

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

Заревой Инны Михайловны

**Тема работы: «Методика оценки активов организаций и источников их
формирования»**

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., профессор

О.С. Кириллова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

О. С. Балаш

Саратов 2023

Введение. Актуальность работы обусловлена тем, что основная цель предприятия – получение максимальной прибыли – может быть достигнута при условии обеспечения устойчивого финансового состояния. Правильное определение финансового состояния предприятия имеет большое значение не только для него самого, но и для акционеров и потенциальных инвесторов предприятия. Для его оценки проводится финансовый анализ.

В ходе проведения анализа рассчитывается комплекс показателей, основная информация для расчета которых черпается из официальной бухгалтерской отчетности предприятия.

Объектом исследования являются финансово-экономические отношения, возникающие в процессе оценки финансовых активов организаций и источников их формирования (пассивов).

Предметом исследования выступают методики оценки активов и обязательств организаций (на примере АО «Сызранская керамика»).

Целью исследовательской работы является получение объективной оценки финансово-экономического состояния предприятия в части его финансовых активов и обязательств за период 2020 – 2022 годы.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- 1) рассмотреть теоретические аспекты финансового состояния коммерческой организации в процессе оценки его активов и финансовых обязательств;
- 2) изучить методологию финансового анализа в процессе оценочных мероприятий в организациях;
- 3) раскрыть содержание финансовых показателей оценки активов и пассивов организаций;
- 4) дать оценку имущественных активов предприятия и источников их формирования на примере предприятия АО «Сызранская керамика»;

5) рассмотреть финансово-технологическую инфраструктуру деятельности организации с целью формирования предложений по ее совершенствованию;

6) рассчитать экономическую эффективность разработанных мероприятий по повышению финансового состояния на примере предприятия АО «Сызранская керамика».

Для выполнения вышеперечисленных задач была использована годовая финансовая отчетность рассматриваемого предприятия АО «Сызранская керамика».

Теоретико-методологическую основу исследования составляют положения экономической теории, работы ведущих отечественных и зарубежных специалистов по проблемам планирования хозяйственной деятельности организации в условиях рынка, материалы бухгалтерской отчетности, различные методические источники (бухгалтерский баланс с приложениями, статистическая отчетность утверждённые Минфином и Госкомстатом Российской Федерации) и ресурсы сети Интернет. Исследование построено на основе системного и комплексного подходов.

Методами исследования являются: методы экономического и статистического анализа с применением логико-информационных, системных подходов и графического представления материала.

Структура работы состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованных источников литературы.

Основное содержание работы. В первой главе работы «Экономическое содержание процессов оценки активов и финансовых обязательств организаций» освещены вопросы экономического содержания процессов оценки активов и финансовых обязательств, а также методология финансового анализа в процессе оценочных мероприятий в коммерческих организациях.

Проведенный теоретический по теме исследования позволил сделать вывод о том, что в современных условиях оценка активов и финансовых

обязательств организаций является неотъемлемой частью успешной деятельности любого предприятия.

Анализ финансового состояния организации является одним из главных элементов в системе управления коммерческой деятельностью организации, результативным методом раскрытия внутрихозяйственных резервов, разработки стратегических планов развития и контроля за их реализацией и повышения результативности деятельности любой организации.

Для проведения финансового анализа состояния организации необходимы данные оперативного учёта и бухгалтерской отчётности. На основании этого делается последующая оценка финансовых итогов деятельности организации. Безусловно, что не все из перечисленных методов в работе могут найти непосредственное применение в рамках финансового анализа предприятия, поскольку основные результаты эффективного анализа и управления финансами достигаются с помощью специальных финансовых инструментов, тем не менее, некоторые их элементы применяются в практике. Рассмотренные три коэффициента ликвидности и основные коэффициенты устойчивости не ограничивают всех допустимых вариантов анализа финансового состояния компании и оценки структурных соотношений баланса.

