Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования

«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ А.Т. Петрова
«____» _____2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА
Направление подготовки 080100.62 «Экономика»
Профиль подготовки 080100.62.07 «Финансы и кредит»

Управление финансовыми результатами

Научный руководитель д.э.н., профессор	06. 06. 2017	О.Н. Владимирова
Выпускник	05.06.2017	С.Е. Куклина
Нормоконтролер, к.э.н., доцент		Г.С. Гаврильченко

Красноярск
2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение..... 5
1 Теоретические аспекты управления финансовыми результатами..... 8
1.1 Финансовые результаты: понятие, виды, сущность..... 8
1.2 Политика управления финансовыми результатами..... 14
1.3 Методика оценки управления финансовыми результатами..... 23
2 Анализ управления финансовыми результатами предприятия..... 32
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Универсал крайпотребсоюза»..... 32
2.2 Анализ формирования финансового результата и факторов, влияющих на него..... 49
2.3 Политика управления финансовыми результатами предприятия..... 61
3 Разработка предложений по совершенствованию управления финансовыми результатами..... 66
3.1 Оценка эффективности управления финансовым результатом..... 66
3.2 Экономическое обоснование мероприятия..... 73
Заключение 81
Список использованных источников..... 85
Приложения А – Г..... 89-94

ВВЕДЕНИЕ

В современных условиях развития рыночных отношений и усиления конкуренции увеличивается роль финансовой политики организации в достижении поставленных целей.

Финансовая политика является наиболее важным составным элементом общей политики развития предприятия, которая включает в себя политику управления финансовыми результатами, инвестиционную, ценовую, инновационную, производственную, кадровую, маркетинговую и т.п.

Достижение целей компании и наиболее высоких финансовых показателей возможно при условии многофакторности и многовариантности политики управления финансами. А при отсутствии такой политики действия руководства могут оказаться ошибочными и привести компанию к снижению показателей динамичности и стабильности, к кризисным условиям.

Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью комплексного анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия и их чувствительность к управленческим воздействиям, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Одним из важных условий обеспечения устойчивого роста предприятия, формирования высоких конечных финансовых результатов его финансовой деятельности является наличие эффективной системы его финансовой безопасности, содержанием которой выступает разработка и реализация комплекса мер по защите его финансовых интересов от внешних и внутренних угроз.

При обосновании выбора финансовой политики управления финансовыми результатами следует учитывать угрозы финансовым интересам предприятия, которые являются постоянно действующим фактором. В условиях переходной экономики такой подход наиболее эффективен, поскольку данный период характеризует высокая изменчивость факторов внешней и внутренней среды функционирования предприятия, агрессивная финансовая политика участников финансовых отношений.

Учитывая многоаспектность подходов к политике управления финансовыми результатами, главной задачей ведущего экономиста-финансиста будет донесение необходимой и точной информации по выбору наиболее подходящего курса развития до руководителя.

Важнейшим элементом информационной базы анализа результатов хозяйственно-финансовой деятельности и финансового состояния организации выступает бухгалтерская финансовая отчетность: бухгалтерский баланс, отчеты о финансовых результатах, об изменениях капитала, о движении денежных средств и приложения к бухгалтерскому балансу.

Формирование необходимой информации осуществляется в рамках анализа финансовых результатов, что является частью финансового анализа и что позволяет сформировать экономически обоснованную количественную и качественную оценку прибыли организации. А далее, полагаясь на полученную характеристику финансового состояния предприятия и результатов его деятельности, можно выявить резервы дальнейшего сохранения результата или его роста.

Тщательное изучение бухгалтерских отчетов является первой ступенью к раскрытию причин сложившейся финансовой ситуации.

Цель выпускной квалификационной работы – разработка рекомендаций по совершенствованию политики управления финансовыми результатами.

В соответствии с поставленной целью необходимо решить следующие задачи:

– Изучить теоретические основы политики управления финансовым результатом;

– Проанализировать формирование финансового результата;

– Разработать рекомендации по совершенствованию политики управления финансовыми результатами.

Теоретико-методологической основой написания работы послужили работы как отечественных, так и зарубежных экономистов по вопросам финансовой политики организации, нормативно-правовые акты Российской Федерации, публикации периодической печати.

Методическая основа - факторный анализ, метод абсолютных разниц и метод сравнения.

Объект исследования - ООО "Универсал крайпотребсоюза"

Предмет исследования – формирование и распределение финансовых результатов организации.

Бакалаврская работа состоит из введения, 3 глав, заключения и приложений. Работа включает 31 таблицу, 23 рисунка и 4 приложения. Библиографический список состоит из 38 источников. Общий объем работы 88 страниц.

1 Теоретические аспекты управления финансовыми результатами

1.1 Финансовый результат: понятие, виды, сущность

Понятие «финансовый результат» имеет различные трактовки в зависимости от принятых во внимание источников. В работе представлены определения из нормативно-правовой базы и из учебных пособий.

В Приказе Министерства финансов РФ от 31.10.2000 №94н (ред. От 08.11.2010) «Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению» сказано, что обобщенная информация о формировании конечного финансового результата деятельности организации отражается на счете 99 «Прибыли и убытки». Конечный финансовый результат (чистая прибыль или чистый убыток) слагается из финансового результата от обычных видов деятельности и сальдо прочих доходов и расходов предприятия. Далее по дебету счета 99 «Прибыли и убытки» отражаются убытки (потери, расходы), а по кредиту – прибыль (доходы) организации. Сопоставление дебетового и кредитового оборотов за отчетный период показывает конечный финансовый результат отчетного периода. [2]

По определению Савицкой Глафиры Викентьевны финансовые результаты деятельности предприятия отражают прирост суммы собственного капитала или чистых активов, основным источником которых является прибыль от основной, инвестиционной и финансовой деятельности, а также в результате чрезвычайных обстоятельств. Прибыль является частью добавленной стоимости, которую непосредственно получает предприятие после реализации продукции, работ, товаров, услуг как вознаграждение за вложенный капитал и риск предпринимательской деятельности. [30]

Финансовые результаты деятельности предприятия зависят от суммы полученной прибыли и уровня рентабельности. При большей величине прибыли и более высоком уровне рентабельности, предприятие работает

эффективнее, а значит его финансовое состояние становится устойчивее. Одна из основных задач в любой сфере предпринимательства – поиск резервов роста прибыли и рентабельности. [31]

Финансовый результат – это объективная и превращенная хозяйственной практикой форма существования прибавочной стоимости. Эта форма основана на сопоставлении как денежных, так и не денежных поступлений и платежей. При этом не все денежные поступления и денежные платежи формируют финансовый результат. Прибыль является одной из основных форм существования финансов на предприятии: важнейшим источником финансовых ресурсов наряду с амортизацией. Финансовый результат, выраженный прибылью выполняет следующие функции:

– регулирующая - распределение денежных потоков по различным фондам;

– стимулирующая - организация производственного процесса с наименьшими издержками и наибольшей фондоотдачей;

– контролирующая - определение экономического эффекта деятельности предприятия.

