

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
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 (бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль «Финансы и кредит»

студентки 5 курса экономического факультета

Тугушевой Ильмиры Равилевны

**Тема работы: «Финансовая устойчивость предприятия и пути ее
повышения»**

Научный руководитель:

профессор кафедры дифференциальных
уравнений и математической экономики,

д.э.н., профессор

_____ В. А. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2021

Введение. Финансовая устойчивость представляет собой наиболее существенный показатель финансово-экономического состояния предприятия, информирующий руководство, инвесторов, кредиторов и других экономических контрагентов о способности предприятия отвечать по своим обязательствам, что дает ему возможность привлекать денежные средства для развития производства. Понятие «финансовая устойчивость» является многосторонним и широким, вследствие чего в современных экономических трудах трактовка сущности, систематизация и выбор оценочных показателей, характеризующих данное понятие, неоднозначны и аргументированы не в полной мере. Особой актуальностью обладает вопрос о границах и возможностях наиболее результативного применения всей системы методов оценки финансовой устойчивости в процессе практической деятельности предприятий.

На основании всего вышеизложенного можно сделать вывод, что тема финансовой устойчивости является актуальной и необходимой как для предприятия, так и для внешних пользователей.

Проблемные аспекты финансовой устойчивости рассмотрены в трудах ученых, таких как А.Д. Шеремет, В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, Л.Т. Гиляровская, Д.А. Ендовицкий, В.В. Бочаров, Р.Н. Холт, А.В. Грачев, Н.П. Любушин и др.

Цель выпускной квалификационной работы – теоретическое обоснование финансовой устойчивости предприятия, проведение анализа финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла» и разработка рекомендаций по ее повышению.

Задачи работы:

1. Рассмотреть теоретические аспекты сущности и значения финансовой устойчивости предприятия, а также факторы, влияющие на нее.
2. Изучить и проанализировать основные методики анализа финансовой устойчивости предприятия.

3. Провести анализ финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла».

4. На основе результатов анализа предложить пути повышения финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла».

Объект исследования – АО «Саратовский институт стекла».

Предмет исследования – анализ финансовой устойчивости предприятия.

В качестве методологической основы исследования были использованы методы анализа и синтеза, группировки и сравнения; горизонтальный и вертикальный анализ; факторные и расчетно-аналитические методы; анализ коэффициентов.

Научная новизна исследования заключается в разработке практических рекомендаций, направленных на повышение финансовой устойчивости предприятия.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в возможности практического применения полученных результатов исследования для того, чтобы решить вопросы финансового состояния предприятия и улучшить принимаемые управленческие решения с целью повышения финансовой устойчивости предприятия.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников и приложения.

Во введении обосновываются актуальность темы и степень ее разработанности, формулируются цель, задачи, методы, научная новизна и практическая значимость работы, описывается структура по главам.

В первой главе достаточно подробно рассматриваются теоретические основы финансовой устойчивости, а именно сущность, значение, факторы, влияющие на нее, основные подходы и методика анализа финансовой устойчивости.

Во второй главе проведен подробный анализ финансовой устойчивости на основе бухгалтерской отчетности АО «Саратовский институт стекла» за

2018-2020 годы. А также по результатам анализа сформулированы пути повышения финансовой устойчивости данного предприятия.

В заключение работы сделаны основные выводы.

Список использованных источников состоит из 38 наименований.

Основное содержание работы. Первая глава «Теоретические основы финансовой устойчивости предприятия» посвящена решению первой и второй задач исследовательской работы.

Проанализировав имеющуюся в нашем распоряжении литературу, мы раскрыли сущность одного из направлений анализа финансового состояния предприятия – финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов предприятия, их распределение и использование, которое предоставляет возможность его развитию на основе роста прибыли и капитала при условии сохранения платежеспособности и кредитоспособности в границах допустимого уровня риска.

Многие экономисты в своих публикациях отмечают, что финансовая устойчивость предприятия определяется правилами, ориентированными одновременно на то, чтобы сохранить равновесие финансовых структур и избежать рисков для инвесторов и кредиторов. С их точки зрения, финансовую устойчивость целесообразно определять с помощью показателей, которые характеризуют разнообразные виды соотношения собственных и заемных источников средств формирования имущества организации.

