

Федеральное государственное автономное
образовательное учреждение
высшего образования
СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ

Торгово-экономический институт
Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01 «Экономика»

Профиль 38.03.01.04.07 «Финансы и кредит (финансы организации)»
«Управление финансовыми ресурсами организации»

Научный руководитель
к.э.н., доцент



Г.С. Гаврильченко

Выпускник



04.06.14 А.С. Решина

Нормоконтролёр



13.06.17 О.Н. Владимирова

Красноярск 2016 г.

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

Торгово-экономический институт

Кафедра бухгалтерского учета, анализа и аудита

УТВЕРЖДАЮ
Заведующий кафедрой
_____ А.Т. Петрова

« ___ » _____ 2017 г.

**ЗАДАНИЕ
НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ
в форме бакалаврской работы**

Студентке Решиной Алине Сергеевне
Группа ФК – 13 – 1 Направление подготовки 38.03.01 «Экономика»
профиль 38.03.01.07 «Финансы и кредит»
Тема выпускной квалификационной работы:
Управление финансовыми ресурсами ООО «Аренда»
Утверждена приказом по институту №3966/С от 28.03.17
Руководитель ВКР: Г.С. Гаврильченко, к.э.н, доцент кафедры БУАА ТЭИ СФУ
Исходные данные ВКР:
- бухгалтерская (финансовая) отчетность ООО «Аренда»
Перечень разделов ВКР:
1 Теоретические основы управления финансовыми ресурсами.
2 Анализ формирования финансовых ресурсов ООО «Аренда»
3 Разработка рекомендаций по увеличению эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Аренда»

Календарный план выполнения и представления выпускной квалификационной работы:

Раздел работы	Срок выполнения
Утверждение темы и графика выполнения дипломной работы	28.03.2017
Согласование содержания выпускной квалификационной работы с руководителем и консультантом	12.04.2017
Введение, Глава 1	30.04.2017
Глава 2	10.05.2017
Глава 3	22.05.2017
Заключение	29.05.2017
Сдача дипломной работы в сброшюрованном виде на подпись руководителю, получение отзыва	01.06.2017
Получение допуска нормоконтролёра	05.06.2017
Получение допуска к защите у зав. кафедрой	13.06.2017
Сдача допущенной к защите работы на кафедру	

Руководитель ВКР

Гаврильченко Г.С.

Задание принял к исполнению

Решина А.С.

« ___ » _____ 2017 г.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	5
1 Теоретические основы управления финансовыми ресурсами.....	8
1.1 Сущность, состав и структура финансовых ресурсов предприятия.....	8
1.2 Анализ управления финансовыми ресурсами.....	15
2 Анализ формирования и использования финансовых ресурсов ООО «Аренда».....	29
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «Аренда».....	29
2.2 Анализ состава, структуры имущества, источников финансирования ООО «Аренда» и направлений их использования.....	37
2.3 Анализ деловой активности.....	46
3 Разработка рекомендаций по повышению эффективности использования финансовых ресурсов ООО «Аренда».....	49
3.1 Приоритетные направления финансовой политики ООО «Аренда».....	49
3.2 Рекомендации по улучшению финансового состояния организации и их экономическое обоснование.....	58
Заключение.....	64
Список используемой литературы.....	67
Приложения А - Б.....	72

ВВЕДЕНИЕ

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. Чтобы гарантировать жизнеспособность предприятия в современных реалиях, управленческому составу крайне необходимо, уметь критически оценивать финансовое состояние, как своего предприятия, так и существующих потенциальных конкурентов. Роль финансовой устойчивости субъекта хозяйствования резко возрастает, что значительно увеличивает ценность рационального управления финансовыми ресурсами предприятия.

Грамотное управление финансовыми ресурсами – важнейший навык, обеспечивающий не только эффективное производство, но и высокий уровень конкурентоспособности предприятия. И чтобы внушительные финансовые средства, затраченные на создание и приобретение основных производственных фондов, не были использованы нерационально, или, что еще хуже, потеряны, организация обязана обеспечить эффективное функционирование своих ресурсов.

Актуальность выбранной темы обуславливается тем, что от грамотного или, наоборот, неумелого управления финансовыми ресурсами организации зависит ее финансовое положение, платежеспособность, финансовая устойчивость, ликвидность.

