

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.
ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

**ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ
(на примере ООО «Эванти»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»
студентки 4 курса 413 группы экономического факультета

Буденной Татьяны Романовны

Научный руководитель:

доцент кафедры «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

Н.Г. Кабанцева

Зав. кафедрой «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

О.С.Балаш

Саратов 2019

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях нестабильности мировой и российской экономики наиболее актуальными являются проблемы поиска эффективных моделей управления предприятием, обеспечивающих способность организации к выживанию, ее структурную прочность и надежность. Такие возможности предприятию дает знание концептуальных основ финансового анализа и управления компанией и обоснованных методов их реализации.

В условиях быстро меняющейся внешней и внутренней среды предприятия именно финансовая диагностика является способом своевременного выявления и оценки потенциальных последствий сложившейся хозяйственной ситуации и методом разработки мер управленческого реагирования в соответствии со стратегией хозяйствующего субъекта.

Целью финансовой диагностики является исследование важнейших аспектов денежного оборота и принятие мер по укреплению финансового состояния хозяйствующего субъекта. В свою очередь, стабильное финансовое состояние предприятия означает своевременное выполнение обязательств перед его персоналом, партнерами и государством, что предполагает финансовую устойчивость, нормализацию платежеспособности, кредитоспособности и рентабельности активов, собственного капитала и продаж.

Актуальность выбранной нами темы исследования обусловлена тем, что в современных экономических условиях объективно возрастает значение финансовой диагностики в оценке производственной и коммерческой деятельности предприятий и, прежде всего в формировании и использовании их капитала, доходов и денежных фондов, в сбережении всех видов ресурсов.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических и практических основ диагностики

финансового состояния сельскохозяйственного производственного кооператива.

Достижения поставленной цели требует решения следующих задач:

- исследование теоретических основ финансовой диагностики как инструмента управления предприятием, а также информационной базы ее проведения;
- проведение анализа, организационной, финансово-хозяйственной деятельности ООО «Эванти»;
- проведение диагностики имущественного потенциала, финансового состояния предприятия;
- осуществление диагностика финансовых результатов деятельности предприятия

Теоретическую основу исследования составили классические и современные труды отечественных и зарубежных ученых, создавших основу концепций экономической диагностики в целом и финансовой диагностики в частности. А именно, отечественные ученые В.Ш. Раппопорт, А.С. Варганов, О.В. Коница, А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Н.С. Пласкова, В.П. Савчук, а также зарубежные авторы - Л. Матис, Ж-П. Тибо, К. Жессюа, А. Мартинет, Б. Матори.

Наряду с этим в процессе написания работы использовались официальные документы, нормативные акты, касающиеся исследуемой проблематики, публикации в научной и периодической печати, финансовая отчетность ООО «Эванти»

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В современной России вопросами диагностики в финансово-экономических исследованиях активно начали заниматься в период 70-90-х годов прошлого века. В российской учебно-методической литературе она или отождествляется с финансовым анализом или рассматривается как его составная часть. Финансовая диагностика востребована в сфере принятия экономических решений.

Автор настоящего исследования позволит себе согласиться с мнением ряда ученых в том, что финансовая диагностика - это способ познания качественных и количественных показателей посредством финансовых критериев управления экономическим состоянием, объектами, явлениями и событиями.

Практика показывает, что диагностика не делается сама по себе - она служит целям управления. Финансовый инструментарий диагностики результатов деятельности и состояния предприятия весьма обширен, он включает в себя большое количество финансовых показателей. Для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

Обобщенные исследования отечественных и зарубежных авторов позволили представить принципиальную структуру финансово-диагностической модели, включающую систему взаимоувязанных функций управления (табл. 1).¹

Таблица 1 Структура финансово-диагностической модели

Функции управления	Целевая область применения
Диагностики	Инструментальное обеспечение диагностического процесса
Контроля	Проверки качества выполнения диагностики
Аудита	Внешнее и внутреннее независимое юридически оформленное сопровождение контроля
Управления (в узком смысле - как принятия решений)	Установление целей диагностики
Мониторинга	Непрерывное наблюдение за организацией и функционированием системы диагностики
Финансов, учета	Информационное обеспечение в едином обобщающем измерителе - денежном

В данной диагностической модели используются два типа показателей, а именно ситуационные и комплексные. Цель финансовой диагностики - обеспечение финансового обоснования управления (внутреннего, когда организация рассматривается внутренними менеджерами, и внешнего - с точки зрения полезности этой организации для лиц, в интересах которых работают эти внешние менеджеры). При этом

¹ Там же

финансовая диагностика направлена на все сферы менеджмента (общий и стратегический менеджмент, производственный и финансовый менеджмент).

