

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

**Совершенствование финансового анализа предприятия
с целью профилактики его неплатежеспособности
(на примере анализа ООО "С")**

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

студентки 3 курса экономического факультета
направления 38.04.01 Экономика профиль «Финансовое планирование»
Долговой Екатерины Андреевны

Научный руководитель:
доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н., доцент

Н.В. Алтухова

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

О.С. Балаш

Саратов,
2018

Введение. При управлении предприятием и его финансами важным является анализ его финансового состояния. Финансовая стабильность предприятия это главное условие его существования. Чтобы не допустить банкротство предприятия, необходимо производить анализ его финансового состояния.

Способность предприятия предвидеть негативные последствия, вовремя совершать платежи, в полном объеме финансировать свою деятельность, и при этом получать прибыль, говорит о его финансовой устойчивости. Вовремя и правильно проведенный финансовый анализ позволяет выявить, и в дальнейшем устранить недостатки в финансовой деятельности предприятия, спрогнозировать его дальнейшее развитие.

Анализ финансового предприятия – это, прежде всего, задача руководства и финансовых отделов предприятия, однако он может быть интересен инвесторам и учредителям для составления прогноза, изучения эффективности использования ресурсов, а также налоговым и правоохранительным органам – для предотвращения и, в отдельных случаях, расследования уже совершенных преступлений. Таким образом, финансовый анализ играет первостепенную роль в работе и развитии предприятия, именно поэтому, выбранная тема исследования является актуальной на сегодняшний день.

Объектом исследования является общество с ограниченной ответственностью «С» (далее ООО «С»). ООО «С» является юридическим лицом, регистрация которого произведена в 2003 году. Учредителями предприятия являются физическое лицо и юридическое лицо – международная компания – зарегистрированная в р. Сейшельские острова. До настоящего времени Общество функционировало опираясь на законодательство Российской Федерации, обладало полной хозяйственной самостоятельностью, распоряжалось прибылью, полученной в результате

деятельности предприятия, оставшейся после уплаты налогов и других обязательных платежей по статьям расходов, предусмотренных действующим законодательством. Однако настоящее время в отношении данного предприятия запущена процедура банкротства, назначен управляющий. Цель данной работы – осуществить совершенствование финансового состояния ООО «С», для чего выявить основные проблемы финансовой деятельности, разработать пути и мероприятия улучшения финансового состояния. Для осуществления данной цели в работе приведен ряд методов стабилизации финансового состояния организации, с расчетами первостепенных и последующих показателей баланса.

Предметом исследования являются показатели, характеризующие состояние финансов предприятия, содержащиеся в бухгалтерском балансе, отчёте о движении денежных средств, отчете о финансовых результатах, отчете об изменениях капитала. Методы исследования: балансовый, вертикальный, горизонтальный, анализ, синтез, сравнение.

В работе была использована годовая отчетность ООО «С» за 2016, 2017 год, а именно: бухгалтерский баланс, отчёт о движении денежных средств, отчет о финансовых результатах, отчет об изменениях капитала.

Проведен предварительный обзор баланса и его ликвидности, анализ деловой активности предприятия, оценка кредитоспособности, произведен расчет стоимости чистых активов, анализ и оценка доходности и рентабельности, анализ платежеспособности, анализ использования капитала, анализ денежных потоков, анализ рыночной устойчивости, анализ финансовых результатов, оценка финансовой устойчивости матричным методом и бальная оценка финансовой устойчивости, оценка вероятности банкротства, оценка стоимости чистых активов.

Работа состоит из трех разделов, включающих в себя 59 таблиц и 25 рисунков и приложения, состоящего из бухгалтерского баланса, отчёта о движении денежных средств, отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях капитала. В первом разделе работы рассматриваются общие

аспекты финансового анализа, во втором разделе работы представлен финансовый анализ ООО «С». В третьем разделе работы разработаны мероприятия по совершенствованию финансового состояния ООО «С».