В зависимости от размера прибыли определяется эффективность производства и текущее финансовое состояние предприятия. Ключевым фактором появления финансового результата является финансирование расходов (затрат) и последующего их возмещения. То, на сколько полное возмещение, влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность и кредитоспособность.[21]

Финансовый результат представляет собой разность между полученными предприятием совокупными доходами и произведенными ею совокупными расходами в процессе всех видов деятельности: текущей, финансовой и инвестиционной. [17]

Согласно пункту 2 ПБУ 9/99 "Доходы организации", доходами организации признается увеличение экономических выгод в результате

поступления активов (денежных средств и иного имущества) и (или) погашения обязательств, приводящее к увеличению устава организации, за исключением вкладов ее участников (собственников имущества). [4; 1, статья 249]

Совокупные доходы подразделяются на доходы от обычных видов деятельности и прочие доходы в зависимости от вида деятельности и условий их получения (рисунок 1):

– Доходы от обычных видов деятельности - регулярные, систематические поступления, связанные с предметом деятельности организации;

– Доходы от прочей деятельности носят нерегулярный характер и согласно ПБУ 9/99 (с изменениями и дополнениями от 06 апреля 2015г.) включают доходы , не связанные с предметом деятельности организации. [1, статья 250]

Рисунок 1 - Доходы в разрезе видов деятельности

Модель расчета совокупных доходов предприятия представлен на рисунке 2.

Рисунок 2 - Модель расчета совокупного дохода

Согласно п.2 ПБУ 10/99 "Расходы организации", расходами организации признается уменьшение экономических выгод в результате выбытия активов (денежных средств, иного имущества) и (или) возникновение обязательств, приводящее к уменьшению капитала этой организации, за исключением уменьшения вкладов по решению участников (собственников имущества). [5]

Совокупные расходы представляют собой сумму расходов по обычным видам деятельности, расходов от прочей деятельности и расходов, характеризующих текущее использование прибыли (рисунок 3).

Конечный финансовый результат представляет собой разность между полученными организацией совокупными доходами и произведенными ею совокупными расходами в процессе всех видов деятельности.

Совокупный финансовый результат представляет собой сумму конечного финансового результата, результатов от переоценки внеоборотных активов и от прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода.

Положительный финансовый результат представляет собой прибыль, а отрицательный финансовый результат – убыток (рисунок 4).

Прибыль – это:

- важнейший качественный показатель эффективности деятельности организации, характеризующий рациональность использования ресурсов;

- разница между доходами (выручки от реализации товаров и услуг) и затратами на производство или приобретение и сбыт этих товаров и услуг;

- количество полученной выгоды в виде материальных благ или

денежных активов после вычета всех затрат, связанных с хозяйственною деятельностью, производством, доставкой;

- совокупность экономических, распределительных, финансовых отношений, складывающихся по поводу образования, распределения и использования части вновь созданной стоимости, выступающей как приращение суммы средств, авансированных на осуществление деятельности (как экономическая категория);

- полная выручка минус полные издержки. [23]

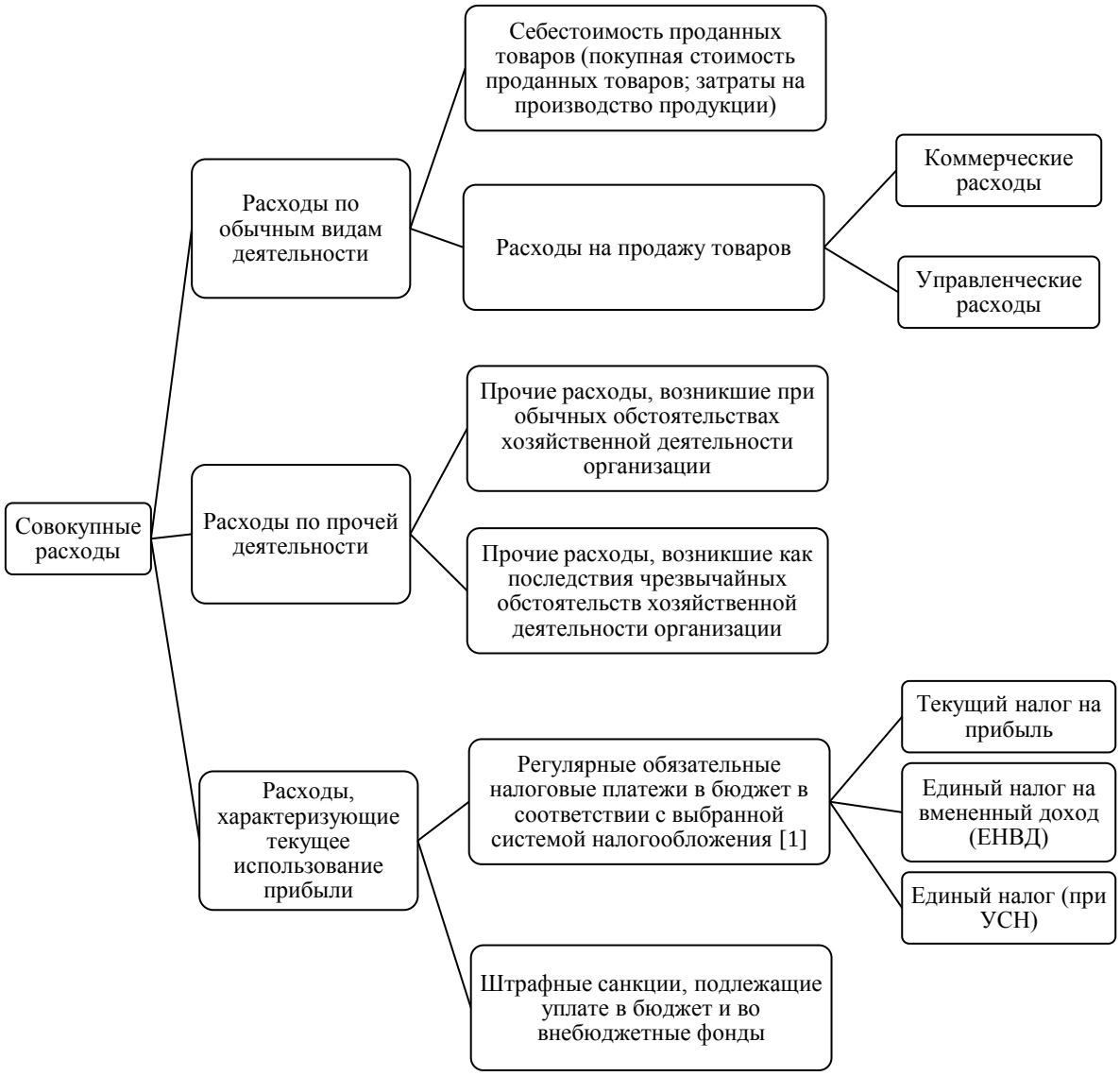

Рисунок 3 - Совокупные расходы предприятия

Рассматривая прибыль предприятия как систематически воспроизводимый ресурс, она будет оцениваться как:

– Внутренний источник финансирования развития предприятия;

– Индикатор конкурентоспособности и кредитоспособности;

– Показатель, характеризующий эффективность деятельности предприятия;

– Гарант своевременного выполнения организацией обязательств перед своими контрагентами;

– Неотъемлемое условие формирования доходной части бюджетов отдельных регионов и страны в целом.

