

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

Кафедра «Финансы и кредит»

АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)

«Анализ финансового состояния организации»

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

Сергеевой Елены Сергеевны

Научный руководитель:

зав. кафедрой «Финансы и кредит», к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Зав. кафедрой «Финансы и кредит», к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов 2019

Актуальность темы исследования 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 компании. Предприятия должны, с одной стороны, постоянно осознавать новый характер изменений в окружающей среде и эффективно на них реагировать.

Чтобы обеспечивать выживаемость предприятия в современных условиях, управленческому персоналу необходимо, прежде всего, уметь реально оценивать финансовые состояния, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Финансовое состояние - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Она определяет конкурентоспособность, потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров в финансовом и производственном отношении. Однако одного умения реально оценивать финансовое состояние недостаточно для успешного функционирования предприятия и достижения им поставленной цели.

В данной выпускной квалификационной работе проводится исследование теоретических основ анализа финансового состояния организации, выявление предмета, объекта и задач финансового экономического анализа, а так же его методов, рассматривается характеристика Саратовской электромонтажной организации, которая была взята для анализа, анализ активов и пассивов организации и ее финансового состояния.

Объектом дипломного исследования является ООО «Ди Электро» и его финансово-хозяйственная деятельность.

Предметом исследования являются финансовые результаты деятельности ООО «Ди Электро».

Целью данной дипломной работы является проведение экономического анализа финансово-хозяйственной деятельности ООО «Ди Электро» для выявления возможностей повышения финансовой эффективности и устойчивости предприятия.

Для достижения данной цели были поставлены и последовательно решены следующие **задачи**:

- изучение финансовой отчетности предприятия как информационной базы экономического анализа;
- общая характеристика ООО «Ди Электро»;
- проведение финансово-экономического анализа ООО «Ди Электро», включая анализ статей баланса, их структуры и динамики, оценку ликвидности баланса, анализ финансового состояния с помощью финансовых коэффициентов и показателей рентабельности;
- определение основных направлений улучшения финансового положения ООО «Ди Электро».

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному.

Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, официальный сайт ООО «Ди Электро», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, основную часть, состоящую из 2 глав, заключение и список литературы.

Характеристика основных глав работы.

В первой главе под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния организации» рассматриваются содержание и понятие финансового экономического анализа, предмет, объекты, задачи и методы финансового анализа с их классификацией.

Под финансовым состоянием организации понимается совокупность финансовых и экономических показателей, которые характеризуют способность предприятия к устойчивому развитию, а так же для выполнения им финансовых обязательств.

Финансовый анализ используется для оценки экономических тенденций, определения финансовой политики, составления долгосрочных планов деловой активности и определения проектов или компаний для инвестиций. Это делается путем обобщения финансовых показателей и данных.

К методам оценки финансового состояния относятся:

1. Горизонтальный или его ещё называют временной анализ. При этом анализе осуществляется сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом;

2. Вертикальный или структурный анализ. При таком анализе устанавливаются структуры итоговых показателей с выявлением влияний каждой позиций отчетность в целом на результат;

3. Трендовый анализ. Проводиться сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и проводиться определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, уже в чистом виде отдельных периодов;

4. Метод коэффициентов. В такой анализ входит расчет относительных данных отчетности, а так же выявление взаимосвязи показателей.

5. Сравнительный или пространственный анализ. При этом анализе производят сравнения показателей отчетности дочерних фирм, структурных

подразделений, с анализами показателей конкурентов, среднеотраслевыми показателями и т. д.

б. Факторный анализ. Данный метод является анализом влияния отдельных факторов или причин на результирующий показатель. Он может быть прямым, то есть показатель дробят на составные части, и обратным, когда отдельные его элементы соединяются в общий показатель.

Во второй глав под названием «Методы анализа финансового состояния организации ООО «ДиЭлектро»» дается характеристика организации, представлены результаты его финансово-хозяйственной деятельности за 2014-2018 годы и проведен анализ активов и пассивов, а также анализ финансового состояния организации.

