

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

« ____ » _____ 20 __ г.

ДИПЛОМНАЯ РАБОТА

080105.65 «Финансы и кредит»

«Управление финансовыми результатами организации»

Научный руководитель,

к.э.н., доцент

О. В. Конева

Выпускник

О. И. Старикова

Рецензент,

главный бухгалтер

ООО «Интертехника»

О. В. Белоусова

Нормоконтролёр

Ю. И. Черкасова

Красноярск 2016

ВВЕДЕНИЕ

Рыночная экономика определяет к системе управления организацией конкретные требования. В связи с изменением конъюнктуры рынка, с целью поддержания устойчивого финансового состояния, необходимо более быстрое реагирование на изменение хозяйственной ситуации.

Управление финансовыми результатами, в условиях рыночной экономики, занимает центральное место в деловой жизни хозяйствующих субъектов. Финансовое состояние характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, которые необходимы для эффективного использования и нормального функционирования, целесообразного их размещения. Назначение управления финансовыми результатами - находить резервы для улучшения финансового состояния организации, своевременно выявлять и устранять недостатки и обеспечивать финансовую устойчивость деятельности.

Эффективная система управления финансовыми результатами - это один из факторов, определяющих перспективы развития организации, ее будущую инвестиционную привлекательность, кредитоспособность и, в конечном счете, рыночную стоимость. Качественная система управления финансовыми результатами является фундаментальной основой для обеспечения устойчивого роста хозяйствующего субъекта.

Эффективная деятельность организации, а также стабильные темпы их работы и конкурентоспособность в современных экономических условиях в значительной степени определяются качеством управления финансами в целом и финансовыми результатами в частности, которая включает в себя финансовое планирование и прогнозирование с такими обязательными элементами, как бюджетирование и бизнес-планирование, разработка инвестиционных проектов, организация управленческого учета, регулярный комплексный финансовый анализ и на его основе решение проблем платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Актуальность темы дипломной работы обуславливается тем, что функционирование организации в целом зависит от эффективности управления финансовыми результатами на предприятии, т.к. цель создания каждой организации - получение прибыли.

Цель исследования - сформировать оценку результативности и эффективности управления финансовыми результатами конкретной организации и определить возможности по его совершенствованию.

Для реализации поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- обобщить теоретико-методические основы формирования и управления финансовыми результатами деятельности организации;
- определить место управления финансовыми результатами в системе финансового менеджмента организации;
- обозначить роль экономического анализа в управлении финансовыми результатами, определить методику его проведения;
- дать краткую организационно-экономическую характеристику объекту исследования;
- провести анализ доходов и расходов организации;
- провести оценку эффективности управления финансовыми результатами объекта исследования;
- определить направления совершенствования управления финансовыми результатами организации;
- разработать конкретные мероприятия нацеленные на повышение эффективности управления финансовыми результатами и рассчитать эффект от их внедрения.

Предмет исследования - система управления финансовыми результатами объекта исследования.

Объект исследования - АО «ААА», занимающийся добычей, обогащением и реализацией угля.

Теоретической основой дипломной работы послужили научные труды

ученых: А. Д. Шеремета, Р. С. Сайфулиной, Н. Н. Селезневой, Г. В. Савицкой и нормативно-законодательные акты.

Методическую базу составили следующие приемы и методы: сравнение относительных величин, средних величин, графический метод, метод абсолютных разниц, метод расчета количественных показателей.

Информационной базой исследования послужила бухгалтерская и финансовая отчетность организации за 2014 – 2015 гг., а также данные, размещенные в сети Интернет.

Результаты дипломного исследования прошли апробацию на международной научно-практической конференции и опубликованы в международном научном периодическом издании «Новая наука: опыт, традиции, инновации» (24 марта 2016г., г.Омск). / в 2 ч. Ч.1 - Стерлитамак: РИЦ АМИ, 2016. - 243 с.

Практическая значимость заключается в разработке практических рекомендаций по совершенствованию управления финансовых результатов в адрес руководства АО «ААА».

Данная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Общий объем работы включая приложения составляет 95 страницы, в том числе пояснительная записка 82. Дипломная работа иллюстрирована 7 рисунками; 31 таблицей, 3 приложениями. Список использованных источников включает в себя 40 источников.

1 Теоретические и методические основы управления финансовыми результатами организации

1.1 Финансовый результат организации: понятия, сущность, порядок формирования

Финансовые результаты предприятия отражают соотношение между доходами и расходами организации. Прибыль – это положительный финансовый результат, характеризующий превышение доходов над расходами. Убыток – это отрицательный финансовый результат, отражающий превышение расходов над доходами.

Следует обратить внимание на порядок формирования финансового результата (рисунок 1).

