

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 4 курса экономического факультета

Караевой Ангелины Игоревны

**Тема работы: «Диагностика финансово-хозяйственной деятельности
предприятия и прогнозирование банкротства»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов, 2023

Актуальность темы исследования. Диагностика финансового состояния компании – это один из ключевых способов оценки результатов её хозяйственной деятельности в целом. Сущность финансового анализа состоит в изучении и прогнозировании финансового состояния коммерческой организации по данным ее годовой бухгалтерской отчетности. Расчет результатов деятельности необходим для понимания того, насколько эффективно предприятие использует имеющиеся у него активы, а также в какой степени сбалансированы источники их формирования.

Также в настоящий момент развития российской экономики выявление негативных факторов работы компаний и вероятности банкротства приобретают первостепенное значение. И чтобы выжить в условиях рыночной экономики и не допустить банкротства предприятия, необходимо при помощи профессионального анализа платежеспособности и финансовой устойчивости своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и находить резервы улучшения состояния предприятия и его ликвидности.

Актуальность данной темы заключается в том, что для принятия правильных управленческих решений и предотвращения кризисных ситуаций в организации нужно выполнять достоверный и точный финансовый анализ и проводить диагностику банкротства. Кроме собственников и менеджеров компании анализ результатов деятельности необходим большому кругу лиц из внешней среды. Так, кредиторы и инвесторы, изучая отчеты о финансовой деятельности организации, стремятся минимизировать свои риски по займам и вкладам, а поставщики и другие бизнес партнёры хотят своевременно получать платежи за поставленные им товары или оказанные услуги. Своевременный финансовый анализ является приоритетом и для государства в целом, потому что сильные и жизнеспособные отечественные предприятия компании являются ключом к развитию российской экономики.

Предмет выпускной квалификационной работы – анализ финансово-хозяйственной деятельности организации и прогнозирование ее банкротства.

Объектом исследования является хозяйственная деятельность АО «Саратовстройстекло», основным видом деятельности которого является производство листового стекла.

Целью работы является оценка финансового состояния и вероятности банкротства, а также разработка рекомендаций по финансовой эффективности компании на примере АО «Саратовстройстекло».

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) раскрыть понятие финансового состояния предприятия;
- 2) изучить методологию проведения оценки финансовых результатов;
- 3) рассмотреть современные способы прогнозирования банкротства компаний;
- 4) дать оценку финансовому состоянию исследуемой организации;
- 5) рассмотреть риски возможного банкротства предприятия;
- 6) предложить направления улучшения финансовых показателей выбранной фирмы.

Теоретическую основу исследования составили труды отечественных ученых и экономистов по проблемам анализа финансового состояния и оценке риска банкротства предприятий. Различные аспекты проблем определения финансового положения организации и разработка методик анализа финансового состояния рассматриваются в трудах таких ученых как В.В. Ковалев, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, Д.А. Ендовицкий и др. Банкротству посвящены труды следующих авторов: Е.А. Максимова, Г.В. Савицкая, К. В. Балдин и др. Также важным направлением в исследовании является изучение существующих методик оценки вероятности банкротства. Данной теме посвящены работы таких зарубежных и отечественных авторов, как Э.Альтман, Р. Тафлер, С. Сайфуллина, О.П. Зайцева и др.

Методологической основой работы выступили статистический метод группировки, приёмы расчёта средних величин, сравнения в динамике и горизонтальный, вертикальный, факторный виды экономического анализа, модель анализа временных рядов ARIMA.

Информационной базой работы послужили нормативно - правовые документы, статьи из периодической печати, монографии, учебная литература, внутренние документы предприятия, а также сведения из публикаций электронных журналов.

Структура выпускной работы включает в себя введение, 2 главы, заключение, список использованных источников. Исследование содержит 21 таблиц и 8 рисунков.

ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНОГО СОДЕРЖАНИЯ РАБОТЫ

В первой главе выпускной квалификационной работы под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия и методики прогнозирования банкротства» рассмотрены теоретические основы анализа финансового состояния предприятия: определения, цели, задачи и способы диагностики финансово-хозяйственной деятельности компании. Диагностика финансового состояния организации – выявление уровня сбалансированности отдельных структурных элементов актива и капитала компании, уровень эффективности их использования.

