

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 (магистерскую работу)**

по направлению 38.04.01 Экономика

профиль «Финансовое планирование»

студентки 3 курса экономического факультета

**Киселевой Полины Игоревны**

**Тема работы: «Основные направления укрепления финансовой устойчивости организации»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

доцент

\_\_\_\_\_ А. Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов 2025

**Актуальность темы исследования.** Актуальность исследования финансовой устойчивости как фактора обеспечения экономической безопасности организации невозможно преувеличить. В современном динамичном бизнес-окружении организации сталкиваются с постоянно меняющимися условиями и рисками, которые могут оказать негативное воздействие на их финансовое состояние и, в конечном счете, на экономическую безопасность. В свете этого, исследование и повышение финансовой устойчивости становится важной стратегической задачей для успешного функционирования и развития организации.

Финансовая устойчивость является способностью организации оправдывать ожидания инвесторов, погашать долги, выполнять финансовые обязательства в установленные сроки и поддерживать уровень ликвидности.

Одним из ключевых моментов исследования финансовой устойчивости является анализ финансовых показателей. Он помогает определить степень рентабельности, ликвидности, финансовой уязвимости, а также уровень долговой нагрузки и эффективность использования ресурсов организации. Такой анализ позволяет оценить потенциальный риск финансовых неудач и разработать комплекс мер, направленных на обеспечение финансовой безопасности.

Кроме того, исследование финансовой устойчивости помогает организации оценить и улучшить управление своими финансами. Оно помогает выявить слабые места в финансовом планировании, контроле и прогнозировании, а также разработать стратегию для предотвращения финансового кризиса. Активное и системное исследование факторов, влияющих на финансовую устойчивость, также способствует повышению финансовой грамотности руководящего персонала, что является одним из ключевых факторов успеха организации.

Таким образом, исследование финансовой устойчивости организации необходимо для определения и минимизации рисков, связанных с

финансовой деятельностью. Оно помогает организации наладить эффективное финансовое планирование, принять обоснованные финансовые решения и обеспечить экономическую безопасность на долгосрочную перспективу. Это неотъемлемый элемент успешного бизнеса в современных рыночных условиях.

**Цель** – анализ финансовой устойчивости организации и разработка мероприятий по ее повышению в целях обеспечения экономической безопасности организации.

**Для достижения поставленной цели необходимо решить задачи:**

- рассмотреть теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости организации и методики ее анализа как фактора обеспечения ее экономической безопасности;
- дать организационно-экономическую характеристику деятельности ЗАО «УграКерам», провести динамический и структурный анализ имущества, капитала и обязательств рассматриваемой организации;
- провести анализ финансовой устойчивости ЗАО «УграКерам» посредством расчета относительных и абсолютных показателей;
- разработать мероприятия по повышению экономической безопасности за счет повышения финансовой устойчивости ЗАО «УграКерам»;
- рассчитать экономический эффект от предложенных мероприятий.

**Объектом исследования** выступает ЗАО «УграКерам».

**Предметом исследования** выступают факторы, условия, методы обеспечения финансовой устойчивости организации, как одного из условий ее экономической безопасности.

**Научная новизна исследования** состоит в разработке и научном обосновании теоретико-методологических положений по разработке и реализации финансовой устойчивости и организации ее этапов современными предприятиями и развитии методических рекомендаций по

его совершенствованию в деятельности российских компаний. Наиболее существенными результатами исследования в данной магистерской работе являются:

1. Дано уточненное определение финансовой устойчивости как максимально эффективное использование его ресурсов с целью предотвращения внутренних и внешних угроз, создания условий для стабильного функционирования и достижения высокой экономической, финансовой эффективности, устойчивости и независимости.

2. На основе проведенного анализа ЗАО «УграКерам» были выявлены как положительные (рост выручки и валовой прибыли, а так же высокая доля собственного капитала), так и отрицательные аспекты (снижение коэффициентов ликвидности) финансовой устойчивости.

3. Определены следующие виды рисков финансовой устойчивости ЗАО «УграКерам»: кредитный риск (связанные с риском возникновения у предприятия финансового убытка), риск ликвидности, рыночный риск (связанный с изменением рыночных цен), а также процентный риск.

