

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

Кафедра финансов и кредита

**Анализ финансового состояния предприятия
(на примере ООО «Калинка Плюс»)**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 5 курса 562 группы
направления 38.03.01 «Экономика»
экономического факультета
Даниелян Ангелины Армиковны

Научный руководитель

к.э.н.; доцент

Н.Ф. Данилова

подпись, дата

Зав. кафедрой

к.э.н.; доцент

О.С. Балаш

подпись, дата

Саратов 2020

Введение. Актуальность темы. 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. Актуальность избранной нами темы исследования обоснована тем, собственно что в передовых финансовых исследованиях беспристрастно растет смысл финансового анализа в оценке производственной и платежеспособной работы компаний и, до этого всего в формировании и применении их денежных средств, прибылей и валютных фондов, в сбережении всех источников ресурсов.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование теоретических и практических основ анализа финансового состояния производственного предприятия.

Достижения поставленной цели требует решения следующих задач:

- изучить сущность и значение анализа финансового состояния предприятия, его информационное обеспечение;
- рассмотреть методику анализа финансового состояния предприятия;
- представить характеристику экономико-организационной деятельности ООО «Калинка Плюс»;
- проанализировать источники финансирования, ликвидности, платежеспособности, рентабельности, прогноз банкротства ООО «Калинка Плюс»;
- предложить направления улучшения финансового состояния ООО «Калинка Плюс»

Объектом исследования является анализ финансово-экономической деятельности ООО «Калинка Плюс».

Предметом исследования данной работы являются экономические отношения, возникающие в процессе финансово-хозяйственной деятельности организации.

Теоретическую основу исследования составили классические и современные труды отечественных и зарубежных ученых, создавших основу концепций экономической диагностики в целом и финансовой диагностики в частности. Наряду с этим в процессе написания работы использовались официальные документы, нормативные акты, касающиеся исследуемой проблематики, публикации в научной и периодической печати, финансовая отчетность ООО «Калинка Плюс»

Структура работы. Работа состоит из введения, двух глав и заключения. Первая глава посвящена теоретическим основам анализа финансового состояния предприятия. Во второй главе проводится финансовый анализ ООО «Калинка Плюс» делаются выводы о его рентабельности.

Основное содержание темы

Финансовый анализ дает возможность изучить и оценить качественные и количественные характеристики организации, используя экономические критерии управления финансовым состоянием, объектами исследования, явлениями и происходящими событиями.

В результате изучения отечественных точек зрения по отношению настоящей проблематике, с учетом зарубежных подходов к проведению анализа финансового состояния организации можно выделить два основных ее объекта:

- установленные результаты деятельности организации, достигнутые в заданный промежуток времени и его экономическое состояние на текущий момент;
- процессы, проходящие в организации при осуществлении хозяйственной деятельности.

Таким образом, можно сформулировать первое положение анализа, которое определяет две сферы приложения: анализ результатов деятельности и состояния предприятия и анализ управления предприятием

Следующим этапом систематизации финансовой информации о предприятии является проведения анализов вертикального и горизонтального финансовых отчетов.

Очередным - третьим инструментарием финансовой диагностики выступает традиционный перечень показателей коэффициентов финансовой деятельности.

Целесообразность использования SWOT-анализа заключается в том, что он позволяет и наглядно показывает какие мероприятия, их цели необходимо провести, для конструктивного повышения результативности деятельности организации.

Эффективность диагностического анализа финансовой деятельности предприятия в целом и финансовой несостоятельности в частности, во многом зависит от качества, достоверности и полноты используемой информации. При осуществлении финансового анализа компаний и других участников рынка, обязательным требованием является применение полной и достоверной информации. При формировании сведений, представляемых аналитикам для поведения финансового анализа, информацию в обязательном порядке следует представлять своевременно. Информация для финансового анализа разделяется на внутреннюю и внешнюю. Вывод об устойчивости предприятия и других показателях его финансовой состоятельности нецелесообразно брать за основу только на результаты отчетов о финансах. Все расчеты, представляемые предприятиями, следует дополнять и сопоставлять с технико-экономической, статистической, прогнозно-финансовой информацией.

Объектом исследования является мебельная фабрика «Калинка Плюс», которая работает на рынке России, за рубежом и в странах СНГ около 20 лет. Дилерская сеть насчитывает более 300 салонов в 160 городах.

Фабрика является одним из крупнейших производителей мебели в России. Производственная мощность 10 000 комплектов в месяц. Основной деятельностью Мебельного цеха ООО «Калинка Плюс» является производство мягкой и корпусной мебели. Предприятие - ориентировано по географическому признаку (рынок - город Саратов и Саратовская область). ООО «Калинка Плюс» находится на стадии перехода от стадии зрелости к началу стадии насыщения.

Для рассмотрения основных показателей финансово-хозяйственной деятельности анализируемого предприятия используем баланс за 2017 , 2018годы Сравнение дается по исследуемым показателям в 2018году к 2017году. 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. Рентабельность производства снизилась на 15,61%. Рентабельность продаж снизилась менее значительно – на 5,58% и составила 24,75%.

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 не намного 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 соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения в норме только три из четырех. У ООО "Калинка Плюс" недостаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (разница составляет 7 631 тыс. руб.).

Позитивным моментом в деятельности общества является лишь увеличение коэффициента текущей ликвидности в 2017-2018 годах по сравнению с предшествующим периодом. 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 "Калинка Плюс" 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.

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 2017 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.

Результаты факторного анализа рентабельности собственного капитала ООО «Калинка Плюс» показали, что ее уровень в 2018 году увеличился на 4,58% по сравнению с 2017 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 2018 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 "Калинка Плюс" 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.

