

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

Оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 413 группы
направления (специальности) экономического факультета направления
38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Фединой Юлии Анатольевны

Научный руководитель

к. э. н. , доцент каф. фин. и кред. СГУ
должность, уч. степень, уч. звание

М.В. Голубниченко

Зав. кафедрой

Декан. к. э. н. , доцент каф. фин. и кред. СГУ
уч. степень, уч. звание

О.С. Балаш

Саратов 2017 год

Введение. Актуальность темы дипломной работы заключается в том, что оценка финансового состояния и платежеспособности предприятия - не только важный элемент управления предприятием. Результаты этой оценки служат визитной карточкой, рекламой, досье, которая позволяет определить переговорную позицию предприятия при работе с представителями различных групп партнеров.

Основной целью является оценка платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «НИТИ-Тесар» и разработка на основе полученных результатов мероприятий по его улучшению.

Одним из показателей, характеризующих финансовое положение предприятия, является его платежеспособность, то есть способность своевременно погашать свои платежные обязательства наличными.

Следовательно, отслеживая динамику платежеспособности компании, все заинтересованные стороны могут собрать разнообразную информацию для принятия важных управленческих решений.

Вторым показателем считается финансовая устойчивость - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

Финансовые вопросы должны интересовать руководителей любого уровня и во всех сферах деятельности. И конечно, любой руководитель отвечает за определенные результаты и, обязан добиваться их, оптимально расходуя доступные ему ресурсы.

Перед оценкой финансового состояния предприятия стоят несколько задач:

1. Изучить теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

2. Рассмотреть методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

3. Провести анализ финансовой устойчивости платежеспособности предприятия ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016гг.;

4. Предложить мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар».

Объектом исследования является методика оценки финансового состояния предприятия, применяемые в отечественной практике.

Выпускная квалификационная работа написана с применением общенаучных и специфических для экономики приемов и способов, среди которых сравнения (вертикальное и горизонтальное), группировка фактов, их обобщение, рассмотрение показателей в динамике, а также абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, финансовых коэффициентов оборачиваемости (деловой активности) и показателей, характеризующих прибыльность (рентабельность) предприятия.¹

Кроме того, использованы научные литературные источники в виде учебной литературы, монографий и статей в периодической печати, посвященных вопросам теории и практики проведения оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятий.

В первой главе рассмотрены теоретические основы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости.

Во второй главе дана краткая характеристика предприятия, оценка и расчеты платежеспособности и финансовой устойчивости ОАО «НИТИ-Тесар», а последним параграфом второй главы идут мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

¹ Бузаева Н.А. Анализ прибыльности и рентабельности предприятия // JSRP. 2014. №4 (8).

Информационными источниками для расчета показателей и проведения оценки финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар» служит годовая бухгалтерская отчетность за период 2014-2016 гг.

В работе были использованы труды авторов книг: Гараева Олия Равиловна, Колачева Наталья Вениаминовна, Мудунов А. С., Цахаева К. М., Загидуллина Л.В., Курманова Л.Р., а так же авторов статей: Федорова Е.А. Довженко С.Е., Федорова Е.А.

Методологической основой для исследования дипломной работы являются вертикальный и горизонтальный анализ, а также трендовый метод и метод абсолютных и относительных величин.

Основное содержание работы. Неотъемлемой частью финансовой работы на предприятии является финансовый анализ и оценка финансового состояния предприятия. Финансовое состояние - это концентрированное выражение эффективности использования финансовых ресурсов. Финансовое состояние предприятия характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источников их формирования (обязательств).²

Показатели ликвидности и платежеспособности важны для правительства, функции которого включают регулирование экономики в целях обеспечения устойчивого пополнения бюджета и эффективного развития. Платежеспособность характеризуется степенью ликвидности текущих активов организации и указывает на ее финансовые возможности для покрытия всех обязательств организации (краткосрочных и долгосрочных) со всеми ее активами. Ликвидность баланса - способность субъекта хозяйствования конвертировать активы в денежные средства и погашать свои платежные обязательства. Это зависит от того, в какой степени стоимость доступных средств платежа соответствует стоимости краткосрочных долговых обязательств. Ликвидность предприятия является более общей концепцией, чем

² Бабинцева Н. В. Методика комплексной сравнительной рейтинговой оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия // Экономика и предпринимательство. - 2014. - № 11-4 (52-4). - С. 609-612.