4. В качестве рекомендаций по улучшению финансового состояния ЗАО «УграКерам» предложены следующие мероприятия:

- Введение гибкого бюджета вместо жесткого, который используется сейчас на предприятии;
- Внедрение центров финансовой ответственности для эффективного контроля расходов.

В работе используются современные методы статистического анализа, включая регрессионные модели, которые помогают выявлять сложные зависимости в финансовых показателях. Исследуется влияние внешних факторов, таких как законодательные изменения и экономическая политика, на устойчивость компании, что дает возможность глубже понять её контекст.

На базе полученных результатов разработаны практические рекомендации для повышения финансовой устойчивости, охватывающие стратегии оптимизации затрат и диверсификации доходов. Кроме того, работа открывает новые направления для будущих исследований в области управления финансовыми рисками и устойчивостью предприятий в условиях экономической нестабильности.

Таким образом, исследование вносит значимый вклад в теорию и практику оценки финансовой устойчивости, создавая основу для применения в реальных условиях бизнеса.

При написании использовались методы: анализ показателей финансового состояния организации, анализ финансовых рисков, прогнозирование финансовых результатов организации.

Теоретической и методологической основой исследования по теме магистерской работы послужили научные труды отечественных и зарубежных авторов, таких как Максимов Д.А., Богомолов В.А., Осельская А. В., Волкова О.Н., Гиляровская Л.Т., Грачев А. В., Бочаров В. В. и др., а также бухгалтерская и финансовая отчетность организации за 2021 - 2023 гг.

**Структура выпускной квалификационной магистерской работы** включает в себя введение, основную часть, заключение и список литературы.

В первой главе рассмотрены теоретические основы финансовой устойчивости организации и методики ее анализа как фактора обеспечения ее экономической безопасности.

Во второй главе показана динамика развития ЗАО «УграКерам» на современном рынке услуг в России, а также изучены особенности результатов его финансово-хозяйственной деятельности.

Кроме того, представлены результаты анализа финансового планирования и оценки финансового состояния ЗАО «УграКерам», выделены факторы, сдерживающие рост эффективности предприятия и отрицательно влияющие на его финансовую устойчивость.

В третьей главе исследованы основные направления совершенствования финансовой устойчивости ЗАО «УграКерам» за счет введения гибкого бюджета и использования центров финансовой ответственности для эффективного контроля расходов.

## **КРАТКОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

В первой главе под названием «Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости организации» были рассмотрены основные понятия, содержание и методы финансовой устойчивости. Финансовая устойчивость - это способность организации, предприятия или государства эффективно управлять своими финансовыми ресурсами, обеспечивая стабильное выполнение своих обязательств, поддержание ликвидности и устойчивое развитие в условиях изменения внешней и внутренней среды.

Финансовая устойчивость предприятия определяется его способностью преодолевать финансовые трудности и сохранять стабильность в долгосрочной перспективе. Она зависит от многих факторов, включая эффективность финансового планирования и управления ресурсами, достаточность прибыли для покрытия текущих и будущих затрат, а также наличие резервов средств для реагирования на неожиданные обстоятельства.

Финансовая устойчивость играет важную роль в обеспечении экономической безопасности организации, способствуя ее стабильному функционированию, развитию и устойчивости в переменчивом экономическом окружении.

Кризисное финансовое положение характеризуется серьезными финансовыми трудностями, когда предприятие не способно выполнять свои финансовые обязательства и подвергается риску прекращения своей деятельности или банкротства. В данном случае требуется серьезное вмешательство со стороны руководства и принятие мер для исправления финансового положения предприятия. В условиях экономической

нестабильности сохранение экономической безопасности предприятия играет важную роль. Чтобы это обеспечить необходимо своевременно и качественно проводить анализ финансовой устойчивости, посредством расчетов различных коэффициентов.

Финансовая устойчивость организации выступает гарантом обеспечения финансовой безопасности, которая в свою очередь является гарантом достижения экономической безопасности хозяйствующих субъектов. Базовые мероприятия по управлению финансовой устойчивостью обеспечивают независимость и экономическую безопасность предприятия.