Эффективное управление финансовыми ресурсами включает финансовое планирование и прогнозирование, поэтому можно сказать, что от удачно подобранного процесса бюджетирования и бизнес-планирования, разработки инвестиционных проектов и организации управленческого учета организации зависят ее экономические перспективы.

Целью представленной работы является анализ управления финансовыми ресурсами предприятия, а значит и его финансового состояния в целом, выявить основные проблемы в управлении финансами и дать рекомендации по

управлению финансовыми ресурсами.

Задачи работы:

- рассмотреть сущность финансовых ресурсов как экономической категории;
- дать краткую экономико-организационную характеристику предприятия и провести анализ формирования его финансовых ресурсов;
- изучить и проанализировать систему управления финансовыми ресурсами предприятия;
- провести анализ состава и структуры имущества, источников финансирования, финансовой устойчивости;
- оценить деловую активность;
- разработать мероприятия и методы, направленные на более грамотное управление финансовыми ресурсами организации и обосновать их экономическую целесообразность.

Объектом работы является Общество с ограниченной ответственностью «Аренда» (ООО«Аренда»).

Теоретической основой исследования служили научные труды отечественных ученых-экономистов, посвященные проблемам финансового планирования, в которых отражается методика анализа предмета исследования, а также финансовая отчетность и оперативные материалы ООО «Аренда».

В работе использовались труды таких авторов как Бардовский В.П., Дягель О.Ю., Кучеренко В.З., Лобачева Е.Н., Лихачева О.Н., Савицкой Г.В. и других.

При выполнении выпускной квалификационной работы используются такие стандартные методы чтения финансовой отчетности, как: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, расчет финансовых коэффициентов, факторный анализ (метод цепных подстановок, абсолютных разниц, дифференциально-интегральный, методы комплексной оценки), графический метод. Практическая значимость работы заключается в выявлении «узких мест» в деятельности организации и в разработке

рекомендаций по их устранению с целью повышения эффективности хозяйственно-финансовой деятельности и стабилизации финансового положения.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, 3-х глав, заключения, списка использованной литературы и приложений.

1. Теоретические основы управления финансовыми ресурсами

1.1 Сущность, состав и структура финансовых ресурсов предприятия

Финансовые ресурсы – это денежные доходы и накопления извне, находящиеся в распоряжении субъектов хозяйствования и предназначенные для выполнения финансовых обязательств, осуществления затрат, связанных с поддержанием на высоком уровне финансового состояния организации.

Рассматривая понятие «финансовые ресурсы», целесообразно будет уделить внимание финансовому состоянию организации в целом, как конечному результату, к которому приведет грамотное управление финансовыми ресурсами организации. Финансовое состояние предприятия – это экономическая категория, представляющая собой степень способности коммерческой организации финансировать свою деятельность и характеризующаяся обеспеченностью организации финансовыми ресурсами, необходимыми для ее нормального функционирования, целесообразностью их размещения, интенсивностью и эффективностью использования [18; с. 3].

В нынешних экономических источниках еще не выработан общий подход к определению сути финансового состояния и его скоррелированностью с финансовой устойчивостью и инвестиционной привлекательностью организации. В связи с этим правильным будет взять за основу заключения ведущих экономистов в этой области. Например, по мнению А. Д. Шеремета и М.И. Баканова, «...финансовое состояние характеризует размещение и использование ресурсов предприятия. Оно обусловлено степенью выполнения финансового плана и мерой пополнения собственных ресурсов.» [38, с. 283]. Очевидно, что впредь взаимосвязь этих двух понятий не может вызывать никаких вопросов, так как финансовое состояние оказывает непосредственное влияние на обеспеченность организации материальными и финансовыми ресурсами.

В понятие «финансовые ресурсы» каждый автор закладывает разный

смысл. Как нельзя более обширно вопросы определения этой категории обсуждались в экономической монографической и периодической литературе 60—70-х годов. Повышенное внимание уделялось вопросам структуры финансовых ресурсов, их экономического содержания, а так же неоспоримой связи финансовых ресурсов предприятия с его денежными средствами [13; с. 30].

Наиболее глубокое исследование экономической структуры, состава, содержания и проблем увеличения финансовых ресурсов стоит заколлаборацией авторов под руководством В.К. Сенчагова. Они предлагают определять финансовые ресурсы в следующем ключе: «Финансовые ресурсы народного хозяйства представляют совокупность денежных накоплений и амортизационных отчислений и других денежных средств в процессе создания, распределения и перераспределения совокупного общественного продукта». Авторы исследуют финансовые ресурсы в глобальном ключе, закладывая в это понятие все денежные средства, которые возникают по мере создания, распределения и перераспределения общественного продукта.

