

**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

**АВТОРЕФЕРАТ  
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ  
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)**

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»  
студента 4 курса 411 группы экономического факультета

Бердимырадова Сердара

Анализ финансового состояния предприятия

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н.,

\_\_\_\_\_ А.Н. Айриева

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

\_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов,

2022

**Актуальность темы исследования.** Эффективное управление организациями во многом определяется умением анализировать их деятельность. Глубокий и системный анализ позволяет изучить тенденции развития организации, исследовать факторы изменения результатов деятельности, обосновать планы и управленческие решения, осуществлять контроль за их выполнением, выявлять резервы повышения эффективности производства, оценить результаты деятельности организации и их чувствительность к управленческим воздействиям, выработать экономическую стратегию ее развития.

В основе принятия управленческих решений в бизнесе лежит анализ финансового состояния предприятия, с помощью которого выявляются и прогнозируются существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определяется воздействие принимаемых решений на конечные результаты деятельности организации. Поэтому специалисты экономического профиля должны хорошо владеть современными методами экономических исследований, мастерством системного и комплексного микроэкономического анализа.

**Предметом исследования** выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе анализа финансового состояния российских предприятий.

**Конкретным объектом исследования** будет являться финансовая деятельность ООО «Торэкс».

**Целью работы** является исследование особенностей финансового состояния предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по совершенствованию эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

**Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:** - исследование понятия финансового состояния предприятия, - исследование системы показателей оценки финансового состояния предприятия в отечественной практике, - проведение анализа

имущественного положения, - проведение анализа формирования собственного и заемного капитала, - оценки уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия, - анализа показателей оборачиваемости и финансовой устойчивости, - проведение анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности, - разработку рекомендаций по совершенствованию финансового состояния и повышения эффективности деятельности предприятия.

**Теоретическую основу выпускной квалификационной работы** составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового анализа, его принципов и методологии на отечественных организациях и предприятиях, а также управления финансовыми ресурсами. Так, в монографиях М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей анализа финансового состояния предприятий.

В работах таких ученых-экономистов как В.В. Бочарова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами, ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия.

**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, дополненное методами формализации и моделирования.

**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 «Торэкс», 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, список литературы и приложения.

### **Характеристика основной части работы**

В первой главе под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия» исследуются вопросы сущности финансового состояния предприятия и методов его проведения.

Финансовое состояние характеризует способность хозяйствующего субъекта финансировать текущую деятельность, а также на постоянной основе поддерживать платежеспособность, инвестиционную привлекательность. Финансовое состояние отражает обеспеченность финансовыми ресурсами, которые необходимы для оптимальной работы предприятия, целесообразного размещения и эффективного использования, партнерскими финансовыми отношениями с иными контрагентами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Для устойчивого развития в условиях рынка и не допущения банкротства хозяйствующих субъектов, руководству следует точно знать, каким образом целесообразнее управлять финансами, как формировать структура капитала по источникам образования, какова оптимальная доля собственных и заемных средств в определенный период экономического роста. Поэтому такие финансово-экономические термины как платежеспособность, деловая активность, финансовая устойчивость, рентабельность и т.д. требуют уточнения, дополнительного исследования на предмет внутренних зависимостей.

Главным образом, анализ финансового состояния организации основывается на относительных показателях, поскольку абсолютные показатели баланса очень трудно в условиях инфляции привести в сопоставимый вид.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния ООО «Торэкс» дается организационно-экономическая характеристика ООО «Торэкс» и представляются результаты его проведения за последние два отчетных периода.

По результатам расчетов, представленных в таблице 3 можно отметить, что в процессе финансово-хозяйственной деятельности ООО «Торэкс» смогла сформировать следующие показатели за 2020-2021 годы:

- величина уставного капитала осталась неизменной на протяжении всего анализируемого периода и составила 355 тыс.руб., а нераспределенной прибыли 2 016 931 тыс.руб., что на 79 446 тыс.руб. больше по сравнению с началом периода исследования;

- величина *заемных средств компании в общей массе снизилась на -104 921 тыс.руб.* и составили 441 297 тыс.руб., что указывает на отсутствие зависимости Общества от кредиторов в ближайший период;

- размер основных средств сократился на -174 303 тыс.руб.;

- показатель выручки от реализации продукции в 2021 году вырос на +712 534 тыс.руб., при условии перерасхода по себестоимости производства продукции;

- валовая прибыль в итоге снизилась на -77 394 тыс.руб., а прибыль от продаж – на -92 813 тыс.руб.;

- прибыль до налогообложения увеличилась на +45 731 тыс.руб., что привело к образованию показателя чистой прибыли на +58 384 тыс.руб. выше по сравнению с 2020 годом.

