

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

**Финансовый анализ и его роль в принятии
управленческих решений на предприятии**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студента(ки) 4 курса 414 группы экономического факультета

направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Дурдыева Амана Атаджан оглы

Научный руководитель
доцент кафедры финансов и кредита
к.э.н., доцент
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

Варламова Т.П.
инициалы, фамилия

Заведующий кафедрой финансов и кредита
к.э.н., доцент
должность, уч. степень, уч. звание

дата, подпись

Балаш О.С.
инициалы, фамилия

Саратов
2017год

Введение. В условиях рыночных отношений необходимым условием выживаемости предприятий является повышение эффективности производства, конкурентоспособности продукции и услуг на основе внедрения достижений научно-технического прогресса, оптимизации форм хозяйствования и управления производством, активизации инновационной деятельности. Важная роль в реализации этой задачи отводится анализу хозяйственной деятельности предприятий. С его помощью вырабатываются стратегия и тактика развития предприятия, обосновываются планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения прибыльности и рентабельности производства, производится оценка результатов деятельности предприятия, его подразделений, а также оценка эффективности принимаемых управленческих решений.

Анализом финансового состояния предприятия, организации занимаются руководители и соответствующие службы, а также учредители и инвесторы с целью изучения эффективности использования ресурсов, банки - для оценки условий предоставления кредита и определение степени риска, поставщики - для своевременного получения платежей, налоговые инспекции - для выполнения плана поступлений средств в бюджет и т.д.

Таким образом, финансовый анализ, базирующийся на данных бухгалтерского учёта и вероятностных оценках значений факторов, оказывающих значимое влияние на финансово-хозяйственную деятельность предприятия в ближайшем и отдаленном будущем, является гибким инструментом в руках руководителей предприятия, составной частью финансового менеджмента как науки и инструмента управления финансами предприятия.

Как известно, необходимым условием принятия обоснованных управленческих решений выступает наличие достоверной информации об объекте управления и умение правильно её интерпретировать. Бухгалтерская отчётность, отражающая имущественное положение предприятия, источники

финансирования, а также финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятия и является информационной основой последующих аналитических расчётов, необходимых для принятия управленческих решений. Решения, принимаемые финансовым менеджментом предприятия, будут соответствовать реальной ситуации настолько, насколько полноценна и объективна информационная база, на основе которой они принимались. Очевидно, что уровень эффективности и рациональности управленческих действий также в значительной степени определяется своевременностью и качеством представленной бухгалтерской отчётности.

Анализ финансового состояния предприятия включает анализ бухгалтерского баланса, его активов и пассивов, их взаимосвязи и структуры; анализ использования капитала и оценку финансовой устойчивости организации; анализ платежеспособности и кредитоспособности предприятия и т.д. Возрастание его роли в процессе оптимизации финансовой деятельности предприятия в условиях осложнения экономической ситуации в России определило выбор темы выпускной квалификационной работы.

В представленной работе проведен анализ финансового состояния ООО «АвтоЛак Поволжья» на основе данных финансовой бухгалтерской отчетности предприятия за 2013-2015 г.г. и рассмотрены пути улучшения управления финансами данной организации с точки зрения собственников предприятия. Таким образом результаты анализа предназначены, прежде всего, для внутреннего использования и оперативного управления финансами.

Главная цель данной работы – исследовать финансовое состояние ООО «АвтоЛак Поволжья», выявить основные проблемы его финансовой деятельности и сформулировать рекомендации по совершенствованию управления финансами предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- изучить теоретические и методические основы финансового анализа; его роль в системе управления организацией;
- определить информационную базу анализа;
- дать краткую организационно-экономическую характеристику деятельности ООО «АвтоЛак Поволжья»;
- проанализировать имущество предприятия, его состав и структуру;
- оценить финансовую устойчивость предприятия, соотношение заёмных и собственных источников финансирования;
- проанализировать показатели платежеспособности и ликвидности ООО «АвтоЛак Поволжья»;
- провести анализ прибыли и рентабельности деятельности данной организации;
- разработать мероприятия по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности ООО «АвтоЛак Поволжья».

