

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 финансовым состоянием организации»

Научный руководитель,
к.э.н., доцент

Г.С. Гаврильченко

Выпускник

Т.С. Соловьева

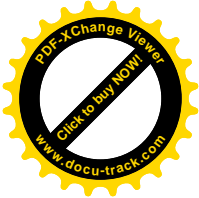
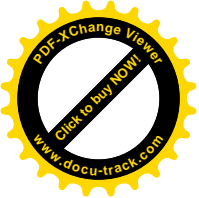
Рецензент,
главный бухгалтер
ООО «Интертехника»

О.В. Белоусова

Нормоконтролёр

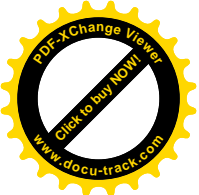
Ю.И. Черкасова

Красноярск 2017



СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Теоретико-методологические основы управления финансовым состоянием коммерческой организации.....	5
1.1 Сущность анализа финансового состояния в деятельности предприятия ..	5
1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия	13
1.3 Управление финансовым состоянием.....	25
2 Анализ финансового состояния предприятия ЗАО ПСК «Союз»	35
2.1 Краткая характеристика объекта исследования и его финансово- хозяйственной деятельности.....	35
2.2 Анализ наличия и размещения финансовых ресурсов.....	47
2.3 Анализ эффективности использования финансовых ресурсов	55
2.4 Анализ финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности.....	60
3 Управление финансовым состоянием ЗАО ПСК «Союз»	63
3.1 Диагностика вероятности банкротства.....	63
3.2 Разработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия	67
3.3 Влияние предложенных рекомендаций на финансовое состояние предприятия	74
Заключение.....	82
Библиографический список.....	85
Приложения.....	90



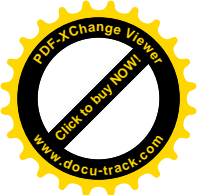
ВВЕДЕНИЕ

Финансовое состояние предприятия является важнейшей характеристикой его деловой активности и надежности. Оно определяет конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве и является гарантом эффективной деятельности как самого предприятия, так и его партнеров.

Анализ финансового состояния предприятия является основным инструментом для оценки финансового положения и позволяет дать объективную оценку внешним и внутренним отношениям объекта исследования: охарактеризовать ликвидность средств и общую платежеспособность, определить доходность деятельности, эффективность использования средств, выявить перспективные направления развития и в конечном итоге благодаря имеющейся информации принять обоснованные управленческие решения. От качества принятого управленческого решения зависит дальнейшая деятельность предприятия.

Правильное определение финансового состояния предприятия в современных условиях представляет огромное значение не только для самих хозяйствующих субъектов, но и для акционеров (вкладчиков), особенно потенциальных инвесторов. Поэтому серьезное значение приобретает аналитическая работа на предприятии, связанная с изучением и текущего финансового состояния. Своевременное и полноценное выявление «болевых точек» финансов предприятия позволит осуществлять комплекс мер, направленных на развитие его деятельности, предотвращение возможности банкротства. Именно поэтому для большинства руководителей предприятий разного рода деятельности все большее значение принимает анализ и управление финансовым состоянием.

Целью данной дипломной работы является изучение финансового состояния коммерческой организации (на материалах ЗАО ПСК «Союз») и разработка направлений его грамотного применения.



Для достижения поставленной цели в работе были решены следующие задачи:

- рассмотреть теоретико методологическое основы управления финансовым состоянием коммерческой организации;
- провести анализ финансового состояния ЗАО ПСК «Союз»;
- разработать рекомендации по управлению финансовым состоянием предприятия.

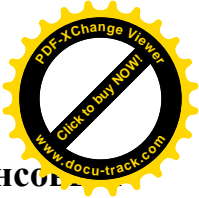
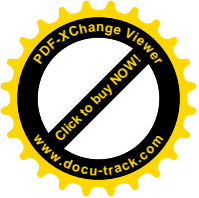
В основу теоретического материала дипломной работы положены труды отечественных ученых-экономистов Савицкой Г.В., Ковалева В.В., Шеремет А.Д., нормативно-правовые акты РФ, учебники и учебные пособия по финансовому анализу, антикризисному управлению, экономическому анализу и научные статьи.

Методической основой является использование методов научного познания: теоретических (формализации, логического, диалектического принципа изучения процессов и явлений), общелогических (анализа и синтеза; обобщения; структурного, коэффициентного, пространственного экономического анализа), эмпирических (сравнения, описания, системного факторного анализа), статистических (группировка и сопоставление, расчет относительных и средних величин, индексного и графического изображения данных).

Объектом исследования является ЗАО ПСК «Союз».

Предмет исследования – управление финансовым состоянием предприятия.

Работа имеет традиционную структуру и включает: введение, основную часть, состоящую из 3 глав, заключение, библиографический список и приложения. Общий объем работы 93 стр. Дипломная работа иллюстрирована 10 рисунками; 23 таблицами; 5 приложениями. Список литературы включает в себя 39 источников.



1 Теоретико-методологические основы управления финансами в зависимости от состояния коммерческой организации

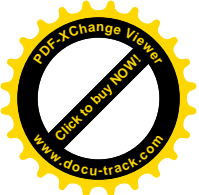
1.1 Сущность анализа финансового состояния в деятельности предприятия

Сложившиеся экономические факторы рыночного развития в России являются залогом повышения конкуренции во всех сферах деятельности. Обеспечением стабильности и выживаемости хозяйствующих субъектов является управление финансовой составляющей деятельности, основой которой является финансовое состояние.

Само понятие финансовое состояние рассматривается разными авторами. Представим некоторые из них в таблице 1.1.

Таблица 1 – Понятие финансового состояния с точки зрения различных авторов

Автор	Определение
Савицкая Г.В. [31, с.248-249]	Финансовое состояние организации – категория, отражающая состояние капитала в процессе его кругооборота в фиксированный момент времени. Характеризует способность предприятия к саморазвитию и самофинансированию
Шеремет А.Д. [39, с.117]	Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, определяемая составом и размещением средств, структурой их источников, скоростью оборота капитала, способностью предприятия погашать свои обязательства в срок и в полном объеме, а также другими факторами
Ендовицкий Д.А., Любушин Н.П. [20, с. 9]	Под финансовым состоянием понимается способность организации финансировать свою деятельность
Павлова Л. Н. [30, с. 225]	Финансовое состояние предприятия – это совокупность факторов, которые позволяют оценить финансовые возможности предприятия по привлечению ресурсов, финансированию текущих и долговременных затрат с учетом их эффективности
Егорова Е.И. [19, с.180]	Под финансовым состоянием понимается способность предприятия финансировать свою деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для нормального функционирования предприятия, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью
Быкова Н. Н. [14, с.371]	Под финансовым состоянием предприятия следует понимать реальную и потенциальную финансовую состоятельность предприятия, а также возможность обеспечения определенного уровня финансирования текущей деятельности



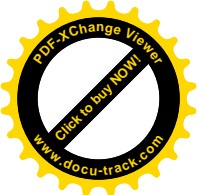
Окончание таблицы 1.1

Автор	Определение
Доронина Ф.Х. [17, с.48]	Финансовое состояние – это комплексное понятие, отражающее состояние капитала в процессе его кругооборота, характеризующееся наличием и соотношением активов и источников их образования, основной целью которого является получение объективной оценки платежеспособности, финансовой устойчивости, деловой активности и эффективности деятельности

Анализ представленных понятий показывает, что наиболее часто под финансовым состоянием понимают способность предприятия осуществлять финансовую активность, выраженную в использовании и размещении финансовых ресурсов с учетом факторов, позволяющих оценить такие возможности. Другими словами это комплексное понятие, характеризующее реальную и потенциальную финансовую конкурентоспособность предприятия и отражающее наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Следовательно, финансовое состояние представляет эффективность способов и методов управления финансовыми ресурсами предприятия, которые являются главным объектом анализа.

Таким образом, финансовое состояние относится к экономической категории и является характеристикой финансово-хозяйственной деятельности предприятия. С этой позиции оно является важнейшим показателем, отражающим наиболее важные результаты финансовых процессов и явлений субъектов хозяйствования [23, с.371].

Деятельность предприятия по финансовым, коммерческим и производственным направлениям отражается непосредственно на финансовом состоянии. Осуществление процессов производственно-коммерческой деятельности позволяет обеспечивать необходимый выпуск продукции и ее реализацию, формировать потоки денежных средств. Выполнение производственного и финансового планов оказывает положительное влияние на финансовое состояние предприятия. И, наоборот, в результате невыполнения плана по производству и реализации продукции происходит повышение ее себестоимости, уменьшение выручки и суммы прибыли,



вследствие чего происходит ухудшение финансового состояния платежеспособности предприятия.

Типовая классификация финансового состояния позволяет выделить два вида – устойчивое и неустойчивое [24, с.47].

Характеристикой устойчивого состояния является способность предприятия своевременно оплачивать свои обязательства и в случае необходимости наступление непредвиденных обстоятельств переносить. При этом предприятия такого типа не вступают в конфликтные отношения с обществом и производят уплату разного рода отчислений (налоги, пошлины, взносы в фонды, сборы, заработная плата, дивиденды и так далее) вовремя.

К признакам устойчивости финансового состояния относятся [16, с. 2]:

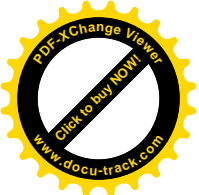
- отсутствие просроченной задолженности перед поставщиками и другими кредиторами, банком, бюджетом, своевременность расчетов по обязательствам;

- достаточное участие собственных средств в финансировании ресурсов, измеряемое в долевом эквиваленте, общем формировании имущества предприятия (не менее 50%) и оборотных активов как наиболее мобильной части имущества (не менее 30 %).