Анализ финансового положения - основная составляющая финансового менеджмента, без которой сложно определить резервы, обосновать бизнес-план, сделать бизнес рентабельным. Он является отправной точкой для улучшения финансового состояния предприятия, потому что призван давать точную оценку направлений и степени повышения эффективности финансового состояния предприятия.

Среди способов финансового анализа были указаны формулы для расчета финансовых коэффициентов, характеризующие имущественное положение, ликвидность, оборачиваемость и рентабельность.

А также была раскрыта сущность оценки вероятности банкротства и приведены такие методы прогнозирования несостоятельности предприятия российских и зарубежных авторов, как пятифакторная модель Альтмана, модель Р. Лиса, модель Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, модель Г.В. Савицкой и модель Е.А. Фёдоровой, Е.В. Гиленко, С.Е. Довженко. Так, банкротство – это неспособность предприятия выполнять свои обязанности по уплате обязательных платежей, удовлетворять требования кредиторов по денежным обязательствам и, если эти обязательства не были приняты к исполнению на протяжении трех месяцев с даты, когда они должны быть исполнены.

Изучение специфики и причин банкротства организаций, разработка и реализация мер по предупреждению и снижению негативных последствий потери платежеспособности дают возможность укрепить финансовую устойчивость и обеспечить непрерывность деятельности организации, что создает условия для динамичного развития отраслей экономики.

Современное состояние большинства хозяйствующих субъектов таково, что первоочередными тактическими задачами для них является реактивная форма управления и недопущение банкротства. Подобный подход не позволяет достичь устойчивой работы предприятия в долгосрочной перспективе. Потому особое значение в сегодняшних условиях приобретает формирование эффективного механизма управления предприятиями, основанного на анализе финансово-экономического состояния, с учетом постановки стратегических целей деятельности, адекватных рыночным условиям и поиска путей их достижения.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния и диагностирование банкротства АО «Саратовстройстекло» дана организационно-экономическая характеристика объекта исследования АО «Саратовстройстекло». АО «Саратовстройстекло» является одним из старейших предприятий нашей области. Завод предлагает стекло таких

марок, как М1, М4 и М7 с толщиной от 3 до 12 мм. Все соответствует высшим международным стандартам.

Для производства крупногабаритного листового стекла компания использует современное немецкое оборудование. Мощностей завода хватает на то, чтобы выпускать около 700 тонн стекла в сутки. Продукция предприятия используется в строительной и мебельной промышленности, при изготовлении светильников, зеркал, посуды. АО «Саратовстройстекло» изготавливает четверть листового материала в стране. Также продукция поставляется в Турцию и страны ближнего зарубежья: Белоруссию, Грузию, Казахстан, Кыргызстан, Таджикистан и Узбекистан.

Также был проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности АО «Саратовстройстекло». Анализ состава и динамики имущества, представленный на данном слайде, показал, что объем имущества увеличился за рассматриваемый период на 41% и составил 8,5 млрд. руб. Это произошло в основном за счет того, что краткосрочные финансовые вложения выросли почти в 3 раза всего лишь за 2 года и стали занимать 20% от всего баланса, и за счет того что было вложено более 1 миллиарда в долгосрочные финансовые вложения в 2022 году.

Анализ состава и динамики источников финансирования продемонстрировал их рост благодаря значительному увеличению нераспределенной прибыли и краткосрочной кредиторской задолженности.

Финансовые показатели, характеризующие платежеспособность и ликвидность АО «Саратовстройстекло» сильно выросли за последние 5 лет в связи с накоплением компании нераспределённой прибыли. У компании много наличных денег, и оно может легко выплатить любые долги, срок погашения которых может наступить в краткосрочной перспективе. В то же время это может быть индикатором того, что компания недостаточно инвестирует и что она чрезмерно сосредоточена на ликвидности, что может отрицательно сказаться на эффективном использовании капитала и расширении бизнеса.