Таблица 1 – Структура активов бухгалтерского баланса ООО «Ди Электро»¹

Активы	2014	2015	2016	2017	2018
I. Внеоборотные активы	-	-	277	173	69
Материальные внеоборотные активы	-	0	277	173	69
II. Оборотные активы	13371	22901	27817	22376	35263
Запасы	2205	2054	2081	0	11838
Денежные средства и денежные эквиваленты	26	6734	5579	1727	9769
Финансовые и другие оборотные активы	11140	14113	20156	20649	13657
Баланс	13372	22901	28094	22549	35332

Изучая структуры активов предприятия ООО «Ди Электро» за 2014 год по 2018 год, можно сделать следующие выводы:

1. Внеоборотные активы в 2014 и 2015 годах у предприятия отсутствовали. С 2016 года на 2018 год внеоборотные активы уменьшились на 208 тыс.руб.
2. Запасы предприятия с 2014 года по 2016 год включительно почти не изменились, в 2017 году отсутствовали, а в 2018 году возросли на 9633 тыс.руб., по сравнению с 2014 годом.

¹ Составлено автором по данным финансовой отчетности ООО «Ди Электро»

3. Денежные средства и денежный эквивалент организации, за анализируемый период не однократно изменялись. На начало анализируемого периода они оставляли 26 тыс.руб, а на конец периода возросли на 9743 тыс.руб.
4. Финансовые и другие оборотные активы предприятия ООО «Ди Электро» постепенно увеличивались, но к 2018 году уменьшились по сравнению с 2017 годом на 6992 тыс.руб, а если сравнивать с началом анализируемым периодом (2014 годом),то они увеличились на 2517 тыс.руб.
5. Баланс предприятия ООО «Ди Электро» в 2018 году составил 35332тыс.руб, что на 21960 тыс.руб больше, по сравнению с началом анализируемым периодом (2014 годом).

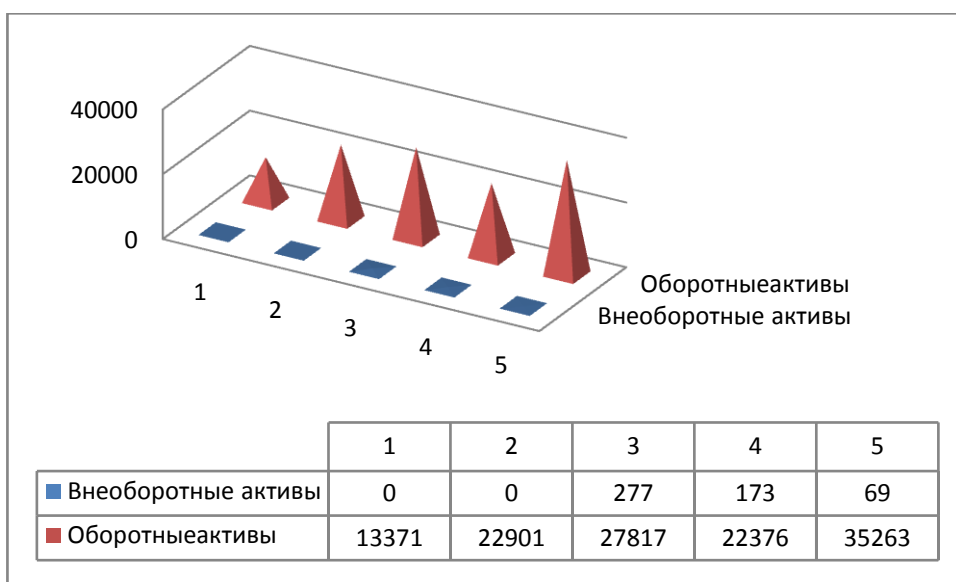


Рисунок 1 –Активы ООО «Ди Электро»

Рассматривая активы предприятия ООО «Ди Электро» по рисунку 1, наблюдается значительная разница между оборотными и внеоборотными активами организации за анализируемый период в 5 лет.

Рассматривая рисунок 2, где отображены оборотные активы за тот же анализируемый период, то можно сказать, что финансовые и другие оборотные активы занимают большую часть оборотных активов. В 2018 году наблюдается значительное увеличение запасов за весь анализируемый

период и увеличение денежных средств и денежного эквивалента, которые в 2014 году практически отсутствовали, но составляли 26 тыс.руб.