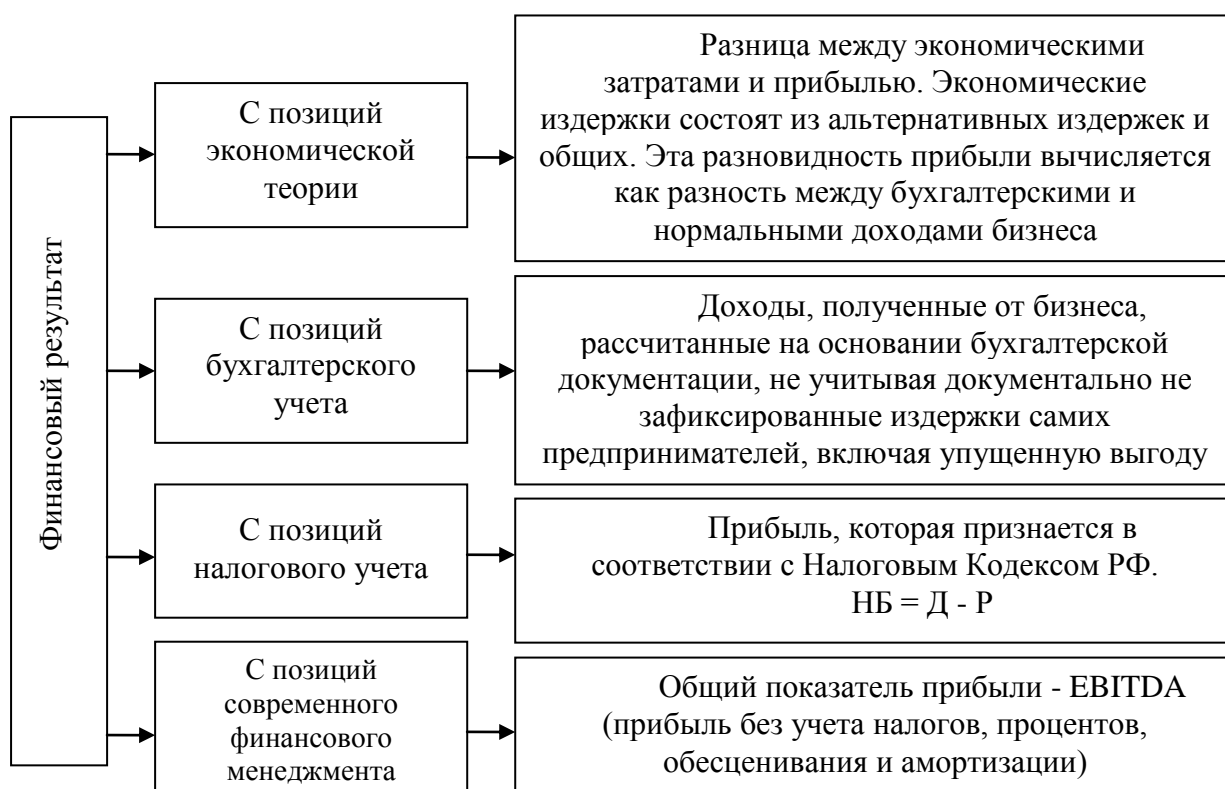


Рисунок 1 - Порядок формирования финансового результата

Экономисты, занимающиеся вопросами финансового менеджмента, такие как Т. Д. Бердникова, А. И. Алексеева, О. С. Виханский, Г. В. Савицкая и др.,

рассматривают прибыль в качестве экономической категории, которая является денежным выражением стоимости реализованного чистого дохода, основной формой денежных накоплений субъектов хозяйствования. Прибыль характеризует финансовый результат деятельности хозяйствующего субъекта, наиболее полно отражая эффективность производства, качество реализованной продукции или услуги, уровень затрат на ее производство и реализацию, а также уровень производительности труда на анализируемом предприятии.

Основой для управления финансовыми результатами является методологический аппарат, применяемый при определении стоимости бизнеса в России, сформировавшийся под влиянием подходов ведущих ученых в этой отрасли знаний: Р. Брейли и С. Майерса, А. Дамодарана, Т. Коупленда, Д. Мурина и Т. Колера, М. Миллера, И. Ф. Модильяни, Ш. Пратта и др. Однако принципиальные отличия между условиями, в которых функционируют предприятия в развитых капиталистических странах и условиями для российских компаний (в первую очередь, речь идет о таких характеристиках, как открытость информации, развитость фондового рынка, уровень риска и доходности в бизнесе, законодательное регулирование) предопределили становление института оценки бизнеса с учетом российских реалий. Развитие отечественной теории и практики оценки бизнеса нашло свое отражение в работах А. Г. Грязновой, М. А. Федотовой, И. А. Егеревы, В. Е. Есипова, Ю. В. Козыря, Л. Д. Ревуцкого и некоторых других авторов.

Изучение проблем формирования и использования прибыли связано с определением ее величины. Особый интерес для собственников организации представляет та часть полученной прибыли, которую они могут направить на удовлетворение собственных потребностей. Кроме того, возникает соблазн сравнить результаты своей коммерческой деятельности и других организаций. Есть и иные причины, заставляющие организации по-разному подходить к оценке полученной прибыли. Отсюда - множественность определений результирующих и оценочных показателей финансового результата (таблица 1).

На основе анализа определений, представленных в вышеуказанных

источниках, далее финансовый результат необходимо рассматривать как показатель хозяйственной деятельности предприятия, увеличения или снижения объема прибыли (убытка) за конкретный промежуток времени.

Таблица 1 – Понятие финансового результата в трудах отечественных и зарубежных экономистов и в нормативно-правовых актах

Автор	Источник	Определение
Н. А. Батурина	Внутрихозяйственный контроль оборотного капитала хозяйствующего субъекта, его организационное обеспечение	Разница между выручкой-нетто и прямыми производственными расходами по реализованной продукции
А. И. Ковалев, В. П. Привалов	Анализ хозяйственной деятельности предприятия. – Москва.: 2012. с. 17.	Результат производственно-сбытовой или основной для данной организации деятельности
Р. И. Рябова, О. В. Иванова	Состав затрат, включаемых в себестоимость продукции, с комментариями и бухгалтерскими проводками. – Москва:, Финансы и статистика, 2013 г. с. 23.	Результат инвестиционной деятельности
Р. Г. Попова, И. Н. Самонова.	Управление финансами (финансы предприятий). Учебник. – Москва: изд-во «Финансы и статистика», 2012. с. 81.	Косвенный эффект от привлечения капитала из внешних источников на условиях более выгодных, чем среднерыночные
А. Д. Шерemet, А. Ф. Ионова.	Финансы предприятий: менеджмент и анализ. Учебное пособие. – Москва: «Перспектива», 2012. с. 27.	Сумма финансовых результатов от обычной деятельности и прочих доходов и расходов
И. А. Бланк	Управление финансовыми ресурсами. – Киев, Эльга, Ника-Центр. 2011. 28 с.	Результат эффективного использования капитала в производственном и инвестиционном процессе, как результат оборота капитала предприятия в целом и т.п.
Б. В. Ван Хорн	Основы управления финансами. – М., 2006. с. 21-22.	Выраженный в денежной форме экономический итог хозяйственной деятельности организации в целом и её отдельных подразделений в частности