Неустойчивое финансовое состояние может быть в связи с такими причинами как [16, с.2]:

- недостаточная обеспеченность предприятия собственными средствами, вызванная осуществлением убыточной деятельности, которая приводит к иммобилизации средств (использование не по назначению) и финансовых ресурсов, вместо вложений в активы, способные приносить доход. При этом возникновение убытка может быть вызвано относительным перерасходом денежных средств на производство и осуществление сбытовой деятельности, неэффективностью используемой политики ценообразования, наличием значительных и не являющихся рациональными прочих расходов и ряд других;

- нерациональность размещения средств в активах, которые приводят к «замораживанию» финансовых ресурсов вследствие неэффективности



использования основных фондов, консервации объектов строительства, сверхнормативного вложения средств в материально-производственную часть, ослабления коммерческой политики кредитования покупателей (предоставление значительных отсрочек платежа при увеличении объемов поставок), неплатежеспособности ключевых клиентов, осуществляющих наибольшие заказы;

– излишнее инвестирование средств во внеоборотные активы, которые не обеспечены собственными финансовыми источниками, долгосрочными кредитами или длительностью рассрочки платежа, что в дальнейшем является предпосылкой снижения собственных оборотных ресурсов и возможно приведет к формированию долгосрочных активов за счет обязательств краткосрочного характера.

При помощи анализа финансового состояния хозяйствующих субъектов достигаются объективная оценка финансовой устойчивости, на основе которой возможно своевременно определить вероятность банкротства и рассчитать эффективность использования финансовых ресурсов.

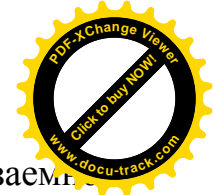
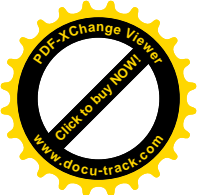
Основная цель проведения анализа финансового состояния состоит в повышении эффективности деятельности субъектов хозяйствования за счет активации выявленных (скрытых) резервов повышения объемов финансовых ресурсов [12, с.373].

Проводя финансовый анализ, необходимо решать следующие задачи [20, с.9]:

– оценка выполнения плана поступления и расходования финансовых ресурсов на базе изучения показателей производственной, коммерческой и финансовой деятельности и выявления взаимосвязи с целью дальнейшего улучшения;

– проведение моделирования и факторной диагностики финансового состояния с целью определения ключевых аспектов, оказывающих влияние на его изменение;

– составление прогнозов результатов финансовой деятельности исходя



из существующей ситуации, наличия ресурсов собственного и заемного характера с использованием методов моделирования и оценки финансового состояния при различных вариантах (их комбинации) использования имеющихся ресурсов;

– разработка конкретных мероприятий по повышению эффективности использования финансовых ресурсов и укреплению финансового состояния в целом.

Анализ финансового состояния включает в себя следующие блоки [35, с. 5]:

– качественная оценка базовой информации для проведения анализа и достоверности бухгалтерской (финансовой) отчетности предприятия;

– оценка динамики изменения финансовых ресурсов, их состава и структуры;

– оценка динамики изменения имущества предприятия, его состава и имеющейся структуры;

– оценка коэффициентным способом деловой активности субъекта анализа;

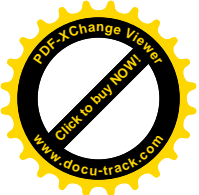
– определение типа финансовой устойчивости, ее общего уровня, оценка полученных данных;

– оценка ликвидности средств предприятия, определение платежеспособности;

– общая оценка степени убыточности деятельности, вероятности наступления банкротства;

– определение основных моментов реабилитации, комплексных стратегий улучшения деятельности и повышения уровня финансовой устойчивости и финансового состояния в целом.

С целью изучения эффективности использования финансовых ресурсов, анализом финансового состояния занимаются не только директора и руководители структурных подразделений предприятия, а также собственники

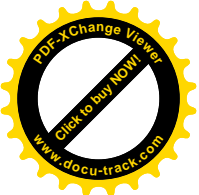


бизнеса, инвесторы – с целью выявления отдачи от пользования ресурсами; банки – для определения кредитных условий и оценки возможности финансового риска невозврата средств; поставщики – с целью своевременной оплаты отгруженной продукции; налоговые инспекции – для оценки правильности поступления денежных средств в бюджеты всех уровней, выполнения плановых показателей по поступлению и так далее. С этой точки зрения анализ может быть классифицирован на внешний и внутренний.

Службы предприятия проводят внутренний анализ, результаты которого используются в дальнейшем для планирования деятельности, контрольных функций и составления прогнозов финансового развития. Целью такого анализа является обеспечение планомерного поступления денежных средств и размещение собственных и заемных источников финансирования для получения максимальной прибыли и исключения вероятности банкротства [36, с.10].

Инвесторы, поставщики материальных и финансовых ресурсов, контролирующие органы проводят внешний анализ на базе публикуемой финансовой отчетности предприятия. Целью такого анализа является установление возможности выгодного размещения денежных средств для максимизации прибыли и исключения потерь. При этом внешний анализ характеризуется такими особенностями [7, с. 39]:

- большая численность организаций различных организационно-правовых форм проводящих анализ и пользующихся информацией об общей деятельности предприятия;
- наличие множества целей такого анализа и интересов субъектов их проводящих;
- существование типовых стандартов и методов учета и отчетности;
- проведение анализа только на основании внешней отчетности (без учета внутренней специфики);
- ограниченная возможность проведения анализа за счет использования



только внешней финансовой отчетности;

– максимальная открытость результатов такого анализа для всех субъектов, использующих информацию по функционированию предприятия.

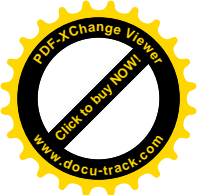
Анализ финансового состояния проводится на основании следующих источников информации [36, с. 12]:

- технические особенности производственной деятельности;
- нормативное регулирование деятельности;
- плановые показатели, система бизнес-планирования;
- учет хозяйственной деятельности (экономический, оперативный, бухгалтерский, статистический);
- публикуемая и непубликуемая финансовая (бухгалтерская) отчетность предприятия, в том числе квартальная, данные статистики (статистическая отчетность);
- другого рода информация, публикуемая в средствах массовой информации, электронных источниках, маркетинговых исследованиях и так далее.

Основой для анализа обычно выступает информация, полученная из бухгалтерской отчетности, оценка которой способствует воспроизведению наиболее значимых деталей совершенных операций, а также финансовой и производственной деятельности [35, с.181].

Бухгалтерский баланс является главным информативным источником финансового анализа, отражающим наличие и размещение финансовых ресурсов. Он показывает финансовое состояние субъекта отчетности по состоянию на определенную дату (дату отчетности). При проведении анализа используются также и другие формы отчетности [33, с.8]:

– «Отчет о финансовых результатах» для определения финансовых потерь на этапах ее конечного формирования и выявления причинно-следственных факторов изменения собственных финансовых ресурсов. Выручка является основным показателем данной формы отчетности, характеризующим деловую активность предприятия;



– «Отчет об изменениях капитала» для определения перемещений отдельных составляющих собственных ресурсов. Величина чистых активов, отражаемая в справке к данной форме отчетности, является признаком реальности использования собственного капитала, в том числе уставного;

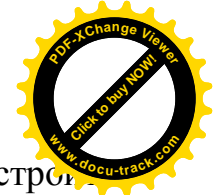
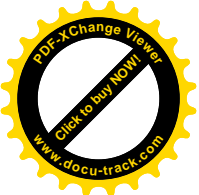
– «Отчет о движении денежных средств» для определения структурного состава поступлений и платежей по денежным потокам, мощности таких потоковых средств, уровня финансовой зависимости обеспечения деятельности от внешних источников.

В дополнение к формам бухгалтерской отчетности используются статистические данные, например, П-2 «Сведения об инвестициях» и П-3 «Сведения о финансовом состоянии организации». Вторая форма (П-2) раскрывает информацию за предыдущий и отчетный год долгосрочных и краткосрочных финансовых вложений в нескольких разрезах – виды инвестиций в основной капитал, нематериальные и другие нематериальные активы, источники инвестиционных средств [36, с.12]. Такая форма статистической отчетности позволяет оценить имущественное положение предприятия. Третья форма (П-3) содержит сведения по прибыли (убытку) за прошлый и отчетный год, общее состояние расчетов на предприятии (наличие дебиторской и кредиторской задолженностей, в том числе просроченной, по видам), наличие оборотных средств, состояние расчетных отношений с другими предприятиями, в том числе зарубежными.

В дополнение к бухгалтерской отчетности, при анализе финансового состояния могут использоваться данные аналитического учета для более детального исследования неликвидных средств, задолженности, структуры и состояния расчетов с дебиторами и кредиторами, заемными средствами, в том числе по срокам образования.

Данные вышеперечисленных источников информации призваны помочь оценить финансовое состояние предприятия с позиции как краткосрочной, так и долгосрочной перспектив.

Таким образом, значение и роль анализа финансового состояния трудно



переоценить, так как именно он является той базой, на которой строится разработка эффективной финансовой политики предприятия. Результаты проведения комплексного финансового анализа предприятия должны позволить практически в реальном масштабе времени принимать решения по устранению отрицательного воздействия как внешних, так и внутренних факторов [9].

Качество проводимого анализа финансового состояния зависит от применяемой предприятием методики, достоверности данных ее бухгалтерской отчетности, а также от компетентности лиц, ответственных за принятие управленческих решений в области финансовой политики.