В ходе анализа показателей оборачиваемости было выявлено, что периоды оборота активов стали длиннее в 2022 году, что говорит нам о неэффективности коммерческой деятельности предприятия и снижении уровня его деловой активности. Несмотря на то, что у показателей оборачиваемости прослеживалась тенденция к уменьшению, все они были намного выше показателей по отрасли.

Основные показатели финансовой устойчивости показывают положительный тренд, входят в промежуток нормального значения, что говорит об усилении финансовой устойчивости компании. Однако это так же значит, что у АО «Саратовстройстекло» слишком осторожный подход к привлечению заемного капитала, и оно упускает возможности повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

В ходе анализа финансовых результаты производственно-хозяйственной деятельности «Саратовстройстекло» в динамике выручка предприятия выросла почти в 2 раза за 4 года и составила 7 млрд. руб в 2021 году, но затем упала до 5,5 млрд. руб в 2022 году. По данному показателю АО «Саратовстройстекло» занимает 3 место среди всех российских компаний, основным видом деятельности которых является производство листового стекла. Чистая прибыль же снизилась до 1,3 млрд. руб. в 2022 году и сравнялась со значением 2018 года. Можно сделать вывод о том, что основные показатели финансовых результатов АО «Саратовстройстекло» в 2022 году сильно уменьшились, хотя и имели постоянную тенденцию к росту до 2021 года.

Основные показатели рентабельности, характеризующие эффективность использования ресурсов АО «Саратовстройстекло» изменялись год от года и не демонстрировали устойчивого тренда. Однако они достигли своего максимума в 2021 году. Все значения рентабельности, так же как и показатели ликвидности, значительно превышают значения средние по

отрасли в 2022 году, кроме показателя рентабельности собственного капитала.

Итак, проведенный финансовый анализ АО «Саратовстройстекло» показал, что его финансовое состояние в целом устойчивое. Хотя показатели финансового состояния до 2021 года демонстрировали положительный тренд, в 2022 гуда они ухудшились. Однако риск утраты платежеспособности в долгосрочной или среднесрочной перспективе у АО «Саратовстройстекло» минимален, а риск кассовых разрывов при погашении текущих обязательств отсутствует.

Показатели финансовой устойчивости значительно выше средних значений по отрасли и России. Негативной тенденцией является накопление нераспределенной прибыли и слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа. Оно говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечение в деятельность заемных средств. А также присутствует проблема с деловой активностью, а именно низкой оборачиваемостью активов из-за неэффективного управления активами и капиталом предприятия.

Ухудшение показателей финансового состояния в 2022 году обусловлено сокращением промышленного производства листового стекла на 15,8%. Оно связано с санкциями, сбоями в логистике и снижением спроса на внутреннем рынке, и как следствие, снижением цен.

Также была проведена диагностика наступления банкротства АО «Саратовстройстекло» с помощью моделей оценки вероятности банкротства зарубежных и русских ученых. Анализ дает неоднозначный результат. С одной стороны, вероятность банкротства согласно факторным моделям демонстрирует финансовое состояние АО «Саратовстройстекло» далеким от состояния банкротства, но с другой стороны, оценка ситуации по

современной методике Фёдорова, Гиленко и Довженко свидетельствует о финансовой несостоятельности данного предприятия на конец 2022 года.

Все модели используют различные детерминанты вероятности банкротства и это означает, что абсолютно верной модели для прогнозирования финансовой несостоятельности предприятия не существует. Но следует обратить внимание на то, что последняя модель - самая современная из ранее упомянутых моделей, что немаловажно, так как прогностическая способность модели может с течением времени меняться. В дополнение к этому, зарубежные модели могут не учитывать специфику российской экономики и иметь меньшую точность предсказания. В связи с этим, можно предположить, что данная модель более адекватно прогнозирует риск банкротства для АО «Саратовстройстекло».

Благодаря анализу финансового положения мы выделили отрицательные факторы в хозяйственной деятельности АО «Саратовстройстекло», поэтому можно определить следующие рекомендации по улучшению финансового состояния организации.