Понятие «финансовые ресурсы» впервые в российской практике получило свое право на обоснованное применение при составлении первого пятилетнего плана, баланс финансовых ресурсов в котором, является одним из разделов. В следствии чего категория «финансовых ресурсов» стала массово использоваться в экономических литературных источниках и финансовой практике. Стоит отметить, что трактование его могло меняться от автора к автору.

Управленческий персонал направляет финансовые ресурсы на развитие производства, содержание и развитие объектов непроеизводственной сферы, потребление и, вместе с тем, имеют полное право, на сохранение ресурсов в резерве. Финансовые ресурсы, используемые на развитие производственного процесса (покупка товаров, сырья, иных предметов труда и рабочей силы), справедливо можно представить, как капитал, выраженный в денежной форме. Анализируя данную трактовку, целесообразно заключить, что капитал —

это полноправная часть финансовых ресурсов.

Капитал — это средства, которыми владеет и которыми управляет субъект хозяйствования для осуществления своей деятельности с целью получения прибыли [11; с. 45].

Уверенность в том, что капитал, как финансовый ресурс, влияет на финансовое состояние предприятия, придают рассуждения Г.В. Савицкой. Представляя характеристику категориям финансового состояния и финансовой устойчивости организаций, она обоснованно пишет, что финансовое состояние предприятия — это экономическая категория, отражающая качественное использование и контроль за состоянием капитала в процессе его кругооборота.[30, с. 306]. Ею отмечается, что в процессе хозяйственной деятельности и непрерывном процессе «циркулирования» капитала, изменятся не только структура средств и источников формирования их на предприятии, но и потребность в финансовых ресурсах и, что приводит к изменению финансового состояния организации и далее: «Следовательно, устойчивое финансовое состояние является не счастливой случайностью, а итогом грамотного, умелого управления всем комплексом ресурсов, определяющих результаты хозяйственной деятельности предприятия». [30; с. 307].

Финансовые ресурсы (далее целесообразно использовать понятие «капитал») предприятия формируются за счет как собственных, так и заемных источников.

Собственный капитал можно охарактеризовать следующими чертами:

– Простота привлечения, так как мероприятия по увеличению собственного капитала (в том числе и за счет внутренних источников его формирования) проводятся и утверждаются собственниками и управленческим персоналом предприятия обособленно, не требуя при этом получения согласия иных хозяйствующих субъектов;

– При использовании его для нужд предприятия не требуется уплата ссудного процента, что определяет капитал как показатель, обладающий более

высокой способностью генерирования прибыли в каждой из сфер деятельности организации.

– В долгосрочном периоде оно обеспечивает финансовую устойчивость развития предприятия, его постоянную платежеспособность, как следствие всех этих факторов - снижение риска банкротства.

Потребность любой организации в собственном капитале основывается на простом и понятном требовании самофинансирования. Собственный капитал — залог независимости самостоятельности предприятия. Источники формирования собственного и заемного капитала, сама структура средств, которые участвуют в их образовании, демонстрирует пропорциональное соотношение между собственными и заемными средствами, возможности преобразования прибыли, уровень финансовой независимости предприятия. Когда даешь характеристику собственному капиталу непременно стоит упомянуть о такой черте, как его инветирование на долгосрочной основе, что подвергает его наибольшему риску. Целесообразно будет установить закономерность: чем большую долю собственные средства занимают в общей сумме капитала и чем как можно меньшую — заемные, тем надежнее защищены от убытков кредиторов и, как следствие, риск потери идет на спад.

Вместе с тем, стоит помнить, что собственному капиталу присуща такой недостаток, как скудность выбора путей привлечения. Следствием этого является ограничение возможностей значительного расширения операционной и инвестиционной деятельности организации в периоды выгодно состояния рынка и на различных этапах ее жизненного цикла. Однако, не стоит идеализировать возможность финансирования деятельности предприятия только за счет собственных средств, так как у предприятий, производство которых носит сезонный характер, в отдельные периоды на счетах в банке будут накапливаться большие средства, а в другие предприятие может понести убытки по тем же самым статьям.

