

**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

**АВТОРЕФЕРАТ на выпускную квалификационную работу
(магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

Желевой Марии Андреевны

**Тема работы: «Мониторинг финансово-хозяйственной деятельности
предприятия»**

Научный руководитель, д.э.н,
зав. кафедрой банковского дела

А.А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита
к.э.н., доцент

О.С. Балаш

Саратов 2018

Актуальность выбранной темы обусловлена тем, что современная внешняя среда предприятий характеризуется высокой степенью сложности, конкуренции и неопределенности. Способность приспосабливаться к изменениям во внешней среде - основное условие в бизнесе. Более того, это условие выживания и развития. Организации должны, с одной стороны, постоянно осознавать новый характер изменений в окружающей среде и эффективно на них реагировать.

В условиях рыночной экономики залогом выживаемости и базой устойчивого положения компании служит его финансовая устойчивость. Она отображает такое положение финансовых ресурсов, при котором компания, легко маневрируя денежными средствами, может посредством результативного их применения гарантировать исправный ход производства и реализации продукта.

Определение пределов финансовой устойчивости компании принадлежит к количеству максимально значимых экономических трудностей, т. к. неудовлетворительная финансовая устойчивость может послужить причиной отсутствия у компании денег для формирования производства, его неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а "избыточная" устойчивость станет мешать развитию, обременяя расходы компании чрезмерными резервами и запасами.

С целью оценки финансовой устойчивости компании требуется исследование его финансового состояния, которое характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, нужными для нормального функционирования компании, необходимостью их размещения и отдачей использования, экономическими взаимоотношениями с прочими юридическими и физическими персонами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Степень научной разработанности проблемы. Анализ специальной научной литературы по проблематике исследования выявил разнообразие и неоднозначность подходов специалистов по кругу вопросов, охватывающих различные аспекты теории и практики стратегического анализа финансово-экономического состояния коммерческих организаций.

Проблемам изучения финансово-хозяйственной деятельности предприятия посвящены научные труды М.И. Баканова, С.А. Бороненковой, К.А. Голоктеева, В.В. Глухова, В.В. Ковалева, Т.Ю. Мазуриной, В.Л. Макарова, Б.З. Мильнера, А.М. Литовских, В.М. Родионовой, А.Д. Шеремета и др.

Целью магистерской работы представляется анализ специфик финансового анализа компании, а так же умение прогнозировать банкротство на предприятиях.

В соответствии с целью в качестве **ключевых задач** изучения установлены:

а) исследование теоретических основ проведения анализа финансового состояния компании и ключевых методов анализа, учитывающих фактор неопределенности;

б) детальное исследование способов моделирования вероятности разорения компании;

в) осуществление анализа финансового состояния компании на примере ООО "Апгрейд Технолоджи";

г) прогнозирование банкротства посредством моделей.

Научная новизна исследования состоит:

- в обобщении теоретических и практических подходов анализу финансового состояния предприятия;

- формулировках предложений и рекомендаций по совершенствованию финансового состояния предприятия на основе оценки эффективности и

результативности применяемой системы планирования финансовой деятельности.

Теоретической и методологической основой послужили публикации отечественных ученых в области анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Базой для расчета финансового состояния стали отчет о финансовых результатах за 2015, 2016 гг., бухгалтерская финансовая отчетность за 2015, 2016 гг.

Нормативно-правовой базой стал Федеральный закон от 21.11.96 г. №129-ФЗ (ред. ФЗ №261–ФЗ от 23.11.2009 г.) «О бухгалтерском учете» // Справочно-правовая система «Консультант-плюс», положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации». ПБУ № 4/99. Утверждено Приказом Минфина РФ от 06.07.99 г. № 43н. (ред. от 18.09.2006).

Работа состоит из трех глав, введения и заключения.

Первая глава магистерской работы посвящена исследованию теоретических основ проведения финансового анализа в компании, понятия финансовое состояние и его ключевых критериев, а кроме того показателям, позволяющим дать оценку финансовому состоянию компании.

Вторая глава включает исследование финансово-хозяйственной деятельности компании на примере ООО "Апгрейд Технолоджи", в рамках которого оценено финансовое состояние компании согласно подобным критериям, равно как платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность т. д.

В третьей главе магистерской работы произведены расчеты моделей прогнозирования банкротства ООО "Апгрейд Технолоджи" и приведены способы совершенствования финансового состояния.

