Задание на практическую часть.

На основе методики экспресс-оценки платежеспособности покупателей и заказчиков при заключении договоров (пример методики и расчеты приведены ниже) обосновать целесообразность заключения договора холдингом «РЖД» с предприятием. Финансовую отчетность (Бухгалтерский баланс и Отчет о финансовых результатах) скачать с официальных сайтов предприятий.

Методика экспресс-оценки платежеспособности покупателей и заказчиков при заключении договоров поставки, выполнения работ или оказания услуг, утвержденная Распоряжением № 356р, предусматривает несколько этапов.

На первом этапе осуществляют анализ бухгалтерского баланса контрагента (с приложениями 1–5) и расчет финансовых коэффициентов деятельности организации.

Прежде всего рассчитывается **период инкассации дебиторской задолженности**.

**К сведению**

**Период инкассации** — это время, в течение которого дебиторская задолженность обратится в денежные средства.

Для расчета периода инкассации сначала рассчитывается коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, который показывает, сколько раз в течение года обернулись средства, вложенные в расчеты:

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Чистая выручка от реализации продукции (с НДС) / Сумма дебиторской задолженности. (1)

Затем необходимо разделить продолжительность анализируемого периода на коэффициент оборачиваемости:

Период инкассации = Анализируемый период (в днях) / Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности. (2)

При периоде инкассации до 30 дней анализируемому предприятию присваивается 6 баллов, 30–60 дней — 4 балла, 60–90 дней — 2 балла, более 90 дней — 0 баллов.

Далее оценивается **соотношение оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженностей**:

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности = Себестоимость реализации продукции × Номинальная ставка НДС / Сумма кредиторской задолженности, (3)

Коэффициент соотношения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности = Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности / Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. (4)

Если коэффициент соотношения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности > 1, предприятию присваивается 0 баллов; если коэффициент < 1, то 2 балла.

Затем оценивается **долгосрочная финансовая устойчивость**:

Коэффициент концентрации собственного капитала = Собственный капитал / Валюта баланса. (5)

Если коэффициент концентрации собственного капитала < 0,6, предприятию присваиваются 0 баллов; если коэффициент >= 0,6, то 2 балла.

Обеспеченность собственными средствами характеризует наличие у предприятия собственных оборотных средств, необходимых для обеспечения его финансовой устойчивости:

Обеспеченность собственными средствами = (Собственный капитал – Внеоборотные активы) / Оборотные активы. (6)

Если данный показатель < 0,1, предприятию присваиваются 0 баллов; если показатель >= 0,1, то 2 балла.

**Ликвидность предприятия** оценивается на основе коэффициента абсолютной ликвидности и коэффициента текущей ликвидности.

**Коэффициент абсолютной ликвидности** показывает, какая часть краткосрочных заемных обязательств может быть при необходимости погашена немедленно:

Коэффициент абсолютной ликвидности = Денежные средства / Краткосрочные обязательства. (7)

Если коэффициент < 0,1, предприятию присваиваются 0 баллов; если коэффициент >= 0,1, то 2 балла.

Для расчета коэффициента текущей ликвидности используют следующую формулу:

Коэффициент текущей ликвидности = Оборотные активы / Краткосрочные обязательства. (8)

Если показатель < 1, предприятию присваиваются 0 баллов; если показатель >= 1, то 2 балла.

**Рентабельность предприятия** определяют по формулам:

Рентабельность продаж = 100 % × Прибыль от продаж / Доходы. (9)

Если показатель < 20 %, предприятию присваиваются 0 баллов; если показатель >= 20 %, то 3 балла.

Рентабельность деятельности по чистой прибыли = 100 % × Чистая прибыль / Доходы. (10)

Если показатель < 5 %, предприятию присваиваются 0 баллов; если показатель >= 5 %, то 4 балла.

Далее путем суммирования баллов по рассчитанным коэффициентам определяется ранга контрагента:

* > 20 баллов — позитивный рейтинг;
* 10–20 баллов — удовлетворительный рейтинг;
* < 10 баллов — неудовлетворительный рейтинг.

Рассмотрим расчет показателей данной методики на конкретном примере.