В целом можно отметить достаточно прочное финансовое положение предприятия и наличие у него возможностей для дальнейшего самостоятельного развития при условии конкурентной борьбы с ближайшими товаропроизводителями аналогов основных видов продукции.

По данным расчетов таблицы 4 можно сделать вывод о том, что в 2021 году общая величина активов ООО «Торэкс» сократилась по сравнению с 2020 годом на - 25 475 тыс.руб. Причем как и в прошлые отчетные периоды в структуре имущества Общества наибольшую долю занимают оборотные средства 75,5%, а внеоборотные активы составляют всего 24,5%. Отметим, что в динамике произошел незначительный рост оборотных активов в абсолютном выражении на +149 356 тыс.руб. (или на 7,5%), а также сокращение внеоборотных активов на 174 873 тыс.руб. или на 20,1%.

Структурный анализ показывает, что внеоборотные активы в большей мере представлены основными средствами – 98,5%, хотя в абсолютном выражении произошло их сокращение на 174 303 тыс.руб. Оставшуюся сумму внеоборотных активов Общество формирует за счет нематериальных активов – 92 тыс.руб.. Их величина в 2022 году не была получена.

В структуре оборотного капитала Общество выделяет дебиторскую задолженность 75,9%, производственные запасы – 23,2%, а также денежные средства и краткосрочные финансовые обязательства – 0,7%. Причем в динамике происходит рост дебиторской задолженности на +20 038 тыс.руб. и производственных запасов на +129 780 тыс.руб., а по денежным средствам и прочим активам величина не изменилась.

По данным расчетов таблицы 5 можно сделать вывод о том, что общая величина финансовых ресурсов Общества также как и активов в 2021 году сократилась на -25 475 тыс.руб.

Структурный анализ финансовых средств отражает преимущественную долю собственных финансовых ресурсов Общества, которая составляет 84,3%. Краткосрочные заемные финансовые ресурсы занимают всего 15,6% в общей массе, а долгосрочные - в абсолютном выражении не изменились и составляют всего 230 тыс.руб. или 0,008%. Такая структура финансовых ресурсов позволяет отметить низкую зависимость финансово-хозяйственной деятельности Общества от заемного капитала и высокий уровень финансовой устойчивости компании.

Среди собственных источников финансовых ресурсов Общества в 2021 году происходит рост только по статье нераспределенная прибыль на + 79 446 тыс.руб. Суммы уставного капитала, добавочного и резервного фонда оставались неизменными.

Общая величина долгосрочных заемных ресурсов не изменилась и составила всего 230 тыс.руб. Краткосрочные обязательства Общества сформированы только за счет краткосрочных кредитов коммерческих банков, так как по остальным статьям, включая кредиторскую задолженность результатов нет. К тому же, по краткосрочным обязательствам в динамике наблюдается сокращение объема

заемных средств банков на 104 921 тыс.руб. Предполагаем, что в текущий период ООО «Торэкс» получило возможность рассчитать по своим долгам перед коммерческими банками.

По данным расчетов таблицы 8 можно отметить, что за последние два отчетных периода значения коэффициентов абсолютной, срочной и текущей ликвидности баланса ООО «Торэкс» не изменились. В итоге возникает ситуация стабилизации, которая не оказывает влияния на финансовую устойчивость в ближайшие периоды. Однако оценку финансового положения Общества следует делать с учетом значений иных финансовых коэффициентов.

Утрата платежеспособности в долгосрочной или среднесрочной перспективе угрожает ООО "ТОРЭКС" намного меньше, чем большинству аналогичных организаций.