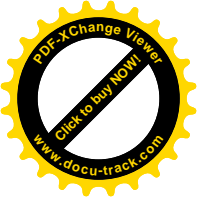
1.2 Методика анализа финансового состояния предприятия

В настоящий момент не выработано единых классификационных способов, методов и приемов проведения финансового анализа состояния субъектов хозяйствования в связи с многообразностью задач такого анализа [11, с.331].

В общем плане методика анализа финансового состояния предназначена для формирования достоверной оценки имеющихся финансовых ресурсов, их размещения и использования в процессе финансовой деятельности, выявления ресурсов мобилизации и улучшения финансового состояния. Для этого в процессе проведения аналитических действий используют стандартные методы чтения бухгалтерской (финансовой) отчетности. К ним относятся [28, с.558]:

– горизонтальный (временный) анализ – сравнение каждой позиции с предыдущим периодом, позволяющее определить закономерности изменения отдельных статей отчетности или их групп. Основой анализа служит определение базисных темпов роста статей баланса или отчета о финансовых результатах;

– вертикальный (структурный) анализ – определение структурных элементов ключевых показателей отчетности и степени влияния таких



элементов на общих результат. Основой анализа является выявление динамических структурных элементов, позволяющее в дальнейшем осуществлять прогноз сдвигов имущественного положения, состав средств хозяйствования и источников покрытия;

– трендовый анализ – определение тренда на основе изменения каждой позиции отчетности за ряд предшествующих лет, то есть определение главной тенденции развития показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, а, следовательно, ведется перспективный прогнозный анализ;

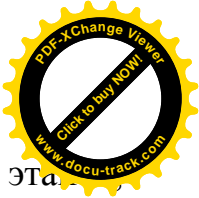
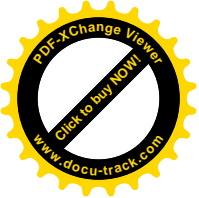
– анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет финансовых коэффициентов – анализ и интерпретация финансовой отчетности при помощи набора финансовых показателей (коэффициентов);

– сравнительный (пространственный) анализ – сочетает как внутрихозяйственный анализ сводных показателей отчетности по отдельным показателям предприятия, подразделений, цехов, так и межхозяйственный анализ показателей данного предприятия с показателями конкурентов, со средне-отраслевыми и средними общеэкономическими данными;

– факторный анализ – выявление причин и степени влияния переданных факторов на изменение результативного показателя с использованием детерминированных и стохастических приемов исследования. При этом выделяют прямой факторный анализ (собственно анализ) – разделение результативного показателя на отдельные составляющие элементы – и обратный (синтез) – соединение элементов в общий результативный показатель.

Сравнение некоторых методик анализа финансового состояния предприятия представлено в таблице 1.2.

Представленное сравнение демонстрирует существование различных подходов в оценке финансового состояния предприятия. В зависимости от



авторского подхода методики предусматривают разное количество этих способов и инструментов их реализации.

Таблица 1.2 – Сравнение современных методик анализа финансового состояния

Автор	Основные элементы методики анализа	Оценочные критерии						
		всесторонняя оценка	комплексность	простота расчетов	оценка банкротства	факторный анализ	прогнозирование	трудоемкость
Ефимова О.В. [21, с.28-38]	Использование нескольких видов анализа: предварительный анализ, экспресс-анализ, углубленный анализ, прогнозный анализ финансовых показателей	-	-	+	-	-	+	-
Жилкина А.Н. [22, с.39-96]	Использование трех способов анализа: графического, табличного и коэффициентного	+	+	-	+	-	-	+
Ковалев В.В. [82, с.115]	Экспресс-анализ и углубленный анализ. Применение различных способов и приемов анализа	+	+	-	-	+	+	+
Савицкая Г.В. [24, с.398-636]	Анализ имущественного состояния, источников формирования и размещения капитала, эффективности и интенсивности использования капитала, диагностика финансовой устойчивости, платежеспособности и риска банкротства	+	+	-	+	+	+	+
Шеремет А.Д. [131-202]	Проведение комплексного анализа на основе всех форм отчетности с использованием горизонтального, вертикального, трендового, коэффициентного и факторного анализа	+	+	-	+	-	-	+

Соответственно в зависимости от используемого метода и комплексности подхода и предусматривается определенная трудоемкость процесса анализа.

В общем виде методику анализа финансового состояния предприятия можно отразить как представлено на рисунке 1.1.

Первый этап анализа позволяет определить имеющиеся финансовые ресурсы, оценить эффективность их размещения и использования. Для этого проводят анализ пассива баланса как основного источника формирования имущества предприятия.

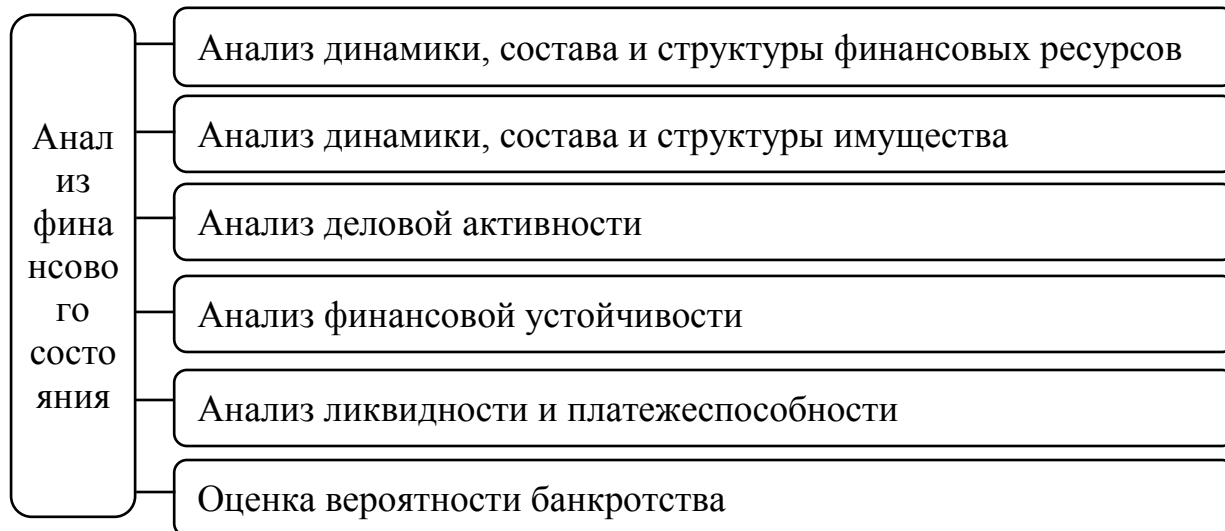


Рисунок 1.1 – Этапы анализа финансового состояния предприятия

Классификация пассивов строится по двум признакам: по длительности нахождения средств в обороте (срокам их погашения) и юридической принадлежности.

Финансовые ресурсы в соответствии с первым признаком подразделяются на перманентный капитал и краткосрочные обязательства, со вторым – на собственные и заемные (рисунок 1.2) [15, с.36].

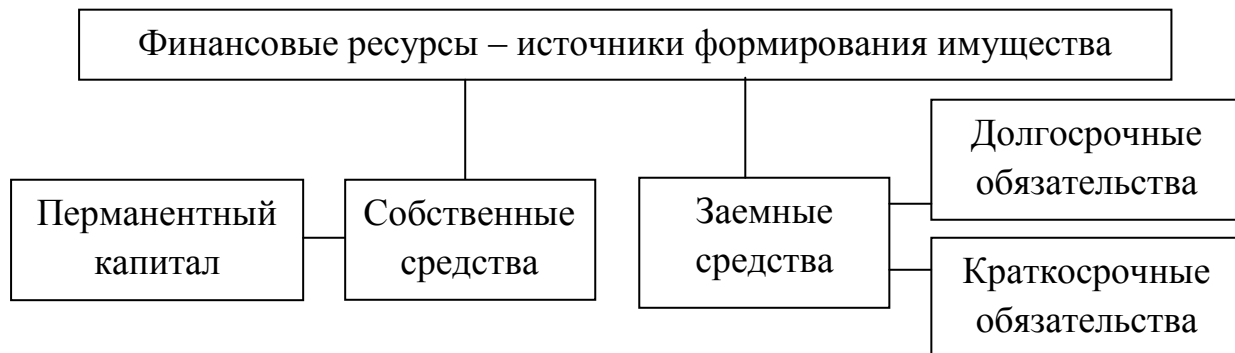
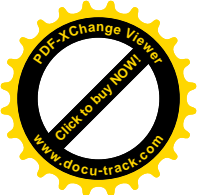


Рисунок 1.2 – Состав финансовых ресурсов по срокам использования и юридической принадлежности

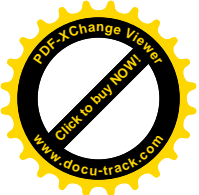


Финансовые ресурсы, длительное время используемые в процессе формирования активов, образуют перманентный капитал.

Оценка динамики собственного и заемного капитала формируется на базе сопоставления темпов роста основных элементов финансовых ресурсов. Преимущественный рост заемного капитала, приводящий к увеличению его удельного веса в структуре финансовых ресурсов, оценивается положительно, при условии, что экономическая рентабельность больше средней процентной ставки за пользование кредитными ресурсами, то есть если эффект финансового рычага имеет положительное значение. В противном случае приветствуется более интенсивный рост собственного капитала, приводящий к повышению его удельного веса в общей величине финансовых ресурсов [34, с.161].