В настоящее время существуют различные подходы к информационному обеспечению диагностического анализа, ориентированные в основном на использование бухгалтерской отчетности и данных бухгалтерского учета.

В ходе проведения диагностического анализа предприятий и организаций необходимым требованием является использование достоверной и своевременной информации. Наряду с этим важно, чтобы информация была полной и актуальной. Актуальность заключается в дифференциации использования различных видов информации при анализе различных направлений деятельности финансовой предприятия.

В ходе предварительного (экспресс-анализа) и комплексного диагностического анализа финансовой несостоятельности организации дается оценка информации, содержащейся в отчетности, сравниваются имеющиеся сведения и на их базе формируется новая информация, которая служит основой для принятия тех или иных решений. Сбор информации осуществляется как в самой организации, так и за ее пределами. Информацию для диагностического финансового анализа следует подразделять на внутреннюю и внешнюю.

Значимость данной информации связана с тем, что она позволяет идентифицировать организации, ориентированные на долгосрочное устойчивое функционирование, и организации, которые преследуют краткосрочные цели извлечения прибыли, что в последующем может привести, например к банкротству. В таблице 4 приведены информационные блоки для основных разделов диагностического анализа финансового состояния предприятий, организаций и их интерпретация.²

² Выборова Е.Н. Финансовая диагностика на уровне субъекта хозяйствования / Е.Н. Выборова // Проблемы современной экономики -2017.-№3(11)- С.15-19

Проведенные нами исследования показывают, что проблемами формирования исходной информации для диагностического анализа финансового состояния предприятия, организации, его предрасположенности к банкротству, несостоятельности являются:

- отсутствие полного объема необходимой информации;
- невозможность проверки достоверности имеющейся информации;
- недостаточная детализация нужной информации по отдельным направлениям;
- постоянные изменения в нормативно-законодательной базе, что затрудняет сопоставимость данных за различные временные интервалы;
- недостаточный уровень квалификации и подготовки специалистов, проводящих группировку, обработку информации для проведения диагностического анализа финансовой несостоятельности организаций.

Таким образом, для решения проблем, возникающих в процессе формирования информационной базы диагностического финансового анализа, необходимо осуществление комплекса мероприятий, направленных, прежде всего, на повышение уровня квалификации сотрудников, занимающихся сбором и обработкой информации, и специалистов, проводящих диагностику организации; создание информационной базы данных, содержащей информацию о показателях, характеризующих финансовую несостоятельность; выпуск газет, журналов, сборников, в которых содержалась бы детализированная информация по отдельным направлениям деятельности организации, а также отраслям экономики.

Как уже отмечалось, вывод об устойчивости организации и других характеристиках ее финансовой состоятельности нельзя основывать только на результатах финансовой отчетности. Полученные результаты расчетов должны быть дополнены технико-экономической, статистической, прогнозно-финансовой информацией.

Мебельная Фабрика ООО «Эванти», действует как юридическое лицо с момента его государственной регистрации, стаж работы на рынке Саратовской области с 2002 года. Основной деятельностью Мебельного цеха ООО «Эванти» является производство мягкой и корпусной мебели, любые столярные изделия по ценам производителя (сами являемся производителем) и размерам заказчика, реставрации мебели, изготовлению мебели для детских учреждений, магазинов и производств.

Структура ООО «Эванти» является функциональной. Общество имеет свою рыночную нишу, где ориентирована его деятельность. Предприятие - ориентировано по географическому признаку (рынок - город Саратов и Саратовская область). ООО «Эванти» находится на стадии перехода от стадии зрелости к началу стадии насыщения.

Для рассмотрения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности анализируемого предприятия используем баланс. Как известно, основными источниками информации для анализа финансового состояния предприятия служат отчетный бухгалтерский баланс (форма № 1), отчеты о прибылях и убытках (форма № 2) и другие формы статистической отчетности.