По данным таблицы 9 можно отметить, что за 2020-2021 год продолжительность одного оборота оборотного капитала ООО «Торэкс» составила 229,23 дня, т.е. произошло ускорение оборачиваемости на 33,88 дня. В результате число оборотов в год возросло до 1,57 раза.

По коэффициенту оборачиваемости запасов наблюдается замедление на 2,38 дня. Оборачиваемость дебиторской задолженности ускоряется на 35,7 дня, а оборачиваемость всех активов предприятия ускоряется на 74,56 дня.

В целом эти результаты говорят о повышении деловой активности и эффективном процессе руководства финансовыми ресурсами предприятия.

В связи с ускорением оборачиваемости оборотного капитала произошло дополнительное высвобождение финансовых ресурсов из оборота в 2021 году на 314 854,086 тыс.руб. ( $33,88 * 3\ 345\ 557/360$ ).

По данным таблицы 10 можно отметить, что коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,84. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о слишком осторожном отношении ООО "Торэкс" к привлечению заемных денежных средств (собственный капитал составляет свыше 80% в общем капитале организации).

Значения коэффициента обеспеченности материальных запасов в течение всего периода соответствовали нормальным. На последний день анализируемого периода значение коэффициента обеспеченности материальных запасов характеризуется как, без сомнения, хорошее.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что величина краткосрочной кредиторской задолженности организации значительно превосходит величину долгосрочной задолженности.

По данным расчетов таблицы 11 объем валовой выручки от реализации продукции ООО «Торэкс» составил 2021 году 3 345 557 тыс.руб., что на 712 534 тыс.руб. больше по сравнению с 2021 годом.

Одновременно с ростом выручки от реализации за анализируемые периоды наблюдается перерасход по показателю производственной себестоимости товарной продукции на 712 534 тыс.руб. Причем показатель себестоимости реализации продукции также возрастает, как по статье коммерческие расходы – на +7 420 тыс.руб., так и по статье управленческие расходы – на +7 999 тыс.руб. При этом следует отметить, что рост себестоимости товарной продукции связан преимущественно с ростом затрат на производство, а во вторую очередь в большей мере с ростом затрат на управленческие нужды Общества.

В результате предприятие было вынуждено снизить показатели валовой прибыли до 251 118 тыс.руб. и прибыли от продаж до 91 169 тыс.руб. по сравнению с 2020 годом. В результате можно отметить снижение уровня экономического эффекта от производства основного вида продукции Общества.

В структуре статьи финансовых результатов «Прочие доходы и расходы» в 2022 году преобладали прочие доходы, величина которых возросла по сравнению с 2020 годом на +46 876 тыс.руб. и составила 123 653 тыс.руб. В то время по прочим расходам наблюдается сокращение в абсолютном выражении на -91 668 тыс.руб. Такая картина указывает на повышение уровня эффективности использования объектов имущества ООО «Торэкс» в ходе текущей финансово-хозяйственной деятельности.



В результате прибыль до налогообложения Общества увеличилась всего на +45 731 тыс.руб. и составила в 2021 году 111 756 тыс.руб. А чистая прибыль смогла увеличиться на +58 384 тыс.руб. и достигла только 83 093 тыс.руб.

Таким образом, показатели финансово-экономической деятельности характеризуют прибыльность Общества как положительную. Однако ее значение могло бы стать значительно больше в случае рационализации деятельности руководства Общества в отношении статей затрат на производство и управление компанией, а также сокращения расходов от прочих видов деятельности за текущие периоды.

По результатам анализа рентабельности ООО «Торэкс» следует отметить, что показатель рентабельности продаж в 2021 году снизился на 4,1%, в то время как рентабельность продаж по EBIT возрос на 0,9%, а показатель рентабельности продаж по чистой прибыли снизился на 0,6%. Эти результаты подтверждают выводы о том, что показатели прибыли предприятия нуждаются в корректировке за счет сокращения производственных и прочих расходов Общества.

Кроме того, отметим, что показатели рентабельность собственного капитала (ROE) в динамике увеличился на 2% и составил к концу 2021 года уже 4%.

Аналогичная картина наблюдается и по результатам показателя рентабельности активов (ROA). Его значение возросло на 1,2% и составило уже 2,9% к концу отчетного периода.