Не стоит так же забывать про то, что если цены на финансовые ресурсы довольно низкие, а организация в состоянии обеспечить себе более

высокую степень отдачи на вложенный капитал, чем платит за кредитные ресурсы, то позволяя себе привлекать заемные средства, она получает возможность контролировать более массивными денежными потоками, укрупнять объем своей деятельности и увеличивать рентабельность собственного (акционерного) капитала.

Предприятие, привлекающее только собственный капитал, имеет высочайший уровень финансовой устойчивости, ведь коэффициент автономии устанавливается на значении, равном единице), но при этом неминусом сдерживает темпы своего развития. Причиной тому является неспособность предприятия обеспечить формирование требуемого дополнительного объема активов в периоды благоприятного состояния рынка, в следствии чего не задействует все финансовые возможности по приросту прибыли на вложенный капитал.

Являясь основным источником финансирования, собственный капитал включает: уставный, накопленный капитал (резервный и добавочный капиталы, нераспределенная прибыль) и прочие поступления (целевое финансирование, благотворительные пожертвования и др.). (рис.1)

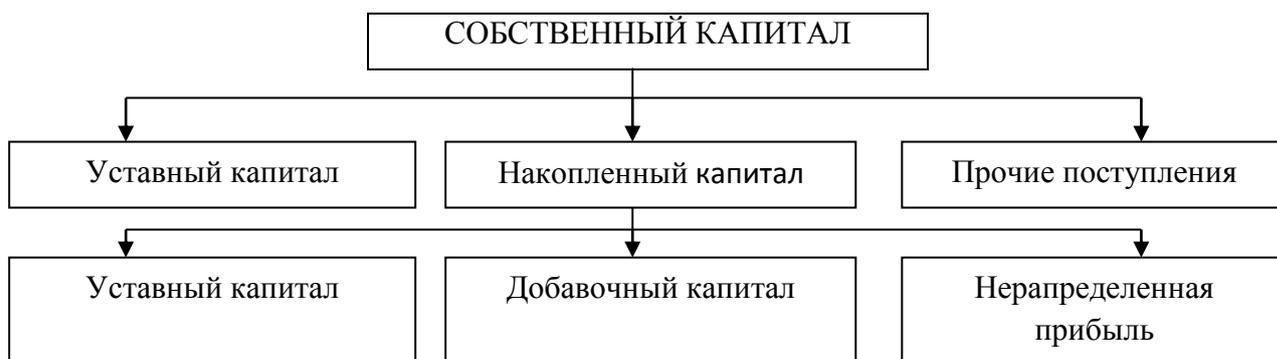


Рис. 1. Состав (источники формирования) собственного капитала предприятия.

Сформированный основной капитал неоспоримо требует пополнения в процессе жизненного цикла предприятия. Следует отмечать внутренние и внешние источники пополнения собственного капитала. Источники пополнения собственного капитала представлены на рис. 2. В случае убыточности

предприятия, собственный капитал логично уменьшается на сумму полученных убытков.

В данной теме прибыль стоит рассматривать как основной и важнейший источник пополнения собственного капитала. Внутренний, по мнению подавляющего большинства авторов научных трудов, удельный вес в составе внутренних источников занимают амортизационные отчисления от используемых собственных основных средств и нематериальных активов. Они являются средством реинвестирования собственного капитала, но никак не способствуют увеличению его суммы.

