

**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**

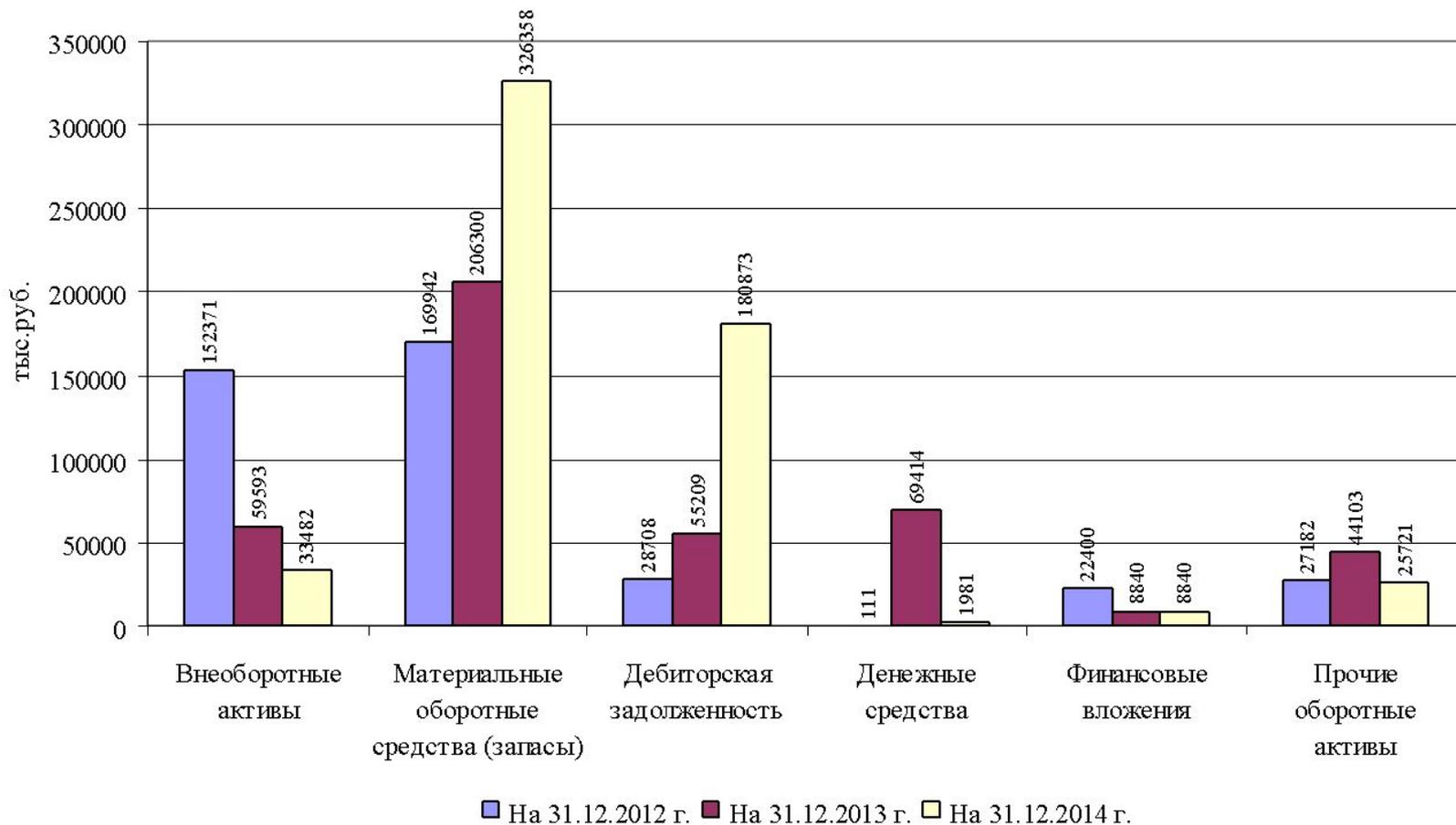
**Тема работы: Исследование и основные
направления улучшения финансовой устойчивости
и платежеспособности промышленного
предприятия в современных условиях (на примере
ОАО ПО «Муромский машиностроительный
завод»)**