Окончание таблицы 1

Автор	Источник	Определение
НПБ (Нормативно-правовая база)	<p>Закон «О бухгалтерском учете» от 06 декабря 2011 г. 402-ФЗ (в ред. от 23 мая 2016 г.).</p> <p>Закон «Об акционерных обществах» от 26 декабря 1995 г. № 208-ФЗ (в ред. от 29 июня 2015 г.).</p> <p>Закон «Об обществах с ограниченной ответственностью» от 8 февраля 1998 г. № 14-ФЗ (в ред. от 29 декабря 2015 г.).</p> <p>ПБУ 1/2008 «Учетная политика организации» (в ред. от 6 октября 2008 г.).</p> <p>ПБУ 4/99 «Бухгалтерская отчетность организации» (в ред. от 8 ноября 2013 г.).</p>	Прирост или уменьшение капитала организации в процессе финансово-хозяйственной деятельности за определенный промежуток времени

Концепция формирования финансового результата с точки зрения бухгалтерского учета заложена в п. 2 ПБУ 9/99 «Доходы организации» [3], где в качестве доходов рассматривается увеличение экономической выгоды хозяйствующего субъекта в результате поступления активов (материальных и денежных ценностей) и погашения обязательств перед другими субъектами хозяйствования, которые приводят к увеличению капитала (исключая вклады в уставный капитал).

В соответствии с п. 2 ПБУ 10/99 «Расходы организации» [4], где в качестве расходов рассматривается уменьшение экономической выгоды вследствие выбытия активов и увеличения обязательств хозяйствующего субъекта перед другими субъектами хозяйствования, что приводит к уменьшению капитала (исключая изъятия из уставного капитала). Таким образом, финансовый результат формируется из доходов и расходов организации, и, согласно бухгалтерскому учету, дифференцируется через

определение капитала организации.

По общему правилу статьи 13 Закона № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [2] бухгалтерская отчетность составляется организацией за год. Промежуточная отчетность составляется организацией лишь в тех случаях, которые прямо названы в пункте 4 статьи 13 Закона № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» [2]. Следовательно, основная масса компаний сегодня не обязана составлять промежуточную отчетность и вправе выявлять финансовый результат по итогам года.

Вместе с тем, сложившая бухгалтерская практика говорит о том, что многие фирмы по-прежнему формируют квартальную, а то и месячную отчетность, которая им необходима для своих внутренних целей.

Для обобщения информации о доходах и расходах организации, а также выявления конечного финансового результата деятельности организации за отчетный период применяются счета бухгалтерского учета, перечисленные в разделе VIII «Финансовые результаты» Плана счетов [5].

Так, для обобщения информации о доходах и расходах, связанных с обычными видами деятельности организации, а также для определения финансового результата по ним предназначен счет 90 «Продажи», на котором могут отражаться, в частности, выручка и себестоимость по: готовой продукции и полуфабрикатам собственного производства; покупным изделиям (приобретенным для комплектации); товарам; услугам по перевозке грузов и пассажиров; услугам связи; участию в уставных капиталах других организаций (когда это является предметом деятельности организации) и тому подобное.

Для обобщения информации о прочих доходах и расходах предназначен счет 91 «Прочие доходы и расходы».

Конечный финансовый результат (чистая прибыль или чистый убыток) складывается из финансового результата от обычных и прочих видов деятельности. По дебету счета 99 «Прибыли и убытки» отражают убытки (потери, расходы), а по кредиту - прибыли (доходы) организации. Сопоставление дебетового и кредитового оборотов за отчетный период показывает конечный финансовый

результат отчетного периода.

На счете 99 «Прибыли и убытки» в течение отчетного года отражают: прибыль или убыток от обычных видов деятельности - в корреспонденции со счетом 90 «Продажи»; сальдо прочих доходов и расходов за отчетный месяц - в корреспонденции со счетом 91 «Прочие доходы и расходы»; суммы начисленного условного расхода по налогу на прибыль, постоянных обязательств и платежи по перерасчетам по этому налогу из фактической прибыли, а также суммы причитающихся налоговых санкций - в корреспонденции со счетом 68 «Расчеты по налогам и сборам».

Содержание категории прибыль (убыток) организации раскрывается в Положении по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации (утверждено приказом Минфина РФ от 29 декабря 1998 г. № 34н) [6]. Согласно п. 79 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации [6] бухгалтерская прибыль (убыток) представляет собой конечный финансовый результат (прибыль или убыток), выявленный за отчетный период на основании бухгалтерского учета всех хозяйственных операций организации и оценки статей бухгалтерского баланса по правилам, принятым в соответствии с данным Положением.

Прибыль или убыток, выявленные в отчетном году, но относящиеся к операциям прошлых лет, надлежит включать в финансовые результаты организации отчетного года (согласно п. 80 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации [6]). В бухгалтерском балансе финансовый результат отчетного периода следует отражать как нераспределенную прибыль (непокрытый убыток). При этом под нераспределенной прибылью (непокрытым убытком) понимается конечный финансовый результат, выявленный за отчетный период и уменьшенный на причитающиеся за счет прибыли установленные в соответствии с законодательством Российской Федерации налоги и иные аналогичные обязательные платежи, включая санкции за несоблюдение правил налогообложения (п. 83 Положения по ведению бухгалтерского учета и

отчетности в Российской Федерации [6]).