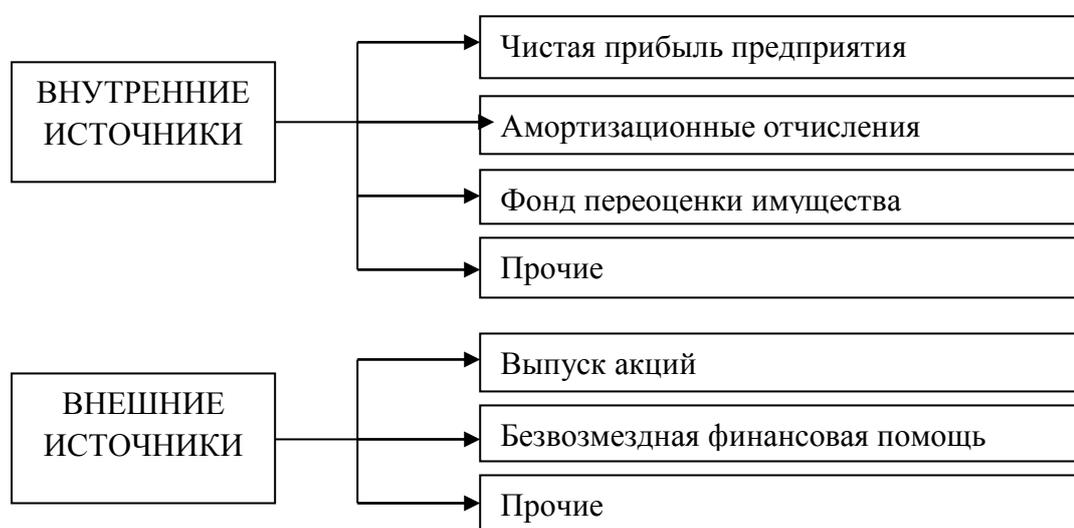


Рис. 2. Источники пополнения собственного капитала предприятия

Мысли о привлечении, а в последствии и непосредственная потребность в привлечении новых заемных средств, неизменно возникает у управленческого персонала в процессе развития своего предприятия и по мере погашения его финансовых обязательств. На этом основании целесообразно заключить, что современное предприятие не имеет возможности успешно функционировать только за счет своих собственных средств. Источники и формы вовлечения заемных средств предприятием довольно разнообразны.

Заемный капитал, привлеченный на предприятие, характеризует совокупный объем его финансовых обязательств или, если выразиться более простым языком - общую сумму долга предприятия. Эти финансовые

обязательства в современных реалиях хозяйственной практики именуется следующим определением: Долгосрочные финансовые обязательства. К ним принято относить все формы оборачивающегося на предприятии заемного капитала, срок использования которых превышает один год. Сейчас на практике типов долгосрочных долговых обязательств представлено в избытке: погашаемые в рассрочку или единовременно; размещаемые по открытой подписке или же закрытой; обеспеченные или не обеспеченные залогом; свободно обращающиеся на рынке и легко конвертируемые в деньги или нерыночные ценные бумаги с правом или без права досрочного погашения.

К краткосрочным же финансовым обязательствам относят все формы привлеченного заемного капитала, имеющие, что логично, срок использования, принимающий значение - до одного года. При их упоминании, следует понимать, что к ним относятся долговые обязательства в виде краткосрочных кредитов банка и кредиторской задолженности.

Краткосрочные кредиты – это кредиты, как правило, выданные под покупку товаров. Кредиторская задолженность – это задолженность перед поставщиками за поставленные товары, работы и услуги. Туда же следует отнести задолженность перед персоналом по оплате труда. Краткосрочное кредитование привлекательно стремительностью его предоставления, относительной гибкостью и общедоступностью, но в тот же момент и увеличением риска в сравнении с долгосрочным финансированием.

Нетрудно установить следующую закономерность: краткосрочный кредит выдается предприятию в разы быстрее, чем долгосрочный. Вся суть в том, что при предоставлении предприятию долгосрочного кредита, кредиторы стараются провести полный детальный анализ финансового состояния заемщика и выделить в договоре о предоставлении кредита все аспекты, возможность возникновения которых вероятна в течение 5, 10 или даже 20 лет использования этого источника. Поэтому разумно прибегать к краткосрочному кредиту, если средства необходимы «здесь и сейчас».

Прежде всего, заемные средства привлекаются для финансирования

расширяющихся предприятий, в случае отставания темпов роста собственных источников от темпов роста предприятия, для модернизации, скажем, производства или же освоения новых видов продукции, расширения своей уже имеющейся доли на рынке, приобретения много, кардинально отличающегося или же, наоборот, функционирующего в той же сфере, бизнеса и т. д. Несомненным преимуществом финансирования за счет долговых источников является понятное нежелание владельцев увеличивать число акционеров и сравнительно куда более низкая себестоимость кредита по сравнению со стоимостью акционерного капитала, выраженная эффектом финансового рычага.

Таким образом, мы приходим к выводу, что заемный капитал представляет собой совокупность заемных средств, добывающих предприятию заветный «лакомый кусочек» - прибыль. Что, в конечном итоге, является главной целью при управлении финансовыми ресурсами предприятия.

1.2 Анализ эффективного управления финансовыми ресурсами

От грамотности управления финансовыми ресурсами зависит инвестиционная деятельность организации. Недостаток их (финансовых ресурсов) не позволяет обновлять основные производственные фонды, осуществлять затраты на научно-исследовательские, опытно-конструкторские и технологические работы, применять новые технологии, что может отрицательно сказаться на конкурентоспособности выпускаемой продукции, оказываемых услуг и т.д.