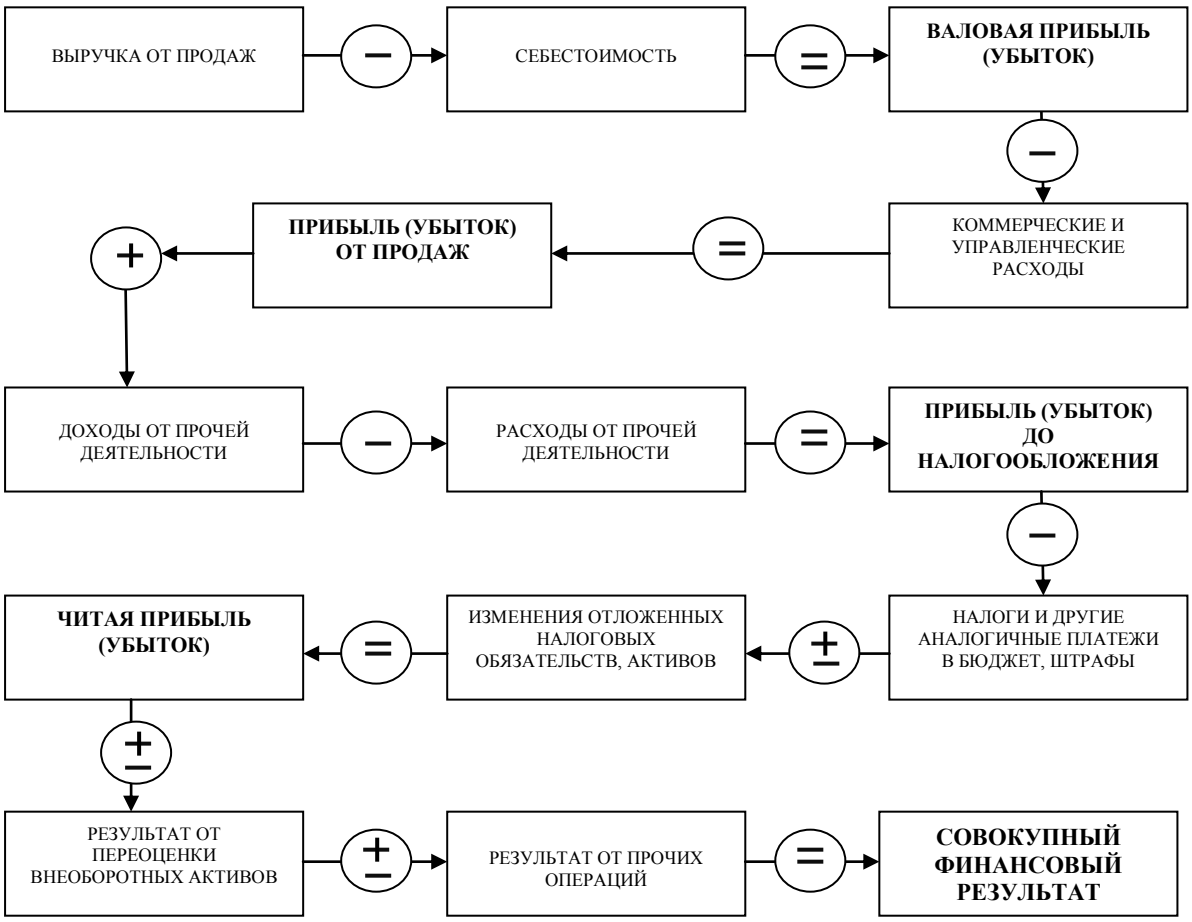

Рисунок 4 - Модель формирования финансового результата деятельности коммерческой организации

В рамках бухгалтерского учета методом начисления формируются следующие показатели прибыли (финансовые результаты) [3]:

– Валовая прибыль;
– Прибыль от продаж;
– Прибыль (убыток) до налогообложения;
– Чистая прибыль (убыток) отчетного периода;
– Нераспределенная прибыль.

Нераспределенная прибыль формируется путем перерасчета баланса: суммирование остатка нераспределенной прибыли на начало года и чистой прибыли отчетного года, направленной на развитие бизнеса (чистая прибыль уменьшенная на сумму ее использования на цели потребления и на покрытие убытков прошлых лет). [27]

Показатели финансовых результатов делятся на абсолютные (таблица 1) и относительные (таблица 2). [10]

Таблица 1 - Финансовые результаты деятельности коммерческого предприятия

Наименование показателя	Экономическая оценка
Валовая прибыль (убыток) от продаж	Источник покрытия коммерческих и управленческих расходов, а также получения прибыли от продажи
Прибыль от продаж	Финансовый результат от обычных видов деятельности
Прибыль (убыток) от прочей деятельности	Финансовый результат от прочей деятельности
Прибыль (убыток) до налогообложения	Финансовый результат от всех видов деятельности (общая бухгалтерская прибыль)
Чистая прибыль (убыток)	Конечный финансовый результат, оставшийся на предприятии и подлежащий распределению
Совокупный финансовый результат	Характеризует изменение в капитале в течение периода в результате операций и других событий за исключением операций с собственниками

Абсолютные показатели показывают порядок формирования конечного финансового результата (прибыли или убытка). Включаются в отчет о финансовых результатах (форма №2 бухгалтерской отчетности).

Таблица 2 - Относительные показатели финансовых результатов: показатели рентабельности

Наименование показателя	Расчет	Экономическая оценка
Показатели рентабельности продаж		
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	Отношение прибыли от продаж к выручке	Показывает сколько рублей прибыли от продаж предприятие получает с каждых 100 рублей выручки
Рентабельность продаж по прибыли до налогообложения	Отношение прибыли до налогообложения к выручке	Показывает сколько рублей прибыли до налогообложения получает предприятие с каждых 100 рублей выручки
Рентабельность продаж по чистой прибыли	Отношение чистой прибыли к выручке	Показывает сколько рублей чистой прибыли получает предприятие с каждых 100 рублей выручки
Показатели рентабельности доходов от прочей деятельности		
Рентабельность доходов по прочей деятельности	Отношение сальдо прочих результатов к доходам от прочей деятельности	Показывает сальдо прочих результатов деятельности, получаемое с каждых 100 рублей доходов от прочей деятельности
Показатели рентабельности совокупных доходов		
Рентабельность совокупных доходов по прибыли до налогообложения	Отношение прибыли до налогообложения к совокупным доходам	Характеризует величину прибыли до налогообложения, получаемую с каждых 100 рублей совокупных доходов

Зарубежные экономисты в расчетах показателей рентабельности продаж используют не чистую прибыль (убыток), а "чистый приток (отток) денежных средств", характеризующий реальный (определяемый кассовым методом) финансовый результат деятельности за отчетный период. Чистый приток (отток) денежных средств равен как разности между сальдо денежных средств на конец и начало периода по данным II раздела бухгалтерского баланса.

Обязательные требования в отношении формирования учетной политики (согласно ПБУ 1/2008) [6]:

– учетная политика должна обеспечивать полноту отражения в бухгалтерском учете всех фактов хозяйственной деятельности;

– своевременное отражение фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете и бухгалтерской отчетности;

– рациональное ведение бухгалтерского учета. [6]

В ПБУ 1/2008 установлено требование своевременности, что подразумевает наличие порядка исполнения данного требования. Данный порядок отражен в ПБУ 7/98 "События после отчетной даты" и ПБУ 8/2010 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы".[7, 8]

Подводя итог, стоит отметить, что прибыль представляет собой важнейшую экономическую категорию, которая характеризует финансовый результат деятельности коммерческой организации и обуславливает интенсивность пополнения собственных финансовых ресурсов, от уровня обеспеченности которыми зависит степень финансовой устойчивости организации.

В случае, если по итогам года сформирован убыток от деятельности организации, происходит иммобилизация собственного капитала. Данное обстоятельство образует предпосылки для увеличения степени зависимости от внешних источников финансирования, а как итог возможно сокращение платежных возможностей предприятия и рост риска банкротства.