Во второй главе «Финансово-аналитические подходы к оценке активов предприятия и их источников на примере АО «Сызранская керамика»» дана организационно-экономическая характеристика предприятия; анализ оценки имущественных активов предприятия и источников их формирования; анализ и оценка финансовой устойчивости и платежеспособности рассматриваемого предприятия; проанализирована финансово-технологическая инфраструктура деятельности организации; дана экономическая оценка эффективности внедрения новых технологий обработки финансово-экономической информации в организации.

Проведенный анализ позволил сделать выводы, что у предприятия АО «Сызранская керамика» основным направлением деятельности является производство и реализация товаров для ванной комнаты (керамическая плитка,

санфаянс, мебель для ванных комнат, душевые кабины, акриловые ванны, поддоны и другие акриловые изделия). Компания АО «Сызранская керамика» действует с 20 сентября 2005 года и в 2010 году вошла в динамично развивающийся европейский холдинг «Cersanit».

Финансовый анализ предприятия АО «Сызранская керамика» проведен на основании данных бухгалтерской отчетности и иных документов. В бухгалтерском балансе отражается имущество предприятия и источники его формирования на определённую дату. Состоит он из пяти разделов и составляется в нетто-оценке. В первом и во втором разделах показано имущество организации по возрастанию его ликвидности, а в третьем, четвёртом и пятом по возрастанию срочности оплаты отражён капитал предприятия.

В таблице 1 показан анализ состава и структуры имущества АО «Сызранская керамика» за 2020 – 2022 гг.

Таблица 1 - Анализ состава и структуры имущества АО «Сызранская керамика»

Показатель	Значение показателя, руб.			Абсолютное отклонение, руб.		Относительное отклонение, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	2021/2020	2022/2021
Внеоборотные активы	30 280 697	43 893 955	53 558 880	13 613 258	9 664 925	145,0	122,0
Основные средства	29 194 641	42 764 232	51 683 564	13 569 591	8 919 332	146,5	120,9
Оборотные активы	8 124 853	8 798 555	8 634 475	673 702	-164 080	108,3	-98,1
Запасы	2 029 604	2 420 564	2 887 723	390 960	467 159	119,3	119,3
Дебиторская задолженность	5 947 335	6 113 946	5 671 798	166 611	-442 148	102,8	-92,8
БАЛАНС	38 405 550	52 692 510	62 193 355	14 286 960	9 500 845	137,2	118,0

Как видно из таблицы 1, общая стоимость имущества на 2022 год составляет 62 193 355 руб. В её составе оборотные средства составили 8 634 475 руб. За отчётный период они уменьшились на 164 080 руб. или на 98,1%. Это обусловлено тем, что темпы мобильного прироста активов отстают

по сравнению с темпами прироста всех совокупных активов. Виден значительный рост внеоборотных активов в 2022 году (на 9 664 925 руб., или на 122%).

Стоимость основных средств выросла на 120,9% и в 2022 году составила 51 683 564 руб. Данный рост следует воспринимать как положительную тенденцию, потому что она направлена на увеличение производственного потенциала организации.

Довольно существенно увеличилась наименее мобильная часть - запасы (на 467 159 руб. или на 119,3%). Дебиторская задолженность уменьшилась на 442 148 руб. и в 2022 году составила 5 671 798 руб., что говорит об увеличении денежных средств на расчётном счёте и увеличении прибыли, а вместе с тем и улучшении финансового состояния предприятия.

В таблице 2 представлена динамика основных финансовых коэффициентов, которые дают оценку имущественного положения коммерческой организации.

Таблица 2 – Динамика коэффициентов оценки имущественного положения

Наименование	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Темп роста, %	
				2021/2020	2022/2021
Доля активной части основных средств	43,7	56,1	64,3	128	115
Коэффициент износа	0,52	0,47	0,44	90	94
Коэффициент годности	0,48	0,53	0,56	110	106
Коэффициент ввода	0,23	0,42	0,54	183	129
Коэффициент выбытия	0,11	0,17	0,23	154	135
Коэффициент прироста	0,27	0,46	0,63	170	137

Анализируя данные таблицы 2 можно отметить, что за анализируемый период предприятие АО «Сызранская керамика» уделяло большое внимание обновлению активной части основных средств и в 2022 году доля активной части основных средств составила 64,3%.