Следует отметить, что достижение финансовой устойчивости предприятия невозможно без учета факторов, влияющих на нее. Поэтому необходимо целенаправленно управлять внутренними и внешними факторами влияния.

К внутренним факторам многими авторами относятся: отраслевая принадлежность предприятия; структура выпускаемой продукции, их доля в общем платежеспособном спросе; состояние имущества и финансовых ресурсов, в том числе запасы и резервы, их состав и структура; величина и

динамика издержек по сравнению с доходами; размер оплаченного уставного капитала.

К числу макроэкономических факторов относят влияние общих экономических и социальных условий хозяйствования. Это уровень развития техники и технологии в отрасли, платежеспособный спрос населения, экономическая политика правительства, ее стабильность и обоснованность, законодательно-правовая база хозяйственной деятельности.

Анализ финансовой устойчивости позволяет выяснить, насколько рационально предприятие управляет своими финансовыми ресурсами. Важно, чтобы состояние финансовых ресурсов отвечало стратегическим целям развития предприятия, так как недостаточная финансовая устойчивость способна привести к его неплатежеспособности, отсутствию средств для развития производства, а избыточная – отяготить издержки предприятия запасами и резервами, препятствуя развитию.

Изучив отечественную литературу по финансовому анализу, мы можем сделать вывод, что существует много разнообразных методов и приемов анализа финансовой устойчивости предприятия. В России наибольшей популярностью пользуется расчет финансовых коэффициентов, так например, методики Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета, Л.Т. Гиляровской основываются на данном методе. Сущность коэффициентного метода – расчет абсолютных и относительных показателей. Целесообразнее использование на практике относительных показателей, так как абсолютные показатели в условиях инфляции сложно привести в сопоставимый вид.

Улучшить качество и достоверность анализа финансовой устойчивости можно, если дополнить его прогнозированием финансовой устойчивости на среднесрочную перспективу при помощи экономико-математических методов.

Для того чтобы построить модель прогнозирования финансовой устойчивости предприятия, необходимо провести факторный анализ, в процессе которого субъективным образом определяются наиболее значимые параметры, которые влияют на итоговый показатель – устойчивое финансовое

положение; а кроме того корреляционно-регрессионный анализ, в результате которого производится количественное описание корреляционных взаимосвязей отдельных показателей эффективности деятельности предприятия с его устойчивым положением в долгосрочной перспективе и построение уравнения регрессии с целью установления значимости каждого из всех выявленных факторов. На основе полученных результатов принимаются решения, направленные на нормализацию финансового положения.

Во второй главе «Анализ финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла»» решаются третья и четвертая задачи бакалаврской работы.

Информационной основой анализа является бухгалтерская отчетность АО «Саратовский институт стекла» за 2018 – 2020 годы.

В первом разделе мы проанализировали основные финансово-экономические показатели деятельности АО «Саратовский институт стекла» и получили следующую информацию о его деятельности. Основной доход предприятие получает за счет выручки от продаж. В отчетном году она составила 604205 тыс.руб. Валовый убыток от реализации продукции составил 224520 тыс.руб. Как видно из проведенных расчетов, выручка от реализации продукции предприятия в отчетном периоде снизилась на 597062 тыс.руб. или на 49,7%, а себестоимость – на 232170 тыс.руб. или на 21,9%. Темпы снижения выручки выше темпов снижения себестоимости, что свидетельствует о не рациональном и не эффективном использовании финансовых и трудовых ресурсов. Поскольку в абсолютном выражении выручка уменьшилась больше, чем себестоимость, снизилась валовая прибыль предприятия на 364892 тыс.руб. или на 259,9%. Убыток от продаж в 2020 году вырос на 216,4% или на 372732 тыс. руб., при этом наблюдался его рост годом ранее. Негативным моментом является увеличение чистого убытка – это говорит о том, что в целом эффективность всей финансово-хозяйственной деятельности предприятия уменьшилась.

Таким образом, снижение экономических показателей деятельности АО «Саратовский институт стекла» не характеризует положительно деятельность

предприятия и не дает высокой оценки устойчивости. Для анализа причинно-следственных связей и более точной диагностики финансовой устойчивости мы выполнили анализ абсолютных и относительных показателей финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости – это показатели, которые характеризуют состояние запасов и обеспеченность их источниками формирования.