Вместе с тем доходы, полученные в отчетном периоде, но относящиеся к следующим отчетным периодам, отражаются в бухгалтерском балансе отдельной статьей как доходы будущих периодов. Эти доходы подлежат отнесению на финансовые результаты у коммерческой организации или увеличению доходов у некоммерческой организации при наступлении отчетного периода, к которому они относятся (п. 81 Положения по ведению бухгалтерского учета и отчетности в Российской Федерации [6]).

Прибыль, определяемая на основании данных бухгалтерского учета, представляет собой разницу между доходами от различных видов деятельности и издержками организации.

В настоящее время в бухгалтерском учете выделяют пять видов (этапов) формирования финансового результата: валовая прибыль (убыток), прибыль (убыток) от продаж, прибыль (убыток) до налогообложения, прибыль (убыток) от обычной деятельности, чистая прибыль (нераспределенная прибыль (убыток) отчетного периода).

Валовая прибыль (убыток) определяется как разница между выручкой от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом НДС, акцизов и аналогичных обязательных платежей) и себестоимостью проданных товаров, продукции, работ и услуг. Выручку от реализации товаров, продукции, работ и услуг называют доходами от обычных видов деятельности. Затраты на производство товаров, продукции, работ и услуг считают расходами по обычным видам деятельности. Валовую прибыль (убыток) рассчитывают по формуле:

$$П(y)_{вал} = ВР - С, \quad (1)$$

где $ВР$ – выручка от реализации;

$С$ – себестоимость проданных товаров, продукции, работ и услуг.

Прибыль (убыток) от продаж представляет собой валовую прибыль за вычетом управленческих и коммерческих расходов. Управленческие и коммерческие расходы также считают расходами по обычным видам деятельности. Прибыль (убыток) от продаж рассчитывают по формуле:

$$П(y)_{пр} = П_{вал} - P_k - P_y, \quad (2)$$

где $П_{вал}$ – прибыль (убыток) валовая;

P_y – управленческие расходы;

P_k – коммерческие расходы.

Прибыль (убыток) до налогообложения – это прибыль от продаж с учетом прочих доходов и расходов, рассчитывается по формуле:

$$П(y)_{дно} = П_{пр} + Д_{проч} - P_{проч} + \%_{к\ получ} - \%_{к\ упл}, \quad (3)$$

где $Д_{проч}$ – прочие доходы;

$П_{пр}$ – прибыль (убыток) от продаж;

$P_{проч}$ – прочие расходы;

$\%_{к\ получ}$ – проценты к получению;

$\%_{к\ упл}$ – проценты к уплате.

Чистая прибыль (убыток) – это прибыль (убыток) до налогообложения после уплаты всех налогов и платежей, рассчитывается по формуле:

$$ЧП(y) = П_{дно} - H + ОНА - ОНО, \quad (4)$$

где H – текущий налог на прибыль;

$ОНА$ – отложенные налоговые активы;

$ОНО$ – отложенные налоговые обязательства.

С позиции налогового учета (в соответствии с НК РФ (глава 25) [1]) доходы организации делятся на доходы от реализации и внереализационные доходы, к которым относят список позиций, включающий более 20 наименований, детализируемых в специальных статьях, а именно: доходы от долевого участия в других организациях, признанные должником штрафы, пени, неустойки в пользу организации, доходы от сдачи имущества в аренду, доходы от предоставления в пользование прав на результаты интеллектуальной деятельности и др.

Ст. 271 НК РФ [1] устанавливает порядок признания доходов при методе начисления. Метод начисления, используемый для определения налогооблагаемой базы, учитывает доходы в том отчетном (налоговом) периоде, в котором они имели место, при этом фактическое поступление денежных средств, имущества или имущественных прав не принимается во внимание.

Расходами признаются обоснованные и документально подтвержденные затраты, осуществленные (понесенные) налогоплательщиком.

Расходы в соответствии с НК РФ [1] делятся на расходы, связанные с производством и реализацией (ст. 254–264 НК РФ) и внереализационные расходы (ст. 265 НК РФ). Расходы от реализации определяются в порядке, установленном ст. 253, 264 НК РФ с учетом положений главы 25 НК РФ [1].

Кассовый метод характеризуется тем, что доходы отражаются на момент, когда денежные средства зачислены на расчетные счета (поступили в кассу) или было получено имущество, выступающее оплатой задолженности (ст. 273 НК РФ). Расходы необходимо учитывать тогда, когда была произведена их фактическая оплата [1].

Следует отметить, что не каждый налогоплательщик может воспользоваться правом на использование указанного способа учета дохода и расходов. Так, нельзя пользоваться кассовым методом:

- компаниям, у которых усредненная сумма выручки за предыдущие 4

квартала без НДС более 1 млн руб. за каждый квартал;

- банкам;
- кредитным потребительским кооперативам;
- микрофинансовым организациям;
- контролирующим лицам контролируемых иностранных фирм;
- организациям, добывающим углеводородное сырье на новом морском месторождении, при наличии соответствующей лицензии, а также операторам указанных месторождений.

Следует отметить, что использование различных правил признания доходов и расходов в бухгалтерском и налоговом учете предполагает возникновение постоянных и временных разниц, что приводит к разной величине доходов и расходов в зависимости от вида учета и к различным значениям финансового результата. На рисунке 2 представлена схема формирования финансового результата по данным налогового учета.