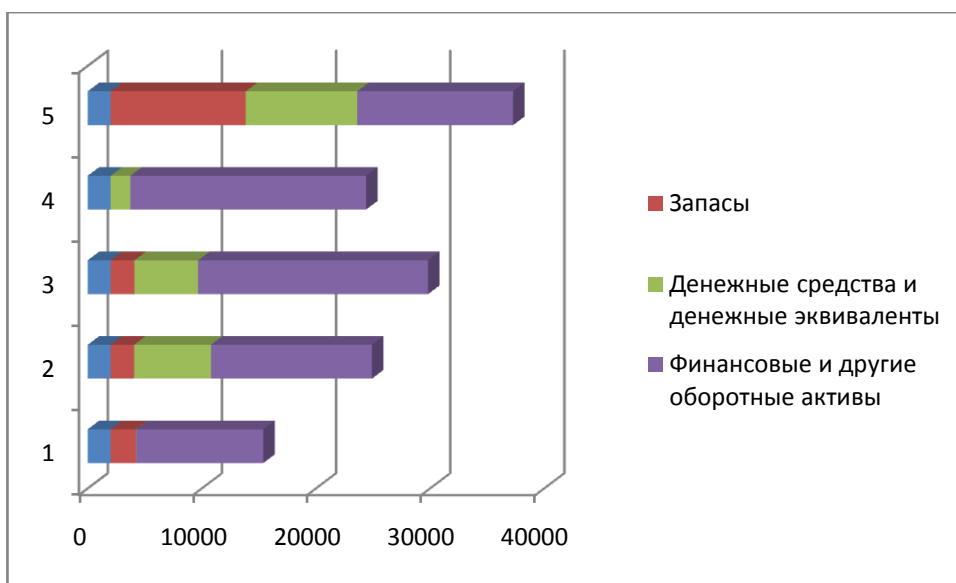


Рисунок 2 –Оборотные активы ООО «Ди Электро»

Таблица 4 – Структура пассивов бухгалтерского баланса ООО «Ди Электро»²

Пассивы	2014	2015	2016	2017	2018
III.Капитал и резервы	1363	-12	1018	2801	5298
IV.Долгосрочные обязательства	отсутствуют				
V.Краткосрочные обязательства	12208	22913	27075	30035	19748
Краткосрочные заемные средства	0	151	0	0	0
Кредиторская задолженность	12208	22762	27075	19747	30035
Другие краткосрочные обязательства	0	0	0	0	0
Баланс	13372	22901	28094	22549	35333

Рассматривая структуру пассивов бухгалтерского баланса ООО «Ди Электро» с 2014 год по 2018 год, сделаны следующие выводы:

² Составлено автором по данным финансовой отчетности ООО «Ди Электро»

1. Капитал и резервы предприятия в 2015 году были в минусе, но с 2016 года они начали возрастать и к 2018 году достигли 5298 тыс. руб, что на 3935 тыс.руб. больше, чем в 2014 году.
2. Долгосрочные обязательства у ООО «Ди Электро» отсутствовали вовсе, что говорит о том, что организация не имеет дополнительных средств для расширения своего производства.
3. Краткосрочные обязательства у организации ООО «Ди Электро» увеличивались за весь анализируемый период, на это повлияло увеличение кредиторской задолженности.
4. Баланс предприятия ООО «Ди Электро» в 2018 году составил 35332тыс.руб, что на 21960 тыс.руб больше, по сравнению с началом анализируемым периодом (2014 годом).

По данным таблицы 4, составлен рисунок 3, в котором наглядно отражены доли капитала и резервов на долю краткосрочных обязательств. Краткосрочные обязательства занимают значительную часть пассивов организации ООО «Ди Электро».