Первой рекомендацией будет развитие инвестиционной политики. АО «Саратовстройстекло» может осуществить капитальные вложения в приобретение нового оборудования, приобретение других предприятий, повышающие финансовые возможности компании. Инвестиции аккумулируют накопленную нераспределенную прибыль, обеспечивая нормальное функционирование хозяйствующего субъекта и максимизацию прибыли. Грамотная инвестиционная политика обеспечивает эффективное использование ресурсов, объединение оптимальных ресурсов финансирования.

Для АО «Саратовстройстекло» одним из способов ускорения оборачиваемости активов организации является расширение рынков сбыта продукции. До начала спецоперации предприятие отгружало почти каждый второй метр стекла на экспорт. Учитывая проблемы с экспортом из-за санкций, компании нужно искать новые рынки сбыта. Это может включать в

себя нацеленность на внутренний рынок и поиск новых международных рынков, которые не подвержены санкциям. Например, можно искать логистические цепочки на азиатском направлении, в Африке, Латинской Америке.

Улучшение маркетинга тоже может быть ключом к увеличению оборачиваемости активов, поскольку это помогает увеличить объем продаж из-за стимулирования платежеспособного спроса. В ходе реализации этой рекомендации компания может привлечь больше клиентов с помощью цифровых технологий, например, оптимизацию для поисковых систем, контекстную рекламу, email-маркетинг, социальные сети и многое другое. Обучение и развитие навыков команды продаж и создание сильных отношений с клиентами могут помочь увеличить продажи.

Интенсификация производственных процессов, сокращение длительности производственного цикла, устранение разного рода простоев и перерывов в работе, сокращение времени естественных процессов можно достичь ускорения оборачиваемости активов.

В связи с тем, что запасы АО «Саратовстройстекло», достигли максимума в 2022 году за последние 10 лет, для компании становится важным политика управления запасами и готовой продукции. Для управления запасами применяют рациональные нормы расходования сырья и материалов и логистические подходы в управлении закупками, организации производства, в сфере сбыта готовой продукции, а также внедряют безотходное производство и ищут более дешевое сырье. Эти мероприятия позволят сократить длительность кругооборота оборотных средств и уменьшить издержки производства и реализации.

В заключение, можем сказать, что применив перечисленные выше методы по улучшению финансового состояния, АО «Саратовстройстекло» сможет добиться уменьшения периодов оборачиваемости активов и других показателей интенсивности использования средств предприятия до значений

конкурентов, повысить уровень управления активами и обеспечить рост эффективности хозяйственной деятельности на дальнейшую перспективу.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Нестабильность в мировой экономике способствует наступлению периода, особенностью которого является резкий рост числа банкротств организаций. На современном этапе развития экономики России проведение финансового анализа и диагностика вероятности банкротства имеет первостепенное значение и является важной задачей для любой компании.

Анализ финансового состояния предприятия - комплексное системное исследование финансового состояния и факторов его формирования, целью которого является оценка степени финансовых рисков и прогнозирования финансового состояния. Финансовое состояние организации – это характеристика его конкурентоспособности, оценка использования финансовых ресурсов и капитала, рассмотрение выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. Анализ финансового состояния организации включает в себя следующие блоки: оценка структуры и динамики активов и пассивов баланса, анализ ликвидности и платежеспособности организации, оценка финансовой устойчивости и определение уровня деловой активности предприятия, анализ показателей рентабельности.

Диагностика наступления банкротства организации - это система финансового анализа, направленная на выявление кризисного развития предприятия, вызывающего угрозу его банкротства. Прогнозирование вероятности банкротства служит важнейшей процедурой в деятельности любой организации, ведь с ее помощью можно обнаружить слабые стороны в хозяйственной деятельности и своевременно предотвратить их.

Результаты анализа финансового положения компании и оценки вероятности банкротства в будущем определяют его судьбу, так как они играют важную роль для большого круга пользователей, как внутренних, так

и внешних – руководителей, топ-менеджеров, инвесторов, поставщиков, покупателей, кредиторов, конкурентов.