Оценим качественное изменение основных средств за три года. Оценивая коэффициенты в таблице 2, мы можем подчеркнуть, что на рассматриваемом предприятии происходит некоторое движение основных средств, которое

можно оценить, как расширенное производство. Так как увеличение стоимости основных средств составило в 2021 году – 46,5%, а в 2022 году – 22% по сравнению с предшествующим периодом. Так же следует отметить, что коэффициент ввода основных средств (далее ОС) за 2020 – 2022 гг. значительно превышает коэффициент выбытия ОС, это обеспечило прирост технических средств рассматриваемого предприятия АО «Сызранская керамика». Коэффициент прироста ОС на всем анализируемом периоде увеличивается, это говорит о расширении производственной базы рассматриваемой организации.

Коэффициент износа ОС за период с 2020 г. и по 2022 г. включительно уменьшается и достигает значения 0,44, необходимо отметить, что изношенность основного фонда рассматриваемой компании остается на высоком уровне. И наоборот, коэффициент годности ОС растет на всем анализируемом периоде, но недостаточно для положительной динамики технического развития предприятия. Эти два показателя годности и износа говорят об изношенности ОС компании АО «Сызранская керамика» и необходимости дальнейшего обновления основного фонда.

В таблице 3 показан состав и структура источников формирования имущества АО «Сызранская керамика» за 2020-2022гг.

Таблица 3 - Состав и структура источников формирования имущества АО «Сызранская керамика» за 2020-2022гг., руб.

Показатель	Значение показателя			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение, %	
	2020	2021	2022	2021-2020	2022-2021	2021/2020	2022/2021
Капитал и резервы	24 347 135	30 641 544	36 923 554	6 294 409	6 282 010	125,9	120,5
Долгосрочные пассивы	8 665 590	17 051 616	10 799 602	8 386 026	-6 252 014	196,8	63,3
Краткосрочные пассивы	5 392 825	4 999 350	14 470 199	-393 475	9 470 849	-92,7	289,4
Кредиторская задолженность	3 604 038	4 478 031	3 488 471	873 993	-989 560	124,3	77,9
БАЛАНС	38 405 550	52 692 510	62 193 355	14 286 960	9 500 845	137,2	118,0

Как видно из таблицы 3, в 2022 году общая стоимость собственного капитала организации увеличилась с 30 641 544 руб. до 36 923 554 руб., т. е. на 6 282 010 руб. или на 120,5% от показателя за 2021 г., за счёт увеличения величины нераспределённой прибыли.

В 2022 году предприятие значительно сократило объём долгосрочных пассивов (на 63,3% или на 6 252 014 руб.).

А вот, например, показатель краткосрочных пассивов, напротив, увеличился на целых 289,4%, что составляет 9 470 849 руб. разницы по сравнению с 2021 годом.

Однако мы наблюдаем ещё и уменьшение кредиторской задолженности (на 77,9% или на 989 560 руб.), что хоть немного, но компенсирует увеличение объёма краткосрочных обязательств предприятия.

Таким образом, за 2021-2022 гг., мы наблюдаем рост собственного капитала, уменьшение объёма долгосрочных пассивов и кредиторской задолженности, что является положительными моментами в деятельности АО «Сызранская керамика».

К отрицательным изменениям стоит отнести резкий рост краткосрочных пассивов. Стоит отметить, что итоговая сумма баланса даёт лишь ориентировочную оценку объёму средств, которые находятся в распоряжении организации. Это означает, что данная оценка не показывает реальной суммы денежных средств, которую предприятие может выручить за имущество в случае, если предприятие будет ликвидировано. Как правило, цена активов определяется конъюнктурой рынка и может меняться в любую сторону в зависимости от различных факторов, особенно в период инфляции.