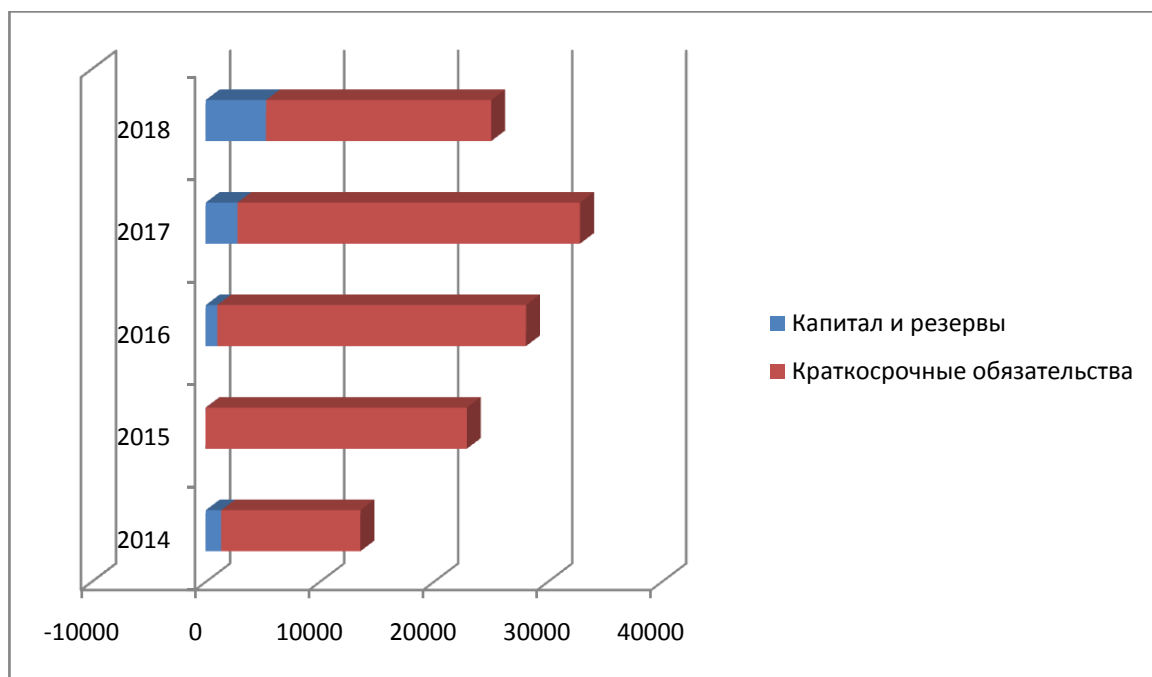


Рисунок 3 – Пассивы организации ООО «Ди Электро»

В таблице 7 представлены коэффициенты ликвидности организации ООО «Ди Электро» за 5 лет, которые дают полное понимание ликвидности предприятия. Первый коэффициент это коэффициент текущей ликвидности, которые в большей мере употребляются инвесторами для оценки ликвидности предприятия. Он демонстрирует способность предприятия погашать текущие или точнее краткосрочные обязательства за счёт только оборотных активов.

Видно нарастающее увеличение коэффициента с 2014 года по 2018 год, пока он меньше норматива, но такими темпами он придет в норму. Рост коэффициента означает улучшение платежеспособности предприятия. Данный показатель учитывает, что не все активы можно продать в срочном порядке. Так же значение ниже нормы говорит, что у предприятия существуют трудности в покрытии текущих обязательствах и ООО «Ди Электро» необходимо сокращать кредиторскую задолженность и снижать оборотные активы.

Второй в данной таблице 7, рассмотрен коэффициент абсолютной ликвидности, также за 5 лет. Этот коэффициент интересен для поставщиков сырья и материала. Данный коэффициент показывает, какая доля краткосрочных долговых обязательств будет покрыта за счет денежных средств и их эквивалентов в виде рыночных ценных бумаг и депозитов, т.е. абсолютно ликвидными активами.

У организации ООО «Ди Электро» данный коэффициент с 2014 года по 2018год не однозначно менялся и нормальные значения были только в 2015 и 2018 годах (>0.2). В остальные года, анализируемого периода, значения были меньше нормы. Это говорит о том, что организация не каждый год могла погашать свои краткосрочные обязательства. В 2014, 2016 и 2017 годах предприятие ООО «Ди Электро» не в состоянии было оплатить обязательства за счет денежных средств всех видов, а также средств, которые были получены от реализации ценных бумаг и предприятию требовался дополнительный анализ платежеспособности.

Третьим, рассмотренным коэффициентом в данной таблице оказался коэффициент быстрой ликвидности.

Коэффициент быстрой ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. Он интересен банкам. К большому сожалению, у предприятия коэффициент быстрой ликвидности, за весь анализируемый период, ниже нормы (норма >1). А это означает, что большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, часть которой трудно вовремя взыскать. Соответственно, если у предприятия данный коэффициент ниже нормы это говорит о возможном риске потери потенциальных инвесторов, также кредиты для организации будут выдаваться под большой процент, увеличится размер залогового имущества, иначе говоря будет возможен отказ в кредитовании.

Таблица 7 – Коэффициенты ликвидности ООО «Ди Электро» за 2014-2018гг.