ликвидность баланса. Ликвидность баланса предполагает поиск средств платежа только за счет внутренних источников. Но предприятие может привлекать заемные средства извне, если у него есть соответствующий имидж в деловом мире и достаточно высокий уровень инвестиционной привлекательности.

Научно-исследовательский технологический институт ОАО «НИТИ-Тесар» работает на основе комплексного подхода - от проектирования до послепродажного обслуживания своей продукции с последующей модернизацией.

Основными научными областями, проверенными временем и востребованными сегодня, являются:

- Разработка методов и средств для обеспечения и мониторинга
- Комплект оборудования для ремонта электродвигателя;
- Организация современного гальванического производства;
- Процессы сборки, сварки, электропроводки;
- Метрология.

Таблица 1 – Затраты на производство продукции на 2011-2016 годы по ОАО «НИТИ-Тесар».³

Производство важнейших видов продукции в стоимостном выражении	2011г.	2012г.	2013г.	2014г.	2015г.	2016г.
	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.	Тыс.руб.
Оборудование для изготовления изделий из неметаллов, механической обработки металла	7082	10000	13000	16000	17000	20000
Оборудование для обеспечения промышленной чистоты	40056	65000	70000	75000	85000	95000
Оборудование для сварки и резки металлов	7900	13000	16000	18000	20000	22000

³ Составлено автором по данным бизнес-плана управляемой организации (УО) ОАО «НИТИ-Тесар»

Окончание таблицы 1

Оборудование для гальвано производства	41723	70000	75000	85000	90000	100000
Контрольно-регулирующее оборудование, приборы контроля	17330	28000	30000	32000	38000	42000
Оборудование для ремонта электродвигателей, трансформаторов и высоковольтных разъединителей	9100	14000	16000	18000	20000	21000
Итого:	123191	200000	220000	244000	270000	300000

По таблице можно сделать вывод, что прибыль от производимого оборудования с каждым годом растет стабильно.

На предприятии проводятся инициативы для достижения стратегических целей и целевых значений показателей:

- поведение активной маркетинговой и рекламной деятельности с целью продвижения на рынок продукции
- выявление резервов снижения себестоимости продукции ООО «Тесар-Инжиниринг»
- эффективное размещение производства и освобождение наиболее привлекательных под коммерческую аренду площадей.

Рассчитаем показатели финансовой устойчивости ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016 годы.

Таблица 2 - Расчет показателей финансовой устойчивости ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016 годы.⁴

Наименование	Формула	2014г.	2015г.	2016г.
1. Коэффициент капитализации	$(Б - П4) / П4$	$(167926 - 88224) / 88224 = 0,9$	$(162761 - 101864) / 101864 = 0,59$	$(164224 - 91236) / 91236 = 0,79$

⁴ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ОАО «НИТИ-Тесар»

Окончание таблицы 2

2. Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования	$(П4 - А4) / (А1+А2+А3)$	$(88224-115421)/(3464+10487+50579)=-27197/64530=-0,45$	$(101864-117871)/(116+8881+84621)=-16007/93618=0,17$	$(91236-113802)/(884+13343+39882)=-22566/54109=0,41$
3. Коэффициент финансовой независимости	П4 / Б	$88224/167926=0,53$	$101864/162761=0,62$	$91236/164224=0,55$
4. Коэффициент финансирования	П4 / (Б-П4)	$88224/(167926-88224)=1,1$	$101864/(162761-101864)=1,67$	$91236/(164224-91236)=3,37$
5. Коэффициент финансовой устойчивости	$(П4 + ПЗ) / Б$	$(88224+25700)/167926=0,67$	$(101864+0)/162761=0,62$	$(91236+0)/164224=0,55$

По расчетам в таблице видно, что коэффициент капитализации в норме в рамках рекомендуемых значений как и коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования. Коэффициент финансовой независимости выходит за рамки только в 2015 году. Коэффициент финансирования тоже проходит рекомендуемые значения, причем в 2016 году коэффициент сильно возрос, что положительно влияет на дальнейшее финансирование предприятия. Коэффициент финансовой устойчивости низкий в последнем году.