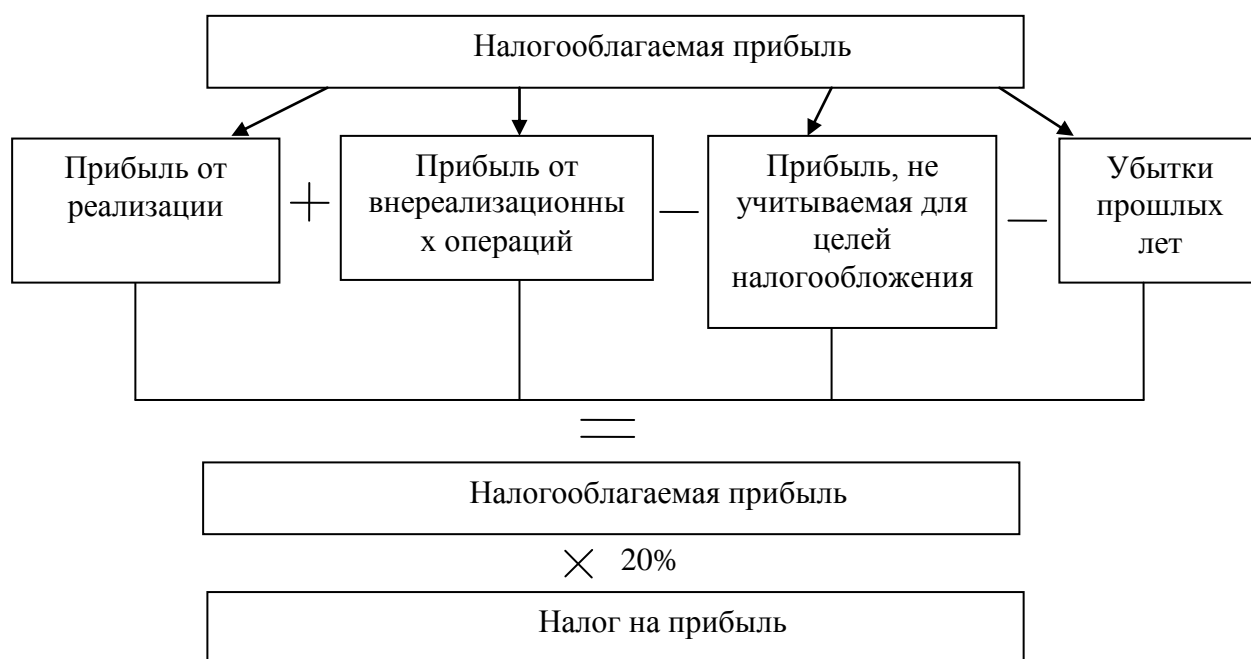


Рисунок 2 - Схема формирования финансового результата по данным налогового учета [21, с.68]

Схема формирования налоговой базы по налогу на прибыль при методе

начисления представлена на рисунке 3.

Расхождение между данными налогового и бухгалтерского учета еще больше усложняет порядок формирования прибыли. На основе управленческого учета, который внедряется на современных предприятиях, производится анализ данных о реальных затратах и результатах, что способствует уходу от пустых трат, а также выбору оптимального варианта управления хозяйствующим субъектом.



Рисунок 3 – Схема формирования налоговой базы по налогу на прибыль при методе начисления [22, с.53]

Порядок учета разниц между данными бухгалтерского и налогового учета представлен на рисунке 4.

При рассмотрении порядка формирования финансового результата с точки зрения финансового менеджмента необходимо принимать во внимание, что, согласно действующему российскому законодательству, имущество организации не всегда учитывается по рыночной стоимости, что неприемлемо в условиях неопределенности и риска. Только идентификация прибыли на основе рыночной оценки позволяет потенциальным инвесторам оценить успешность деятельности коммерческой организации, что, однако, приемлемо только для организаций, ценные бумаги которых котируются на фондовом рынке или при составлении фиктивного ликвидационного баланса. Поэтому в теории и практике финансового менеджмента используются иные варианты определения прибыли, основывающиеся на рыночной оценке.

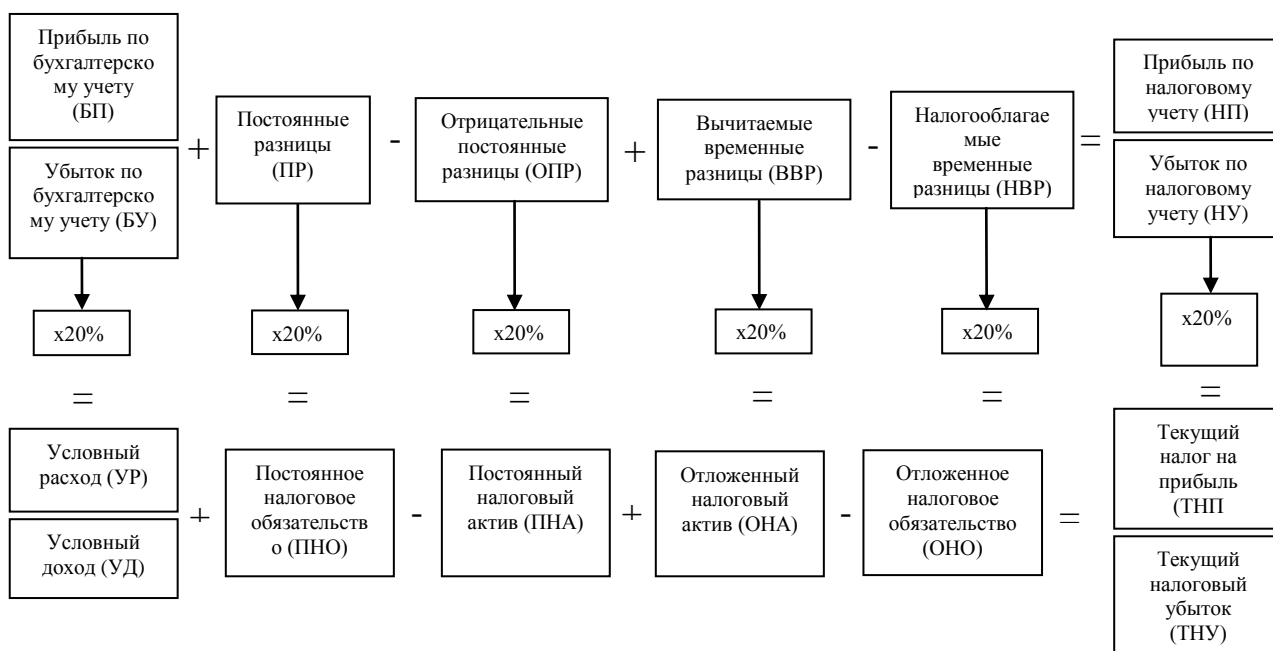


Рисунок 4 - Порядок учета разниц между данными бухгалтерского и налогового учета [21, с.67]