В свою очередь, приток финансовых ресурсов зависит от результатов производственной и коммерческой деятельности. Так, при сбоях в производстве и продажах сокращается приток денежных средств и, как следствие, снижается финансовая устойчивость организации.

Управление финансовым состоянием организации следует рассматривать как составляющую ее финансового менеджмента, поскольку финансовое состояние определяется процессами формирования и использования

финансовых ресурсов организации. В свою очередь, управление финансовыми ресурсами, или фондами денежных средств, наряду с управлением денежными отношениями составляют содержание процесса управления финансами организации. [18; с. 24].

Анализ финансового состояния начинается с изучения наличия, размещения и эффективности использования финансовых ресурсов.

Финансовые ресурсы отражаются в пассиве формы №1 «Бухгалтерский баланс» в разделах с 3 по 5. По юридическому признаку все финансовые ресурсы делятся на собственные и заемные. [24; с.56].

Собственные источники формирования имущества расположены в III и частично V разделах (стр. 1530 «Доходы будущих периодов») бухгалтерского баланса.

Уточненный размер собственных источников финансирования по балансу рассчитывается следующим образом:

итог 3 раздела «Капитал и резервы» (стр. 1300) + стр. 1530.

Заемные источники в зависимости от сроков погашения делятся на долгосрочные, расположенные в IV разделе, и краткосрочные, расположенные в V разделе бухгалтерского баланса. Их общая величина определяется следующим образом:

итог 4 раздела «Долгосрочные обязательства» (стр. 1400) + итог 5 раздела «Краткосрочные обязательства (стр. 1500) – стр. 1530

Финансовые ресурсы расположены в пассиве бухгалтерского баланса в соответствии с принципом увеличения степени изымаемости ресурсов: от менее к более изымаемым. Финансовые ресурсы, длительное время используемые в процессе формирования активов, образуют перманентный капитал. [27; с.14].

Значение анализа финансовых ресурсов заключается в формировании экономически обоснованной оценки динамики и структуры источников

финансирования активов и выявлении возможностей их улучшения. Анализ динамики и структуры финансовых ресурсов проводится в следующей последовательности:

- 1) оценка динамики общей величины финансовых ресурсов;
- 2) изучение динамики и структуры финансовых ресурсов в разрезе основных составляющих (собственные и заемные; перманентный капитал и краткосрочные обязательства);
- 3) изучение динамики и структуры собственного капитала по источникам образования и направлениям использования;
- 4) изучение динамики и структуры заемного капитала;
- 5) изучение динамики и структуры кредиторской задолженности.

Далее изучается структура финансирования активов (удельный вес собственных и заемных источников в стоимости имущества), а также ее изменение за отчетный период. Анализ состава и структуры финансовых ресурсов проводится с использованием приемов горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Давая оценку полученным результатам, следует помнить, что в развитых странах часто основную долю в формировании имущества занимают заемные финансовые ресурсы, причем, чем выше соотношение между заемным и собственным капиталом, тем выше рентабельность собственного капитала. В этом заключается сущность эффекта финансового рычага, который определяется следующим образом:

$$\text{ЭФР} = (1 - \text{СН}) (P_{\text{э}} - \text{СПСК}) \frac{\overline{3K}}{\overline{СК}}, \quad (1)$$

где ЭФР - эффект финансового рычага;

СН - ставка налога на прибыль;

Рэ - экономическая рентабельность;

СПСК - средняя процентная ставка за пользование кредитными ресурсами;

(Рэ – СПСК) - дифференциал финансового рычага;

$\overline{ЗК}$ - заемный капитал;

$\overline{СК}$ - собственный капитал;

$\overline{ЗК}/\overline{СК}$ - плечо финансового рычага.

В ходе дальнейшего анализа необходимо остановиться на изучении составных элементов и источников формирования имущества. [33; с.134]

Вторым признаком группировки собственных финансовых ресурсов является их целевое назначение. Собственный капитал может быть использован на формирование как внеоборотных, так и оборотных активов, причем, чем больше часть, используемая на финансирование оборотных активов, тем быстрее и в большей мере возможна его отдача при условии оптимального размещения его в оборотных активах.