Заключение

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 снизить дебиторскую задолженность.

Рассмотрим затраты на применение процедуры факторинга.

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.

В итоге можно сделать выводы. Мебельная Фабрика ООО «Калинка Плюс» поставляет продукцию на рынок Саратовской области более 20 лет. Основной деятельностью Мебельного цеха ООО «Калинка Плюс» 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.

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 31.12.2018 намного (в 8,4 раза) превышают уставный капитал.

Полученные в результате анализа 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.

Анализ показателей финансовой устойчивости указывает на критическое финансовое состояние. При анализе определен недостаток собственных оборотных средств. Позитивным моментом в деятельности общества является лишь увеличение коэффициента текущей ликвидности в 2017-2018 годах по сравнению с предшествующим периодом.

Все 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.

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

В частности, применение процедуры факторинга. 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

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ И ЛИТЕРАТУРЫ

Книги и учебные пособия

1. Дубровский В.Ж., Чайкин Б.И. Экономика и управление предприятием (фирмой): учебник. / В.Ж. Дубровский, Б.И. Чайник - Екатеринбург,: Сократ, 2016. - 443 с.
2. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник /О.В. Ефимова.- М.: Омега-Л, 2013 - 349с.
3. Зарубина Н.Н. Социально-культурные основы хозяйства и предпринимательства. / Н.Н. Зарубина – М.: ИЧП «Издательство Магистр», 2014. – С. 34.
4. Лимитовский М.А. Корпоративный финансовый менеджмент: Учебно-практическое пособие /М.А. Лимитовский - М.: Юрайт, 2014.- 990с.
5. Литовченко В.П. Финансовый анализ: Учебное пособие/В.П. Литовченко. - М.: Дашков и К, 2017. - 216с.
6. Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник /Под ред.В.Я. Позднякова- М.: ИНФРА-М, 2014.-617с.
7. Семенов В.М., Набиев Р.А., Айсенев Р.С Финансы предприятий: учебное пособие / В.М. Семенов, Р.А. Набиев, Р.С. Асейнов. – М.: Финансы и статистика, 2014. - 238с.
8. Финансы предприятий: учебное пособие /[Т.И.Василевская, Т.Е Бондарь, Н.Е. Заяц Под ред. Н.Е Заяц]. - Минск: Вышэйшая школа, 2014.-526с.
9. Чалый-Прилуцкий В.А. Рынок и риск. Методические материалы (пособие для бизнесменов) по анализу оценки и управления риском. /В.А. Чалый-Прилуцкий– М.: НИУР, Центр СИНТЕК, 2016.- 138с.
- 10.Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М: ИНФРА, 2015. – 267 с.

Составные части документов

- 11.Выборова Е.Н. Финансовая диагностика на уровне субъекта хозяйствования / Е.Н. Выборова //Проблемы современной экономики - 2018.-№3(11)- С.15-19
- 12.Гришина Т.В., Фролова О.А. Особенности проведения финансового анализа в сельскохозяйственных организациях /Т.В. Гришина, О.А. Фролова //Вестник НГИЭИ - 2017- № 7(38)-С.43-52
- 13.Пожидаева С. В. Оценки эффективности интеграции с позиции развития методологии ФСА и других методологических подходов // Управление экономическими системами: электронный научный журнал. – 2018. – № 3 (27). – С.47-52.
- 14.Романов В.С. Понятие рисков и их классификация как основной элемент теории рисков // Инвестиции в России. – 2019 г. – № 12, С. 41-43.
- 15.Бутко, К. Методы расчета рекламного бюджета компании / К. Бутко // Реклама. Теория и практика. - 2016. - №6. – С. 13-16.
- 16.Яицкая Ю.П.Методика диагностики финансового состояния предприятия: выбор эффективного инструментария /Ю.П. Яицкая //Аудит и финансовый анализ- 2018- № 4- С.186-191

Электронные ресурсы

- 17.Ваш финансовый аналитик [Электронный ресурс], режим доступа URL: https://finmozg.ru/finan_demo/index.html (дата обращения 10.05.2020)
- 18.Жданов В.Ю., Афанасьева О.А. Модель диагностики риска банкротства предприятий авиационно- промышленного комплекса / В.Ю. Жданов, О.А. Афанасьева // Корпоративные финансы- 2011.-№4(20)-С.77-89 [Электронный ресурс] <http://ecsocman.hse.ru> (дата обращения 21.05.2020)
- 19.Осипов Ю.М. Экономический механизм // Философия хозяйства. Альманах Центра общественных наук и экономического факультета МГУ им. Ломоносова. - 2016. - № 4(46). <http://forum.barrel.ru/>

- 20.Официальный сайт компании ООО «Калинка Плюс»: <https://kalinka-m.ru/>
- 21.Расчет факторинга [Электронный ресурс] <https://www.factoring.ru/blog/azbuka-i-propisi-factoringa/raschet-factoringa/> (дата обращения 21.04.2020)
- 22.Ресурсный центр малого предпринимательства [Электронный ресурс]: URL: <http://rcsme.ru/ru/statistics> (дата обращения 21.04.2020).
- 23.Савчук В.П. Финансовая диагностика предприятия как система принятия управленческих решений [Электронный ресурс]:<http://piter-consult.ru> (дата обращения 21.05.2020)
- 24.Справочно-правовая система «Консультант Плюс» [Электронный ресурс]: <http://www.consultant.ru> (дата обращения 21.04.2020)
- 25.Электронный научный журнал "Управление экономическими системами" - [Электронный ресурс]: URL: <http://uecs.mcnip.ru/modules.php> (дата обращения 31.05.2020)