Для характеристики источников формирования запасов мы рассчитали величину собственных оборотных средств; величину собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат; величину основных источников формирования запасов и затрат. Затем рассчитали соответствующие показатели обеспеченности запасов и затрат источниками формирования.

По результатам анализа определили, что АО «Саратовский институт стекла» можно отнести к кризисному типу финансовой устойчивости, при котором предприятие является неплатежеспособным и находится на грани банкротства, так как установлен недостаток собственных оборотных средств 1985706 тыс.руб., собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и общей величины основных источников формирования запасов 646150 тыс.руб. При критическом финансовом положении характерна ситуация, когда предприятие имеет кредиты и займы, не погашенные в срок, а также просроченную кредиторскую и дебиторскую задолженность. В условиях рыночной экономики при постоянном повторении ситуации предприятие должно быть признано банкротом.

Далее мы выполнили анализ финансовой устойчивости с помощью относительных показателей – коэффициентов, оценивающих структуру и состав источников средств организации и их использования. Были выбраны наиболее используемые относительные показатели финансовой устойчивости в данной отрасли.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на данном предприятии менее 0,1, что свидетельствует о неудовлетворительном обеспечении собственными средствами. В течение всего рассматриваемого периода времени значение показателя снизилось с -1,69 в 2018 году до -5,18 в 2020 году. Такую тенденцию следует рассматривать как негативную, что говорит о снижении финансовой устойчивости предприятия.

Коэффициент финансового левериджа имеет значительное отклонение от нормативного значения, это свидетельствует о том, что предприятие финансируется в большей степени за счет заемных средств и растет финансовый риск. Отрицательные значения в 2019 и 2020 годах говорят о получении значительных чистых убытков, превышающих размер уставного капитала и резервов.

Коэффициент автономии, определяющий долю собственных средств в общей стоимости всех средств предприятия, предусмотренных им для выполнения уставной деятельности, не достигает наименьшего порогового значения коэффициента 0,5, а также наблюдается динамика к снижению. К 2020 году коэффициент автономии равен -0,4. Отрицательная величина означает, что предприятие может покрыть свои обязательства только за счет заемных средств, а не собственных. Это свидетельствует о финансовой неустойчивости предприятия.

Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств меньше 1, т.е. на предприятии большую часть занимают внеоборотные активы. В течение рассматриваемого периода времени данный показатель имеет тенденцию к снижению, что отрицательно характеризует структуру активов компании.

Коэффициент маневренности показывает, какую долю в собственном капитале занимает долгосрочный капитал, вложенный в оборотные активы. Показатель рассматриваемого предприятия больше нормативного значения на протяжении всего анализируемого периода, при этом доля долгосрочных обязательств высока. Это свидетельствует, что предприятие имеет

существенную зависимость от займов, и его прибыль будет направляться на уплату процентов.

Индекс постоянного актива на данном предприятии меньше нормативного уровня, что говорит, о том, что большая часть внеоборотных средств сформирована за счет внешних источников. В 2020 году мы видим динамику к увеличению показателя, причиной которой стало уменьшение величины оборотных активов.

Значение коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств на анализируемом предприятии повысилось с 0,88 до 1,76, что свидетельствует об увеличении зависимости предприятия от привлеченного капитала.

Показатель финансовой устойчивости также ниже установленных нормативных значений и наблюдается отрицательная динамика. В 2020 году 52% актива финансируется за счет устойчивых источников при нормативе 80-90%. Это свидетельствует о неплатежеспособности предприятия и зависимости от кредиторов.

Коэффициент концентрации заемного капитала демонстрирует способность предприятия, ликвидировав свои активы, полностью погасить обязательства. Нормальным считается показатель не более 0,5. На анализируемом предприятии данный коэффициент вырос с 0,91 в 2018 году до 1,4 в 2020 году, что указывает на увеличение зависимости предприятия от внешних источников.

Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом показывает степень формирования активов предприятия собственными средствами. В нашем примере показатель значительно меньше нормативного значения и имеет тенденцию к снижению. Это говорит о росте неплатежеспособности предприятия и возникновении трудностей с получением кредита.

Полученные результаты позволяют увидеть, что исследуемая организация характеризуется зависимостью от внешних источников финансирования. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости значительно ниже

нормативных значений и имеют отрицательную динамику. Это крайне негативно характеризует финансовое состояние предприятия.