Та часть собственного капитала, которая направляется на финансирование оборотных активов, называется собственными оборотными средствами. Данный показатель может быть рассчитан по двум методикам:

$$1) СОС = СК + ДО - ВА, \quad (2)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

ДО – долгосрочные обязательства;

ВА – внеоборотные активы;

$$2) СОС = ОбА - КО, \quad (3)$$

где ОбА – оборотные активы;

КО – краткосрочные обязательства. [27; с.21].

Долю собственных оборотных средств в общей величине собственных финансовых ресурсов характеризует коэффициент маневренности собственного капитала. Он рассчитывается по формуле:

$$K_m = COC / CK, \quad (4)$$

Повышение значения показателя означает более высокий уровень маневренности собственных источников, а, следовательно, и более устойчивое финансовое положение. Оптимальным считается значение данного коэффициента на уровне 0,2-0,5 в зависимости от отраслевой специфики, которая определяет структуру активов. В отраслях с высокой долей внеоборотных активов (главным образом, основных средств), т. е. фондоемких производствах, показатель будет иметь значение, более близкое к нижней границе вышеуказанного интервала, т. е. 0,2. Напротив, в отраслях с низкой долей внеоборотных активов и высокой долей оборотных, например, в торговле, значение показателя должно стремиться к верхней границе данного интервала, т. е. 0,5. [33; с.135].

С целью изучения причин изменения коэффициента маневренности проводится прямой детерминированный факторный анализ с использованием метода цепных подстановок.

На следующем этапе анализа изучают состав и структуру заемных источников по срокам их погашения (долгосрочные, краткосрочные), а внутри них – по видам (кредиты и займы, кредиторская задолженность, прочие обязательства).

Для конкретизации оценки необходимо более детально рассмотреть состав и структуру кредиторской задолженности, выделяя задолженность товарного и нетоварного характера, а также просроченную задолженность. Эффективность использования финансовых ресурсов хозяйствующего субъекта во многом определяется степенью целесообразности их размещения по видам активов, что предопределяет необходимость изучения структуры имущества с позиции ее оптимальности.

Значение анализа активов заключается в формировании обоснованной оценки динамики активов, их состава и структуры, степени риска вложений капитала в них, а также в выявлении резервов улучшения состояния активов.

Основными этапами анализа имущественного положения организации являются следующие:

- 1) изучение изменения общей балансовой стоимости активов;
- 2) изучение состава и структуры имущества в разрезе основных слагаемых (внеоборотных и оборотных активов) и их изменений;
- 3) изучение состава и структуры каждого из слагаемых имущества и их изменений в течение анализируемого периода. [26; с.130].

В ходе анализа состава, структуры и динамики внеоборотных активов используют приемы горизонтального, вертикального и трендового анализа.

Прежде всего, изучают динамику внеоборотных активов за анализируемый период. Преимущественный рост внеоборотных активов (стр. 1100 + стр. 1230) по сравнению с ростом имущества в целом (стр. 1600) приводит к увеличению удельного веса внеоборотных активов в структуре имущества и свидетельствует (в определенной степени) о росте финансовой устойчивости организации.

Для конкретизации оценки необходимо проанализировать состав и структуру внеоборотных активов и их изменения. В процессе анализа выявляется тип стратегии организации в отношении долгосрочных инвестиций.

Анализ структуры оборотных активов осуществляется по данным раздела 2 бухгалтерского баланса по видам с использованием приема сравнения и относительных величин динамики и структуры.

При оценке динамики оборотных активов позитивно оцениваются следующие тенденции:

- рост запасов, если он обусловлен увеличением объемов деятельности. При этом темп роста выручки от продаж (объемов производства) должен превышать темпы роста запасов;
- рост денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в пределах 10-20 % от величины краткосрочных обязательств (в соответствии с оптимальным значением коэффициента абсолютной ликвидности);
- снижение величины и удельного веса краткосрочной дебиторской

задолженности, ликвидация (отсутствие) просроченной задолженности.

С целью определения «качества» оборотных активов на основе данных текущего учета выявляют залежалые запасы и просроченную дебиторскую задолженность.

После формирования обобщенной оценки структуры активов и изменения имущественного положения организации следует изучить эффективность использования финансовых ресурсов. Данные показатели относятся к группе показателей деловой активности.

Значение анализа деловой активности заключается в формировании экономически обоснованной оценки эффективности и интенсивности использования ресурсов организации и в выявлении резервов их повышения.

Деловая активность характеризуется качественными и количественными показателями. Качественными критериями являются: широта рынков сбыта (как внутренних, так и внешних), деловая репутация организации и ее клиентов, конкурентоспособность товара и т. д.