Для решения поставленных задач использованы следующие основные источники информации:

- бухгалтерский баланс организации за 2013 – 2015 г.г.;
- отчет о финансовых результатах организации за 2013г.- 2015 г.

Объектом исследования является ООО «АвтоЛак Поволжья».

Предмет исследования - конечные производственно-хозяйственные результаты деятельности исследуемого предприятия.

Представленная работа состоит из трёх глав.

В первой главе определены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия, а именно цель, задачи, информационная база, методология анализа в аспекте вариативности подходов к его осуществлению.

Во второй главе рассмотрены прикладные аспекты методики анализа и оценки финансового состояния предприятия на примере ООО «АвтоЛак Поволжья».

В третьей главе проведен анализ финансовых результатов деятельности ООО «АвтоЛак Поволжья» и сформулированы рекомендации, направленные на повышение эффективности управления финансами данной организации.

Заключение. Обеспечение высокого уровня эффективности управления финансами – необходимое условие достижения предприятием поставленных перед ним целей, реализации комплекса социально-экономических задач. Основа эффективного управления - рациональное использование всех имеющихся в распоряжении предприятия ресурсов. В настоящее время сформировалась достаточно четкая система критериев и показателей оценки эффективности использования имущества и достигнутых результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

По результатам приведенного исследования финансовой отчетности ООО «АвтоЛак Поволжья» за 2013-2015 г.г. можно следующим образом оценить финансовое состояние предприятия.

Так, на 1 января 2016 года стоимость внеоборотных активов предприятия составила 548 тыс. руб., увеличившись в течение 2015 года на 128 тысяч рублей. Данное изменение произошло за счет увеличения стоимости основных фондов на аналогичную сумму. При этом величина долгосрочных финансовых вложений, составляющих значительную часть внеоборотных активов, осталась без изменений и равна 2638 тыс. руб. Удельный вес внеоборотных активов в общей стоимости имущества сократился за исследуемый период на 0,8% и составил 5,8%.

В структуре оборотных активов весомую долю имеет стоимость запасов, сформированных, главным образом, за счет готовой продукции и товаров для перепродажи. При этом в течение года произошло увеличение доли данной статьи в совокупных активах на 14,5 %. Краткосрочная дебиторская задолженность организации, напротив, снизилась на 1514 тысяч рублей и составила 26% валюты баланса. Краткосрочных финансовых вложений данное общество на конец года не имеет, притом, что на начало

периода их стоимость составляла 2400 тысяч рублей или 4,75% совокупных активов. Величина денежных средств сократилась с 746 до 433 тысяч рублей, однако ее снижение относительно изменения общего размера активов составило 3,1 %. Удельный вес оборотных активов в целом в стоимости имущества организации возрос на 0,8% и составлял на 1 января 2013 года 94,2%.

Следует отметить позитивные изменения состава и структуры собственных средств ООО «АвтоЛак Поволжья». Величина последних возросла за исследуемый период на 457 тысяч рублей или на 37,8%. Так, размер уставного капитала в течение исследуемого периода увеличился практически вдвое и составил 38 тысяч рублей относительно 20 тысяч на начало года, т.е. темп прироста данного показателя составил 90%. Рост нераспределенной прибыли составил 36,9% или 439 тысяч рублей в абсолютном выражении. При этом удельный вес данного показателя в источниках формирования имущества возрос лишь на 0,3%, составив 2,7%. Данная организация долгосрочных обязательств не имеет. Однако исследуемое общество в течение 2015 года заметно нарастило сумму краткосрочных обязательств - с 49346 до 58947 тысяч рублей, что произошло преимущественно вследствие увеличения кредиторской задолженности на 11180 тысяч рублей или 31,7 %. При этом удельный вес краткосрочных обязательств в источниках формирования имущества предприятия составил на конец исследуемого периода 97,61 % итога баланса.

Прирост общей стоимости имущества ООО «АвтоЛак Поволжья» за анализируемый период составил 19,9% или 10058 тысяч рублей. При этом наблюдался преимущественный рост медленно реализуемых активов на 14157 тысяч рублей на фоне сокращения наиболее ликвидных активов на 2713 тысяч рублей, что обусловлено повсеместным ростом неплатежей в связи с ухудшением конъюнктуры и возрастанием конкуренции на региональном рынке.