Основное содержание работы. ООО «С» создано в форме общества с ограниченной ответственностью в 2003 году. Общество с ограниченной ответственностью¹ – это общество, уставной капитал которого разделен на доли, у него имеются учредители – участники общества, которые не отвечают по обязательствам общества, а убытки несут только в размере своей доли в уставном капитале. На момент создания, Общество являлось юридическим лицом, имело самостоятельный баланс, фирменное наименование, бланки и печать со своим наименованием, расчетный и иные счета в учреждениях банках. Свою деятельность осуществляло в соответствии с действующим законодательством и Уставом. Общество с ограниченной ответственностью «С» создано в соответствии с Гражданским кодексом Российской Федерации и Федеральным законом «Об обществах с ограниченной ответственностью» №14–ФЗ от 08.02.1998 года и зарегистрировано в инспекции Федеральной налоговой службы. ООО «С» обладало полной хозяйственной самостоятельностью в вопросах определения формы управления, принятия хозяйственных решений, сбыта, установления цен, оплаты труда, распределения чистой прибыли. Целью создания ООО «С» являлось производство общестроительных работ. В момент функционирования общество осуществляло работы на более чем 20 объектах жилого и нежилого строительства, включая строительство зданий, сооружений, домов и квартир, электромонтажные и общестроительные работы. Основными источниками осуществления хозяйственной деятельности предприятия являлись уставный капитал, прибыль, остающаяся в распоряжении предприятия и распределяемая по фондам. Эти суммы образуют имущество предприятия, состоящее из оборотных и

¹ Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая) от 30.11.1994 N 51-ФЗ (ред. от 23.05.2018) (с изм. и доп., вступ. в силу с 03.06.2018).

иммобилизованных активов, являющихся средствами осуществления деятельности предприятия. Учредителями предприятия являются физическое лицо и юридическое лицо - международная компания- зарегистрированная в р. Сейшельские острова. Свою деятельность предприятие первоначально осуществляло с соблюдением норм действующего законодательства, включая Гражданский кодекс, закон «О защите прав потребителя», «О лицензировании определенных видов деятельности», правил торговли, однако впоследствии, из – за недобросовестных и незаконных действий руководителя оказалось на стадии банкротства.

Предприятие самостоятельно, в пределах образования фондов, распоряжалось прибылью, полученной в результате деятельности предприятия, оставшейся после уплаты налогов и других обязательных платежей по статьям расходов, предусмотренных действующим законодательством, актами органов местного самоуправления, учредительными документами, иными локальными актами предприятия, разработанными и утвержденными фирмой в установленном порядке.

В штате организации на постоянной основе находилось 5 человек (четверо мужчин и одна женщина, все в возрасте от 30 до 55 лет), остальные, необходимые для производства работ сотрудники, привлекались по гражданско-правовым договорам, в основном по договорам оказания услуг, договорам подряда и субподряда. Система управления в организации строилась на единоначалии, руководитель организации принимал решения, которые выполнялись работниками. Рабочий день в организации нормирован, с сотрудниками, осуществляющими работу на постоянной основе, заключен трудовой договор.

В настоящее время в отношении данного предприятия запущена процедура банкротства, назначен управляющий. Результаты хозяйственной деятельности предприятия показали, что предприятие недополучает прибыли, имеет большую дебиторскую и кредиторскую задолженность.

По результатам проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «С» было установлено, что финансовое состояние предприятия оценивается как неудовлетворительное:

- сократилась стоимость нематериальных активов и основных средств;
- дебиторская задолженность снизилась, однако на всем промежутке исследования она имеет критическое значение;
- сумма кредиторской задолженности сократилась, но все же наблюдается ее высокий удельный вес;
- соотношение дебиторской и кредиторской задолженности в исследуемом периоде не изменилось, как на начало анализируемого периода так и на конец, кредиторская превышает дебиторскую задолженность;
- за счет замедления оборачиваемости оборотного капитала в отчетном году предприятие недополучило прибыли;
- коэффициент оборачиваемости нематериальных активов снизился;
- фондоотдача уменьшилась, возросла сумма амортизационных отчислений, приходящихся на один рубль объема продаж, и, следовательно, упала доля прибыли в цене товара;
- себестоимость проданной продукции (товаров, работ, услуг), приходящаяся на 1 рубль материальных запасов снизилась. При этом аналогичный показатель, но по отношению к стоимости сырья и материалов, не изменился;
- ликвидность баланса на начало анализируемого периода можно охарактеризовать как недостаточную;
- по состоянию на начало и конец отчетного периода предприятие имеет кризисное финансовое состояние, при котором оно находится на грани банкротства.

На данный момент предприятие находится на стадии банкротства, так как испытывает недостаток денежных средств для финансирования текущей

деятельности, погашения задолженности перед кредиторами и поставщиками. Если не брать в расчет незаконные действия руководства предприятия, то такое положение связано с необдуманной финансовой политикой организации, бесконтрольностью со стороны управления.

С экономической точки зрения решение проблем данной организации было возможно до начала процедуры банкротства за счет реализации следующих мероприятий:

1. мероприятий по совершенствованию финансовой системы предприятия;
2. мероприятий по повышению показателей производства.

Таким образом, для устранения кризиса неплатежеспособности, было необходимо:

- принять меры по погашению долгов и взысканию их с дебиторов; возможно применение механизма факторинга либо взаимозачета требований с дебиторами; реструктуризация, конвертация, капитализация кредиторской задолженности с целью улучшения структуры баланса организации. Решение этой задачи может достигаться путем превращения кредиторской задолженности в облигационные займы с отдаленными сроками погашения на выгодных для кредиторов условиях, путем обмена долговых обязательств на значительные пакеты обыкновенных акций, путем предложения кредиторам войти долговыми обязательствами предприятия в состав акционеров ООО «С»;
- реализация производственных запасов (для предприятия одинаково плохо испытывать как недостаток, так и избыток производственных запасов, однако издержки по хранению запасов, такие как складские расходы, возможная порча, довольно высоки);

- составление финансовых планов текущей и будущей деятельности, исключение в них дефицита, согласование данных планов на всех уровнях предприятия;
- приискание дешевых поставщиков и внешних источников финансирования, с целью минимизировать затраты на производство;
- управление оборотным капиталом, направленное на выполнение производственных задач при минимальных размерах текущих запасов и затрат;
- работа с внешними аудиторскими фирмами, грамотные шаги по управлению кризисным предприятием, организация действенного контроля на всех уровнях работы предприятия. Подготовка, принятие и исполнение решений по результатам внутренних и внешних проверок.

В работе рассмотрены первые два блока мероприятий по устранению кризиса, применительно к ООО «С».

Первые два блока мероприятий были выбраны в исследовании, поскольку из вводных данных нам известно, что по состоянию на 01.01.2018 г. баланс состоит из капитала и резервов, долгосрочных обязательств, краткосрочных обязательств. При этом собственный капитал составляет 3.97% от общей стоимости источников имущества организации, долгосрочные обязательства находятся на уровне 0.26% от стоимости имущества, удельный вес краткосрочных обязательств равен 95.77%. Дебиторская задолженность, в свою очередь, имеет критическое значение (превышает 25-27% оборотных активов). Предприятие имеет кризисное финансовое состояние, при котором оно находится на грани банкротства, поскольку денежные средства, краткосрочные ценные бумаги и дебиторская задолженность предприятия не покрывают даже его кредиторской задолженности и просроченных ссуд.

Таким образом, основной проблемой являются краткосрочные обязательства, которые требуют не только немедленной выплаты, но и своего обслуживания. Из вводных данных известно, что предприятие оказалось в кризисном состоянии из-за необдуманной политики руководства, в то время как само предприятие имеет небольшие резервы для стабилизации своего состояния. Рассмотрим меры этой стабилизации.