1.2 Политика управления финансовыми результатами

В современных условиях качество управления финансами компании сильно взаимосвязано с эффективной деятельностью компании, стабильным темпом ее хозяйствования и конкурентоспособностью. Управление финансами включает в себя финансовое планирование и прогнозирование, включая организацию управленческого учета, распределение прибыли и регулярный

комплексный финансовый анализ, на основе которого определяется уровень деловой активности, платежеспособности и финансовая устойчивость компании.

Управление финансами предприятия в части разработки финансовой политики регламентируется основополагающими принципами предпринимательской деятельности:

- Принцип самоокупаемости и самофинансирования;
- Принцип хозяйственной самостоятельности;
- Принцип материальной ответственности;
- Заинтересованность в результатах деятельности всех участников (работников, учредителей, государства);
- Принцип осуществления контроля за финансово-хозяйственной деятельностью организации.

Основной задачей управления финансовыми результатами является формирование достаточных для функционирования и развития предприятия финансовых ресурсов, поиск новых (альтернативных) источников финансирования и внедрение новых финансовых инструментов.

Улучшение финансовых результатов деятельности организации предполагает достижение оптимального соотношения между стратегическими задачами: максимизация прибыли и обеспечение финансовой устойчивости. Достижение оптимального соотношения предполагает, что политикой управления финансовыми результатами занимаются профессиональны с опытом работы в управленческих кадрах и что используются экономически эффективные инструменты и методы, позволяющие рационально управлять финансовыми ресурсами.

В основе финансовой политики лежат целевые установки по управлению финансами предприятий и по достижению улучшения финансовых результатов. В процессе выбора типа финансовой политики идет формирование основных направлений развития финансовой деятельности предприятия и его финансовых отношений путем определения краткосрочных и долгосрочных

целей и задач, выбора наиболее эффективных путей их достижения и адекватной корректировки направлений формирования и использования финансовых ресурсов при изменении условий внешней среды.

Успешная реализация финансовой политики предполагает использование различных методов финансового планирования и прогнозирования, включая экономический анализ и метод моделирования, который позволяет разработать модель финансового управления компанией на определенной стадии жизненного цикла.

Рисунок 5 - Основные этапы процесса финансового управления

Рисунок 6 - Планирование показателей финансовой результативности

Большое внимание в процессе управления финансовыми результатами отведено экономическому анализу, основными задачами которого являются:

– Контроль за формированием финансовых результатов;

– Определение влияния как объективных, так и субъективных факторов на финансовые результаты;

– Оценка работы предприятия по использованию возможностей увеличения прибыли и рентабельности;

– Выявление резервов увеличения суммы прибыли и уровня рентабельности, прогнозирование их величины;

– Разработка мероприятий по освоению выявленных резервов. [12]

Схема процессов управления финансовой результативностью предприятия представлена на рисунке 5.

Следует брать во внимание изменчивость внешней среды, которая определяет подвижность финансовой модели управления предприятием, что обуславливает необходимость использования гибких форм и методов финансового планирования и управления.

Таким образом, процесс управления предполагает выбор финансовой модели, а в ней ключевых факторов - точек экономического роста. Путем воздействия на эти точки по приоритетным направлениям финансовой политики разрабатываются планы на повышение целевых показателей финансовой результативности организации (рисунок 6).

Модель финансового управления отражает принципы разработки финансовой политики, на базе которых на каждом предприятии принимается регламент обоснования управленческого решения в определенной области экономических денежных отношений.

На рисунке 7 представлена мультипликативная финансовая модель Du Pont (Дюпон), которая позволяет дать комплексную оценку основным факторам, определяющим темп роста собственного капитала: рентабельности продаж, оборачиваемости активов и финансового рычага.

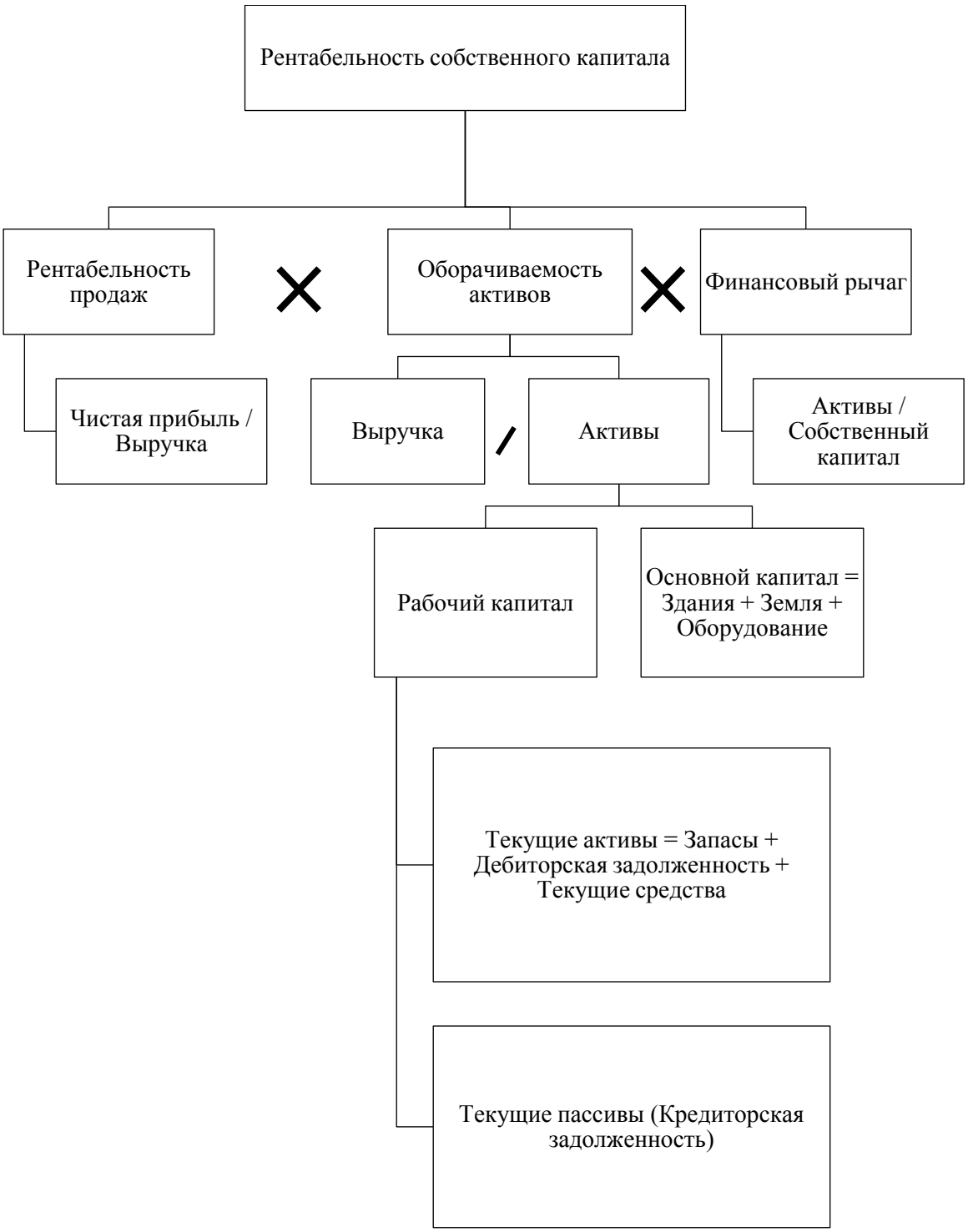

Рисунок 7 - Модель расчета рентабельности собственного капитала

Данные показатели характеризуют источники формирования, распределения и эффективность использования финансовых ресурсов в интересах собственников компании. Это и есть взаимосвязь цели финансового

менеджмента и финансовой политики - максимизация благосостояния собственников.