В заключении представлены итоги по теоретической и практической части магистерской работы, а также выводы и предложения по исследуемой теме.

Первая глава магистерской работы «Теоретические основы проведения финансового анализа на предприятии» посвящена исследованию теоретических основ проведения финансового анализа в компании, понятия финансовое состояние и его ключевых критериев, а кроме того показателям, позволяющим дать оценку финансовому состоянию компании. Для того чтобы выжить в условиях рыночной экономики и никак не позволить разорения компании, необходимо отлично понимать, как управлять финансами, какой обязана быть структура капитала согласно составу и источникам образования, которую часть обязаны занимать собственные и заемные средства. Необходимо знать и такие определения рыночной экономики как деловая активность, ликвидность, платежеспособность, кредитоспособность компании, порог рентабельности, резерв финансовой устойчивости (зона безопасности), степень риска, эффект финансового рычага и иные, а кроме того технологию их анализа.

Под финансовым состоянием компании подразумевается умение компании финансировать собственную деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования компании, необходимостью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с прочими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Цель анализа заключается не только лишь в том, чтобы установить и дать оценку финансового состояния компании, но и в том, чтобы всегда проводить работу, нацеленную на его усовершенствование. Исследование финансового состояния компании демонстрирует, по каким направлениям необходимо осуществлять эту работу, предоставляет возможность обнаружить более значимые аспекты и наиболее болезненные позиции в финансовом состоянии компании. В соответствии с этим результаты анализа предоставляют ответ на вопрос, каковы важнейшие методы

усовершенствования финансового состояния компании в конкретный этап его деятельности. Однако основной целью анализа представляется вовремя выявлять и ликвидировать минусы в финансовой деятельности и определять резервы усовершенствования финансового состояния компании и его платежеспособности.

Вторая глава магистерской работы «Исследование финансового состояния компании на примере ООО «Апгрейд Технолоджи» включает исследование финансово-хозяйственной деятельности компании на примере ООО "Апгрейд Технолоджи", в рамках которого оценено финансовое состояние компании согласно подобным критериям, равно как платежеспособность, финансовая устойчивость, рентабельность, деловая активность т. д.

Анализ финансовых показателей дает возможность обнаружить критические точки в деятельности компании, установить причины проблем и спланировать действия, нацеленные на их разрешение. Финансовый анализ формируется из 4 ключевых шагов:

- 1) выбор показателей, подходящих для анализа стратегических трудностей;
- 2) расчет данных показателей;
- 3) сопоставление полученных величин с аналогичными показателями предоставленной компании за прошлые года, среднеотраслевыми, конкурентными величинами;
- 4) использование показателей при составлении финансовых планов с целью установления способов решения проблем и предстоящих перспектив фирмы.

Для определенных целей отбираются конкретные показатели с учетом вида, методики, отраслевой специфики объектов анализа финансово-хозяйственной деятельности. В рамках анализа и диагностики

финансово-хозяйственной деятельности компании применяют операции комплексной оценки, которые завершаются построением мультипликатора – агрегированного показателя, выведенного на основе показателей более низкого уровня, что выполняет роль особого индикатора. Отметим, что имеются 2 вида мультипликаторов: стандартные, применяемые повсеместно, и субъективные, но которые формируются для определенного предприятия.

Оценка финансового состояния предприятия строится на выполнении следующих действий: сбора информации и ее аналитической обработки за конкретный период времени, подлежащий оценке; обоснования и классификации показателей, используемых для такой оценки; проведения расчета результирующего показателя оценки; ранжирования субъектов хозяйствования по рейтингу. В результате качественного выполнения третьего этапа анализа результатов финансовой деятельности полученная рейтинговая оценка учитывает полный комплекс основных параметров финансовой и операционной деятельности субъекта. Иными словами – полный анализ хозяйственной деятельности.

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансово-хозяйственной деятельности. Прежде всего, на финансовое состояние предприятия благоприятно воздействует бесперебойный выпуск и реализация высококачественной продукции. Но финансовое состояние предприятия находится под влиянием факторов не только финансового характера, но и таких, которые не имеют стоимостной оценки (политические и общеэкономические изменения, реорганизация сфер экономики, изменение формы собственности и т.п.).

Пользователями информации о финансовом состоянии предприятия являются владельцы предприятия, инвесторы, банковские учреждения, партнеры по бизнесу, профессиональные участники рынка ценных бумаг, работники налоговой службы, страховые компании, другие участники экономических отношений.

