$	$1000 * 0,964 - 1000 = -44$	-22

Наименование статьи баланса	С применением скидки	Без применения скидки
1 Дебиторская задолженность	$1\,808\,730\,000 - 3\,832\,803 = 1\,770\,040\,197$	$1\,808\,730\,000 - 3\,746\,585 = 1\,771\,264\,15$
2 Денежные средства	$1\,981\,000 + 3\,832\,803 = 5\,813\,803$	$1\,981\,000 + 3\,746\,585 = 5\,727\,585$
3 Итого по разделу 2	$5\,437\,730\,000 + 3\,832\,803 = 5\,476\,058\,03$	$5\,437\,730\,000 + 3\,746\,585 = 5\,475\,195\,85$

Показатели	Без применения скидки	С применением скидки	Отклонение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0806	0,0816	+0,001
Коэффициент быстрой ликвидности	2,56098	2,56098	0
Коэффициент текущей ликвидности	7,6688	7,6697	+0,001

Расчет лимита рассрочки платежа

Поставщик	Задолженность на 2014	Задолженность на 2015	Среднемесячная задолженность, руб.	Расчет максимально го кредитного лимита по клиенту	Лимит на 30 дней, руб.
ООО «Металлсервис-Москва»	2 669 575	2 656 691	222 464,5	222,464,5*3	667 393,5
АО «МЗ РИП»	4 099 161	3 919 022	341 596,75	341 596,7*3	1 024 790
ЗАО «СКФ»	2 699 437	2 699 437	224 953	224 953*3	674 859
Итого	9 468 355	9 275 150	-	-	2 367 043

Таким образом, даже если до истечения 15 дней, покупатель закупит продукцию на 667 393,5 рублей и в последующие 3 дня захочет закупить продукции еще на 150 000 рублей, ему придется оплатить сразу 150 000 руб., чтобы не превысить стоимостного лимита.

Из этого следует, что применение лимита снизило бы задолженность в 2014 году по этим покупателям на 2 367 042 рублей (9 275 150-2 367 043) и составила бы 6 908 108 рублей.

Сравнение показателей ЛИКВИДНОСТИ

Показатель	Без лимита	С лимитом	Отклонение
Дебиторская задолженность, руб.	180873000	178505957	-2367043
Денежные средства, руб.	1981000	4348043	+2367043
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,028	0,061	+0,033
Коэффициент быстрой ликвидности	2,561	2,561	0
Коэффициент текущей ликвидности	7,616	7,649	+0,033

Влияние снижения себестоимости на показатели деятельности предприятия

Показатель	До внедрения оборудования, тыс.руб.	После внедрения оборудования, тыс.руб.
Выручка	864143	864143
Себестоимость	(421563)	420110,9
Валовая прибыль	442580	444032,1
Прибыль (убыток) от продаж	13289	14741,1
Прибыль (убыток) до налогообложения	681	2133,1
Чистая прибыль	545	1997,1
Рентабельность капитала	0,0011	0,0039
Рентабельность продаж	0,00063	0,00231

Заключение

После внедрения предложений, были решены следующие задачи:

- изучили теоретические основы анализа финансовой устойчивости и платежеспособности;
- проанализировали относительные показатели, характеризующие финансовую устойчивость анализируемого предприятия;
- разработали конкретные мероприятия, направленные на более эффективное использование финансовых ресурсов и укрепление финансовой устойчивости и платежеспособности.

Таким образом, цель и задачи дипломной работы достигнуты.