Таким образом, управление финансовыми результатами заключается в разработке, обосновании и реализации таких управленческих решений, которые будут направлены на управление финансовыми отношениями и финансовыми потоками в области формирования и распределения прибыли организации на принципах сбалансированности доходов и расходов по различным видам деятельности.

Задачи управления могут быть различны, так как зависят от базовой стратегии компании и этапа ее жизненного цикла:

– Максимизация прибыли предприятия, при возможном уровне финансового риска;

– Поддержание достигнутого уровня результативности, эффективности деятельности предприятия;

– Достижение безубыточности деятельности предприятия.

Система управления прибылью организации представлена на рисунке 8. [18]

Таким образом, управление финансовыми результатами заключается в разработке, обосновании и реализации таких управленческих решений, которые будут направлены на управление финансовыми отношениями и финансовыми потоками в области формирования и распределения прибыли организации на принципах сбалансированности доходов и расходов по различным видам деятельности.

Задачи управления могут быть различны, так как зависят от базовой стратегии компании и этапа ее жизненного цикла:

– Максимизация прибыли предприятия, при возможном уровне финансового риска;

– Поддержание достигнутого уровня результативности, эффективности деятельности предприятия;

– Достижение безубыточности деятельности предприятия.

Система управления прибылью организации представлена на рисунке 8. [18]

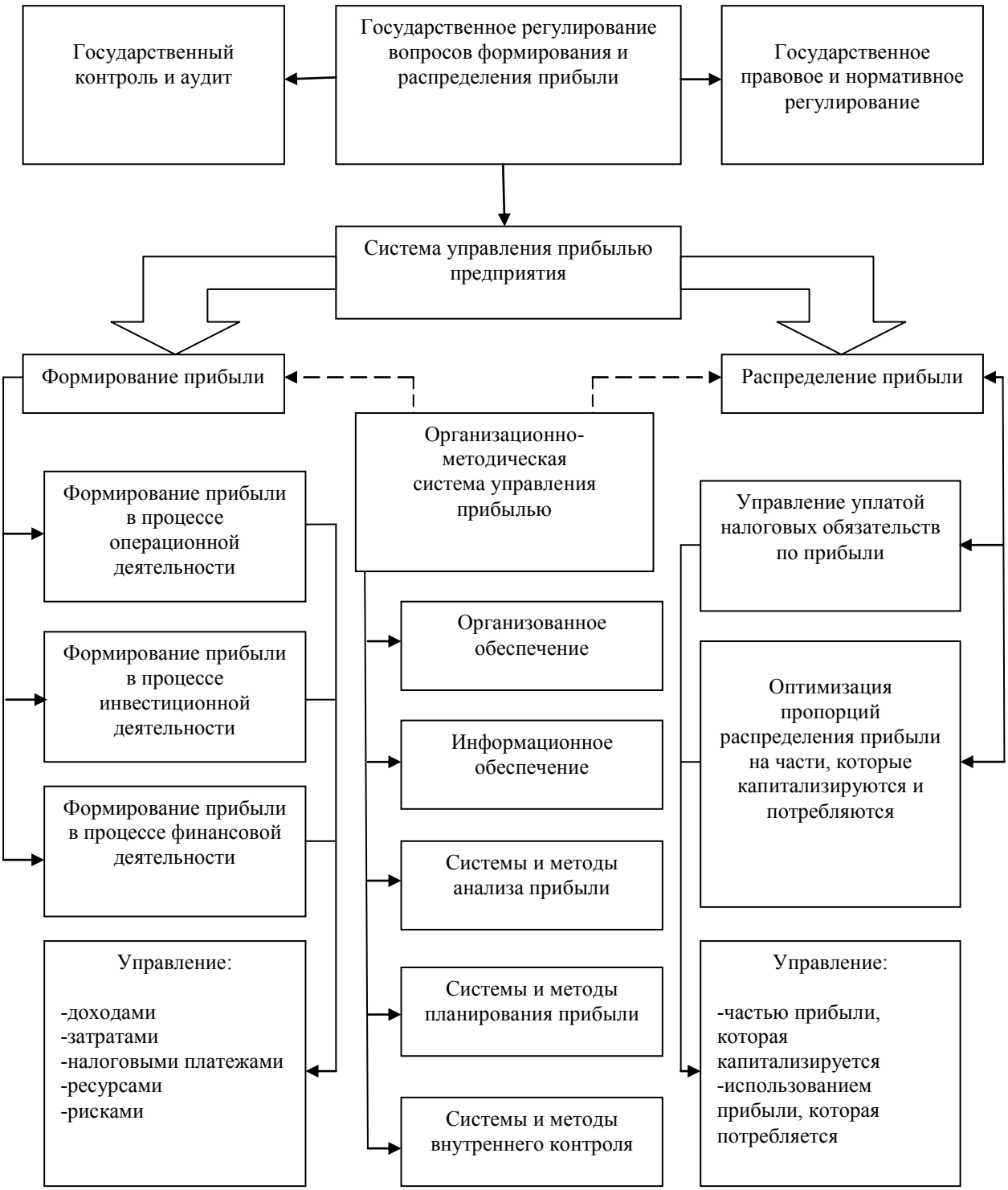

Рисунок 8 - Система управления прибылью

Финансовая политика предприятия рассматривается в двух аспектах: по направлению действия и по временному периоду и целям (рисунок 9).

Рисунок 9 - Виды финансовой политики предприятия

Внутренняя финансовая политика направлена на оптимизацию финансовых отношений и процессов, происходящих внутри предприятия. Внешняя финансовая политика предприятия направлена на оптимальное (рациональное) использование возможностей различных сегментов финансовых рынков (национальных и международных) для развития предприятия.

Долгосрочная финансовая политика призвана принимать решения, влияющие на деятельность предприятия в течение длительного промежутка времени, как правило, больше года.

Краткосрочная финансовая политика призвана принимать решения на срок до одного года или на период продолжительности операционного цикла, если он более 12 месяцев (в зависимости от специфики деятельности организации).

1.3 Методика оценки управления финансовыми результатами

Экономическая привлекательность предприятия - основа делового партнерства. Но экономические интересы участников хозяйственных процессов существенно различаются, а значит привлекательность, взаимовыгодность и целесообразность их тесного сотрудничества не может характеризоваться одним показателем (прибылью).