После анализа относительных показателей мы применили математическое моделирование для прогнозирования финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла» на среднесрочную перспективу. Построение эконометрической модели и анализ данных проводились в системе Gretl.

В качестве результирующего показателя (Y) был использован коэффициент финансовой устойчивости. Факторами, оказывающими влияние на него, были выбраны:

- коэффициент финансового риска (X_1);
- коэффициент автономии (X_2);
- коэффициент маневренности (X_3);
- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (X_4);
- рентабельность продаж (X_5);
- коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств (X_6);
- коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (X_7).

Для построения адекватной модели были использованы данные финансовой отчетности АО «Саратовский институт стекла» за последние 10 лет с 2011 по 2020 годы.

Мы получили следующее уравнение:

$$Y = -0,850 + 0,00223 \times X_1 + 4,03 \times X_2 + 0,0915 \times X_3 - 0,254 \times X_4 + 0,524 \times X_5 + 0,959 \times X_6 - 0,881 \times X_7$$

Оценив существенность влияния каждой объясняющей переменной на показатель финансовой устойчивости, была получена следующая модель:

$$Y = -0,173 + 3,16 \times X_2 + 0,193 \times X_3 - 0,314 \times X_4 - 0,750 \times X_7$$

Таким образом, существенное значение на коэффициент финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла» оказывают следующие факторы: коэффициент автономии (сильная положительная связь – 3,16),

коэффициент маневренности (положительная связь – 0,19), коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (отрицательная связь – 0,31), коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (отрицательная связь – 0,75).

Далее мы построили модель прогнозирования показателя финансовой устойчивости на последующие 3 года, которая показала снижение прогнозируемого уровня финансовой устойчивости исследуемого предприятия, так в 2021 году значение коэффициента финансовой устойчивости будет составлять 0,3, в 2022 – 0,31, в 2023 – 0,13.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости показал, что данное предприятие находится в кризисном состоянии. Это вызвано сокращением собственного капитала и соответственно отсутствием собственных оборотных средств. В качестве источника финансирования своей деятельности предприятие использует краткосрочные и долгосрочные обязательства.

К отрицательным факторам предприятия в ходе проведенного анализа, относятся:

- источники финансирования деятельности представлены заемными средствами, доля собственного капитала низкая;
- значительная доля кредиторской задолженности;
- недостаток собственных оборотных средств;
- снижение выручки и прибыли;
- нарушение нормальной платежеспособности.

Исходя из полученных результатов, можно предложить ряд мер для укрепления финансовой устойчивости. Они будут сводиться к увеличению собственного капитала и уменьшению заемного капитала. Таким образом, были представлены следующие рекомендации:

- снизить себестоимость выпускаемой продукции;
- сократить запасы до оптимального уровня;
- управлять денежным потоком, дебиторской задолженностью;
- рассмотреть возможность привлечения средств за счет эмиссии акций;

– рационально и более полно использовать оборудование и механизмы предприятия;

– рассмотреть и устранить причины возникновения перерасхода финансовых ресурсов на управленческие и коммерческие расходы;

– снизить затраты за счет сокращения амортизационных отчислений;

– рассмотреть возможность снижения обязательств путем реструктуризации задолженности;

– при вводе в эксплуатацию нового оборудования уделять достаточно внимания обучению и подготовке кадров, повышению их квалификации, для эффективного использования оборудования и недопущения его поломки из-за низкой квалификации;

– разработать и ввести эффективную систему материального стимулирования персонала, тесно увязанную с основными результатами хозяйственной деятельности предприятия и экономией ресурсов.

Данные рекомендации носят конструктивный характер и могут существенно улучшить состояние предприятия, если удастся их использовать в деятельности.

Заключение. Результаты, полученные при написании выпускной квалификационной работы:

1. Были представлены теоретические аспекты сущности и значения финансовой устойчивости, а также факторы, влияющие на нее.

2. В рамках выполнения теоретического исследования был осуществлен анализ существующих методов оценки финансовой устойчивости предприятия.

3. В практической части работы был проведен анализ финансовой устойчивости предприятия на примере АО «Саратовский институт стекла».

4. На основе результатов анализа были предложены пути повышения финансовой устойчивости АО «Саратовский институт стекла».

Таким образом, цель работы была достигнута.