**Пример**

|  |
| --- |
| **Бухгалтерский баланс ООО «Транс Трейд», тыс. руб.** |
| **Показатель** | **Код** | **На 31.12.2017** | **На 31.12.2016** | **На 31.12.2015** |
| **Актив** |   |   |   |   |
| **I. Внеоборотные активы** |   |   |   |   |
| Нематериальные активы | 1110 | 4000 | 3800 | 1500 |
| Результаты исследований и разработок | 1120 |   |   |   |
| Нематериальные поисковые активы | 1130 | 20 000 | 15 000 | 18 000 |
| Материальные поисковые активы | 1140 |   |   |   |
| Основные средства | 1150 | 135 000 | 127 000 | 131 000 |
| Доходные вложения в материальные ценности | 1160 | 5000 |   |   |
| Финансовые вложения | 1170 |   | 10 000 |   |
| Отложенные налоговые активы | 1180 | 1800 | 1700 | 1400 |
| Прочие внеоборотные активы | 1190 | 2500 | 3200 | 1700 |
| Итого по разделу I | 1100 | 168 300 | 160 700 | 153 600 |
| **II. Оборотные активы** |   |   |   |   |
| Запасы | 1210 | 85 000 | 78 000 | 60 000 |
| НДС по приобретенным ценностям | 1220 | 1000 | 900 | 1100 |
| Дебиторская задолженность | 1230 | 215 000 | 187 000 | 237 000 |
| Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 1240 | 123 000 | 123 000 |   |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 1250 | 15 000 | 25 000 | 27 000 |
| Прочие оборотные активы | 1260 | 18 000 | 21 000 | 16 000 |
| Итого по разделу II | 1200 | 457 000 | 434 900 | 341 100 |
| **Баланс** | 1600 | 625 300 | 595 600 | 494 700 |
| **Пассив** |   |   |   |   |
| **III. Капитал и резервы** |   |   |   |   |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1310 | 120 000 | 120 000 | 120 000 |
| Собственные акции, выкупленные у акционеров | 1320 | 0 | 0 |   |
| Переоценка внеоборотных активов | 1340 | 15 000 | 0 |   |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 1350 | 0 | 0 |   |
| Резервный капитал | 1360 | 5000 | 5000 | 5000 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 1370 | 97 000 | 83 000 | 47 000 |
| Итого по разделу III | 1300 | 237 000 | 208 000 | 172 000 |
| **IV. Долгосрочные обязательства** |   |   |   |   |
| Заемные средства | 1410 |   |   | 100 000 |
| Отложенные налоговые обязательства | 1420 | 120 | 70 | 30 |
| Оценочные обязательства | 1430 | 0 | 0 |   |
| Прочие обязательства | 1450 |   | 5000 |   |
| Итого по разделу IV | 1400 | 120 | 5070 | 100 030 |
| **V. Краткосрочные обязательства** |   |   |   |   |
| Заемные средства | 1510 | 257 000 | 194 000 | 97 000 |
| Кредиторская задолженность | 1520 | 131 040 | 188 400 | 122 540 |
| Доходы будущих периодов | 1530 |   |   |   |
| Оценочные обязательства | 1540 | 140 | 130 | 130 |
| Прочие обязательства | 1550 |   |   | 3000 |
| Итого по разделу V | 1500 | 388 180 | 382 530 | 222 670 |
| **Баланс** | 1700 | 625 300 | 595 600 | 494 700 |

|  |
| --- |
|  **Отчет о финансовых результатах, тыс. руб.** |
| **Показатель** | **Код** | **За 2017 г.** | **За 2016 г.** |
| Выручка | 2110 | 550 000 | 480 000 |
| Себестоимость продаж | 2120 | –370 000 | –310 000 |
| Валовая прибыль (убыток) | 2100 | 180 000 | 170 000 |
| Коммерческие расходы | 2210 | –57 000 | –37 000 |
| Управленческие расходы | 2220 | –91 000 | –85 000 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 2200 | 32 000 | 48 000 |
| Доходы от участия в других организациях | 2310 | 0 |   |
| Проценты к получению | 2320 |   | 0 |
| Проценты к уплате | 2330 | –5000 | –8000 |
| Прочие доходы | 2340 | 1000 | 8000 |
| Прочие расходы | 2350 | –10 500 | –3000 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 2300 | 17 500 | 45 000 |
| Текущий налог на прибыль | 2410 | –3500 | –9000 |
| В том числе постоянные налоговые обязательства (активы) | 2421 |   |   |
| Изменение отложенных налоговых обязательств | 2430 |   |   |
| Изменение отложенных налоговых активов | 2450 |   |   |
| Прочее | 2460 |   |   |
| Чистая прибыль (убыток) | 2400 | 14 000 | 36     000 |

Теперь по вышеприведенным формулам рассчитаем:

1) коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности = Ф2, код 2110 × Ставка НДС / ((Ф1, код 1230, на начало периода + Ф1, код 1230, на конец периода) / 2) = 550 000 × 1,18 / ((215 000 + 187 000) / 2) = 3,23.