Во второй главе под названием «Анализ показателей деятельности и финансовой устойчивости ЗАО «УграКерам»» представлены результаты анализа ключевых финансовых показателей предприятия. Так, в результате анализа нами установлено следующее. По результатам финансово-хозяйственной деятельности предприятие имеет за отчетный период балансовую прибыль в размере 299436 тыс.руб. Эффективность использования имущества в целом была средней. Среди критических факторов можно отметить, что доля собственных средств в оборотных активах ниже 10%. В этом случае необходимо рассчитывать коэффициент восстановления платежеспособности. Финансовое состояние с точки зрения состояния запасов и обеспеченность их источниками формирования является нормально устойчивым. Большинство коэффициентов финансовой устойчивости ниже нормативных значений, следовательно, за анализируемый период организация имеет низкую рыночную финансовую устойчивость.

Закрытое акционерное общество «УграКерам» демонстрирует активную деятельность в производстве и оптовой торговле керамическими изделиями, что подтверждается стабильным ростом финансовых показателей, включая увеличение прибыли и основных средств за отчетный год. Однако, несмотря на высокие показатели рентабельности и эффективное управление дебиторской задолженностью, компания сталкивается с

кризисным состоянием финансовой устойчивости, что проявляется в низких коэффициентах автономии и обеспеченности собственными оборотными средствами. Наличие лицензий и отсутствие филиалов свидетельствует о концентрации на основном бизнесе и возможности контроля процессов, что может способствовать дальнейшему развитию. В условиях усиливающейся конкуренции и изменений в отрасли «УграКерам» необходимо оптимизировать использование активов и улучшить финансовую устойчивость, чтобы сохранить конкурентоспособность и успешно адаптироваться к новым требованиям рынка.

Финансовое состояние ЗАО «УграКерам» на 31.12.2024 демонстрирует как положительные, так и отрицательные аспекты. Среди положительных факторов можно выделить рост выручки и валовой прибыли, что свидетельствует о рациональном использовании ресурсов и повышении конкурентоспособности. Кроме того, наблюдается относительно высокая доля собственного капитала в структуре пассивов, что говорит о некоторой финансовой независимости. Увеличение коэффициента маневренности также указывает на улучшение мобильности собственных средств, что создает дополнительные возможности для оперативного реагирования на изменения в рыночной среде.

Тем не менее, отрицательные моменты в финансовом положении организации не могут быть проигнорированы. Существенное снижение коэффициентов ликвидности указывает на растущие трудности с покрытием краткосрочных обязательств. Также, финансовая зависимость от заемных источников остается высокой, что создает риски финансовой нестабильности. Вместе с тем, отрицательное значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами подчеркивает критическую ситуацию с финансированием текущих активов. В целом, организация сталкивается с необходимостью разработать меры по улучшению финансовой устойчивости и повышению ликвидности.

ЗАО «УграКерам» сталкивается с несколькими финансовыми рисками, включая кредитный риск, риск ликвидности и рыночный риск, который включает процентный и ценовой риски. Кредитный риск связан с возможными финансовыми потерями из-за неисполнения обязательств контрагентами, в то время как риск ликвидности угрожает способности компании выполнять свои финансовые обязательства. Рыночный риск, в свою очередь, обусловлен изменениями рыночных цен и процентных ставок, что может негативно сказаться на финансовых результатах. Для управления этими рисками компания использует разнообразные финансовые инструменты, включая привлечение заемных средств и формирование долгового портфеля с фиксированными и плавающими процентными ставками, что позволяет диверсифицировать риски и минимизировать потенциальные убытки. Эффективное управление данными рисками является ключевым аспектом для обеспечения финансовой устойчивости и успешного функционирования ЗАО «УграКерам».

ЗАО «УграКерам» имеет недостатки, которые отрицательно влияют на формирование затрат в его деятельности.

Управление затратами является ключевым аспектом деятельности ЗАО «УграКерам», и его эффективность напрямую влияет на финансовые результаты компании. Анализ выявил ряд недостатков в текущем механизме управления затратами, включая низкий уровень финансового контроля прибыли и отсутствие системы бюджетирования и центров финансовой ответственности. Для снижения себестоимости продукции, работ и услуг ЗАО «УграКерам» предлагается реализовать следующие мероприятия в качестве основных направлений:

Во-первых, можно ввести гибкий бюджет вместо жесткого бюджета, который сейчас используется на предприятии. Операционный бюджет на производственные затраты позволит сократить расходы на материальные затраты, управление и производство.