Как видим из проведенного анализа, выручка от реализации на исследуемом предприятии выросла на 11201 тыс. руб., коммерческие и управленческие расходы увеличились. Прибыль до налогообложения снизилась на 422 тыс. руб. Среднегодовая стоимость основных средств выросла на 347 тыс. руб., увеличилась среднегодовая стоимость оборотных средств на 4054,5 тыс. руб. Среднесписочная численность персонала изменилась очень незначительно. Фонд оплаты труда вырос довольно значительно. Рентабельность производства снизилась на 15,61%. Рентабельность продаж снизилась менее значительно – на 5,58% и составила 24,75%.

Центральное место в диагностике финансово-экономической деятельности предприятия занимает анализ состава, структуры источников финансирования его имущественного потенциала. Вертикальный и

горизонтальный анализа баланса выявил большую долю (96,6%) текущих активов и незначительный процентом внеоборотных средств. собственный капитал уменьшился на 0,3%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Анализ структуры внеоборотных активов позволяет констатировать снижение доли всех элементов основных средств в валюте баланса.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "дебиторская задолженность" в активе и "краткосрочные заемные средства" в пассиве.

Чистые активы организации на много превышают уставный капитал. Это положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 0,3% за весь анализируемый период. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

Анализ ликвидности баланса показывает, что из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. У ООО "Эванти" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 7 631 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства на 43,2%).

Позитивным моментом в деятельности общества является лишь

увеличение коэффициента текущей ликвидности в 2016-2017 годах по сравнению с предшествующим периодом. Данный коэффициент показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности не соответствует норме – 0,22 при норме 0,9. Это означает, что у ООО "Эванти" недостаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства, чтобы погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. Коэффициент быстрой ликвидности сохранял значение, не соответствующее нормативному, в течение всего периода.

Предполагаемая вероятность банкротства в зависимости от значения Z-счета Альтмана незначительна.

Согласно модели Сайфуллина-Кадыкова, значение итогового показателя составило 0,89. Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства. Однако полученный результат следует рассматривать как условный ориентир. Упрощенная модель не учитывает отраслевые особенности деятельности и не претендует на высокую степень точности прогноза.

Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия составила «В» – удовлетворительное состояние. Рейтинг "В" отражает удовлетворительное финансовое состояние организации, при котором основная масса показателей укладывается в нормативные значения, либо близки к норме.

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 6,6% от полученной выручки. При этом имеет место рост рентабельности продаж по сравнению с данным показателем за 2016 год (+6,3%).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за

последний год составил 6,5%. Это значит, что в каждом рубле выручки организации содержалось 3 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Для проведения факторного анализа автором выбрана четырехфакторная модель. Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Эванти» показали, что ее уровень в 2017 году увеличился на 4,58% по сравнению с 2016 годом. Отрицательным явлением в финансовой деятельности кооператива является снижение коэффициента финансового рычага, коэффициента оборачиваемости активов (- 0,24), что привело к уменьшению рентабельности на 0,2%. Вместе с тем рост рентабельности продаж (+0,83%), снижение коэффициента зависимости (- 0,22) позитивным образом сказался на рентабельности собственного капитала предприятия.

Проведенная нами диагностика позволяют выявить следующие закономерности в финансовой деятельности предприятия в 2017 году:

- высокая зависимость организации от заемного капитала;
- недостаточная рентабельность активов (<0,01% за последний год);
- отрицательная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы ООО "Эванти" значительно увеличились (на 100,9%);
- существенно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
- значительно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;
- крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Важнейшим направлением обеспечения стабильного финансового положения предприятия является на наш взгляд разработка эффективной, научно-обоснованной финансовой стратегии, так как она охватывает все

стороны деятельности предприятия. Последствиями неэффективной финансовой стратегии является банкротство предприятия.

Для снижения текущих финансовых потребностей необходимо:

1) Снизить дебиторскую задолженность.

Рассмотрим затраты на применение процедуры факторинга.

Таким образом, общая сумма расходов на оплату услуг факторинговой организации — 41 %.