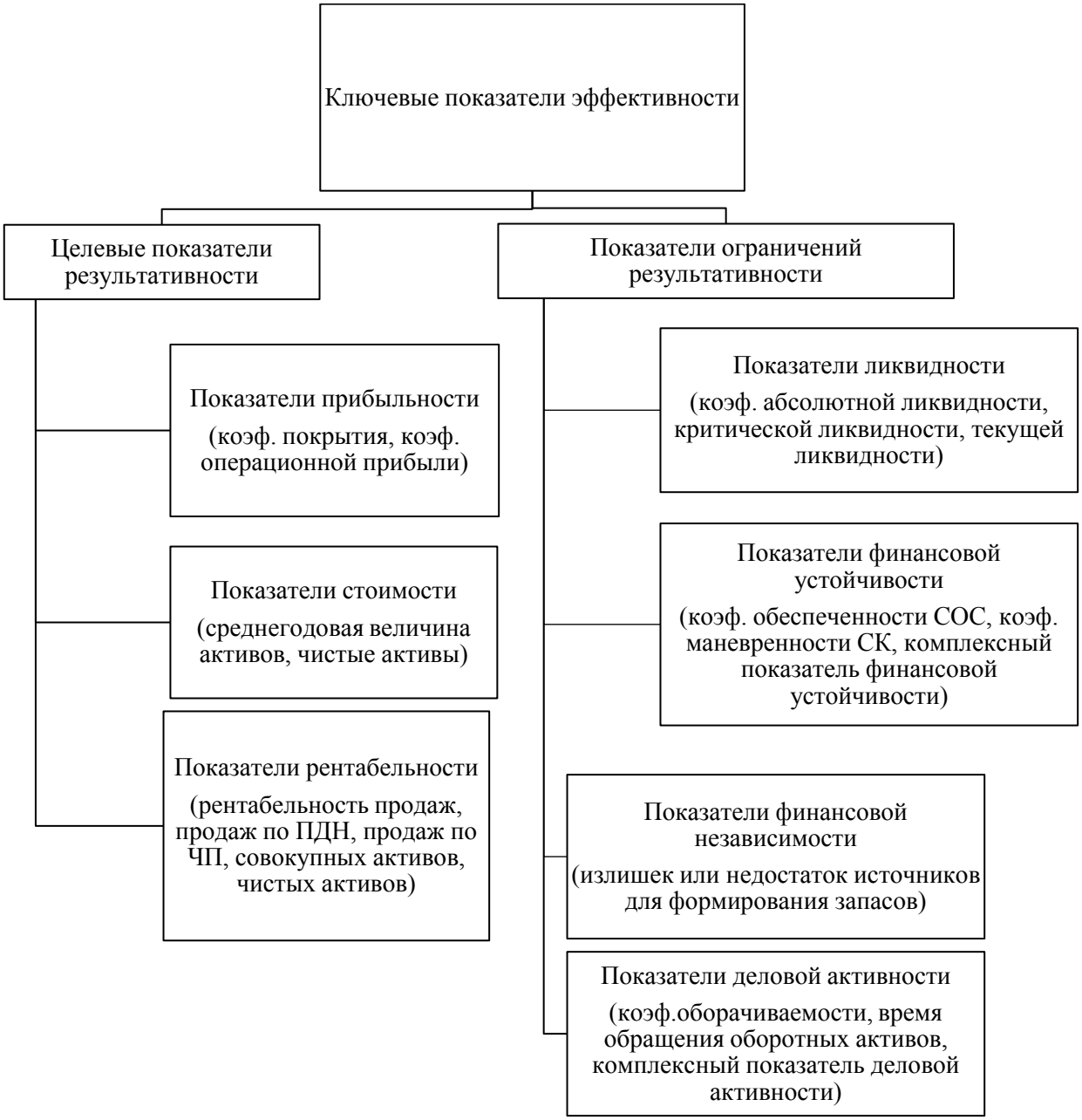

Рисунок 10 - Состав ключевых показателей результативности (эффективности)

Ключевые показатели результативности отражают успешность или неуспешность деятельности компании с разных сторон:

– Достижение поставленных финансовых целей (как скоро возможно их достижение и что мешает компании быстрее достигнуть целевых значений);

– Финансовое состояние компании.

Ключевые показатели эффективности используются для оценки достижения стратегических целей финансового управления (рисунок 10). [11]

Методика анализа финансового состояния и управления финансовыми результатами подразделяется на следующие блоки:

– анализ финансового положения предприятия на основе финансовых коэффициентов, который включает оценку результативности, финансовой устойчивости, ликвидности, платежеспособности и кредитоспособности предприятия;

– анализ экономического потенциала предприятия, включающий анализ имущественного положения: состав и динамика имущества предприятия и источники его формирования;

– разработка возможных рекомендаций развития предприятия.

Проведение оценки ликвидности предприятия показывает на сколько своевременно предприятие может рассчитаться по краткосрочным обязательствам. Оценка проводится на основе степени ликвидность оборотных и внеоборотных активов (I и II раздел бухгалтерского баланса). [37]

Ликвидность предприятия может быть оценена не только абсолютными, но и относительными показателями - коэффициентами ликвидности: абсолютной, критической и вместе с данными отчета о финансовых результатах, отчета об изменениях капитала, отчета о движении денежных средств и приложений к бухгалтерскому балансу бухгалтерский баланс позволяет оценить финансовое состояние организации, рентабельность ее деятельности и продукции, определить величину чистой прибыли (убытка), поток денежных средств в другие финансовые показатели (таблица 3). [25]

Таблица 3 - Финансовые коэффициенты, определяемые ликвидность организации

Наименование показателя	Экономическая оценка	Формула для расчета	Оптимальное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	Характеризует платежеспособность организации на дату составления баланса, показывая, какая часть краткосрочных обязательств могла быть погашена на эту дату за счет денежных средств (ДС) и краткосрочных финансовых вложений (КФВ), т. е. немедленно	Отношение наиболее ликвидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений) к краткосрочным обязательствам: $\text{Кал} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}$	0,1 - 0,2
Коэффициент критической ликвидности	Показывает, какая часть краткосрочных обязательств может быть погашена за счет имеющихся денежных средств и ожидаемых поступлений краткосрочной дебиторской задолженности (КДЗ)	Отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности к краткосрочным обязательствам: $\text{Ккл} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ} + \text{КДЗ}}{KO}$	0,7 -1 (оптовая торговля) 0,1 - 0,2 (розничная торговля)
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, сколько рублей финансовых ресурсов, вложенных в оборотные активы, приходится на один рубль текущих пассивов. Иными словами, во сколько раз оборотные активы превышают краткосрочные обязательства (КО)	Отношение всех оборотных (текущих) активов к обязательствам краткосрочного характера: $K\text{тл} = \frac{\text{ОБА}}{KO}$	1,5 - 2

В зависимости от источников формирования запасов определяется уровень финансовой устойчивости предприятия: абсолютная устойчивость, нормальная устойчивость, неустойчивая и критическая устойчивость. Также показатель может быть охарактеризован абсолютными и относительными показателями.

Абсолютные показатели финансовой устойчивости выражены показателями излишка или недостатка источников для формирования запасов, которые определяют путем сравнения их величины и размера нормальных источников формирования запасов, что отображено в таблице 4.

Таблица 4 - Определение типа финансовой устойчивости

Соотношение показателей	Тип финансовой устойчивости	Абсолютный показатель	Экономическая оценка и возможные последствия
Запасы ≤ Собственные Оборотные Средства	Абсолютная финансовая устойчивость	Излишек собственных оборотных средств для формирования запасов	Ситуация означает неэффективное использование собственных средств, наличие их избыточного объема для финансирования оборотных активов ведет к снижению рентабельности собственного капитала
Собственные Оборотные Средства < Запасы ≤ Нормальные Источники Формирования Запасов	Нормальная финансовая устойчивость	Излишек нормальных источников финансирования запасов	Ситуация является оптимальной, характерна для успешно функционирующих организаций. Означает, что для формирования материальных оборотных активов обоснованно используются как собственные, так и привлеченные источники
Запасы >Нормальные Источники Формирования Запасов	Неустойчивая финансовая устойчивость	Недостаток нормальных источников финансирования запасов при отсутствии просроченной задолженности	Ситуация означает, что для формирования части запасов и затрат организация вынуждена привлекать в качестве дополнительных источников финансирования кредиторскую задолженность нетоварного характера, что является экономически необоснованным. Тем не менее в результате оперативного управления платежами просроченной задолженности перед контрагентами не допускается
Запасы > Нормальные Источники Формирования Запасов (При наличии просроченной задолженности)	Критическая (кризисная) финансовая устойчивость	Недостаток нормальных источников финансирования запасов при наличии просроченной задолженности	В дополнение к предыдущему неравенству организация имеет просроченную задолженность, т. е. часть запасов формируется за счет неплатежей, что в конечном итоге чревато ухудшением расчетно-платежной дисциплины

В нормальным источников формирования запасов относят следующие :

1 собственные оборотные средства (сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств за исключением внеоборотных активов);

2 краткосрочные кредиты и займы за минусом просроченных долгов;

3 кредиторская задолженность товарного характера, представленная задолженностью перед поставщиками и авансами полученными.