Во-вторых, внедрение центров финансовой ответственности (ЦФО) поможет более эффективно контролировать расходы и определить, где возможно сократить издержки. Введение центров финансовой ответственности (ЦФО) поможет более эффективно распределить полномочия и ответственность среди менеджеров, что, в свою очередь, позволит улучшить контроль за затратами и повысить общую рентабельность. Регулярный мониторинг и анализ затрат, а также применение методик контроллинга, помогут выявить резервы для снижения издержек и оптимизации финансовых ресурсов.

Организационная структура разрабатывается руководством с целью обеспечить достижение задач, поставленных перед организацией, и определяет содержание бюджетного планирования и контроля.

Несмотря на небольшое превышение фактических затрат над бюджетными, использование гибкого бюджета продемонстрировало возможность более точного анализа выполнения плана, что является важным для принятия управленческих решений. В целом, реализация предложенных мероприятий позволит ЗАО «УграКерам» улучшить управление затратами, повысить финансовую устойчивость и конкурентоспособность на рынке.

## **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Обеспечение финансовой устойчивости играет основную роль при обеспечении финансовой безопасности организации, которая соответственно являясь частью экономической безопасности организации, оказывает на нее влияние.

В результате аналитических исследований были выявлены отрицательные тенденции в управлении финансовой устойчивостью компании за 2021-2023 годы.

Устойчивость ЗАО «УграКерам» может быть восстановлена применением умелой политики управления внеоборотными и оборотными активами путем обоснованного уменьшения величины основных средств, запасов и затрат, сокращения дебиторской задолженности, а также за счет оптимизации структуры капитала в сторону сокращения заемных источников финансирования и увеличения собственных.

Для улучшения финансового состояния ЗАО «УграКерам» предложены следующие мероприятия: проведение поквартальной инвентаризации, при этом, если раньше на рассматриваемом предприятии инвентаризацию проводили раз в год перед составлением отчетности, мы предложили проводить ее поквартально; реализовать неиспользуемые основные средства и сверхнормативные запасы; провести мероприятия по снижению суммы дебиторской задолженности путем закрепления ответственного сотрудника, который займется анализом дебиторской задолженности, и разработает мероприятия по ее минимизации в текущем периоде и своевременному поступлению в дальнейшем.

Денежные средства, которые появятся возможность высвободить от реализации данных мероприятий решено направить на сокращение заемных источников финансирования деятельности ЗАО «УграКерам».

Экономический эффект от данных мероприятий в итоге можно достичь следующий: за счет реализации неиспользуемых основных средств и сверхнормативных запасов организация получит 92577 тыс.руб. За счет получения средств от дебиторов 221067 тыс.руб. В итоге общая сумма полученных средств 313644 тыс.руб. После снижения дебиторской задолженности ЗАО «УграКерам» на 221067 тыс.руб. она составит 147378 тыс.руб.

При направлении полученных денежных средств на погашение кредиторской задолженности, ее величина составит 304199 тыс.руб. Соответственно, при изменении величины кредиторской задолженности

соотношение собственных и заемных источников финансирования также незначительно изменится.

Что приведет к изменению показателей финансового состояния организации: период оборота дебиторской задолженности ЗАО «УграКерам» снизится с 187 дней до 166 дней. Период оборота кредиторской задолженности уменьшится с 378 дней до 296 дней.

В результате применения предложенных мероприятий коэффициент автономии ЗАО «УграКерам» увеличится до 0,069 дол.ед. Коэффициент финансовой зависимости, соответственно, снизится до 0,89 дол.ед.

Итак, несмотря на наличие экономического эффекта от предложенных мероприятий, ЗАО «УграКерам» необходимо постоянно проводить мероприятия по совершенствованию управления активами с целью минимизировать риск потери платежеспособности, финансовой устойчивости и экономической безопасности из-за отсутствия необходимого количества собственных оборотных средств.