Показатели финансового состояния предприятия включают в себя следующие данные: производственный потенциал субъекта хозяйствования, рентабельность его продукции, эффективность использования имеющихся в наличии финансовых ресурсов. Сюда же могут быть отнесены источники формирования, состояние и размещение других средств организации. Обоснование и выбор исходных показателей деятельности предприятия осуществляются исходя из основных положений теории финансов, а также потребностей руководства компании в оценке. Ведь качественная оценка финансового состояния предприятия не может строиться на произвольном выборе показателей.

Итак, попробуем систематизировать общепринятые показатели и расформировать их по четырем группам.

Первая группа включает такие важные показатели, как рентабельность деятельности субъектов хозяйствования. Исходя из теории, рентабельность рассчитывается как отношение полученной чистой прибыли к величине имущества предприятия (или его собственных средств).

Вторая группа показателей отвечает за оценку эффективности управления компанией. При этом целесообразно рассмотреть четыре общепринятых показателя прибыли: балансовую или валовую, чистую, от реализации продукции и, наконец, общий показатель – от всей реализации. Эффективность управления организацией определяется отношением этих показателей прибыли к выручке субъекта.

Оценка финансового состояния предприятия на основе показателей третьей группы предусматривает проведение оценивания деловой активности субъекта. Данная категория коэффициентов рассчитывается несколькими способами:

- 1) отдача всех видов активов – как частное выручки к валюте баланса;
- 2) фондоотдача – отношение выручки к величине основных фондов в совокупности с нематериальными активами;

3) оборачиваемость активов (количество их оборотов) – отношение все той же выручки, но теперь к величине оборотных средств.

Аналогично исчисляются оборачиваемость запасов, банковских активов, дебиторской задолженности, только в формуле в качестве знаменателя используются показатели стоимости запасов, стоимости наличности и общей дебиторской задолженности соответственно.

Анализ финансового состояния организации с использованием четвертой группы показателей осуществляется путем проведения:

1) оценки текущей ликвидности в качестве исчисления отношения всех оборотных активов к величине обязательств, требующих погашения в срочном порядке;

2) расчета критического коэффициента ликвидности отношением совокупности оборотных средств, включающих денежные, и дебиторской задолженности к срочным обязательствам.

Также к данной группе могут быть отнесены показатели рыночной устойчивости организации: индекс постоянного актива; обеспеченность оборотными средствами, имеющимися в распоряжении предприятия, для погашения задолженности по запасам и прочим затрат. Полная оценка финансового состояния предприятия не может быть осуществлена без использования таких исходных данных, как объем продукции и прибыль в отчетном периоде.

Стойкое финансовое состояние предприятия формируется в процессе всей его финансово-хозяйственной деятельности. Поэтому оценку финансового состояния можно объективно осуществить не через один (пусть и важнейший) показатель, а только с помощью комплекса, системы показателей, которые детально и всесторонне характеризуют хозяйственное положение предприятия.

Платежеспособность характеризует способность предприятия своевременно и полностью выполнить свои платежные обязательства, которые проистекают из торговых, кредитных и других операций денежного характера. Другими словами, платежеспособность - это готовность предприятия погасить долги в случае одновременного предъявления требования об уплате со стороны всех кредиторов.

Ликвидность - это показатель, который свидетельствует о том, как быстро предприятие может продать активы и получить средства для оплаты своих обязательств.

Другими словами, ликвидность предприятия - это соотношение текущих активов и текущих обязательств предприятия. Текущие активы - это активы, которые постоянно оборачиваются в процессе хозяйственной деятельности предприятия (оборотные активы). В Балансе они отображаются в строках 100-250 раздела II Актива. Текущие обязательства - это обязательства, которые будут погашены на протяжении операционного цикла предприятия или на протяжении 12 месяцев с даты баланса. Они отображаются в разделе IV Пассива.

Таким образом, ликвидность - это соотношение величины ликвидных активов предприятия и его краткосрочной задолженности.

Наиболее ликвидными являются денежные средства (ими сразу можно погасить долги), а также рыночные ценные бумаги. Менее ликвидными являются дебиторская задолженность, товары, готовая продукция, запасы, незавершенное производство.