Суммарное значение нормальных источников формирования запасов рассчитывается как сумма перечисленных выше трех компонентов.

Более глубокую оценку финансовой устойчивости предприятия позволяют дать относительные показатели, представленные коэффициентами: автономии, обеспеченности оборотных активов и запасов собственными средствами, маневренности собственного капитала и накопления амортизации. Данные коэффициенты отражают соотношение отдельных статей актива и пассива бухгалтерского баланса (таблица 5). [33]

Таблица 5 - Относительные показатели финансовой устойчивости: формула для расчета, экономическая оценка и оптимальное значение

Наименование показателя	Экономическая оценка	Формула для расчета	Оптимальное значение
Коэффициент автономии	Характеризует уровень общей обеспеченности активов собственным капиталом в общей сумме средств организации	$\text{Ка} = \frac{СК}{\text{ВБ}}$	≥ 0,5
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными оборотными средствами	Характеризует долю оборотных средств, формируемую за счет собственных источников	$\text{КОсос} = \frac{\text{СОС}}{\text{ОБА}}$	0,3 (min 0,1)
Коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	Показывает долю запасов, формируемых за счет собственных источников	$\text{КОЗсос} = \frac{\text{СОС}}{\text{З}}$	≥ 0,5
Коэффициент маневренности собственного капитала	Показывает, какая доля собственного капитала направлена на формирование оборотных активов, т. е. находится в мобильной форме	$\text{КМск} = \frac{\text{СОС}}{\text{СК}}$	0,2 - 0,5
5. Индекс постоянного актива	Показывает, какая часть собственного капитала служит источником формирования внеоборотных активов	$\text{Ипа} = \frac{\text{ВНА} - \text{ДО}}{СК}$	0,5 - 0,8

Окончание таблицы 5

Наименование показателя	Экономическая оценка	Формула для расчета	Оптимальное значение
6. Коэффициент накопления амортизации	Характеризует уровень изношенности нематериальных активов и основных средств	$Кна = \frac{Анма + Аос}{НМА + ОС}$	≤0,25
7. Доля вложений в торгово-производственный потенциал	Характеризует потенциальные возможности производства и обеспечения процесса реализации	$УВтпп = \frac{НМА + ОС + З}{ВБ}$	>0,7 (торговля); >0,5 (промышлен-ность)
Комплексный показатель финансовой устойчивости			
Комплексный показатель	Является обобщающим показателем в оценке финансовой устойчивости	КПфу=(Ка+КОсос+ КМск+УВтпп)/4	≥ 0,5

Для отражения эффективности деятельности предприятия (положительной динамики, эффективного использования ресурсов) оперируют показателем деловой активности, который характеризует эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов по всем видам деятельности, качество управления предприятием, резервы экономического роста и достаточность капитала организации. Сильное воздействие на изменение деловой активности оказывают макроэкономические факторы, под воздействием которых может формироваться либо благоприятный «предпринимательский климат», стимулирующий условия для активной деятельности организации, либо неблагоприятный «предпринимательский климат» – предпосылки к свертыванию и затуханию деловой активности, что может привести к закрытию предприятия.

Высокую значимость имеют и внутренние факторы, которые находятся под контролем у руководства организации: скорость и качество технического обновления производства, расширение возможностей получения информации в области маркетинга, совершенствование договорной работы, уровень

материального и качество морального стимулирования сотрудников, уровень квалифицированности персонала. [38]

Деловая активность оценивается как качественными, так и количественными показателями. Качественные критерии характеризуются широтой рынков сбыта (внутренних, внешних), деловой репутацией организации и ее клиентов, конкурентоспособностью товара и другими факторами.

Изучение сравнительной динамики абсолютных показателей деловой активности оценивает на сколько динамика показателей прибыли соответствует оптимальному соотношению. Такое соотношение темпов роста показателей прибыли получило название «золотое правило экономики организации»:

$$ТрЧП > ТрВР > Тр\ А > 100\ \% \qquad (1)$$

где ТрЧП – темп роста чистой прибыли;

ТрВР – темп роста выручки;

ТрА – темп роста средней величины активов).

Характеристика выполнения неравенства "золотого правила экономики"(2):

1 Темп роста чистой прибыли выше темпа роста выручки - означает повышение рентабельности продаж по чистой прибыли, так как чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой;

2 Темп роста выручки выше темпа роста средней величины активов - означает ускорение оборачиваемости активов, так как выручка растет опережающим темпом по сравнению со средней величиной активов;

3 Темп роста чистой прибыли выше темпа роста средней величины активов - означает повышение рентабельности активов (обусловлено опережающими темпами увеличения чистой прибыли по сравнению со средней величиной активов);

4 Увеличение средней величины активов в динамике - означает расширение имущественного потенциала. Однако его исполнение необходимо обеспечить лишь в долгосрочной перспективе. В краткосрочной перспективе (в пределах года) допустимо отклонение от этого соотношения, если, например, оно вызвано уменьшением дебиторской задолженности или оптимизацией внеоборотных активов и запасов.

Таблица 6 - Относительные показатели деловой активности: формула расчета и экономическая оценка

Наименование показателя	Формула для расчета	Экономическая оценка
Коэффициент оборачиваемости активов	$\text{Оа} = \frac{\text{Выручка}}{\overline{\text{Активы}}}, \text{обор.}$	Характеризует степень интенсивности использования имеющихся ресурсов, сколько рублей выручки приносит каждый рубль, вложенный в активы организации.
Время обращения оборотных активов	$\text{Воба} = \frac{\overline{\text{Оборотные активы}}}{\text{Выручка}} * 360, \quad \text{дни}$	Характеризует среднюю продолжительность одного оборота оборотных активов за год. Рост показателя оценивается негативно, означая замедление оборачиваемости.
Рентабельность активов	$\text{Р} = \text{Ра} = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\overline{\text{Активы}}} * 100, \%$	Отражает эффективность использования всех активов, показывая, сколько рублей чистой прибыли организация получает с каждых 100 руб., авансированных в активы.
Комплексный показатель деловой активности	$\text{КП} = \frac{\text{ТРоа} + \text{ТРра}}{2}, \%$	Отражает динамику общего уровня деловой активности. Оптимальное значение — более 100 %.

Относительные показатели деловой активности характеризуют уровень интенсивности и эффективности использования финансовых ресурсов организации, который оценивается с помощью показателей оборачиваемости отдельных видов имущества и его общей величины, рентабельности средств организации и их источников (таблица 6).

Расчет и экономическая оценка показателей рентабельности, которые используются при анализе управления финансовыми результатами организаций, указаны в таблице 2.