Подводя итоги проведенной оценки финансового положения ООО «Торэкс» можно отметить, что одной из *первых проблем* заложенных еще в структуре активов является рост величины дебиторской задолженности Общества преимущественно за счет обязательств покупателей и заказчиков электроэнергии.

Структура пассивов также содержит *вторую проблему*, которая связана с преимущественным наличием краткосрочных обязательств, которая влияет на финансовую зависимость Общества от краткосрочных кредитов коммерческих банков и предприятий.

Ликвидность баланса ООО «Торэкс» в целом немного снижается, хотя говорить о серьезных проблемах ее регулирования пока нельзя. Можно отметить,

что в целом уровень ликвидности баланса ООО «Торэкс» достаточно высока и предприятие имеет возможность решать собственные финансовые затруднения самостоятельно.

*Третья проблема* заключается в замедлении уровня оборачиваемости производственных запасов, что может повлиять на дополнительное вовлечение в оборот заемных финансовых ресурсов.

В результате вышеизложенных проблем полагаем, что в целях укрепления финансового положения ООО «Торэкс» руководству следует использовать следующий комплекс мер:

- при формировании имущественного комплекса необходимо учитывать наличие современных аналогов основных средств и использовать нематериальные активы с учетом новейших технологий и инноваций в профильный вид бизнеса при производстве основной товарной продукции;

- тщательно регулировать процесс поступления денежных средств на собственные счета, а также проводить систематический контроль за объемом их формирования. Излишние потоки нуждаются во вложении в различные элементы оборотного капитала;

- пересмотреть процесс формирования закупок производственных запасов с целью оптимизации поставок и более тщательному выбору поставщиков. Здесь возможен вариант пересмотра условий договоров поставок производственных запасов с учетом различных видов финансовых и страновых рисков, а также неустоек и штрафных санкций;

- пересмотреть финансовый план предприятия с целью расширения возможностей использования спектра привлеченных средств в производство, так как прибыль в последние годы резко не возрастает и собственных средств может не хватать для устранения финансовых затруднений. При этом следует проводить сравнительный анализ использования современных финансовых инструментов финансового рынка для пополнения оборотного капитала и внеоборотных активов (например, лизинга оборудования или факторинга дебиторских счетов). Кроме того, стоит пересмотреть отношение к долгосрочным заемным источникам, так как

они создают большую маневренность для поиска возможностей погашения долгов по привлеченным средствам банков.

Четвертая проблема в процессе финансовой работы предприятия заключается в обеспечении возможностей роста показателей прибыли от основной деятельности ООО «Торэкс».

Главная задача в этом направлении связана с сокращением расходов предприятия на производство товарной продукции и управленческие нужды. Здесь руководству следует использовать комплекс мер по сокращению потерь от брака и нормализации объемов и номенклатуры производственных запасов, обеспечению их хранения с учетом требуемых температурных и иных норм, а также сокращения расходов на оплату труда персоналу с целью повышения эффективности производственной деятельности.

В условиях рыночного хозяйства, жесткой конкуренции, неопределенности и риска повышается значение финансового состояния и финансового планирования, прогнозирования и контроля. Ведь от должной организации финансового управления и планирования во многом зависит благополучие компании. Бизнес не может нормально развиваться без разработки финансовых планов (бюджетов) и контроля за их выполнением.

В развитых странах планирование выступает одним из важных инструментов регулирования операционной и инвестиционной деятельности компаний. Планирование входит в число общих функций управления, имманентно присущих любой функционирующей социально-экономической системе.

Необходимость разработки производственных и финансовых планов определяется многими причинами. Наиболее важными из них следует выделить: неопределенность будущего; координирующая роль плана; оптимизация экономических последствий влияния внешней и внутренней среды.

Многие российские компании имеют большой опыт аналитической и плановой работы, разработки различных технико-экономических обоснований и оценок экономической эффективности инвестиций, который не следует игнорировать.

Однако изменения условий хозяйствования современных российских компаний обуславливают необходимость формирования новой системы планирования на базе синтеза российской практики и достижений мировой мысли, а также совершенствования сложившегося механизма анализа финансового положения в различных отраслях.

При этом особое внимание следует уделить организационному и методологическому аспектам финансового анализа.