Таким образом, у предприятия АО «Сызранская керамика» имущественное положение находится в удовлетворительном состоянии и многие показатели имеют положительную тенденцию изменений. Данный момент является благоприятным и свидетельствует о повышении имущественного состояния анализируемого предприятия в будущих периодах.

В таблице 4 показана динамика коэффициентов финансовой устойчивости АО «Сызранская керамика» за 2020-2022гг.

Таблица 4 - Динамика коэффициентов финансовой устойчивости

№	Показатель	Значение показателя			Темп роста, %	
		2020	2021	2022	2021/2020	2022/2021
1	Коэффициент автономии	0,64	0,58	0,59	90	102
2	Коэффициент заёмных средств и собственных средств	0,58	0,72	0,68	124	94
3	Коэффициент манёвренности	0,11	0,12	-0,16	109	-133
4	Коэффициент обеспеченности собственными средствами	1,34	1,55	-1,99	115	-128
5	Коэффициент реальной стоимости имущества	0,81	0,86	0,88	106	102
6	Коэффициент финансовой зависимости	1,6	1,6	1,7	-	106
7	Коэффициент прогноза банкротства	-0,09	-0,05	-0,19	56	380

Исходя из данных таблицы 4, можно сделать следующие выводы для 2022 года. Коэффициент автономии находится в пределах нормы и его значение на 2022 год составляет 0,59. Однако нельзя утверждать, что предприятие полностью полагается на собственные источники финансирования. На 1 рубль собственного капитала приходится 58 копеек заёмного, хотя в 2021 приходилось 72 копейки.

Коэффициент манёвренности и коэффициент обеспеченности собственными средствами имели отрицательные значения в 2022 году. Это говорит о том, что основные средства были вложены в трудноликвидные активы, а оборотный капитал и часть внеоборотного капитала формировались за счёт заёмных средств.

Финансовая устойчивость по критерию реальной стоимости имущества улучшилась и составляет 0,88. Коэффициент прогноза банкротства значительно улучшился, однако до сих пор равен отрицательному значению (-0,19). Однако уверенный рост этого показателя подразумевает под собой улучшение финансовой устойчивости предприятия. Предприятию необходимо сделать

выводы об объёмах своих заёмных средств и воздержаться от взятия новых долгов.

Важным показателем финансового положения предприятия является его платёжеспособность. Платёжеспособность предприятия - это способность организации своевременно и полностью расплатиться по своим денежным обязательствам, указанным в законе или в договоре, за счёт имеющихся у неё денежных ресурсов. Следует отличать понятие платёжеспособности от понятия ликвидности. Ликвидность предприятия - это достаточность количества денежных средств и других средств для оплаты долгов у организации в текущий момент времени.

В таблице 5 представлена динамика коэффициентов ликвидности АО «Сызранская керамика» за 2020-2022гг.

Таблица 5 - Динамика коэффициентов ликвидности

Показатель	Норма	2020	2021	2022	Темп роста, %	
					2021/2020	2022/2021
Коэффициент текущей ликвидности	1,5-2,5	1,51	1,76	0,6	116	34
Коэффициент быстрой ликвидности	0,7-1	1,1	1,22	0,39	110	32
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-0,5	0	0	0	-	-

На основе данных таблицы 5, можно сделать следующие выводы для 2022 года. Во-первых, коэффициент текущей ликвидности снизился на 34%. Это произошло из-за того, что темп роста краткосрочных обязательств значительно выше, чем темп роста запасов и денежных средств. Показатель подразумевает то, что на один рубль краткосрочных обязательств приходится не менее 60 копеек ликвидных средств, хотя в норме необходимо не менее 1,5-2,5 рублей ликвидных средств. Для предприятия это создаёт угрозу финансовой нестабильности и невозможности срочной реализации активов в случае, если кредиторы обратятся одновременно. Во-вторых, коэффициент быстрой ликвидности снизился на 32%. Это говорит о том, что предприятие сможет