При рассмотрении порядка формирования финансового результата с точки зрения финансового менеджмента необходимо принимать во внимание, что, согласно действующему российскому законодательству, имущество организации не всегда учитывается по рыночной стоимости, что неприемлемо в условиях неопределенности и риска. Только идентификация прибыли на основе

рыночной оценки позволяет потенциальным инвесторам оценить успешность деятельности коммерческой организации, что, однако, приемлемо только для организаций, ценные бумаги которых котируются на фондовом рынке или при составлении фиктивного ликвидационного баланса. Поэтому в теории и практике финансового менеджмента используются иные варианты определения прибыли, основывающиеся на рыночной оценке.

В Российской практике, на основе российских стандартов бухгалтерского учета, осуществляется расчет показателя EBIT, с учетом таких статей как возмещение налога на прибыль, чрезвычайные доходы и расходы, а также проценты полученные, который рассчитывается по формуле:

$$EBIT = B - COGS - OP, \quad (5)$$

где *EBIT* - прибыль (убыток) до уплаты процентов и налогов;

B - выручка;

COGS - себестоимость реализованной продукции, включая амортизацию;

OP - операционные (управленческие и коммерческие) расходы.

Также широкое распространение получил показатель прибыли, базирующийся на критерии добавленной экономической стоимости, определяемый по расчету:

$$EVA = (r - i) * c, \quad (6)$$

где *EVA* - добавленная экономическая стоимость;

r - рентабельность (убыточность) собственного капитала по прибыли до налогообложения;

i - средняя процентная ставка за заемные средства; *c* - собственный капитал.

Исключение денежных потоков - один из основных недостатков метода

EVA.

Зависит от рыночной оценки наиболее общий показатель прибыли - EBITDA (прибыль без учета налогов, процентов, обесценивания и амортизации). Поэтапное уменьшение этого показателя на амортизацию, неденежные расходы и налог на прибыль способствует формированию и оценке результата деятельности АО отдельно по операционной, инвестиционной и финансовой сферам. Большинство организаций используют EBITDA для определения эффективности, часто рассматривая её относительно занятого капитала.

Рассматривая методы и подходы к оценке формирования и распределения прибыли, следует обратить внимание на то, что в мировой практике промежуточным показателем между валовой и чистой прибылью является EBIT (прибыль до уплаты процентов и налогов, которую могли бы получить, если бы организация не использовала заемные средства). Она включает все доходы от продажи и связанные с ними поступления, расходы, в том числе амортизационные отчисления, за вычетом процентных и чрезвычайных доходов (расходов) и финансового результата от разовых операций (рисунок 5)

Таким образом, оценка различных методик формирования прибыли показала, что единого подхода к их выбору в науке и практике не существует, использование каждой из методик в отдельности не позволяет сделать однозначного вывода о состоянии финансового результата. В итоге возникает необходимость формирования методического результативного подхода к оценке прибыли, учитывающего специфику функционирования коммерческой организации. Такой подход будет способствовать формированию эффективной стратегии управления финансовыми результатами.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В центре внимания финансовой науки и практики находятся вопросы, связанные с совершенствованием формирования финансовых результатов деятельности предприятия и своевременности принятия решений на управленческом уровне. На сегодняшний день необходимо использование новых методов к определению и распределению финансовых результатов, к их анализу и принятию на базе данного анализа рациональных управленческих решений.

В рамках исследования проводится анализ системы показателей прибыли исследуемого предприятия. Для реализации поставленной цели решаются следующие задачи:

- обобщаются теоретико-методические основы формирования и управления финансовыми результатами деятельности организации;
- определяется место управления финансовыми результатами в системе финансового менеджмента организации;
- обозначается роль экономического анализа в управлении финансовыми результатами, определяется методика его проведения;
- дается краткая организационно-экономическая характеристика объекта исследования;
- проводится анализ доходов и расходов организации;
- проводится оценка эффективности управления финансовыми результатами объекта исследования;
- определяются направления совершенствования управления финансовыми результатами организации;
- разрабатываются конкретные мероприятия нацеленные на повышение эффективности управления финансовыми результатами и рассчитывается эффект от их внедрения.

В качестве объекта дипломной работы взято акционерное общество «ААА». АО «ААА» представляет собой одно из добывающих предприятий

Сибирской Угольной Энергетической Компании со смешанным капиталом. Предприятие АО «ААА» является по роду деятельности самостоятельным хозяйствующим субъектом и управляется Общим Собранием Акционеров.

Предприятие имеет тенденцию к снижению чистой прибыли – с 1303902 до 326259 тыс. руб.

В результате анализа было определено, что для повышения эффективности производственно-финансовой деятельности предприятий и системы управления финансовыми результатами, особенно в условиях экономической нестабильности, необходимо применение системы оценки доходности компании на основе использования различных подходов.

Результаты расчетов на основе исходной модели оценки последствий изменения политики управления доходами и расходами АО «ААА» показывают, что прирост величины прибыли до налогообложения в случае проведения изменений является положительным, что делает целесообразным изменение политики управления доходами и расходами компании.