Выполнил О.С. Морина

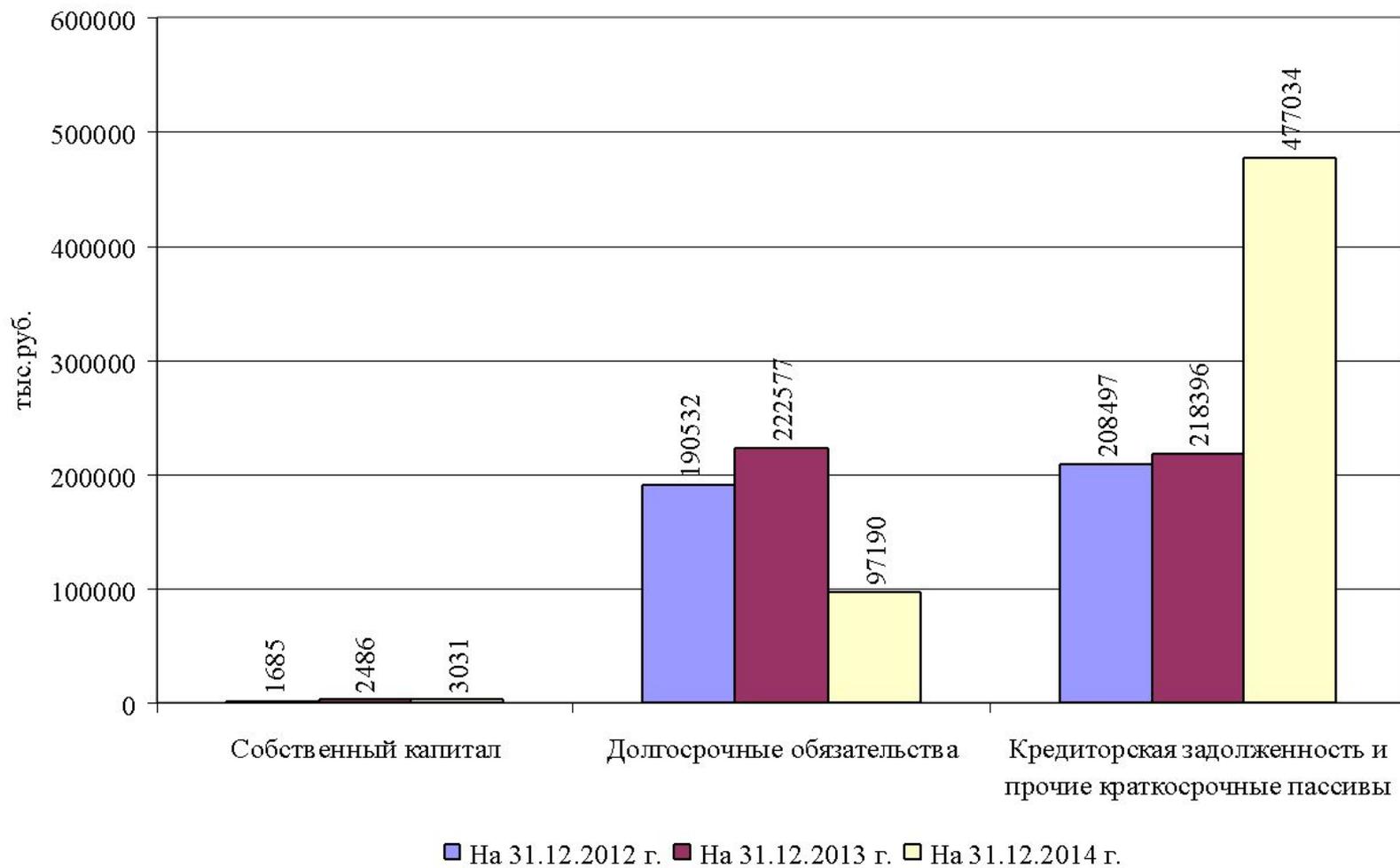
Руководитель У.В. Колесникова

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

Оценка динамики имущества предприятия



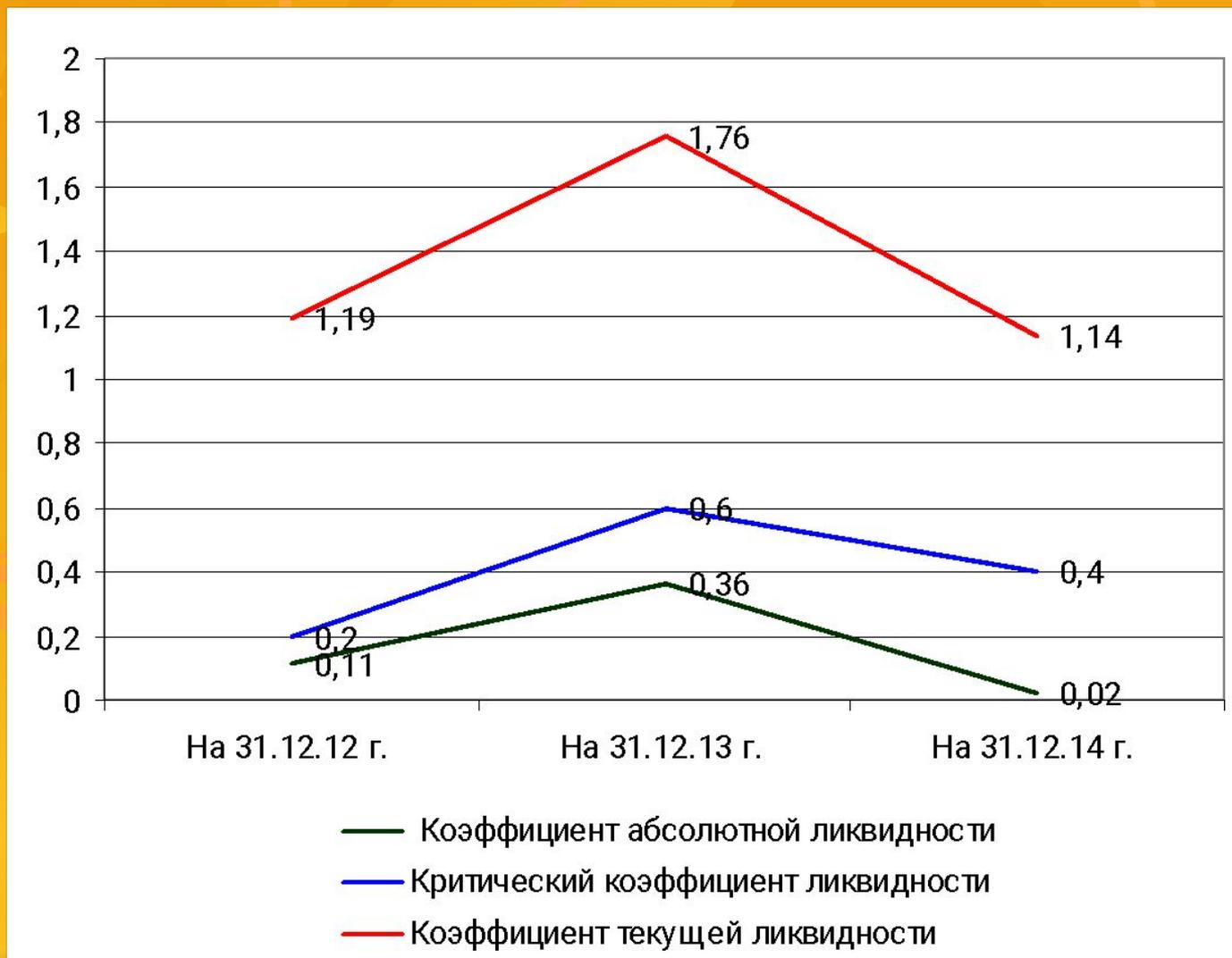
Оценка динамики источников формирования



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.	—	477034	218396	208497	258638	9899
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



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 сумме просроченной 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 с пересмотром первоначальных цен. При этом главное, чтобы при выборе способа урегулирования задолженности затраты на его осуществление были соизмеримы с результатами 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

ОАО ПО «Муромский машиностроительный завод» заключило договор - поставки продукции с ЗАО «СКФ» 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 89,62%:

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

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 44 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	$1\,808\,73000 - 3\,832\,803 = 1\,770\,040\,197$	$1\,808\,73000 - 3\,746\,585 = 1\,771\,264\,15$
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	$5\,437\,73000 + 3\,832\,803 = 5\,476\,05803$	$5\,437\,73000 + 3\,746\,585 = 5\,475\,19585$

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	Задолжен- ность на 2014	Задолжен- ность на 2015	Среднемесячная задолженность, руб.	Расчет максимально го кредитного лимита по клиенту	Лимит на 30 дней, руб.
ООО «Металлсерв ис-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 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