Структура финансовых ресурсов оценивается положительно, если в ней превалирует удельный вес капитала, имеющего меньшую цену. Тем не менее, в условиях значительной величины процентов за пользование заемными средствами организация считается финансово независимой при условии, что не менее 50% приходится на собственный капитал, в котором преобладает его накопленная часть (нераспределенная прибыль и пополненные за счет нее капитал и резервы). Выполнение данного условия будет означать финансовую независимость предприятия от внешних источников финансирования. Однако следует помнить, что низкая доля собственного капитала может являться допустимым фактом в отраслях с низкой фондоемкостью, то есть для предприятий, имеющих низкое значение удельного веса внеоборотных активов. В данных обстоятельствах признаком финансовой независимости будет выступать доля собственных оборотных средств в финансировании текущих активов [34, с.161].

Следующий этап анализа предполагает анализ динамики, состава и структуры имущества, который показывает эффективность использования финансовых ресурсов на основании целесообразности их размещения в активах. Значение данного этапа анализа заключается в формировании



обоснованной оценки динамики активов, их состава и структуры, степени риска вложений капитала в них, а также в выявлении резервов роста.

Критерии оценки состава и структуры имущества [27, с.361]:

– рост стоимости имущества не всегда свидетельствует об увеличении экономического потенциала организации, поскольку увеличение может происходить по неликвидным статьям актива, таким как долгосрочная дебиторская задолженность, сверхнормативные запасы сырья и материалов, не пользующаяся спросом готовая продукция и товары для перепродажи;

– в структуре предприятия производственной сферы чаще всего преобладают внеоборотные активы, в сфере обращения больший удельный вес приходится на оборотные активы;

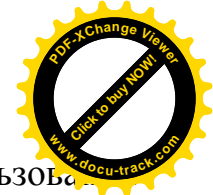
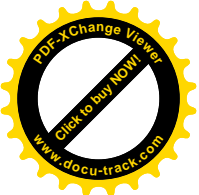
– рост удельного веса внеоборотных активов свидетельствует о повышении уровня финансовой устойчивости организации;

– рост удельного веса оборотных активов создает предпосылки для ускорения оборачиваемости имущества в целом в случае их рациональной структуры;

– наличие дебиторской задолженности со сроком погашения более 12 месяцев (долгосрочной), тем более рост ее в абсолютной форме и ее удельного веса оценивается крайне отрицательно.

– в рамках анализа внеоборотных активов определяют тип стратегии руководства организации на основе преимущественного удельного веса соответствующих видов внеоборотных активов. Возможно три вида стратегии: производственный, инновационный и инвестиционный. В зависимости от типа стратегии в ходе дальнейшего анализа более детально изучается соответствующий вид внеоборотных активов.

После формирования обобщенной оценки структуры активов и изменения имущественного положения предприятия следует изучить эффективность использования финансовых ресурсов. Данные показатели относятся к оценке деловой активности, которая проводится на третьем этапе анализа финансового состояния.



Деловая активность характеризует эффективность использования финансовых и хозяйственных ресурсов коммерческой организации в процессе всех видов деятельности. Ее оценивают на базе качественных и количественных показателей. В качестве качественных показателей: широта рынка сбыта, имидж в среде партнеров по бизнесу, наличие товарного знака, известного за пределами региона деятельности, развитое международное сотрудничество и т.д. Количественная оценка проводится на базе коэффициентов оборачиваемости и может быть проведена по двум направлениям: степень выполнения плана (установленного вышестоящей организацией или самостоятельно) по основным показателям, обеспечение заданных темпов их роста и уровень эффективности использования ресурсов коммерческой организации [25, с. 268].

Целью анализа третьего этапа является формирование экономически обоснованной оценки финансово-экономической отдачи и выявления резервов ее роста. Задачи анализа деловой активности [15, с. 62]:

- изучение и оценка тенденции изменения показателей деловой активности;
- исследование влияния основных факторов, обусловивших изменение показателей деловой активности, и расчет величины их конкретного влияния;
- изучение влияния показателей интенсивности использования активов и капитала на финансовое состояние и основные оценочные показатели деятельности организации;
- обобщение результатов анализа, разработка конкретных мероприятий по вовлечению в оборот выявленных резервов.

На четвертом этапе проводится анализ финансовой устойчивости предприятия. Она характеризует определенную степень независимости от внешних источников организации. Оценка может проводиться на базе относительных и абсолютных показателей. При этом возможно четыре типа финансовой устойчивости, которые представлены в таблице 1.3.

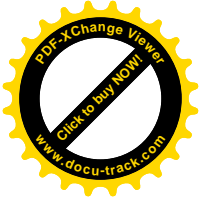
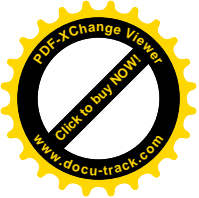


Таблица 1.3 – Типы финансовой устойчивости предприятия [15, с.73-75]

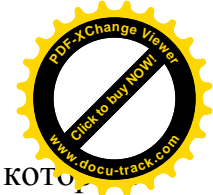
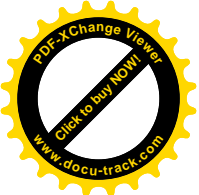
Название типа	Характерное соотношение	Характеристика типа устойчивости
Абсолютная финансовая устойчивость	$МПЗ < СОС$	Характерен излишек оборотных средств. Не используются заемные средства, предназначенные для финансирования МПЗ
Нормальная финансовая устойчивость	$СОС < МПЗ < НИАЗ$	Означает, что для формирования материальных оборотных активов обоснованно используются как собственные, так и привлеченные источники
Неустойчивое финансовое состояние	$МПЗ > НИАЗ$	Характерен недостаток нормальных источников финансирования, который перекрывается прочей кредиторской задолженностью
Кризисное финансовое состояние		Так же как и в третьем типе, но при этом в отличии от неустойчивого имеет место просроченная задолженность перед контрагентами

С целью конкретизации оценки финансовой устойчивости, полученной на базе абсолютных показателей, рассчитывают относительные коэффициенты: коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности предприятия собственными оборотными средствами (СОС), коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами, коэффициент маневренности собственного капитала, коэффициент финансовой устойчивости.

Финансовое состояние предприятия с позиции краткосрочной перспективы оценивается показателями ликвидности и платежеспособности, в наиболее общем виде характеризующими, может ли оно своевременно и в полном объеме произвести расчеты по краткосрочным обязательствам перед контрагентами [25, с.240]. Это пятый этап анализа.

Под ликвидностью какого-либо актива понимают способность его трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов. В таком понимании любые активы, которые можно обратить в деньги, являются ликвидными [25, с.240].

Качественно ликвидность характеризуется ликвидностью баланса, которая определяется как соответствие средств определенной степени



ликвидности (готовности к платежу) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму; количественно – специальными относительными показателями – коэффициентами ликвидности [15, с.83].

После формирования оценки уровня ликвидности следует дать оценку платежеспособности предприятия. Понятие ликвидности и ее платежеспособности близки, но не идентичны. Платежеспособность зависит от уровня ликвидности. Основным признаком платежеспособности является отсутствие просроченной задолженности по краткосрочным обязательствам предприятия. Ликвидное предприятие может быть и неплатежеспособной, если имеет место нереальная к взысканию дебиторская задолженность, сырье низкого качества и не пользующаяся спросом готовая продукция или товары.

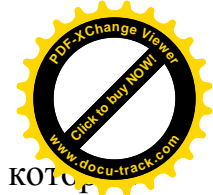
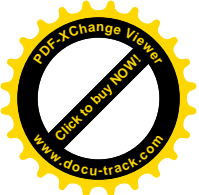
Для оценки платежеспособности организации используется коэффициент платежеспособности, который рассчитывается по формуле (1)

$$K_{пл} = \frac{\sum \text{денежных средств в наличии}}{\sum \text{израсходованных денежных средств}} \quad (1)$$

Значение коэффициента большее единицы позволяет оценить организацию как платежеспособную. Для оперативного расчета коэффициента можно использовать данные текущего учета денежных средств. Для расчета годового значения можно использовать данные формы №4 «Отчет о движении денежных средств». Основной причиной неплатежеспособности организации является наличие долгосрочной дебиторской задолженности [20, с.146].

Следующий этап предполагает оценку вероятности банкротства предприятия. Существует ряд методик такой оценки. Так, модель Альтмана предполагает расчет на основе пяти показателей, каждый из которых наделен определенным весом, установленным статистическими методами

$$Z\text{-счет} = 1,2 * K_1 + 1,4 * K_2 + 3,3 * K_3 + 0,6 * K_4 + 1,0 * K_5, \quad (2)$$



где Z - дискриминантная функция, числовые значения которой диагностируют наличие кризисной ситуации;

$K1$ - доля чистого оборотного капитала во всех активах организации;

$K2$ - отношение накопленной прибыли к активам;

$K3$ - рентабельность активов;

$K4$ - доля уставного капитала в общей сумме активов (валюте баланса);

$K5$ - оборачиваемость активов.

Дифференциация по уровням вероятности банкротства следующим образом [29, с.214]:

- $Z < 1,8$ - очень высокая;
- $1,8 < Z < 2,7$ - высокая;
- $2,8 < Z < 2,9$ - невысокая;
- $Z \geq 3$ - очень малая.

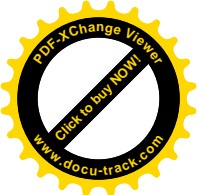
Данная методика может лишь зафиксировать факт высокой вероятности банкротства в ближайшем будущем, но не позволяет выявить его причины, а также факторы, способные в будущем дестабилизировать финансовое положение у состоятельных организаций [29, с.2214].