Выручка от продажи за анализируемый период выросла на 7%. При этом рентабельность совокупных активов сократилась на 32 процентных пункта, что связано в первую очередь с увеличением себестоимости и суммы нераспределенной прибыли. Коэффициент автономии снизился, что свидетельствует о росте зависимости компании от внешних ресурсов. Также произошло существенное сокращение чистой прибыли – на 75%, и снижение удельного веса EBITDA в выручке на 67%, что свидетельствует о снижении эффективности деятельности АО «Разрез Березовский».

Несмотря на незначительный рост прибыли от продаж в 2015 г. по сравнению с уровнем 2014 г., от прочей деятельности получился убыток, что повлияло на существенное сокращение прибыли до налогообложения и чистой прибыли – на 75% в 2015 г. по сравнению с уровнем 2014 г.

Доходы предприятия за анализируемый период выросли на 3,2%. Рост выручки от выполненных работ составил 7%. Доходы от прочей деятельности сократились на 55%. При этом сокращение доходов от прочей деятельности

произошло в основном за счет снижения прочих доходов на 55%, тогда как проценты к получению выросли в 2015 г. по сравнению с уровнем 2014 г. на 8%.

На протяжении анализируемого периода произошло снижение всех показателей рентабельности, что свидетельствует о снижении эффективности деятельности предприятия. За анализируемый период произошло снижение таких показателей как: рентабельность расходов по основной деятельности, рентабельность всех расходов по прибыли до налогообложения, рентабельность всех расходов по чистой прибыли, рентабельность расходов, увеличенных на текущий налог на прибыль, рентабельность активов, экономическая рентабельность, рентабельность оборотных активов, рентабельность внеоборотных активов. В 2015 году значение собственного капитала принимает отрицательное значение.

Группировка активов предприятия показала, что в структуре имущества за 2015 год преобладают труднореализуемые активы. В структуре пассивов за 2015 год преобладают долгосрочные пассивы. В структуре пассивов видно, предприятие привлекает краткосрочные кредиты и займы.

Баланс организации в анализируемом периоде не является абсолютно ликвидным, так как не соблюдаются основные условия ликвидности.

В текущем периоде у предприятия наблюдаются проблемы с текущей платежеспособностью, о чем свидетельствует коэффициент абсолютной ликвидности, значения которого ниже рекомендуемого 0,1.

При расчете коэффициентов рыночной устойчивости предприятия было определено, что собственные оборотные средства составляют более 28.04% в структуре имущества. Запасы полностью обеспечены чистым оборотным капиталом.

Оборачиваемость дебиторской задолженности увеличилась, что влияет на снижение продолжительности операционного цикла. Ликвидность дебиторской задолженности увеличилась, что положительно сказывается на финансовой устойчивости предприятия и снижает риск финансовых потерь компании.

За два года собственные оборотные средства снизились на 3370163 тыс.руб. Этот спад был обусловлен действием следующих факторов:

– увеличение оборотной части уставного капитала , что снизило сумму собственных средств 530525 тыс.руб.

– рост прибыли, направленной на пополнение резервного фонда, что увеличило собственные оборотные средства на 31474 тыс.руб.

Рентабельность оборотных активов возросла, что свидетельствует об эффективной работе предприятия.

Показатели оборачиваемости активов и запасов имеют тенденцию к росту, что свидетельствует об улучшении эффективности работы предприятия в текущем году.

Одним из показателей, применяемых для оценки эффективности использования заемного капитала, является эффект финансового рычага (ЭФР). Общее изменение ЭФР составляет -312.829%, в том числе за счет:

- уровня рентабельности инвестированного капитала: -1.195%
- ставки ссудного процента: -2.244%
- индекса инфляции: 2.523%
- плеча финансового рычага: -311.912%

Сумма собственного капитала предприятия за счет привлечения заемного капитала увеличилась на 3126430.

Основное влияние на изменение величины прибыли оказывает фактор роста материальных затрат. По этой причине наиболее целесообразным представляется сосредоточить усилия в области совершенствования управления финансовым результатом предприятия именно на сокращении материальных затрат организации, что может быть обеспечено за счет двух мероприятий:

– сокращению затрат топлива на предприятии, путем использования системы спутникового мониторинга ГЛОНАСС.

– повышение технологичности добывающей деятельности и предупреждение и устранение технологического брака;

Ожидаемым экономическим эффектом от первого мероприятия должно

стать снижение затрат ГСМ на 33 730,42 тысяч рублей в год.

Ожидаемым результатом реализации второго мероприятия должно стать сокращение материальных затрат на 46 087,13 тысяч рублей.

В сумме по двум мероприятиям ожидаемый эффект должен составлять 79 817,55 тысяч рублей в год. Влияние указанного экономического эффекта на формирование финансового результата АО «ААА»

Таким образом, последовательная реализация всех предложенных мероприятий позволит сократить объем материальных затрат в чистом выражении на 76602,69 тысяч рублей в год. В случае, если остальные результаты производственно-коммерческой деятельности останутся неизменными (выручка, прочие доходы и расходы, коммерческие и управленческие затраты и т.д.), можно прогнозировать увеличение величины чистой прибыли за счет предложенных мероприятий на 57,1 миллион рублей.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч 2. [Электронный ресурс]: федер. закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ ред. от 05.04.2016 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
2. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс]: федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс» – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
3. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99 [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н ред. от 06.04.2015 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
4. Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Расходы организации» ПБУ 10/99 [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.05.1999 N 33н ред. от 06.04.2015 // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
5. Об утверждении Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и инструкции по его применению [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 31.10.2000 N 94н ред. от 08.11.2010 г. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
6. Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 29.07.1998 N 34н ред. от 24.12.2010 N 186н. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.
7. Арутюнов. Ю. А. Финансовый менеджмент. учебное пособие/ Ю. А. Арутюнов – Санкт-Петербург: Питер, 2012. – 285с.
8. Базаров Г. З. Теория и практика антикризисного управления: учебник

для вузов / Г. З. Базаров, Л. П. Белых/ под ред. С. Г. Беляева, В. И. Кошкина – Москва: Закон и право, ЮНИТИ, 2012. – 469с.

