

GENESIS OF TAX ACCOUNTING

© 2020 Bespalova Anastasia Nikolaevna
Student
Samara State University of Economics
Email: nastasiabes2@gmail.com

Keywords: tax accounting, tax code, history of tax accounting, genesis, development, origin, taxation, stages.

This article is devoted to the history of the development and origin of tax accounting in Russia and the world. The stages of development of tax accounting in Russia are highlighted and the prospects for this area in our country are determined.

УДК 338.2
Код РИНЦ 06.35.35

УПРАВЛЕНИЕ ИНВЕСТИЦИОННОЙ ПРИВЛЕКАТЕЛЬНОСТЬЮ ПРЕДПРИЯТИЯ В УСЛОВИЯХ ЦИФРОВОЙ ЭКОНОМИКИ

© 2020 Бетанели Филипп Тенгизович*
магистрант
Самарский государственный экономический университет
E-mail: filipp-betaneli74@mail.ru

Ключевые слова: анализ, инвестиционная привлекательность, коэффициент, модель.

В статье рассматривается сущность анализа инвестиционной привлекательностью предприятия, методы оценки инвестиционной привлекательностью предприятия, а также приведены результаты анализа инвестиционной привлекательностью строительного предприятия.

Цифровая экономика вносит определенные коррективы в деятельность современных предприятий и организаций. Обеспечение конкурентных позиций на ранке требует постоянного обновления, использования инновационных технологий, что в свою очередь связано с привлечением инвестиционных ресурсов, а это возможно только в случае стабильной устойчивой работы. Чем устойчивее финансово-экономическое положение предприятия, тем более оно независимо от изменения внешних рыночных, политических и правовых условий. Также высокая инвестиционная привлекательность существенно снижает риск банкротства.

* Научный руководитель - **Никитина Наталья Владиславовна**, кандидат экономических наук, доцент.

Для быстро и качественного анализа финансовой устойчивости предприятия в цифровой экономике нами была разработана модель анализа в программном продукте EXCEL. Разработанная модель позволяет не рассчитывать каждый коэффициент отдельности, а просто внося данные бухгалтерского баланса предприятия в созданную форму получить на выходе рассчитанные финансовые коэффициенты на анализируемый период, отклонения (от плана, от нормативов и в динамике), также позволяет проанализировать значения, полученные в балансовых моделях анализа финансовой устойчивости и сделать выводы по составленному автоматически БДДС косвенным методом и чистой прибыли, обеспеченной денежным потоком и факторам, влияющим на нее.

По предложенной модели нами была проанализирована инвестиционная привлекательность строительного предприятия.

Сначала проанализируем эффективность операционной деятельности предприятия.

Таблица 1

**Показатели финансовых результатов деятельности
ООО "Дизайн. Строительство" за 2015-2019гг.**

Показатели	Годы				
	2015	2016	2017	2018	2019
EBITDA	8 319,0	27 294,0	3 084,0	1 247,0	1 385,0
NOPLAT	6 613,0	21 319,0	1 673,0	540,0	924,0

Показатель EBITDA достиг максимального значения в 27 294,0 тыс. руб. в 2015 году, затем резко упал и достиг минимального значения в 1 247,0 тыс. руб. в 2018 году. В 2019 году стал немного выше и принял значение в 1 385,0 тыс. руб. Это говорит о то, что в 2019 году прибыль ООО "Дизайн. Строительство", без учета амортизации, эффекта структуры капитала и налоговой нагрузки сильно снизился по сравнению с 2015 годом.

Показатель NOPLAT имеет аналогичную динамику показателю EBITDA. Такая тенденция означает, что после 2016 г. налоговая операционная прибыль сильно упала, а следовательно, падает уровень прибыли от реализации данного предприятия.

Далее проанализируем ликвидность и платежеспособность ООО "Дизайн. Строительство".

Коэффициент текущей, абсолютной и быстрой ликвидности ниже своих нормативных значений, однако в динамике данные коэффициенты показывают относительно положительную динамику. Это говорит о том, что ООО "Дизайн. Строительство" наращивает свою способность расплачиваться по своим текущим обязательствам за счет собственных средств, даже если возникнут проблемы с реализацией. Однако для удовлетворительной платежеспособности следует довести эти коэффициенты до нормативных значений и сделать данные показатели устойчивыми.