Таблица 3 - Динамика и структура активов и пассивов ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016 годы, тыс. руб.⁵

Показатель	2014 год		2015 год		2016	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%	тыс. руб.	%
АКТИВЫ						
Внеоборотные активы	185 432	46,8	172 565	44,8	151 459	40,5
в том числе: основные средства	157 987	37,4	151 917	39,4	145 853	39,0
незавершенное строительство	2472	0,5	2382	0,6	2341	0,6

⁵ Составлено автором на основе бухгалтерского баланса ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016 годы.

Окончание таблицы 3

долгосрочные финансовые вложения	16 337	4,3	15 235	4,1	234	0,1
отложенные налоговые активы	3031	0,75	3031	0,9	3031	0,8
Оборотные активы	202 755	52,2	212 763	55,2	222 856	59,5
в том числе: запасы	177 723	32,9	146 225	37,9	119 117	31,8
НДС	687	0,45	945	0,2	1119	0,3
дебиторская задолженность (до 12 месяцев)	29520	8,0	38581	10,0	97 481	26,0
краткосрочные финансовые вложения	200	0,25	200	0,1	200	0,1
денежные средства	26812	7,2	26812	7,1	4939	1,3
Итого активы	395 378	100	385 328	100	374 315	100
ПАССИВЫ						
Собственный капитал	302 779	77,5	310 939	80,7	317 650	84,9
Долгосрочные обязательства	10 421	2,8	8498	2,2	4098	1,1
Заемные средства	21 600	5,4	21 600	5,6	5000	1,3
Кредиторская задолженность	38 522	10,2	41 459	10,8	44 756	12,1
Резервы предстоящих расходов	2855	0,9	2832	0,7	2811	0,8
Итого пассивы	395 546	100	385 328	100	374 315	100

По таблице видно, что состав активов с 2014 по 2016 уменьшился. Каждый год уменьшался примерно на 10 тыс.руб. Состав пассива же так же уменьшался примерно на 10 тыс.руб. каждый год.

Таблица 4 - Динамика показателей платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014 - 2016 гг.⁶

⁶ Составлено автором по данным бухгалтерского баланса ОАО «НИТИ-Тесар»

Показатель	Рекомендуемое значение	2014г.	2015г.	2016г.
Коэффициент абсолютной ликвидности (К _{ал})	0,2–0,3	0,42	0,10	0,25
Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности (К _{бл})	0,7–0,8	0,99	1,95	0,85
Коэффициент текущей (общей) ликвидности (К _{тл})	1,0–2,0	3,22	4,23	2,32
Чистые оборотные активы (капитал) (Ч _{оа})	—	146 872	170 289	184 521

По таблице 4 видно, что коэффициент абсолютной ликвидности остается в норме только в 2016г. Остальные коэффициенты платежеспособности близко к норме, но не в один из 3 годов не входят в нее.



Рисунок 1 - Динамика показателей платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014 - 2016 г.⁷

После анализа данных таблицы 4 показывает, что значение коэффициента абсолютной ликвидности на начало периода выше рекомендованного. Это означает, что 42,0% краткосрочных обязательств будут погашаться ежедневно.

⁷ Составлено автором по данным бухгалтерскому балансу ОАО «НИТИ-Тесар» за 2014-2016 г.г.

К концу периода этот коэффициент снижается до 0,10, что ниже рекомендованного значения, то есть компания будет выплачивать только 10% краткосрочных обязательств ежедневно. Наглядно изменения представлены на рисунке 1.

На рисунке показана динамика показателей платежеспособности для наглядности. Видно, что все коэффициенты кроме абсолютной ликвидности у предприятия не входят в рекомендуемое значение.

Одно из основных это ресурсосбережение. оно должно превратиться в решающий источник удовлетворения растущих потребностей, также на предприятии необходимо лучше использовать основные фонды (совершенствование структуры основных фондов, быстрое освоение инновационных разработок и пр.).

Так для улучшения финансовой активности предприятия следует сократить должников при помощи договоров факторинга с такими банками как ВТБ факторинг, Юнит кредит банк, специализированной компании НФК.