9. Балабанов И. Т. Анализ и планирование финансов хозяйствующего субъекта/ И.Т. Балабанов – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 112с.

10. Батурина Н. А. Внутрихозяйственный контроль оборотного капитала хозяйствующего субъекта, его организационное обеспечение / Н. А. Батурина // Справочник экономиста. – 2013. - N 9. – С.82-88.

11. Бертонеш М. Управление денежными потоками/ М. Бертонеш, Р. Найт – Санкт-Петербург: Питер, 2012. – 240 с.

12. Бланк И. А. Управление финансовыми ресурсами/ И. А. Бланк – Киев, Эльга, Ника-Центр, 2011. – 768 с.

13. Бочаров В. В. Управление денежным оборотом предприятий и корпораций/ В. В. Бочаров – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 144 с.

14. Ван Хорн Б. В. Основы управления финансами/ Б. В. Ван Хорн – Москва, 2006. – 180 с.

15. Вахрушина Н. Как управлять оборотными активами Н. Вахрушина // Финансовый директор. – 2013. - N 1. – С.34-41.

16. Вахрушина Н. Создание системы управления дебиторской задолженностью/ Н. Вахрушина // Финансовый директор. – 2012. - N 5. – С.30-43.

17. Донцова Л. В. Комплексный анализ бухгалтерской отчетности/ Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова – Москва: Дело и сервис, 2012. – 284с.

18. Ефимова О. В. Анализ собственного капитала // Бухгалтерский учет. – 2013. – N 1. – С.18-21

19. Ионова А. Ф. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации/ А. Ф. Ионова, Н. Н. Селезнёва – Москва: Бухгалтерский учёт, 2013. –С.230-297.

20. Ковалев А. И. Анализ хозяйственной деятельности предприятия/ А. И. Ковалев, В. П. Привалов – Москва, 2012 – 541 с.

21. Конева О. В. Налоги и налогообложение: в таблицах и схемах:

учебное пособие / О. В. Конева; Краснояр. гос. торг-экон. институт – Красноярск, 2011. – 218с

22. Конева О. В. Налоги и налогообложения. Ситуационный практикум по налогообложению: учебное пособие / О. В. Конева; Краснояр. гос. торг-экон. институт – Красноярск, 2009. – 210с

23. Кушим Н., Как управлять дебиторской задолженностью / Н. Кушим, И. Вишневская // Финанс. – 2012. – N 18. – С.50-109.

24. Морозова Т. Г. Прогнозирование и планирование в условиях рынка: учебное пособие для вузов / Т. Г. Морозова; под ред. Т. Г. Морозовой, А. В. Пикулькина. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 318с.

25. Павлова Л. Н. Финансы предприятий / Л. Н. Павлова – Москва: Финансы, 2012. – 318с.

26. Палий В. Ф., Финансовый учет / В. Ф. Палий, В. В. Палий – Москва: ФБК – Пресс, 2013.

27. Паронян А. С. Управление оборотными активами в организациях АПК/ А. С. Паронян, Т. И. Иваченкова // Финансовый менеджмент. – 2012. – N 5. – С.59-63.

28. Попова Р. Г. Управление финансами (финансы предприятий): учебник/ Р. Г. Попова, И. Н. Самонова, И. И. Добросердова. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 224с.

29. Рябова Р. И., Состав затрат, включаемых в себестоимость продукции, с комментариями и бухгалтерскими проводками/ Р. И. Рябова, О. В. Иванова – Москва: Финансы и статистика, 2013 г. – 234 с.

30. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия/ Г. В. Савицкая – Минск: Экоперспектива, 2012. – 509с.

31. Семочкин В. Н. Гибкое развитие предприятия: Анализ и планирование /В. Н. Семочкин – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: Дело, 2013. – 376 с.

32. Соловьева Н. А. Анализ финансовых результатов деятельности торговой организации: учебное пособие / Н. А. Соловьева, О. Ю. Дягель,

Краснояр. гос. торг-экон. институт – Красноярск, 2007. – 236с.

33. Списание дебиторской и кредиторской задолженности. Кратко и доступно / под ред. В. В. Семенихина. – Москва: Эксмо, 2013. – 80 с.

34. Сыроедова О. Н. Новые тенденции в корпоративном праве США и российское законодательство об АО: сравнительный анализ / О. Н. Сыроедова // Государство и право. – 2012. N 2. – 196с.

35. Табурчак П. П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие для вузов / П. П. Табурчак, В. М. Тумина, М. С. Сапрыкина – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 183с.

36. Телюкина М. В. Особенности нового законодательства о несостоятельности (банкротстве) / М. В. Телюкина // Законодательство. – 2012. – № 5. – 230с.

37. Телюкина М.В. Сущность и некоторые проблемы конкурсного права / М. В. Телюкина // Законодательство. – 2012. – N 4. – 251с.

38. Теория и практика бизнеса: учебно-практическое пособие. – Москва: Русская Деловая Литература, 2013. –320с.

39. Шеремет А. Д. Финансы предприятий: менеджмент и анализ: учебное пособие / А. Д. Шеремет, А. Ф. Ионова – Москва: Перспектива, 2012. – 268с.

40. Шохин Е. И. Финансовый менеджмент: учебник / Е. И. Шохин – Москва: ФБК-Пресс, 2004. – 408 с.