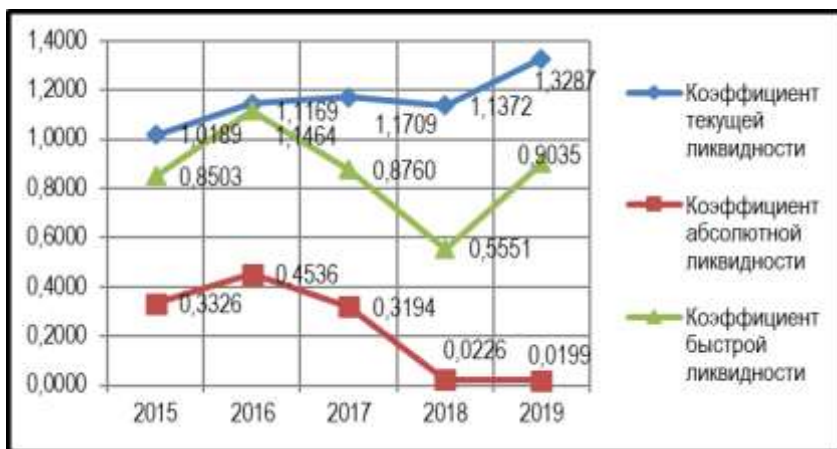


Рис. 1. Динамика показателей ликвидности 2015-2019 гг.

Таким образом, предприятие ООО "Дизайн. Строительство" обладает высокой и устойчивой платежеспособностью в долгосрочной перспективе, но в краткосрочной рискует ее потерять. Однако все коэффициенты показывают положительную динамику на конец 2019 года. Следует обратить внимания на возможность наращивания свободных денежных средств и их размещения на депозитных счетах, а также выкупа долей в других стабильно получающих доход компаниях, что "застраховует" деньги от обесценивания в процессе высокой инфляции.

Далее проанализируем финансовую устойчивость компании ООО "Дизайн. Строительство". Первым шагом в таком анализе станет анализ на основе балансовой модели "Собственный оборотный капитал" (СОК). На основе данной модели был сделан вывод, что предприятие ООО "Дизайн. Строительство" обладает собственным оборотным капиталом. Это свидетельствует о благополучном финансовом положении компании и финансовой независимости, так как даже после погашения всех своих обязательств у предприятия останутся собственные оборотные средства. Поскольку такая ситуация сохраняется на протяжении всего анализируемого периода, можно сделать вывод о стабильном финансовом положении данной компании.

Для конкретизации полученных выводов проанализируем коэффициенты финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости, независимости показывают положительную динамику к росту в 2019 году, однако по-прежнему меньше своих нормативных значений. Это говорит об относительно низкой финансовой устойчивости и нестабильной краткосрочной платежеспособности предприятия, однако у предприятия отсутствуют долгосрочные пассивы, самая высокая доля в краткосрочных пассивах принадлежит кредиторской задолженности, а также учитывая специфику деятельности данного предприятия можно сделать вывод об относительно стабильном финансовом положении компании.

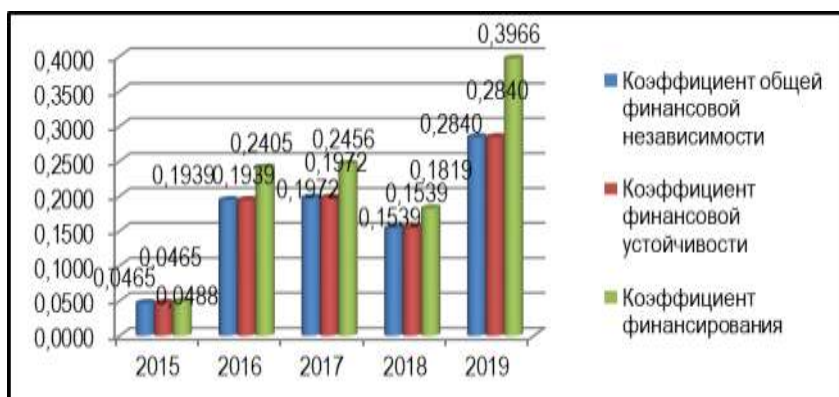


Рис. 2. Динамика показателей финансовой устойчивости 2015-2019 гг.

Показатели финансовой зависимости сильно снижаются к концу 2018 года, что является положительной динамикой для них. Это говорит о снижении предпринимательского риска, увеличении чистой прибыли, остающейся у предприятия, росте инвестиционной привлекательности предприятия. Однако своих нормативных значений показатели так и не опустили. Таким образом, ООО "Дизайн. Строительство" финансирует свою деятельность преимущественно за счет заемных средств.

Коэффициент прогноза банкротства значительно ниже единицы, что говорит о высокой вероятности банкротства.

Таким образом, финансовое положение компании ООО "Дизайн. Строительство" можно охарактеризовать как стабильное в долгосрочной перспективе, однако в краткосрочном периоде менее одного года существуют проблемы с возвратом кредиторской задолженности и дебиторской задолженности.

Для обоснованности выводов о финансово-экономической устойчивости предприятия проведем анализ вероятности банкротства по нескольким методикам.

Рассмотрим анализ вероятности банкротства на основе модели Альтмана.

Как видно из таблицы 2, значение Z-счет попадает в зону неопределенности (серая зона), что означает среднюю вероятность банкротства.