покрыть только 39% своих обязательств, хотя в норме необходимо покрыть 70-100%. В-третьих, коэффициент абсолютной ликвидности на протяжении трёх лет не достигал нормы (0,2). Это означает, что предприятие не в силах погасить свою краткосрочную задолженность в течение 2-5 дней. Предприятию необходимо снизить сумму своих краткосрочных займов.

На территории рассматриваемого предприятия действуют несколько программных продуктов. В рамках данной работы проанализируем два основных программных продукты и рассмотрим основные их достоинства и недостатки.

БОСС-Кадровик - автоматизированная система управления персоналом, позволяющая оптимизировать процессы управления человеческим ресурсом в крупных организациях, холдинговых структурах, а также динамично развивающихся средних компаниях.

Комплексная система Галактика ERP – эффективный инструмент управления современной компанией, холдингом, группой компаний. Обеспечивает информационную поддержку всего спектра задач стратегического планирования и оперативного управления в соответствии с концепцией ERP.

Одной из главных проблем программного продукта БОСС-Кадровик является не совместимость с системой Галактика. То есть некоторые данные, рассчитанные и полученные в БОСС-Кадровике приходится заносить вручную в систему Галактика, данная работа требует затрат дополнительного рабочего времени. Второй проблемой является затрачиваемое рабочее время на обработку служебных записок, таких как, больничные листы, сверхурочная работа, перевыполнения плана, работа в выходные дни и т.п.

Проанализировав особенности рассматриваемого предприятия АО «Сызранская керамика» и предъявляемые требования к программным продуктам, предлагаем внедрить программный продукт 1С: «Зарплата и Управление Персоналом» конфигурации 3.1.25.136.

Программный продукт 1С: «Зарплата и Управление Персоналом» (далее «ЗУП» конфигурации 3.1.25.136) – это программа многочисленного применения для совокупной автоматизации вычисления заработной платы и осуществления кадровой политики организаций. Эта программа благополучно используется в кадровых службах и бухгалтериях, а также в других подразделениях, в задачу которых входит организация результативной работы персонала.

В таблице 6 представлены затраты на внедрение программного продукта 1С: «Зарплата и Управление Персоналом» конфигурации 3.1.25.136.

Таблица 6 – Затраты на внедрение программного продукта

Наименование	Количество рабочих мест	Стоимость, тыс. руб.	Всего, тыс. руб.
Стоимость программного продукта	4,0	33,0	132,0
Стоимость лицензии	4,0	6,3	25,2
ИТС на 12 месяцев	-	19,8	19,8
Стоимость работы по модификации и установки программного продукта		38,6	38,6
Обучение специалистов	3,0	5,0	15,0
Общая сумма затрат			230,6

В таблице 7 представлена годовая экономия от автоматизации обработки служебных записок, расчетов доплаты за отсутствующих, больничных листов, замены БОСС Кадровика и составит общая сумма экономии 380 764, 68 руб.

Таблица 7 – Годовая экономия от автоматизации

Наименование	Сумма, руб.
Годовая экономия от автоматизации обработки служебных записок	65 702,40
Годовая экономия от автоматизации расчетов доплаты за отсутствующих	67 550,40
Годовая экономия от автоматизации обработки больничных листов	194 832,00
Годовая экономия от замены БОСС Кадровика	52 680,00
Итого	380 764,68

Годовой экономический эффект позволяет оценить реальную выгоду от внедрения модифицированной конфигурации 1С: «Зарплата и управление персоналом 8.3» в конкретном году. Годовой экономический эффект определяется по формуле:

$$\mathcal{E}_{\text{год}} = P_{\text{общ.}} - E_{\text{н}} * Z_{\text{к}},$$

где $P_{\text{общ.}}$ - годовая экономия; $E_{\text{н}}$ - нормативный коэффициент ($E_{\text{н}}=0,15$); $Z_{\text{к}}$ – капитальные затраты на проектирование и внедрение