Подобный процент быстро окупится за счет своевременного получения требуемых по платежным документам сумм, которые сразу же можно ввести в оборот и использовать для закупки или производства новых товаров с последующей их реализацией. Благодаря этому исключены простои в деятельности компании, просрочка налоговых платежей и возникновение других неприятных факторов, отрицательно влияющих на работу предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Мебельная Фабрика ООО «Эванти» поставляет продукцию на рынок Саратовской области с 2002 года. Основной деятельностью Мебельного цеха ООО «Эванти» является производство мягкой и корпусной мебели, любые столярные изделия по ценам производителя (сами являемся производителем) и размерам заказчика, реставрации мебели, изготовлению мебели для детских учреждений, магазинов и производств.

Одним из важнейших показателей финансово-экономической деятельности любого предприятия является выручка от производства и реализации продукции и услуг. Анализ данных позволяет констатировать стабильный рост выручки от производства и реализации производимой продукции.

Соотношение основных качественных групп активов показало увеличение активов, собственный капитал уменьшился на 0,3%, что негативно характеризует динамику изменения имущественного положения организации.

Анализ структуры внеоборотных активов позволяет констатировать снижение доли всех элементов основных средств в валюте баланса. Рост оборотных активов общества обусловлен увеличением размера запасов на 69,9%. Чистые активы организации на 31.12.2017 намного (в 8,4 раза) превышают уставный капитал.

Полученные результаты показывают, что коэффициенты ликвидности в исследуемый период ниже нормативных значений. Это говорит о том, что предприятие имеет угрозу финансовой нестабильности ввиду различной степени ликвидности активов и невозможности их срочной реализации в случае одновременного обращения кредиторов.

Анализируя абсолютные и относительные показатели финансовой устойчивости, можно видеть, что ООО «Эванти» находится в критическом финансовом состоянии. При анализе определен недостаток собственных оборотных средств. Результаты расчетов по данным бухгалтерского баланса ООО «Эванти» показывают, что из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется три. У ООО "Эванти" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств

Позитивным моментом в деятельности общества является лишь увеличение коэффициента текущей ликвидности в 2016-2017 годах по сравнению с предшествующим периодом. Данный коэффициент показывает способность компании погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем больше значение коэффициента, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке.

Это говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства. Предполагаемая вероятность банкротства согласно критерия Z-счета Альтмана незначительна. Модель

банкротства Сайфуллина-Кадыкова говорит о неустойчивом финансовом положении организации, существующей вероятности банкротства.

На основе эти двух оценок получена итоговая рейтинговая оценка финансового состояния предприятия, которая составила В – удовлетворительное состояние.

Проведенная нами диагностика позволяет выявить следующие закономерности в финансовой деятельности предприятия в 2017 году:

1. среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:
 - значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами (0,36) можно характеризовать как вполне соответствующее нормальному;
 - коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
2. среди отрицательных показателей финансового положения и результатов деятельности организации можно выделить такие:
 - высокая зависимость организации от заемного капитала;
 - недостаточная рентабельность активов (<0,01% за последний год);
 - отрицательная динамика изменения собственного капитала организации при том что, активы ООО "Эванти" значительно увеличились (на 100,9%);
3. в ходе анализа были получены следующие критические показатели финансового положения ООО "Эванти":
 - существенно ниже нормы коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
 - значительно ниже нормального значения коэффициент абсолютной ликвидности;

4. крайне неустойчивое финансовое положение по величине собственных оборотных средств.

Важнейшим направлением обеспечения стабильного финансового положения предприятия является ООО «Эванти» рекомендована разработка эффективной, научно-обоснованной финансовой стратегии, так как она охватывает все стороны деятельности предприятия.

В частности, управление необоротными и оборотными средствами, использование прибыли, осуществление безналичных расчетов, планирование налоговой и ценовой политики, политики в области ценных бумаг, инвестиционной политики, политики управления персоналом, взаимоотношения с контрагентами.

Применение факторинга приобретает особую актуальность, так как грамотно организованное управление дебиторской задолженностью ООО «Эванти» может способствовать:

- улучшению финансовых результатов компании;
- организации документооборота, удобного как для самой компании, так и его контрагентов;
- высвобождению оборотных средств и выполнению договорных обязательств.

Общая сумма расходов на оплату услуг факторинговой организации быстро окупится за счет своевременного получения требуемых по платежным документам сумм, которые сразу же можно ввести в оборот и использовать для закупки или производства новых товаров с последующей их реализацией. В связи с чем предложенное мероприятие считается экономически эффективным