Таким образом, по итогам 2015 года произошли определенные благоприятные изменения в структуре капитала организации: имело место увеличение собственных средств в составе источников финансирования на 37,8% при росте краткосрочных обязательств на 19,5%. Однако в целом имущественное положение организации вызывает опасения, поскольку уменьшение доли заемных средств в структуре пассивов за исследуемый период оказалось незначительным: 97,61 % на начало периода и 97,3% на конец периода, причем заемные средства, как уже отмечено выше, представлены преимущественно кредиторской задолженностью.

Очевидны циклические колебания устойчивости финансового состояния общества в 2013-2015 годах по всем исследуемым показателям. Кроме того, следует отметить несоответствие всех расчетных показателей ликвидности и финансовой устойчивости в течение всего исследуемого периода нормативным значениям. Отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в 2015 году обусловлено превышением стоимости внеоборотных активов организации над размером собственного капитала. Это означает, что оборотные средства ООО «АвтоЛак Поволжья» финансируются исключительно за счет заемного капитала. Несоответствующие нормативным значения коэффициенты финансовой автономии, финансирования, а также финансовой устойчивости свидетельствуют о высоком удельном весе заемного капитала в совокупных источниках финансирования деятельности предприятия, т.е. о высоком уровне зависимости предприятия от внешних инвесторов и кредиторов. Величина коэффициента капитализации, равная на конец 2015 года 35,38, означает, что на 1 рубль собственного капитала ООО «АвтоЛак Поволжья» привлекло 35 рублей и 38 копеек заемных средств. При этом на начало 2015 года данный показатель имел значение, равное 593,938. Таким образом, значение плеча финансового рычага, являющееся наиболее обобщающим показателем среди выше рассмотренных коэффициентов финансовой устойчивости, на протяжении исследуемого периода заметно снизилось, хотя

все же остается очень высоким. Данное обстоятельство позволяет надеяться на возможные дальнейшие позитивные изменения в финансовом состоянии предприятия, в частности, на снижение его зависимости от внешних инвесторов.

На основе анализа коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость изучаемого предприятия, финансовое состояние ООО «АвтоЛак Поволжья» можно охарактеризовать как неустойчивое, близкое к кризисному, поскольку не исключен риск непогашения внешнего долга. Вместе с тем следует помнить, что исследуемое предприятие осуществляет свою деятельность в сфере обращения. Как известно, многим торговым организациям свойственна структура капитала, характеризующаяся значительным превышением суммы краткосрочных обязательств относительно величины устойчивых источников финансирования, а также превалированием оборотных средств над внеоборотными.

Как на начало, так и на конец 2015 года баланс данной организации неликвиден, так как величина постоянных пассивов не превышает стоимости труднореализуемого имущества. На протяжении всего анализируемого периода финансовые коэффициенты платежеспособности ООО «АвтоЛак Поволжья» не удовлетворяют соответствующим нормативным значениям. Более того, коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в 2015 году принял отрицательное значение. Лишь в 2013 году коэффициент быстрой ликвидности и в 2014 году коэффициент маневренности функционирующего капитала отвечали эталонным значениям. Сложившаяся ситуация свидетельствует о неспособности предприятия своевременно и в полном объеме погашать свои текущие обязательства. Кроме того, значения коэффициента восстановления и коэффициента утраты платежеспособности также не соответствуют нормативным, т.е. данная организация не способна в течение ближайшего времени восстановить платежеспособность.

Таким образом, оценка показателей платежеспособности исследуемой организации подтверждает её неустойчивое финансовое состояние.

Анализируя значения показателей, характеризующих финансовые результаты деятельности организации, можно отметить, что ООО «АвтоЛак Поволжья» в 2015 году по сравнению с предшествующим годом значительно увеличило выручку от продаж (на 36388 тысяч рублей). Ее сумма в отчетном году составила 168049 тысяч рублей. Себестоимость реализованной продукции увеличилась на 38105 тысяч рублей, что вызвало рост ее доли в выручке на 4,74%. Сумма коммерческих расходов, напротив, сократилась с 19995 тысяч рублей до 17750 или на 2245 тысяч рублей. Соответственно, прибыль от продаж возросла на 528 тысяч рублей, ее удельный вес в выручке от реализации составил 1,89%. Величины изменений прочих доходов и прочих расходов оказались близкими к тождественным: +480 и +463 тысячи рублей соответственно. Ввиду существенного возрастания суммы прибыли до налогообложения значительно возрос также и размер текущего налога на прибыль, подлежащего уплате в бюджет.