Таблица 2

Модель Альтмана для ООО "Дизайн. Строительство"

Показатели	Годы				
	2015	2016	2017	2018	2019
X1	0,02	0,12	0,14	0,12	0,24
X2	0,05	0,19	0,20	0,15	0,28
X3	0,03	0,16	0,02	0,01	0,01
X4	0,05	0,24	0,25	0,18	0,40
X5	1,87	4,12	1,70	1,17	1,28
Z-счет	2,04	4,96	2,12	1,47	1,89

Таким образом, общим выводом из приведенного анализа можно сделать следующий: снижении эффективности операционной деятельности ООО "Дизайн. Строительство" привело к нарушениям платежеспособности и финансовой устойчивости в краткосрочной перспективе, а именно к не своевременной выплате кредиторской задолженности и возврате дебиторской задолженности.

Для преодоления сложившейся ситуации исследуемому предприятию можно предложить следующие рекомендации:

Повышение эффективности реализационной политики, а именно провести сегментацию рынка и выявить наиболее выгодные для себя сегменты на локальном рынке, а также провести мероприятия по антикризисной политике, то есть снизить дебиторскую задолженность. Для этого можно рекомендовать провести работы с должниками о возврате дебиторской задолженности, в случае невозврата обратиться в суд. В дальнейшем заключать договора на более выгодных для себя условиях в части оплаты своих услуг и работ и санкциях в случае нарушения сроков оплаты.

Недопущение просрочки своих оплат поставщикам, так как это приводит к необоснованному завышению кредиторской задолженности и выплате пени и штрафов по договорам поставки.

Увеличить размер денежных средств на расчетном счете с целью недопущения риска кассовых разрывов.

Провести ряд мероприятий для повышения эффективности использования основных средств, а именно перегруппировки оборудования и ликвидацию "узких" мест. Это позволит снизить издержки обращения оборотных средств.

Проанализируем плановые показатели на 2020 год, прогнозируемые с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 3

Прогнозные показатели на 2020 год

Показатель	Значение по годам	
	2019	2020 (прогноз)
ЕБИТДА	1 385,0	53 582,0
Рентабельность продукции	0,51	8,74
Рентабельность продаж	0,67	6,72
Коэффициент финансовой устойчивости	0,2840	0,4103
Коэффициент финансового левериджа	2,5216	1,4371
Коэффициент текущей ликвидности	1,3287	1,5922
Коэффициент платежеспособности	0,3966	0,6959
Коэффициент восстановления платежеспособности	0,6574	1,1845

Как видно из таблицы 3, по всем выбранным коэффициентам наблюдается положительная динамика. Таким образом, проведение предложенных мероприятий позволит достичь более устойчивого финансового положения и высокой платежеспособности к концу 2019 года. Коэффициент ликвидности выросли, что позволяет сделать вывод об усилении краткосрочной платежеспособности ООО "Дизайн. Строительство". Также повышение показателей рентабельности свидетельствует об увеличении эффективности операционной деятельности предприятия.

Также оценить экономическую эффективность предложенных мероприятий можно помощью такого метода как бюджет движения денежных средств (БДДС), рассчитанный косвенным методом.

БДДС, рассчитанный косвенным методом, позволил оценить влияние предложенных мероприятий на величину денежных средств на конец планового 2020 года:

Повышающее влияние оказало снижение дебиторской задолженности в размере 259 948 тыс. руб.;

Повышающее влияние оказало снижение величины запасов в размере 250 868 тыс. руб.;

Повышающее влияние оказало повышение кредиторской задолженности в размере 14 819 тыс. руб.

Остаток денежных средств на конец планового 2020 года составил 676 398 тыс. руб., что на 653 259 тыс. руб., выше, чем в прошлом периоде, что безусловно положительно отразится на финансово-экономической устойчивости ООО "Дизайн. Строительство".

Таким образом, инвестиционная привлекательность ООО "Дизайн. Строительство" значительно вырастет в 2020 году согласно нашей оценке.

Предложенная модель позволила быстро и с высокой точностью оценить финансово-экономическую устойчивость предприятия составить прогноз с учетом мероприятий, повышающих его инвестиционную привлекательность.

1 Евстигнеева О.А. Содержание понятия финансовое состояние коммерческой организации // Вектор науки ТГУ. 2017. № 2 (28). С.100-103.

2 Пучкова Н.В. Анализ методов оценки финансового состояния организации // Символ науки. 2016. № 3-1. С.131-134.

3 Шинкарева Л.И., Садочков М.Е. Финансовое состояние предприятия и методы его оценки // Известия ТулГУ. Экономические и юридические науки. 2015. № 4-1. С.291-296.

MANAGEMENT OF INVESTMENT ATTRACTIVENESS OF THE ENTERPRISE IN THE CONDITIONS OF DIGITAL ECONOMY

© 2020 Betaneli Philip Tengizovich
Undergraduate
Samara State University of Economics
E-mail: filipp-betaneli74@mail.ru

Keywords: *analysis, investment attractiveness, coefficient, model.*

The article discusses the essence of the analysis of the investment attractiveness of the enterprise, the methods for assessing the investment attractiveness of the enterprise, and also presents the results of the analysis of the investment attractiveness of the enterprise LLC Design. Construction".