Показатели состояния платежеспособности ООО «Апгрейд Технолоджи» приведены в таблице. Разумеется, устойчивость платежеспособности находится в зависимости от множества условий, некоторые из которых не связаны с функционированием хозяйствующего субъекта: спрос и предложение на товары, продукцию и услуги, сложившиеся цены и система ценообразования, уровень финансового

состояния потребителя (покупателя), неразвитая система вексельного обращения, инфляция и т. д.

Таблица - Показатели состояния платежеспособности ООО «Апгрейд Технолоджи»

| Показатель | На начало 2016 г. | На конец 2016 г. | Изменение (+,-) |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|------------------|-----------------|
| 1. Коэффициент общей платежеспособности | 0,52 | 0,54 | 0,02 |
| 2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств | 1,05 | 1,36 | 0,31 |
| 3. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности | 0,74 | 0,99 | 0,25 |
| 4. Коэффициент покрытия чистыми активами | 5,11 | 6,17 | 1,06 |

Предложенные характеристики позволяют получить представление о платежеспособности и тенденциях её развития. Все без исключения показатели платежеспособности в таблице улучшили свои количественные значения на конец года по сравнению с началом. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности вырос на 0, 25 пункта, то что свидетельствует о уменьшении обязательств компании и расширении её оборотных активов.

Особого внимания заслуживает рост коэффициента покрытия чистыми активами кредиторской задолженности. Так как показатель чистых активов характеризует рабочий капитал компании, то данное соотношение играет немаловажную роль в рассмотрении платежеспособности. В отчетном году он возрос на 1,05 (составил 6,17 на конец периода против 5,11 на начало), согласно рисунку. Покрытие долгов компании за счет личного рабочего капитала делается все более полным и устойчивым. Очевидно, что платежеспособность рассматриваемой компании довольно устойчива и удовлетворяет обстоятельствам экономического роста и финансового развития.

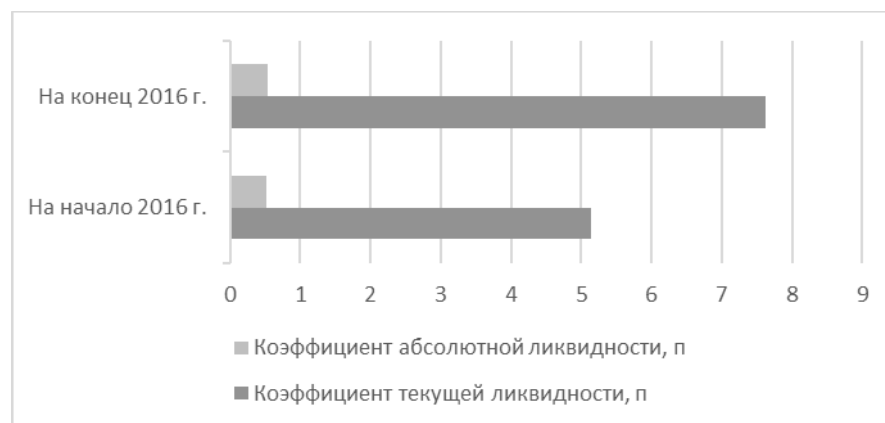


Рисунок – Показатели ликвидности

Финансовая устойчивость - целеполагающее качество финансового анализа, а поиск внутрихозяйственных возможностей, средств и способов её укрепления представляет глубокий экономический смысл и определяет характер его проведения и содержания. Финансовая устойчивость проявляется системой количественных и качественных характеристик и вплотную связана с показателями ликвидности и обеспеченности оборотных активов.

Таким образом мной были разобраны различные способы чтения финансовой отчетности фирмы и рассмотрены методы оценки финансового состояния фирмы с точки зрения краткосрочной и долгосрочной возможностей.

В третьей главе магистерской работы «Модель прогнозирования банкротства предприятия Зайцевой О.П. на примере ООО «Апгрейд Технолоджи» произведены расчеты модели прогнозирования банкротства по Зайцевой О.П. и приведены способы совершенствования финансового состояния.

На основании расчетов можно сделать следующие выводы о том, что у предприятия нет убытка от операционной деятельности, что свидетельствует о нормальной эффективности финансово-хозяйственной деятельности компании.

Соотношение кредиторской и дебиторской задолженности не соответствует нормативным значениям и превышает норматив за рассматриваемый период, однако, как положительную характеристику, следует отметить динамику улучшения показателя за рассматриваемый период.

Значение третьего показателя модели также не соответствует нормативным, причем в 2015 году показатель вырос более чем в 16 раз. Деятельность 2015 и 2016 годах носила прибыльный характер.