Методика, предложенная Савицкой Г.В. также состоит из пяти показателей, представленных в таблице 1.4

Таблица 1.4 – Показатели по методике Савицкой Г.В. [32, с.487]

Показатель и способ расчета	Комментарий
X1 Собственный оборотный капитал / Оборотные активы	Коэффициент доли собственного оборотного капитала в формировании оборотных активов
X2 Оборотные активы/ Внеоборотные активы	Коэффициент отношения оборотного капитала к собственному
X3 Выручка от продажи / Оборотные активы	Коэффициент оборачиваемости совокупного капитала
X4 Чистая прибыль / Оборотные активы	Рентабельность активов предприятия
X5 Собственный капитал (капитала и резервы) / Оборотные активы	Коэффициент финансовой независимости (доля собственного капитала в общей валюте баланса)

Дискриминантная факторная модель диагностики вероятности



банкротства предприятий по данной методике выглядит следующим образом

$$Z=0,111X_1+13,239X_2+1,676X_3+0,515X_4+3,80X_5 \quad (3)$$

При величине Z-счета больше 8 риск банкротства малый. При снижении значения 2 риск банкротства повышается: от 8 до 5 небольшой, от 5 до 3 - средний, ниже 3 - большой, ниже 1 - несостоятельность, банкротство [24, с.487].

В качестве третьей методики диагностики банкротства рассмотрим четырехфакторную прогнозную модель Р. Таффлера и Г. Тишоу. Данная модель рекомендуется для анализа как модель, учитывающая современные тенденции бизнеса и влияние перспективных технологий на структуру финансовых показателей. Формула расчета имеет вид [29, с. 2215]

$$Z = 0,53X_1 + 0,13X_2 + 0,18X_3 + 0,16X_4, \quad (4)$$

где X_1 - отношение прибыли (убытка) от продаж к сумме текущих обязательств (показывает степень выполнимости обязательств за счет внутренних источников финансирования);

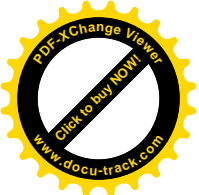
X_2 - отношение суммы текущих активов к общей сумме обязательств (описывает состояние оборотного капитала);

X_3 - отношение суммы текущих обязательств к общей сумме активов (показатель финансовых рисков);

X_4 - отношение выручки к общей сумме активов (определяет способность компании рассчитаться по обязательствам).

При $Z > 0,3$ вероятность банкротства низкая, а при $Z < 0,2$ высокая.

Существует также методика комплексной оценки несостоятельности предприятия, разработанная кафедрой экономического анализа и статистики КГТЭИ. Ее расчет осуществляется на основании коэффициентов с



определенной значимостью, которая установлена с помощью экспертных оценок. Общий расчет данной модели производится с помощью средней арифметической

$$K_B = \frac{0,33K_1 + 0,11K_2 + 0,13K_3 + 0,16K_4 + 0,27K_5}{5}, \quad (5)$$

где K_1 – усредненное значение коэффициента текущей ликвидности;

K_2 – усредненное значение коэффициента обеспеченности собственных оборотных средств;

K_3 – коэффициент рентабельности продаж;

K_4 – коэффициент рентабельности собственного капитала;

K_5 – коэффициент оборачиваемости оборотных активов;

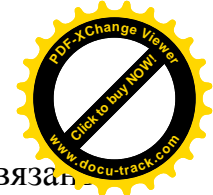
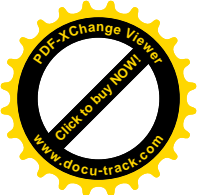
Оценка вероятности банкротства осуществляется по следующим значениям:

- $K_b > 0,3$ – риска банкротства не существует;
- $0,1 < K_b < 0,3$ – предприятие приближается к банкротной зоне;
- $K_b < 0,1$ – предприятие находится в банкротной зоне;

Таким образом, в финансовом анализе существуют разнообразные методики, позволяющие оценить текущее финансовое состояние предприятия и дать прогноз его развития. При этом управление финансовым состоянием осуществляется на основе составления прогнозных значений будущих показателей.

Эффективность проведенного анализа финансового состояния предприятия зависит от полноты и качества используемой информации.

Упрощенный подход проведения анализа использует только данные бухгалтерской отчетности. При этом сужаются рамки такого анализа и понижается его результативность, потому что остаются неизученными факторы, имеющие значительное влияние на объективную оценку финансовых



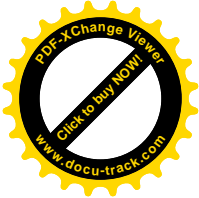
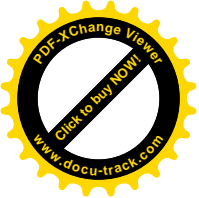
результатов и финансового состояния. Такие факторы могут быть связаны с отраслевой принадлежностью предприятия, с состоянием внешней среды (общие тенденции развития рынка, макроэкономические факторы и другие), а также другими существенными факторами воздействия, например, стратегическая направленность деятельности, заданная учредителями бизнеса и руководящим составом. Упущение таких факторов влечет возможность ошибки в оценке устойчивости финансовой деятельности и финансового состояния в целом [12, с.373-374].

1.3 Управление финансовым состоянием

Управление – это процесс выработки и осуществления управляющих воздействий субъектом управления. При этом воздействие на объект управления осуществляется направленно для достижения определенной цели такого управления. Для осуществления цикла управления необходимо пройти четыре стадии: планирование, организация, мотивация и контроль. Данная схема управления касается и финансового состояния предприятия. Существенное внимание здесь уделяется этапу планирования или прогнозирования итогов будущего финансового состояния.

В финансовом анализе существуют разнообразные методики, позволяющие оценить текущее финансовое состояние предприятия и дать прогноз его развития. При этом в целом управление финансовым состоянием осуществляется на основе составления прогнозных значений будущих показателей.

Рассмотрим методы прогнозирования, в которых строятся прогнозные формы отчетности целиком в типовой или укрупненной номенклатуре статей. На основании анализа данных прошлых периодов прогнозируется каждая статья (укрупненная статья) баланса и отчета и финансовых результатах. Огромное преимущество этих методов состоит в том, что полученная отчетность позволяет всесторонне проанализировать финансовое состояние



предприятия.

Благодаря этому аналитик получает максимум информации, которую он может использовать для различных целей, например, для определения допустимых темпов наращивания производственной деятельности, для исчисления необходимого объема дополнительных финансовых ресурсов из внешних источников, расчета любых финансовых коэффициентов и т. д.

Методы прогнозирования отчетности, в свою очередь, делятся на методы, в которых каждая статья прогнозируется отдельно исходя из ее индивидуальной динамики, и методы, учитывающие существующую взаимосвязь между отдельными статьями как в пределах одной формы отчетности, так и из разных форм [7, с. 327].

В зависимости от вида используемой модели управление финансовым состоянием на основе методов прогнозирования можно подразделить на три большие группы, представленные на рисунке 1.3.

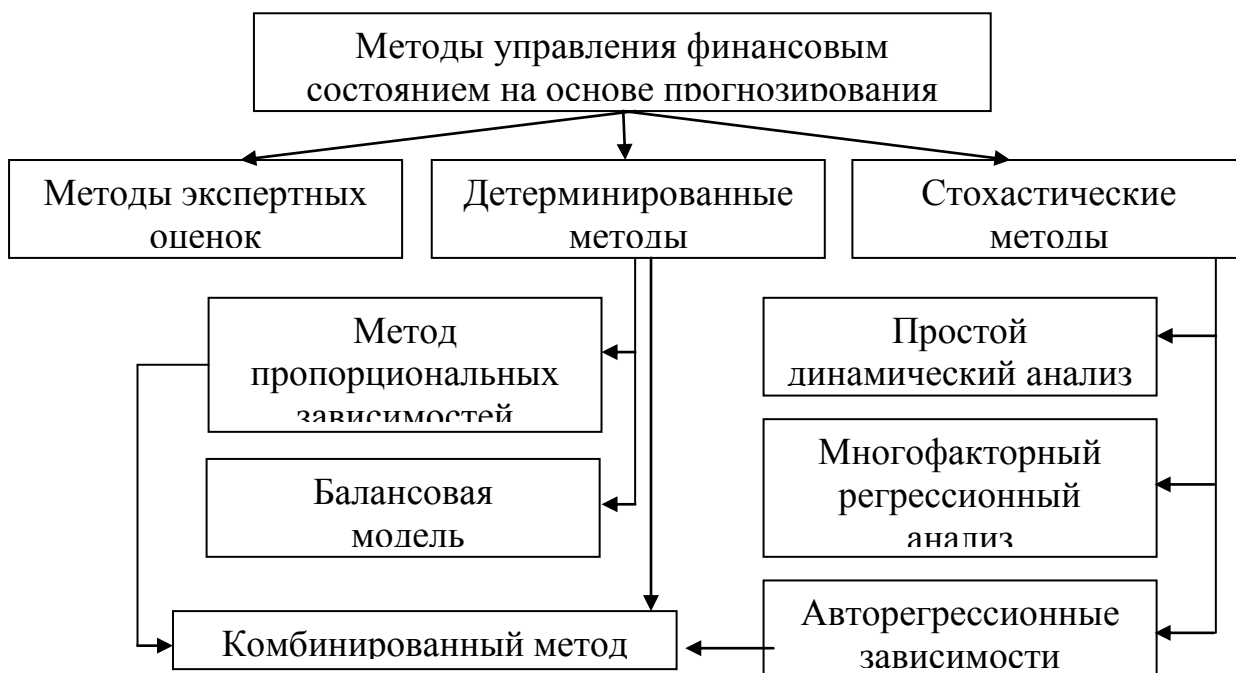
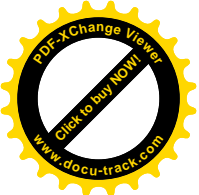


Рисунок 1.3 – Управление финансовым состоянием на основе использования методов прогнозирования

Методы экспертных оценок предусматривают многоступенчатый опрос экспертов по специальным схемам и обработку полученных результатов с



помощью инструментария экономической статистики.