Теоретически у фирмы может существовать и долгосрочная дебиторская задолженность (задолженность со сроком погашения свыше 12 мес.), которая будет учитываться при формировании строки баланса с кодом 1190 «Прочие внеоборотные активы». Поэтому если в балансе строка с кодом 1190 детализирована и в ее составе указана долгосрочная дебиторская задолженность, то сумму указанной задолженности необходимо учесть при расчете коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности.

В формуле расчета коэффициента указан такой показатель, как сумма дебиторской задолженности. При этом не уточняется, какую сумму следует учесть — на начало или на конец периода. Как правило, коэффициенты оборачиваемости рассчитываются на основании средних значений за период, поэтому мы приняли во внимание дебиторскую задолженность на начало и на конец периода и рассчитали ее среднее значение за период;

2) период инкассации = 366 / 3,23 = 113.

Полученное значение периода инкассации превышает 90 дней, поэтому предприятию присваиваются **0 баллов**;

3) коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности = Ф2, код 2120 × Ставка НДС / ((Ф1, код 1520, на начало периода + Ф1, код 1520, на конец периода) / 2) = 370 000 × 1,18 / ((131 040 + 188 400) / 2) = 2,73.

По аналогии с дебиторской задолженностью при расчете коэффициента оборачиваемости мы рассчитали среднее значение кредиторской задолженности.

В методике ОАО «РЖД» не указывается, в каком смысле (узком или широком) понимается кредиторская задолженность, включает она в себя все обязательства или только кредиторскую задолженность. Можно предположить, что, скорее всего, речь идет о кредиторской задолженности в узком смысле этого слова, так как далее по методике коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности сопоставляется с коэффициентом оборачиваемости дебиторской задолженности. При расчете коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности мы не учитывали финансовые вложения, следовательно, и при расчете коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности заемные средства мы учитывать не будем;

4) коэффициент соотношения оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности = 3,23 / 2,73 = 1,18.

Полученное значение коэффициента > 1, следовательно, предприятию присваиваются **0 баллов**;

5) коэффициент концентрации собственного капитала = Ф1, код 1300 / Ф1, код 1700 = 237 000 / 625 300 = 0,38;

6) порядок расчета собственного капитала в рассматриваемой нами методике не приводится. Поэтому мы исходили из того, что собственный капитал представляет собой итог раздела 3 «Капитал и резервы» Ф1. Полученное значение коэффициента концентрации собственного капитала < 0,6, поэтому начисляем **0 баллов**;

7) обеспеченность собственными средствами = (Ф1, код 1300 – Ф1, код 1100) / Ф1, код 1200 = (237 000 – 168 300) / 457 000 = 0,15.

Полученное значение >= 0,1, следовательно, присваиваем предприятию первые 2 балла;

8) коэффициент абсолютной ликвидности = Ф1, код 1250 / Ф1, код 1500 = 15 000 / 388 180 = 0,04.

Методика не конкретизирует порядок расчета коэффициентов, не ссылается на конкретные строки бухгалтерской отчетности. Поэтому при расчете данного коэффициенты мы рассматривали все краткосрочные обязательства (на свое усмотрение). Полученное значение коэффициента < 0,1, поэтому присваиваем **0 баллов**;

9) коэффициент текущей ликвидности = Ф1, код 1200 / Ф1, код 1500 = 457 000 / 388 180 = 1,18.

Наш показатель > 1, следовательно, начисляем **2 балла**;

10) рентабельность продаж = 100 % × Ф2, код 2200 / Ф2, код 2110 = 100 % × 32 000 / 550 000 = 5,8 %.

Полученное значение < 20 %, поэтому присваиваем **0 баллов**;

11) рентабельность деятельности по чистой прибыли = Ф2, код 2400 / Ф2, код 2110 = 100 % × 14 000 / 550 000 = 2,5 %.

Наш показатель < 5 %, поэтому начисляем **0 баллов**.

Суммируем все баллы, присвоенные предприятию, и получаем всего 4 балла. Это меньше 10, поэтому делаем вывод, что рейтинг предприятия неудовлетворителен. Следовательно, существует сравнительно высокая вероятность того, что такой контрагент может допускать сбои в выполнении своих обязательств. Если он является покупателем, то во избежание проблем с дебиторской задолженностью с ним лучше работать по предоплате; если он поставщик, то оплачивать товары, работы и услуги следует после их фактического получения (выполнения и оказания); если он обратился с просьбой предоставить заем, то от принятия положительного решения лучше воздержаться.