То, что показатели, характеризующие платежеспособность, находятся на уровне ниже нормы, объясняется, в основном, наличием у предприятия значительной суммы кредиторской задолженности. Это говорит о том, что на предприятии не очень хорошо организовано управление кредиторской задолженностью, ее погашение происходит очень медленными темпами.

Из расчетов видно, что ООО «С» сможет покрыть часть обязательств в порядке их срочности, в том числе за счет дебиторской задолженности. Для этого необходимо прежде всего проанализировать все задолженности и сгруппировать их по срокам давности, чтобы понять какие задолженности просрочены более всего и по ним осуществить оплату, чтобы не платить в дальнейшем штрафы и пени. В настоящий момент, предлагается взыскать в судебном и досудебном порядке имеющиеся задолженности с должников. Для этого необходима работа с имеющимися гражданско-правовыми договорами. С этой работой вполне может справиться персонал ООО «С», дополнительных вложений данная работа не потребует. Рассмотрим идеальный случай взыскания 100 процентов дебиторской задолженности. Вырученные денежные средства пойдут на погашение кредиторской задолженности, поскольку именно она представляет собой главную проблему данного предприятия.

Также в работе предлагается работа с оборотным капиталом, а именно снижение производственных запасов предприятия. Реализация производственных запасов необходима для ООО «С», так как отсутствие данных запасов не влияет на работу данного предприятия, поскольку на момент банкротства строительно-монтажные работы предприятием не

ведутся, а имеющиеся запасы, требуют складского хранения, подвергаются порче и износу. В работе рассмотрен случай реализации 100 процентов запасов.

Заключение. Финансовое состояние любого предприятия определяет его конкурентоспособность, востребованность на рынке, в деловом сотрудничестве. Главной целью любого предприятия является извлечение прибыли, а это невозможно без грамотной работы управленческого персонала и реальной оценки финансового состояния. Очевидно, что от эффективности управления предприятием зависят результаты его деятельности. Если же стиль управления попустительский – борьба за выживание станет главной целью работы предприятия.

Перед данной работой была поставлена цель проанализировать финансовое состояние ООО «С», выявить основные проблемы финансовой деятельности, разработать пути и осуществить совершенствование финансового данного предприятия.

Так, в работе произведен финансовый анализ по показателям, которые имелись у предприятия на момент анализа. Из вводных данных стало известно, что предприятие находится в процедуре банкротства, имеет большую дебиторскую и кредиторскую задолженность, недополучает прибыли, имеет низкую себестоимость продукции, недостаточную ликвидность баланса, кризисное финансовое состояние.

Автором был предложен ряд мер по совершенствованию финансового состояния данной организации, а именно: взыскать дебиторскую задолженность и реализовать не используемые запасы. Автором предложена ситуация, близкая к идеальной, когда благодаря работе штатных сотрудников (соответственно без привлечения сторонних организаций и дополнительных средств) в судебном и досудебном порядке будет взыскана дебиторская задолженность и реализованы запасы, по цене, не ниже балансовой стоимости.

Таким образом, после предложенных процедур по восстановлению финансовой стабильности исследуемого предприятия, установлено, что в случае принятия вышеописанных мер, сумма кредиторской задолженности сократится, отношение текущих пассивов к текущим активам изменится и повлечет улучшение платежеспособности, увеличится величина чистых активов, увеличится значение коэффициента текущей ликвидности, Общество можно будет отнести к первому классу финансовой устойчивости, вероятность банкротства будет ничтожна.

Подводя итог сказанному, нужно отметить, что если не брать в расчет внешние факторы, влияющие на деятельность предприятия (политические, экономические, природные), то его финансовая устойчивость целиком и полностью зависит от обдуманной и взвешенной политики руководства, от заинтересованности в результате кадровых сотрудников. Недопустимость попустительских действий, финансовый контроль со стороны руководителя может привести к экономической стабильности и процветанию предприятия.