Стохастические методы предполагают вероятностный характер как прогноза, так и самой связи между исследуемыми показателями. Вероятность получения точного прогноза растет с ростом числа эмпирических данных. Эти методы занимают ведущее место с позиции формализованного прогнозирования и существенно варьируют по сложности используемых алгоритмов [20, с. 95].

Детерминированные методы предполагают наличие функциональных или жестко детерминированных связей. В этом случае каждому значению факторного признака соответствует вполне определенное неслучайное значение результативного признака.

Другим весьма наглядным примером служит форма отчета о финансовых результатах, представляющая собой табличную реализацию жестко детерминированной факторной модели, связывающей результативный признак (прибыль) с факторами (доход от реализации, уровень затрат, уровень налоговых ставок и др.) [20, с. 96].

Всегда следует помнить, что при использовании любой из моделей прогнозирования, существуют факторы, сознательно или несознательно не включенных в модель прогнозирования и которые несмотря ни на что оказывают влияние на состояние предприятия в будущем.

Управление финансовым состоянием носит комплексный характер, учитывающий динамику исследуемых процессов во взаимосвязи. В этом смысле управление должно всегда учитывать возможные (будущие) изменения показателей развития предприятия на основе закономерностей развития экономической ситуации в отрасли в целом и на предприятии в частности. Цикл управления состоянием должен быть основан на качественной системе получения прогнозных значений и схематично может быть представлен как показано на рисунке 1.4.

Локализация выявленных на основе анализа узких мест предприятия находит свое отражение на финансовом состоянии, которое определяется на

основе эффективной системы прогнозирования результатов деятельности.



Рисунок 1.4 – Улучшение финансового состояния предприятия на основе локализации «узких» мест и прогнозирования будущего состояния

В целом комплекс управления финансовым состоянием должен быть основан на систематическом контроле, позволяющем оперативно выявлять негативные стороны в работе предприятия и своевременно принимать действенные меры по выходу из сложившейся ситуации. В этом смысле экономическому состоянию на предприятии должно уделяться самое пристальное внимание. В случаях ухудшения финансового состояния, необходим пересмотр финансовой стратегии, а для этого руководству иногда необходимо не только осваивать новые методы и технику управления, но и менять стратегию в целом. С целью предупреждения таких ситуаций необходимо [38, с.157]:

– по возможности максимально масштабно участвовать в государственных программах развития и производства товаров и услуг, дотируемых за счет бюджетных ассигнований;

– вести постоянный поиск российских заказчиков на услуги, которые могут быть оказаны предприятием;

– анализировать спрос на предоставление новых услуг, которые отвечают возможностям фирмы;

– обеспечить эффективную рекламу всех услуг предприятия;

– проводить активную коммерческую деятельность (сбыт товаров других фирм, сдачу в аренду пустующих помещений и территорий и так далее);

– уменьшение затрат по производимым организацией товарам и услугам.

Основные проблемы, оказывающие влияние на финансовое состояние предприятия, представлены на рисунке 1.5.

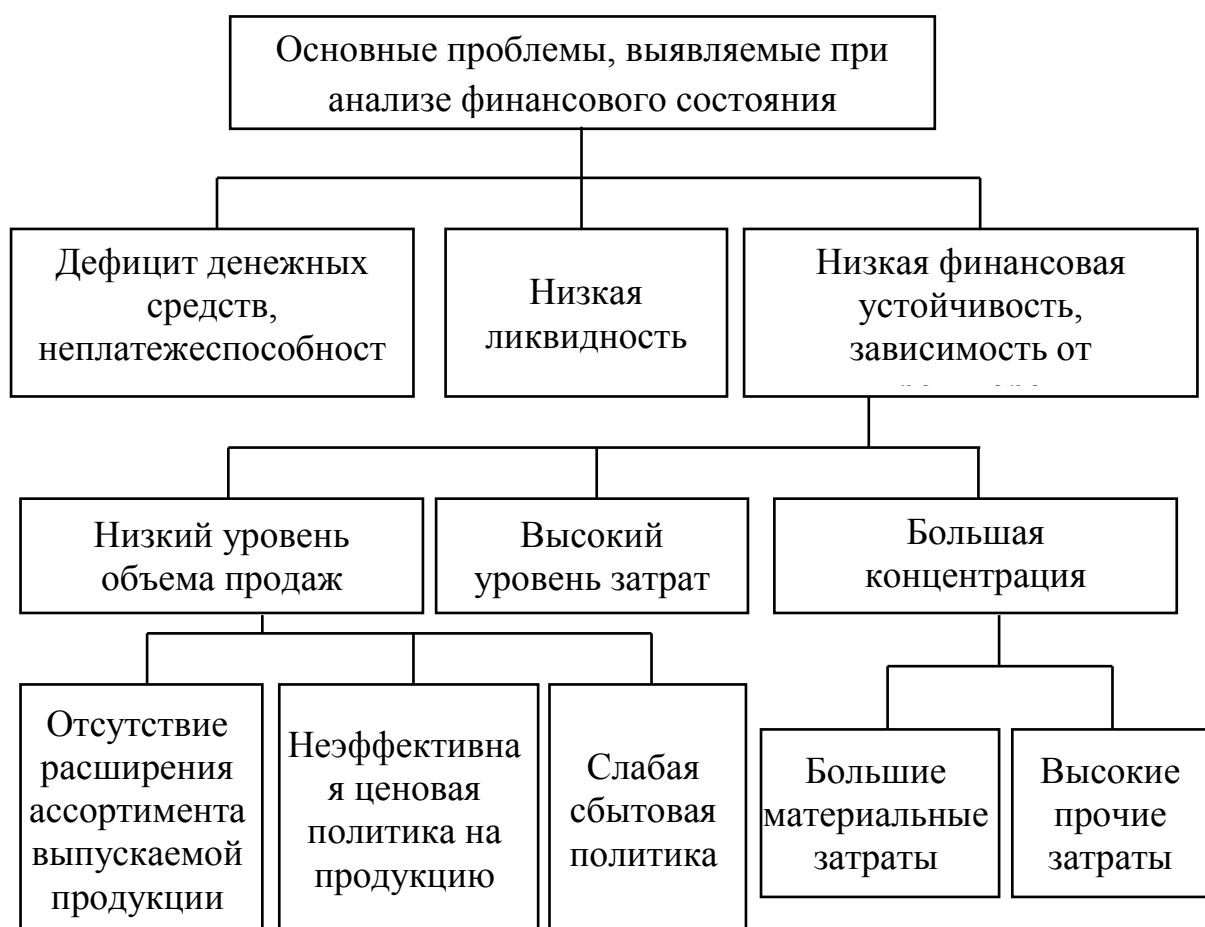
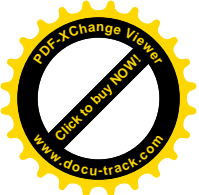


Рисунок 1.5 – Основные проблемы, выявляемые при анализе финансового состояния [38, с.158]



Так, например, для снижения материальных затрат можно поискать сотрудничество с более выгодными контрагентами, приобретать материальные запасы по более низким ценам, снижать транспортные расходы, применять материалы, требующие меньшего расхода с сохранением технологических свойств. Для сокращения прочих расходов необходимо найти более приемлемого контрагента, который будет оказывать данные услуги.

Увеличение выручки и соответственно прибыли предприятия позволит высвободить денежные средства, которые можно направить на [38, с.157]:

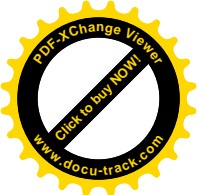
- погашение кредиторской задолженности;
- дальнейшее развитие производства;
- расширение рынков сбыта;
- освоение новых технологий;
- проведение маркетинговых мероприятий - коррекции ценовой политики, расширение ассортимента выпускаемой продукции.

Рост оборотных средств предприятия позволит нарастить хозяйственный оборот. При этом уменьшение доли оборотных средств предопределяет замедление мобильности имущества предприятия. Дефицитом оборотных средств может являться спрос на кредиты для пополнения оборотных средств. Оборотные средства должны формироваться за счет собственных средств, что будет свидетельствовать о финансовом благополучии предприятия.

Для успешного управления финансовыми ресурсами в организации должно быть сформировано бюджетирование, которое поможет контролировать и планировать доходы и расходы. Также необходимы внутренние директивные документы прямого действия о предельной величине брака, неликвидов, пересортицы с отнесением его к обороту предприятия.

На предприятии необходимо проводить регулярную переоценку имущества, которая позволит [37]:

- устранить искажения в величине амортизационных отчислений;
- приблизить размер уставного капитала к реальной величине;
- повысить инвестиционную привлекательность предприятия для



потенциальных инвесторов и кредиторов:

- приблизить величины чистых активов к реальной стоимости предприятия.

Также необходимо составление ежемесячных отчетов руководству предприятия о наличии основных средств в эксплуатации, на консервации и уже пригодных к списанию, что будет способствовать обеспечению бесперебойной работы производства, об оборудовании, требующего замены на более новое, или о его ремонте. При этом возможно выбытие внеоборотных активов, непригодных для эксплуатации.

Одной из ключевых проблем предприятий при управлении финансовым состоянием является дефицит денежных средств. В этом плане необходимо формировать такой денежный поток, где поступления будут превышать платежи для возникновения остатка свободных средств, которые возможно будет далее эффективно инвестировать. Чтобы увеличить денежные средства, предприятию необходимо [22, с.246]:

- увеличить объем продаж;
- снизить дебиторскую задолженность, тем самым увеличив сумму самых ликвидных активов.