Коэффициенты	2014	2015	2016	2017	2018	Норматив
Коэффициент текущей ликвидности	1,09	0,99	1,03	1,13	1,17	>2
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,002	0,29	0,21	0,08	0,32	>0,2
Коэффициент быстрой ликвидности	0,002	0,29	0,21	0,08	0,32	>1

В таблице 8 рассмотрены и вычислены коэффициенты финансовой устойчивости саратовской организации ООО «Ди Электро» за 5 лет с 2014 года по 2018 год. Данный коэффициент финансовой устойчивости отображает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация использует в своей деятельности больше года. Коэффициенты финансовой устойчивости рассчитываются для оценки различных видов деятельности компании.

Таблица 8 – Коэффициенты финансовой устойчивости ООО «Ди Электро» за 2014-2018гг.

Коэффициенты	2014	2015	2016	2017	2018	Нормативы
Коэффициент автономии	0,08	-5,24	0,03	0,12	0,15	>0,5
Коэффициент капитализации	0,91	-1909,41	26,59	10,72	3,72	<0,7
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,08	-5,24	0,02	0,11	0,14	>0,1

По данным расчётам коэффициента автономии видно, что за весь период исследования, 5 лет, коэффициент ниже нормы (0,5). Значение коэффициента автономии ниже нормы, говорит о возможном приросте активов, которые приобретены в долг, а так же это свидетельствует об упадке финансовой устойчивости предприятия.

Из таблицы 8 видно, что за анализируемый период с 2014 года по 2018 год коэффициент капитализации неоднократно менялся. Рост данного коэффициента говорит об увеличении риска самой предпринимательской деятельности, так же о падении инвестиционной привлекательности и о том, что большую часть пассивов предприятия составляют заемные средства. А вот падение коэффициента капитализации говорит о росте инвестиционной привлекательности, так же предприятие финансирует собственную деятельность главным образом своими средствами, и большая часть прибыли остается у предприятия.

По полученным данным у коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами до 2016 года включительно, значение меньше нормы, а вот с 2017 года идет постепенное увеличение и принимает нормативное значение. Снижение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия информирует об уменьшении собственного капитала, о возрастании риска возникновения

просроченной задолженности и риска финансовой устойчивости. Возрастание коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия говорит о том, что собственный капитал растет, о снижении кредиторской задолженности, о росте финансовой устойчивости и числе платежеспособных контрагентов. Что и происходит у предприятия ООО «Ди Электро» с 2017 года и по сей день.

Рассматриваемые коэффициенты рентабельности определяют эффективность управления денежными средствами организации. В таблице 9 рассчитаны 3 основных коэффициента рентабельности.

Таблица 9 – Коэффициенты рентабельности ООО «Ди Электро» за 2014-2018гг.

Коэффициенты	2014	2015	2016	2017	2018	Нормативы
Рентабельность активов (ROA)	0,01	0,05	0,03	0,06	0,07	>0
Рентабельность собственного капитала (ROE)	0,16	-97,91	1,01	0,56	0,47	>0
Рентабельность продаж (ROS)	0,01	0,01	0,01	0,02	0,04	>0

За анализируемый период коэффициент рентабельности активов плавно повышается и всегда имеет нормальное значение >0. Только в 2016 году значение было меньше, чем в 2015 году на 0,47, но с 2017 года снова идет на повышение. Понижение данного показателя говорит о снижении чистой прибыли организации, о росте средней стоимости основных средств и других внеоборотных активов, а также оборотных активов и о снижении оборачиваемости активов. Повышение рентабельности активов говорит об увеличении суммы чистой прибыли организации, о росте тарифов на товары и услуги или уменьшении расходов связанных с производством и реализацией продукции или услуг, а так же о росте оборачиваемости активов.

Анализируя таблицу 9, а именно строку рентабельность собственного капитала видно, что в 2015 году было большое отклонение в минус от нормы. Такое резкое падение коэффициента говорит о росте собственного капитала, о снижении заемного капитала и о падении оборачиваемости активов. А в остальные года 2014, 2016-2018 значение было нормальным (больше 0). Повышение рентабельности собственного капитала говорит о росте прибыли организации, росте заемного капитала и о высоком финансовом рычаге.