Для улучшения финансовой устойчивости предприятия необходимо оптимизировать структуру пассивов. Данная устойчивость может быть восстановлена благодаря снижению запасов и затрат, либо эффективному их использованию. Одним из направлений поиска резервов сокращения затрат на производство продукции и увеличения прибыли является выбор и замена неэффективного, неактуального и затратного оборудования.

Таким образом, в результате фирма-продавец не зависит от платежеспособности покупателя, т.к. покупатель в данном случае производит выплаты банку.

Повысить рентабельность продукции за счет выпуска нового вида изделий (известную модель стенд очистки жидкостей).

Стоит отметить тот факт, что платежеспособность предприятия напрямую связана с наличием кредиторских задолженностей и их количеством. Одним из способов улучшить финансовое положение предприятия является сокращение данного типа задолженности. Этого можно добиться с помощью:

1. Привлечения новых инвесторов и акционеров;
2. Создания резервов по сомнительным долгам в преддверии ожидаемых финансовых трудностей;
3. Проведения переговоров с должниками с целью сбора платежей или установления штрафов в связи с неуплатой задолженностей;
4. Увеличения размера уставного капитала за счет дополнительных вкладов участников фирмы или сторонних лиц;
5. Контроля и ускорения оборачиваемости средств в расчетах.

Заключение. В окончательной квалификационной работе финансовая стабильность и платежеспособность ОАО «НИТИ-Тесар» оценивалась на 2014-2016 годы с целью осуществления мер по улучшению финансового состояния.

В ходе работы было установлено реальное положение дел на предприятии; Выявлены изменения финансового состояния и факторы, вызвавшие эти изменения. Были решены следующие задачи:

1. Изучаются теоретические аспекты оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
2. Рассматриваются методы оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
3. Анализ финансовой устойчивости платежеспособности предприятия ОАО «НИТИ-Тесар» на 2014-2016 годы;
4. Предлагаемые меры по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар».

Основная цель работы была достигнута - на конкретном примере ОАО «НИТИ-Тесар» были рассмотрены и применены теоретические разработки, необходимые для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

В первой главе было проанализировано и определено, что финансовая стабильность и платежеспособность являются одним из важнейших и значимых показателей финансового состояния предприятия. Финансовая стабильность

характеризует способность предприятия отвечать за свои долги за счет собственных и заемных средств.⁸

Во второй главе итоговой квалификационной работы была проведена оценка и расчеты финансовой устойчивости и платежеспособности ОАО «НИТИ-Тесар» на 2014-2016 годы. Также во второй главе были предложены меры по дальнейшему улучшению этих показателей на предприятии.

Несмотря на то, что во время анализа мы получили хорошие конечные результаты, характеризующие финансовую устойчивость ОАО «НИТИ-Тесар», мы обнаружили факты, которые отрицательно влияют на развитие этого предприятия:

- в 2014-2016 годах. Был дефицит платежей по наиболее ликвидным активам денежных средств и краткосрочным финансовым вложениям. Другими словами, наиболее ликвидных активов недостаточно для покрытия самых неотложных обязательств. Поэтому баланс предприятия НИТИ-Тесар нельзя считать абсолютно ликвидным, так как первое условие стандарта не соблюдается;

- у анализируемого предприятия есть нехватка денежных средств и ценных бумаг для покрытия наиболее неотложных обязательств;

- рост дебиторской задолженности указывает на увеличение несвоевременной оплаты клиентов за поставленную продукцию, а рост запасов материалов отвлекает средства от оборота, что является негативным моментом в финансовом состоянии предприятия;

- отношение соотношения доходов к расходам несколько превышает 1, поэтому финансово-хозяйственная деятельность ОАО «НИТИ-Тесар» недостаточно эффективна.

Таким образом, руководство ОАО «НИТИ-Тесар», регулярно анализируя финансово-хозяйственную деятельность предприятия, может точно идентифицировать проблемы и ключевые изменения состояния компании на

⁸ Приказ Минэкономки РФ от 01.10.1997 № 118 "Об утверждении Методических рекомендаций по реформе предприятий (организаций)" //КонсультантПлюс.

основе результатов отчетного периода, оценить эффективность отдельных единиц, сравнить Эффективность отдельных направлений деятельности, оптимизация их позже. Установление, объемы производства, финансовая стабильность и платежеспособность, то есть принятие обоснованных управленческих решений о распределении ресурсов и их эффективном использовании.