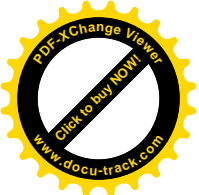
Рассмотрим мероприятия, направленные на снижение дебиторской задолженности и предотвращение неплатежей:

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженностей. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости предприятия и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;

- по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения масштаба риска неуплаты, который значителен при наличии монопольного заказчика;

- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям.

В условиях инфляции всякая отсрочка платежа приводит к тому, что предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ.



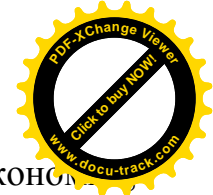
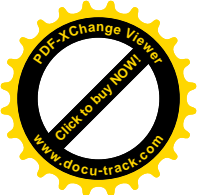
Поэтому необходимо расширить систему авансовых платежей;

– своевременно выявлять недопустимые виды дебиторской задолженности, к которым относятся: просроченная задолженность поставщикам свыше шести месяцев, просроченная задолженность покупателей свыше трех месяцев, задолженность свыше одного месяца.

Для поддержания приемлемого уровня дебиторской задолженности, а также ее снижения необходим более жесткий контроль над своевременностью оплаты счетов и размером предоставляемого кредита. То есть в зависимости от важности того или иного клиента на предприятии должен быть установлен определенный лимит кредитования, превышение которого не допускается. Дебиторская задолженность должна быть четко регламентирована по срокам, видам и суммам. Обязательно должен производиться мониторинг финансового состояния дебиторов.

Одной из важнейших проблем предприятий является неустойчивая финансовая ситуация. Предприятия покрывают свои издержки в основном за счет кредиторской задолженности, однако данная статья пассива баланса не может быть рассмотрена как перспективный источник формирования запасов, поскольку носит краткосрочный характер [38, с.160].

Еще одним проблемным местом в финансовом состоянии предприятий является большая сумма краткосрочных обязательств, основной статьей является кредиторская задолженность. Поэтому перед предприятиями стоит необходимость сокращения кредиторской задолженности и поддержание ее на уровне дебиторской задолженности для их равного соотношения. Необходимо осуществлять контроль за эффективностью использования заемных средств, которые должны использоваться более эффективно, чем собственные оборотные средства, так как совершают более быстрый кругооборот, имеют строго целевое назначение, выдаются на строго обусловленный срок и сопровождаются взиманием банковского процента при привлечении кредита. Организация должна постоянно следить за движением заемных средств и результативностью их использования, необходимо составлять отчеты о



расходовании денежных средств, что послужит источником для их экономии, при этом произойдет выравнивание поступлений и платежей.

Таким образом, управление финансовым состоянием заключается в разработке мероприятий, рекомендаций и направлений дальнейшего развития по результатам анализа, которые позволят субъекту анализа принимать качественные управленческие решения.

Разработка конкретных предложений, позволяющих локализовать выявленные проблемные зоны является этапом творчества и зависит от квалификационных знаний и учений аналитика, наличия полноценных сведений об объекте исследования (виды деятельности, рыночная доля, положение в отрасли, существующие внутренние проблемы и так далее). При этом управление финансовым состоянием является одной из функций организации, которая заключается в согласовании усилий группы людей для обеспечения финансовой устойчивости при действенном и эффективном использовании имеющихся ресурсов.

Можно сказать, что управление финансовым состоянием организации включает несколько фаз (рисунок 1.6) и имеет законченную структуру, в данном случае замкнутый круг [37].

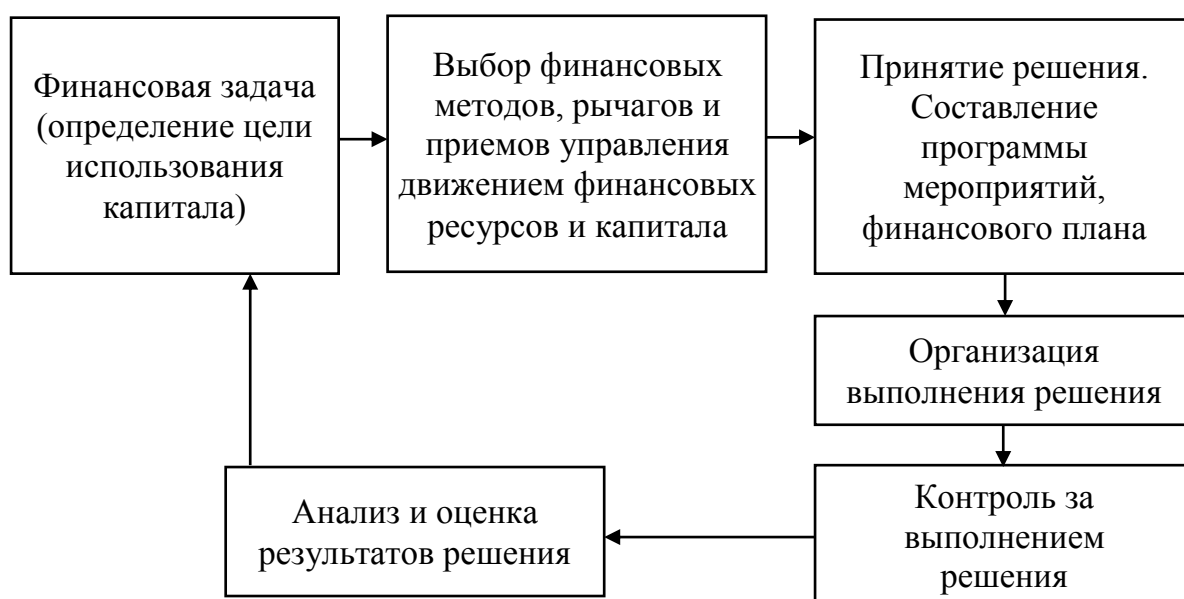
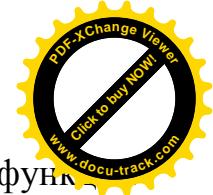
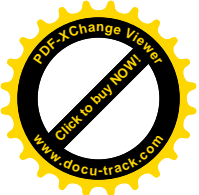
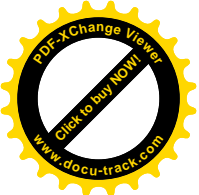


Рисунок 1.6 – Процесс управления финансовым состоянием [37]



Конечная цель такого управления соответствует целевой функции хозяйствующего субъекта – максимизации стоимости предприятия путем получения прибыли и ее реинвестирования (полностью или частично) в бизнес при допустимом уровне риска.

Таким образом, анализ и оценка результатов решения является одним из важнейших условий эффективного управления финансовым состоянием и финансово-хозяйственной деятельностью в частности. В рыночной экономике финансовое состояние по сути дела отражает конечные итоги работы предприятия. Эти результаты интересуют не только работников самого предприятия, но и его стейкхолдеров. Все это предопределяет значение и необходимость правильного управления финансовым состоянием предприятия. В условиях развивающейся конкуренции, непрерывных изменений в налоговом законодательстве, колебания курса национальных денег и продолжающейся инфляции анализ финансового состояния и управление им приобретает особую актуальность.

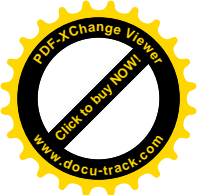


ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Реальные условия функционирования предприятия обуславливают необходимость проведения объективного и всестороннего анализа финансового состояния хозяйствующего субъекта, который позволяет определить особенности его деятельности, недостатки в работе и причины их возникновения, а также на основе полученных результатов выработать конкретные рекомендации по оптимизации деятельности.

В настоящее время существуют методические указания по проведению анализа финансового состояния организаций, регламентирующие систему показателей для оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, однако не существует каких-то единых нормативных критериев для рассмотренных показателей. Они зависят от множества факторов: отраслевой принадлежности предприятия, принципов кредитования, сложившейся структуры источников средств, оборачиваемости оборотных средств, репутации предприятия и т.п. Поэтому приемлемость значений этих коэффициентов, оценка их динамики и направлений изменений могут быть установлены только в результате подробного изучения предприятия. Основным информационным обеспечением оценки платежеспособности и финансовой устойчивости является финансовая и бухгалтерская отчетность, а так же внутренняя информация предприятия.

Анализ финансового состояния ЗАО ПСК «Союз» показал, что значения показателей финансовой устойчивости и платежеспособности не являются оптимальными. У предприятия наблюдается большая доля дебиторской задолженности (18,9%) и запасов (16,7%). Финансирование деятельности осуществляется благодаря привлечению заемных источников преимущественно краткосрочного характера (95,4%). В этой связи отмечена нерациональность в размещении финансовых ресурсов предприятия. При этом можно отметить незначительный рост собственных средств предприятия в 2016 году благодаря получению чистой прибыли в размере 678 тыс. руб. (в предыдущие периоды



был убыток).

В целях повышения финансовых показателей деятельности ЗАО ПСК «Союз» и улучшения финансового состояния в целом руководству организации необходимо принять ряд мер, среди которых можно выделить следующие.