Выбор определенных целевых ключевых показателей результативности обусловлены следующими факторами:

– Этап жизненного цикла компании;

– Вид стратегических целей компании в соответствии с жизненным циклом;

– Финансово-экономическая модель компании (отрасль, организационная структура, основные бизнес процессы).

Важно отметить, что указанный выше состав целевых показателей финансовых результатов деятельности предприятия(рисунок 10) полностью взаимосвязан с основной базовой концепцией финансового менеджмента, а именно концепцией компромисса между риском и доходностью.

В заключении стоит отметить, что для контроля и снижения различных видов финансовых рисков (в том числе риска неплатежеспособности) устанавливаются показатели ограничений результативности (качества уровня финансового управления): показатели ликвидности, финансовой устойчивости деловой активности. [28]

2 Анализ управления финансовыми результатами предприятия

[изъята 2 глава]

3 Разработка предложений по совершенствованию управления финансовым результатом

[изъята 3 глава]

Заключение

[изъято заключение]

Список использованной литературы

1 Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч. 2 [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 №117-ФЗ ред. от 04.05.2017 // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://ivo.garant.ru

2 Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению [Электронный ресурс] : приказ Министерства финансов РФ от 31.10.2000 №94н ред. от 08.11.2010 // Справочная правовая система "КонсультантПлюс". - Режим доступа : http://www.consultant.ru

3 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 9/99 "Доходы организации" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. N 32н) ред. от 06 апреля 2015г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

4 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 "Расходы организации" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 6 мая 1999 г. №33н ред. от 06 апреля 2015г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

5 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 1/2008 "Учетная политика организации" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 06 октября 2008 г. №106н ред. от 06 апреля 2015г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

6 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 7/98 "События после отчетной даты" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 25 ноября 1998 г. №56н ред. от 06 апреля 2015г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

7 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 8/2010 "Оценочные обязательства, условные обязательства и условные активы" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 13 декабря 2010 г. №167н ред. от 06

апреля 2015г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

8 Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 4/99 "Бухгалтерская отчетность организации" [Электронный ресурс] : утв. приказом Минфина РФ от 6 июля 1999 г. N 43н ред. от 08 ноября 2010г. // Информационно-правовое обеспечение "Гарант". - Режим доступа : http://base.garant.ru

9 Устав ООО "Универсал Крайпотребсоюза". – Красноярск, 2017. – 30 с.

10 Абдукаримов И.Т. Анализ финансового состояния и финансовых результатов предпринимательских структур: учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. - Москва: ИНФРА-М, 2016. - 214 с.

11 Астраханцева И.А. Управление инвестированным капиталом / И.А. Астраханцева // Экономика. - 2013. - №9. - С. 10-14.

12 Астраханцева И.А. Инновационная экономика и инвестированный капитал / И.А. Астраханцева // Финансовая аналитика: проблемы и решения. - 2014.- №19. - С.49-56.

13 Барышников Н.Г. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.Г. Барышников, В.И. Зябирова. - Пенза: ПГАУ, 2012. - 336 с.

14 Владимирова О.Н. Финансовая политика организации : монография / О. Н. Владимирова, М. А. Конищева ; Торгово-эконом. ин-т. - Красноярск : СФУ, 2011. - 142 с.

15 Финансовый менеджмент: учебное пособие / А.В. Григорьев [и др.]. - Красноярск: СФУ, 2016. – 93 с.

16 Гроссу В.С. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / В.С. Гроссу, Т.Ю. Мазурина, Л.Г. Скамай. - Москва: ИНФРА-М, 2015. – 384 с.

17Дягель О.Ю. Анализ финансовых результатов деятельности торговой организации : монография / О.Ю. Дягель, Н.А. Соловьева; Торгово-эконом. ин-т. - Красноярск: СФУ, 2007. - 236 с.

18Жиганова Т. Теоретические и практические аспекты управления прибылью организации : монография / Т. Жиганова; Торгово-эконом. ин-т. - Красноярск: СФУ,2013. – 253 с.

19Казакова Н.А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности: учебное пособие / Н.А. Казакова. - Москва: Финансы и статистика, 2012. - 497 с.

20Казакова Н.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Н.А. Казакова. - Москва: Юрайт, 2015. - 2015. - 539 с.

21Кельчевская Н.Р. Финансовый менеджмент : учебное пособие для бакалавров /Н.Р. Кельчевская, С.А. Сироткин. - Москва: ИНФРА-М, 2016. - 294 с.

22 Когденко В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учебное пособие / В.Г.Когденко, М.В. Мельник, И.Л. Быковников. - Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2010. - 471 с.

23 Конищева М.А. Финансы организаций: учебное пособие / М.А. Конищева, О.И. Курган, Ю.И. Черкасова. -Красноярск: СФУ, 2015. - 384 с.

24 Крылова М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Крылова. - Красноярск: СФУ, 2011.-120 с.

25 Курочкин В.Н. Финансовый менеджмент в отрасли образования: учебное пособие / В.Н. Курочкин. - Москва-Берлин: DirectMEDIA, 2015. – 227 с.

26 Павловец Д. Какая кредитная нагрузка будет оптимальна для компании / Д. Павловец // Финансовый директор. - 2010. - №7-8. - С.29-35.

27 Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: учебное пособие / Н.С. Полоскова. - Москва: ИНФРА-М, 2015. - 274 с.

28 Поздняков В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий : учебник для студентов / В.Я. Поздняков. - Москва : ИНФРА-М, 2016. - 617с.

29 Приходько Е.А. Краткосрочная финансовая политика: учебное пособие / Е.А. Приходько. - Москва: ИНФРА-М, 2013. - 332 с.

30 Савицкая Г.В. Экономический анализ : учебное пособие / Г.В. Савицкая. - 5-е изд. испр. и доп.- Москва: Новое знание, 2014. - 288 с.

31 Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие / Г.В. Савицкая. - 6-е изд., испр. и доп.- Москва: ИНФРА-М, 2017. - 284 с.

32 Слепов В.А. Финансы: учебное пособие / В.А. Слепов. - Москва: ИНФРА-М, 2015. - 333 с.

33 Соловьева Н.А. Методика экспресс-анализа финансового состояния коммерческой организации / Н.А. Соловьева, О.Ю. Дягель // Аудит и финансовый анализ. - 2014. - №2. - С. 161-168.

34 Соловьева Н.А. Комплексный анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Н.А. Соловьева, Ш.А. Шовхалов. - Красноярск: СФУ, 2015. – 227 с.

35 Центральный банк России [Электронный ресурс]. – Режим доступа: http://www.cbr.ru

36 Шеремет А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. -Изд. 2-е, доп. - Москва: ИНФРА-М, 2017. – 221 с.

37 Шнюкова Е.А. Финансовый анализ: учебное пособие / Е.А. Шнюкова. - Красноярск: СФУ, 2013. - 85 с.

38 Шовхалов Ш.А. Учет и анализ: учебное пособие / Ш.А. Шовхалов, О.А. Абдулхакова. Красноярск: СФУ, 2014. - 140с.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК ПРОВЕРЕН
ДАТА 05.06.2017

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Торгово - экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ А.Т. Петрова
«____» _____2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА
Направление подготовки 080100.62 «Экономика»
Профиль подготовки 080100.62.07 «Финансы и кредит»

Управление финансовыми результатами

Научный руководитель д.э.н., профессор	05.06.2017	О.Н. Владимирова
Выпускник	05.06.2017	С.Е. Куклина
Нормоконтролер, к.э.н., доцент		Г.С. Гаврильченко

Красноярск
2017