Соотношение заемных средств к величине собственно капитала свидетельствует о нормальной структуре баланса, и достаточности собственных средств для обеспечения оплаты краткосрочной кредиторской задолженности.

В следствии расчета можно сделать следующий вывод – Вероятность банкротства, согласно модели Зайцевой О.Р, высока, т.к $K_{факт} > K_{н}$.

Прежде всего, следует приступить к выполнению финансовой диагностики, которая способна выявить определенные “проколы” в расчетах и устранить их. Финансовая диагностика включает в себя: состояние производственного процесса, в том числе и реализация; методы, направленные на снижение себестоимости сырья для изготавливаемой продукции; снижение себестоимости продукции, как способ быть конкурентоспособной компанией.

Руководство компании, в обязательном порядке должно продумать грамотную стратегию выхода из зоны риска. Как показывает практика, многие компании меняют сферу своей работы и выбирают отрасль, в которой они способны быть на начальных этапах. Однако к смене рабочей

области прибегают лишь в крайних мерах, когда остальные способы уже не способны исправить положение дел.

Анализ обязан быть качественным, то есть надежным, оперативным, сопоставимым. Но в последние года регулярно изменяются формы бухгалтерского учета и отчетности, план счетов бухгалтерского учета, разнообразные инструкции и положения. В данных обстоятельствах нельзя целиком осуществить принцип сопоставимости итогов анализа, уменьшается и подлинность анализа, так как нет убежденности, что и последние изменения будут стабильны хотя бы несколько лет. Это важно особенно в условиях компьютеризации бухгалтерского учета и анализа, так как дополнительная настройка и модифицирование алгоритмов в программах потребует дополнительных затрат со стороны компании.

Однако навык применения подобных программ говорит о том, что нужно верно толковать результаты компьютерного анализа, то есть обладать способностью пользоваться компьютерной программой. Как бы безупречна она ни была, все равно конечное решение получают непосредственно функциональные специалисты и директор. Они должны быть достаточно хорошо подготовлены, понимать методы анализа, своеобразные характерные черты их применения в разных отраслях и условиях производства, иметь некоторую экономическую интуицию и компетенцию.

Значительная доля собственности компании сформирована за счет привлеченных средств (кредитов, ссуд). В то же время прослеживается увеличение оборачиваемости основных активов, увеличение производственной базы, увеличение производительности труда. Т.е. компания имеет возможности для укрепления собственного финансового состояния. Нужно только своевременно обнаруживать резервы укрепления ликвидности и финансовой устойчивости и мгновенно эти резервы использовать.

Собственный капитал в отчетном году стал меньше на 12307 тыс. руб., составив 76,18% всех источников на конец года против 87,4% на начало (доля собственного капитала в источниках формирования собственности снизилась в следствии общего уменьшения размеров всех источников на 4852 тыс. руб.) на конец года против 84,68% на начало. Краткосрочные обязательства увеличились: $6563 - 3587 = 982$. В связи с данными явлениями мной был произведен расчет модели прогнозирования вероятности банкротства Зайцевой О.П. на примере взятого для анализа предприятия ООО «Апгрейд Технолоджи».

В конечном результате, выполненный анализ финансового состояния экономического субъекта должен осуществить основную функцию – увеличить эффективность его работы. А это значит экономический рост, увеличение благосостояния собственников компании, его работников, результативное и взаимовыгодное сотрудничество субъекта с его экономическим партнерами. По этой причине можно отметить, то что финансовый анализ играет значительную роль не только в совершенствовании положения отдельно взятой компании, но и состояния национальной экономики в целом.

Таким образом, проанализировав ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость, мы можем отметить, то что баланс ООО «Апгрейд Технолоджи» является ликвидным, значения коэффициентов ликвидности отвечают рекомендуемым показателям. Компания платежеспособно и в ближайшее время таким остается. Характеристики финансовой устойчивости также в основной массе удовлетворяют требованиям нормативов, по этой причине ООО «Апгрейд Технолоджи» можно охарактеризовать финансово независимой и достаточно устойчивой организацией. Но показатели платежеспособности и финансовой устойчивости заслуживают пристального внимания руководства компании, и в ближайшем будущем оно обязано стремиться к их оптимизации.

В заключении представлены итоги по теоретической и практической части магистерской работы, а также выводы и предложения по исследуемой теме.