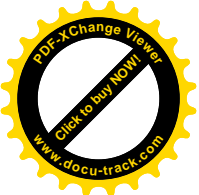
– сокращение дебиторской задолженности на основе предложения покупателям скидки и передачи «сложных» дебиторов факторинговым компаниям позволит сократить задолженность ЗАО ПСК «Союз» на 166 280,5 тыс. руб.;

– использование договора переуступки прав требования позволит предприятию сократить дебиторскую и кредиторскую задолженности на 94 млн. руб.;

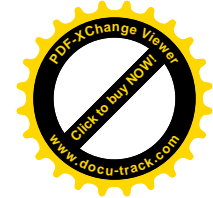
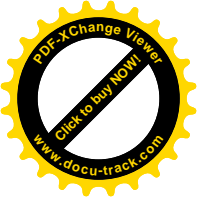
– использование механизмов оптимизации запасов на основе расчета их оптимальной величины (в работе представлен расчет по арматуре) позволит предприятию снизить запасы на 24 791 тыс. руб.;

– сокращение краткосрочных обязательств прочего характера за счет получения беспроцентного займа от учредителей на сумму 170 млн. руб., позволит улучшить показатели финансовой устойчивости и ликвидности.

Разработанные рекомендации происходят в части уменьшения имущества предприятия и сокращают хозяйственный оборот на 4,7%. При этом увеличивается скорость обращения активов на 0,02 оборота. Вырастает отдача от внеоборотных активов на 0,02 руб. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов растет на 0,09 оборотов или 18,2% прироста и сокращает время их оборота на 118 дней. Комплексный показатель деловой активности достигает значения в 131,1. Показатели ликвидности и платежеспособности предприятия имеет тенденцию увеличения за счет того, что имущество предприятия начинает финансироваться за счет более активного привлечения долгосрочных средств. В этой связи происходят позитивные изменения и рост финансовой устойчивости. Комплексный показатель финансовой устойчивости имеет тенденцию роста на 0,51 или 89%.



Повышение оборачиваемости имущества предприятия в целом, ¹ показателей ликвидности и платежеспособности способствуют благоприятному формированию финансового состояния и в дальнейшем будут обеспечивать рост финансовых результатов ЗАО ПСК «Союз».



БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч.2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 05.08.2000 N 117-ФЗ ред. от 01.05.2016 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

2. О бухгалтерском учете [Электронный ресурс] : федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

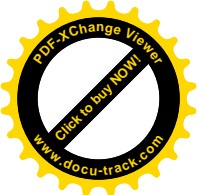
3. Об утверждении положения по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99» [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.05.1999 N 32н ред. от 06.04.2015 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

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 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

5. О формах бухгалтерской отчетности организаций [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 02.07.2010 N 66н ред. от 06.04.2015 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

6. Об утверждении статистического инструментария для организации федерального статистического наблюдения за строительством, инвестициями в нефинансовые активы и жилищно-коммунальным хозяйством [Электронный ресурс] : приказ Росстата от 17.07.2015 N 327 ред. от 09.12.2015 // Справочно-правовая система «Консультант Плюс». – Режим доступа: <http://base.consultant.ru>.

7. Аверина, О.И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / О.И. Аверина, В.В. Давыдова, Н.И. Лушенкова. - Москва: КноРус, 2012. - 432 с.



8. Артюхова, А. В. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А. В. Артюхова, А. А. Литвин. // Молодой ученый. – 2015. – №11. – С. 744-747.

9. Айрапетян, А.А. Роль финансового анализа в разработке финансовой политики компании. [Электронный ресурс]. / А.А. Айрапетян, А.Г. Канкиа // Экономика и менеджмент инновационных технологий. 2012. № 6. – Режим доступа: <http://ekonomika.snauka.ru/2012/06/1199> (дата обращения: 26.05.2017).

10. Безрукова, Т.Л. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организаций / Т.Л. Безрукова, А.Н. Борисов, И.И. Шанин // Общество: политика, экономика, право. – 2013. – №1. – С. 44-50.

11. Бердникова, Л. Ф. Финансовый анализ: понятие и основные методы / Л. Ф. Бердникова, С. П. Альдебенева // Молодой ученый. – 2014. – №1. – С. 330-338.

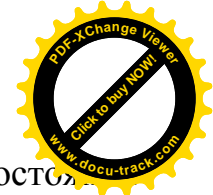
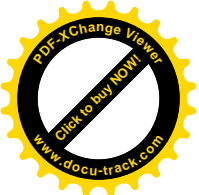
12. Бердникова, Л. Ф. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л. Ф. Бердникова, Е. С. Портнова // Молодой ученый. — 2016. — №17. — С. 372-374.

13. Бурый, Д.О. Методы финансового анализа финансовой устойчивости и деловой активности / Д.О. Бурый, В.С. Хисамутдинов // Итоги научно-исследовательской деятельности 2016: изобретения, методики, инновации. — 2016. — №11. — С.181-183.

14. Быкова, Н. Н. Сущность понятия финансового состояния предприятия в трактовке разных авторов / Н.Н. Быкова // Молодой ученый. — 2016. — №29. — С. 369-372.

15. Власова, В.В. Конспект лекций по МДК 04.02. «Основы анализа бухгалтерской отчетности» / В.В. Власова; Российский геологоразведочный университет имени С.Орджоникидзе. – Старый Оскол, 2015. – 120 с.

16. Данилова, Н.Л. Сущность и проблемы анализа финансовой устойчивости коммерческого предприятия / Н.Л. Данилова // Концепт. - 2014. - №2. - С.1-8.



17. Доронина, Ф.Х. Показатели оценки финансового состояния организации и их взаимосвязь / Ф.Х. Доронина // Экономика и экономические науки. – 2017. – №2. Т.1. – С. 47-50

18. Дягель, О.Ю. Методика экспресс-анализа результатов деятельности коммерческой организации / О.Ю. Дягель, Н.А. Соловьева // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 3. – С. 39-46.

19. Егорова, Е.И. Оценка и анализ финансового состояния предприятия / Е.И. Егорова, С.В. Гаврилова // Достижения вузовской науки. - 2014. - №9. - С.180-184.

20. Ендовицкий, Д.А. Финансовый анализ : учебник / Д.А. Ендовицкий, Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. — 3-е изд., перераб. — Москва: КНОРУС, 2016. — 300 с.

21. Ефимова, О.В. Финансовый анализ – современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник – 5-е изд., испр. – Москва: Омега-Л, 2014. – 348 с.

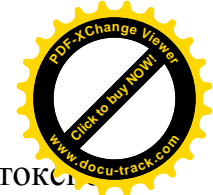
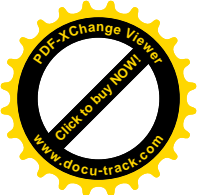
22. Жилкина, А. Н. Финансовый анализ : учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А. Н. Жилкина. — Москва : Юрайт, 2015. — 285 с.

23. Исхакова, З. Р. Современные подходы к анализу финансового состояния организации / З. Р. Исхакова, Т. Д. Маймур. // Молодой ученый. — 2016. — №1. — С. 371-375.

24. Каменева, И. А. К вопросу о понятии финансового состояние организации / И. А. Каменева, Н. А. Грачева // Актуальные вопросы бухгалтерского учета, анализа и аудита: материалы науч.-практ. конф. – Киев, 2014. – Ч. 1. – С. 47

25. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В.В. Ковалев. – Москва : Финансы и статистика, 2015. – 560 с.

26. Конвисарова, Е.В. Особенности методического инструментария анализа финансового состояния субъектов малого бизнеса / Е.В. Конвисарова,



А.А. Семенова // Территория новых возможностей. Вестник Владивостокского университета экономики и сервиса. – 2017. – №1. – С. 86-94.

27. Крейнина, М.Н. Финансовый менеджмент / М.Н. Крейнина. - Москва: Дело и сервис, 2012. - 436 с.

28. Леоненко, В. А. Основные направления развития финансового анализа в современных условиях / В. А. Леоненко. // Молодой ученый. — 2016. — №3. — С. 557-560

29. Новикова, А.Б. Z-модели оценки вероятности банкротства предприятий корпоративного сектора экономики: критика, направления совершенствования / А.Б. Новикова, М.А. Халиков // Фундаментальные исследования. – 2015. – № 2(10) – С. 2213-2221.

30. Павлова, Л. Н. Финансовый менеджмент: учебник / Л. Н. Павлова. — Москва: Юнити-Дана, 2012. — 273 с.

31. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. — Москва: ИНФРА-М, 2013. — 345 с.

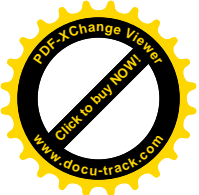
32. Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учебник / Г. В. Савицкая. – 14-е изд., перераб. и доп. Москва: ИНФРА-М, 2014. – 649 с.

33. Соловьева, Н. А. Анализ финансового состояния коммерческих организаций: учеб. пособие / Н. А. Соловьева, Т. А. Цыркунова; Краснояр. гос. торг.-экон.ин-т.– Красноярск, 2014. – 104 с.

34. Соловьева, Н.А. Методика экспресс- анализа финансового состояния коммерческой организации / Н.А. Соловьева, О.Ю. Дягель // Аудит и финансовый анализ. – 2014. – № 2. – С. 161-167.

35. Толпегина, О.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник для бакалавров / О.А. Толпегина, Н.А. Толпегина. - Москва: Юрайт, 2013. - 672 с.

36. Файдушенко, В. А. Финансовый анализ: теория и практика: учебное пособие / В. А. Файдушенко. – Хабаровск: Изд-во Хабар.гос. тех. ун-та, 2013 – 190 с.



37. Хасаинова, А.Р. Управление финансовым состоянием предприятия [Электронный ресурс] / А.Р. Хасаинова, А.П. Суворова. – Режим доступа: <http://mosi.ru/en/node/5227>

38. Шаповал, Е.В. Мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия / Е.В. Шаповал // Экономика и экономические науки. – 2013. – №23. – С. 156-161

39. Шеремет, А. Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А. Д. Шеремет, Е. В. Негашев. — 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2013. – 208 с.