В данной организации рентабельность продаж в нормальном значении, то есть имеет значение больше нуля и она постепенно растет. Рост рентабельности продаж говорит о росте объемов продаж, о повышении цен на продукцию или услуги, о увеличении выручки и уменьшении затрат. Но если этот показатель будет уменьшаться, то это будет говорить об уменьшении выручки и увеличении затрат.

В таблице 10 вычислены коэффициенты деловой активности или оборачиваемости предприятия ООО «Ди Электро» за 2014 год по 2018 год. Коэффициенты данной группы показывают нефинансовую эффективность организации.

Таблица 10 – Коэффициенты деловой активности ООО «Ди Электро» за 2014-2018гг.

Коэффициенты	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,17	5,67	4,57	4,63	3,43
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,36	5,74	3,14	4,04	2,36
Коэффициент оборачиваемости запасов	13,71	33,67	37,88	90,95	9,93

Для оборачиваемости дебиторской задолженности, как и для других показателей оборачиваемости не существует четких нормативов, поскольку они сильно зависят от отраслевых особенностей и технологии работы предприятия. Но в любом случае, чем выше коэффициент, т.е. чем быстрее покупатели погашают свою задолженность, тем лучше для организации. При этом эффективная деятельность не обязательно сопровождается высокой оборачиваемостью. В нашем случае за весь анализируемый период, не было значения ниже единицы, но каждый год значения разные. В 2015 году было самое высокое значение, которое составило 5,67, а самое маленькое значение 2,17 было в 2014 году.

Вторым коэффициентом деловой активности рассмотрен коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности. Наблюдается точно такая же ситуация как и в коэффициенте оборачиваемости дебиторской задолженности, так как они взаимосвязаны между собой. Высокая оборачиваемость кредиторской задолженности указывает на быстрое погашение предприятием своего долга перед кредиторами и (или) сокращение покупок с отсрочкой платежа (коммерческого кредита поставщиков).

Коэффициент оборачиваемости запасов, за анализируемый период предприятия ООО «Ди Электро», неоднократно менялся с 13,71 едениц он поднимался до 33,67 едениц. В 2017 году коэффициент оборачиваемости запасов достиг максимума и составил 90,95 едениц. А вот в 2018 году этот коэффициент достиг минимума и составил 9,93 едениц. Чем выше оборачиваемость запасов компании, тем более эффективным является производство и тем меньше потребность в оборотном капитале для его организации и наоборот.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Для осуществления эффективной деятельности предприятиям необходимо анализировать финансовое состояние.

По методу коэффициентов сделаны следующие выводы:

1. организация ООО «Ди Электро» улучшает свою платежеспособность, но при этом у нее существуют трудности в покрытии текущих обязательствах;

2. организация ООО «Ди Электро» не всегда может погашать свои краткосрочные обязательства;

3. у организации ООО «Ди Электро» большую долю ликвидных средств составляет дебиторская задолженность, что может привести к отказу в кредитовании;

4. у организации возможен прирост активов, которые приобретены в долг, а так же существует упадок финансовой устойчивости;

5. у ООО «Ди Электро» происходит рост инвестиционной привлекательности, предприятие финансирует собственную деятельность своими средствами;

6. происходит эффективное управление денежными средствами.

Исходя из выше перечисленных выводов можно дать следующие рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия:

1. Основным направлением улучшения финансового положения ООО «Ди Электро» является увеличение получаемой прибыли, достичь которого возможно за счет:

- увеличения объемов реализации продукции (работ, услуг);
- снижения затрат на производство и реализацию продукции;
- постоянного снижения внереализационных расходов.

2. необходимо контролировать состояние расчетов с покупателями по отсроченным платежам (просроченным) задолженностям;

3. следует оптимизировать величину запасов для снижения сроков оборачиваемости медленно реализуемых активов;

4. следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностям: значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

5. необходимо пересмотреть состав дебиторов: следует отказаться от стабильных неплательщиков и заняться поиском платежеспособных дебиторов;

6. по возможности ориентироваться на большее число потребителей с целью уменьшения риска неуплаты одним или несколькими крупными покупателями, стоит пересмотреть договора и найти лучших партнеров;

7. повышение доли собственных средств в оборотных активах за счет роста нераспределенной прибыли.

Выпускная квалификационная работа позволяет исследовать финансовое состояние организации на примере Саратовской электромонтажной организации ООО «Ди Электро».