Позитивные изменения произошли в конечном финансовом результате деятельности организации: в 2015 году исследуемое предприятие получило чистую прибыль в сумме 498 тысяч рублей, прирост чистой прибыли по сравнению с 2014 годом составил 421 тысячу рублей. Кроме того, несколько увеличилось значение коэффициента, характеризующего соотношение доходов и расходов организации. Согласно нормативу этот коэффициент должен быть больше 1, тогда деятельность предприятия является эффективной. Если коэффициент равен 1, то предприятие не имеет ни прибыли, ни убытка, такой финансовый результат также нельзя оценить как позитивный. Данный коэффициент в 2015 году имел значение, равное 1,003 по сравнению с 1,001 в предыдущем периоде. Таким образом, наблюдается незначительная, но всё же положительная динамика данного показателя. В целом представленные расчеты позволяют сделать вывод о повышении уровня прибыльности деятельности ООО «АвтоЛак Поволжья» за

исследуемый период.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом наблюдался и рост большинства показателей рентабельности. Однако при сравнении значений показателей рентабельности, сложившихся в 2015 году, с их уровнем в 2013 году, следует отметить снижение по семи показателям из восьми рассчитанных. Исключение составила лишь валовая рентабельность, уровень которой за исследуемые годы увеличился на 0,74%. Указанные негативные изменения обусловлены существенным сокращением чистой прибыли ООО «АвтоЛак Поволжья» в 2015 году по сравнению с 2013 года: (498 тысяч рублей и 1548 тысяч рублей соответственно) на фоне прироста общей стоимости имущества и собственного капитала предприятия.

Таким образом, руководству ООО «АвтоЛак Поволжья» необходимо разработать систему мероприятий, способствующих снижению затрат и ускорению оборачиваемости запасов.

Так, например сокращение непроизводительных и коммерческих расходов, а также прочих затрат сможет обеспечить заметное улучшение финансового результата деятельности. В частности, при фактической величине выручки от реализации и уменьшении себестоимости продукции на 10% или на 14712,7 тысяч рублей и при сокращении коммерческих расходов на 5% или на 887,5 тысяч рублей прибыль от продаж составит 18772,2 тысяч рублей по сравнению с 3172 тысячи рублей, полученными фактически. Соответственно, рентабельность продаж приобретет значение, равное 11,17% по сравнению с 1,89% в 2015 году.

При фактическом уровне прочих доходов (633 тысячи рублей) и сокращении прочих расходов, к примеру, на 2% или на 60 тысяч рублей налогооблагаемая прибыль составит 16470,2 тысячи рублей. Чистая прибыль будет равна 13176,16 тысяч рублей ($16470,2 - 16470,2 * 20\%$), притом, что ее фактический уровень в 2015 году составил 498 тысяч рублей.

В случае, если ООО «АвтоЛак Поволжья» достигнет указанного финансового результата, величина собственных средств данной организации составит 14344,16 тысяч рублей или 861% фактического уровня.

Ускорение оборачиваемости запасов, по нашему мнению, может способствовать уменьшению срока оборачиваемости кредиторской задолженности, так как большинство организаций сферы обращения осуществляют торговлю «под реализацию». Следовательно, возможно некоторое сокращение задолженности перед поставщиками и подрядчиками.

Таким образом, в случае разработки программы мероприятий по реализации указанных предложений произойдет существенное изменение соотношения собственного и заемного капитала в сторону увеличения собственного, обеспечивающее заметное улучшение значений коэффициентов финансовой устойчивости и ликвидности, характеризующих финансовое состояние организации, что, в свою очередь, будет способствовать повышению степени доверия к данной организации со стороны деловых партнеров и кредиторов.