В качестве годовой экономии от внедрения модифицированной конфигурации 1С: «Зарплата и управление персоналом 8.3» будет время, сэкономленное сотрудниками переведенный в рублевый показатель и экономия от замены БОСС Кадровика на программный продукт.

$$\mathcal{E}_{\text{год}} = 380764,68 - 0,15 * 230600 = 346174,68 \text{ руб.}$$

Экономическая эффективность рассчитывается как отношение годовой экономии от внедрения к затратам. Определяется по формуле:

$$\mathcal{E}_{\text{эф-ть}} = P_{\text{общ.}} / Z_{\text{к}}$$

$$\mathcal{E}_{\text{эф-ть}} = 380764,68 / 230600 = 1,65.$$

Показывает годовую экономию, приходящуюся на 1 рубль капитальных затрат. Таким образом, на 1 рубль капитальных затрат приходится 165 копеек в виде годовой экономии.

Срок окупаемости затрат показывает, за сколько лет окупятся капитальные затраты. Определяется как отношение капитальных затрат к получаемой экономии:

$$T = Z_{\text{к}} / \mathcal{E}_{\text{год}}$$

$$T = 230600 / 380764,68 = 0,61 \text{ года или 7 месяцев}$$

Внедрение модифицированной конфигурации 1С: «Зарплата и управление персоналом 8.3» конфигурации 3.1.25.136 экономически выгодно и целесообразно, т.к. срок окупаемости программы меньше нормы (2 года) и составляет 0,61 года, а коэффициент экономической эффективности программы больше нормативного и составляет 1,65.

Заключение. В дипломной работе был проведён анализ предприятия АО «Сызранская керамика». Данное предприятие является одним из градообразующих предприятий для города Сызрани.

В результате исследования были выявлены следующие положительные изменения:

- Прибыль от продаж уверенно росла на протяжении трёх анализируемых лет. И в 2022 году она составляет 8 430 186 руб., что на 463 239 руб. больше, чем в 2021 году.

- У организации наблюдается уверенный рост внеоборотных активов на протяжении всех трёх анализируемых лет. В 2022 году сумма внеоборотных активов составила 53 558 880 руб., что на 9 664 925 руб. больше, чем в 2021 году. Это связано с приобретением нового имущества и инвестиций в строительство и модернизацию предприятия.

- В 2022 году предприятие значительно сократило объём долгосрочных пассивов (на 63,3% или на 6 252 014 руб.) и составляет 10 799 602 руб.

На основании этих пунктов можно сделать вывод о том, что предприятие имеет хорошие финансовые результаты. Можно предположить, что из-за покупки нового более производительного и менее энергозатратного оборудования и модернизации завода финансовые результаты в будущем будут только улучшаться.

Также были выявлены следующие отрицательные изменения:

- Резкое увеличение показателя краткосрочных пассивов (14 470 199 руб. в 2022 году) на целых 9 470 849 руб. по сравнению с 2021 годом.

- Предприятие имеет очень мало денежных средств и ликвидных активов. Об этом нам говорят резко снизившиеся показатели ликвидности (на 2022 года ни один из трёх показателей не соответствует норме).

На основании этих пунктов можно сделать вывод о том, что предприятие имеет некоторые риски, связанные с неплатёжеспособностью. В случае если кредиторы обратятся одновременно, предприятие не сможет расплатиться по своим обязательствам. На основании проделанного анализа финансовое

положение ОА «Сызранская керамика» на 2022 год является неудовлетворительным, однако финансовые результаты предприятия имеют очень хорошие значения. Итоговой оценкой финансового состояния, включающую в себя анализ финансового положения и результаты деятельности предприятия, является нормальное состояние организации.