Количественная оценка дается по следующим двум направлениям:

- 1) исследование динамики и соотношения темпов роста абсолютных показателей: основных оценочных показателей деятельности организации (выручка и прибыль) и средней величины активов;
- 2) изучение значений и динамики относительных показателей, характеризующих уровень эффективности использования авансированных и потребленных ресурсов организации.

В ходе анализа на базе количественных критериев решаются следующие задачи:

- 1) изучение и оценка тенденции изменения показателей деловой активности;
- 2) исследование влияния основных факторов, обусловивших изменение показателей деловой активности, и расчет величины их конкретного влияния;
- 3) изучение влияния показателей интенсивности использования активов и

капитала на финансовое состояние и основные оценочные показатели деятельности организации;

4) обобщение результатов анализа, разработка конкретных мероприятий по вовлечению в оборот выявленных резервов.

Экономически оправданной считается ситуация, когда соотношение между относительными показателями, отражающими динамику результатов хозяйственно-финансовой деятельности и имущества, имеет вид:

$$Tr_{ЧП} > Tr_B > Tr > 100 \%, \quad (5)$$

где $Tr_{ЧП}$ – темп роста чистой прибыли;

Tr_B – темп роста выручки от продаж;

Tr – темп роста средней величины активов. [24; с.58].

Выполнение первого соотношения (чистая прибыль растет опережающим темпом по сравнению с выручкой) означает повышение рентабельности продаж по чистой прибыли ($R_{чп}$):

$$R_{чп} = ЧП / B \cdot 100, \quad (6)$$

Выполнение второго соотношения (выручка растет опережающим темпом по сравнению с активами) означает ускорение оборачиваемости активов (Oa):

$$Oa = B / \bar{A} \cdot 100, \quad (7)$$

Опережающие темпы увеличения чистой прибыли по сравнению с увеличением активов ($Tr_{ЧП} > Tr$) означают повышение чистой рентабельности активов ($ЧРа$):

$$ЧРа = ЧП / \bar{A} \cdot 100, \quad (8)$$

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

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

С целью углубления анализа целесообразно рассмотреть взаимосвязь между показателями рентабельности активов, оборачиваемостью активов и рентабельностью продаж по чистой прибыли, которая может быть представлена формулой, полученной на основе использования метода расширения исходной факторной системы:

$$ЧРа = \frac{ЧП}{A} \cdot 100 \cdot \frac{B}{B} = \frac{ЧП}{B} \cdot 100 \cdot \frac{B}{A} = Рчп \cdot Оа, \quad (9)$$

где Чра – чистая рентабельность активов;

ЧП – чистая прибыль; – средняя величина активов;

В – выручка от продаж;

Рчп – рентабельность продаж по чистой прибыли;

Оа – коэффициент оборачиваемости активов.

Из данной зависимости следует, что прибыль, получаемая с каждого рубля средств, вложенных в активы, зависит от скорости оборота средств и от доли чистой прибыли в выручке от продаж. Приемлемого значения

рентабельности активов организация может достичь как за счет высокой рентабельности продаж по чистой прибыли, так и за счет высокой оборачиваемости средств. Заметим, что для промышленных предприятий характерна первая ситуация, для торговых – вторая.

Расчет влияния данных факторов может быть выполнен на основе приемов цепных подстановок, абсолютных разниц, интегральных исчислений. [27; с.44].

Далее следует углубить оценку деловой активности организации в отношении использования оборотного капитала. В частности, следует установить причины изменения оборачиваемости текущих активов. Для этого следует произвести расчет показателей оборачиваемости основных видов оборотных активов, таких, как запасы и дебиторская задолженность. Помимо этого, следует определить длительность операционного и финансового циклов. Операционный цикл характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы омертвлены в запасах и дебиторской задолженности, и является определяющим фактором времени обращения общей величины оборотных активов. Финансовый цикл, или цикл обращения денежных средств, представляет собой время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота. Поскольку организации оплачивают счета поставщиков с временным лагом, время, в течение которого денежные средства отвлечены из оборота, т. е. финансовый цикл, меньше на среднее время обращения кредиторской задолженности.

Финансовая устойчивость организации в общем виде определяется уровнем обеспеченности активов источниками их формирования и характеризуется системой абсолютных и относительных показателей.

Можно выделить следующие основные этапы анализа финансовой устойчивости:

- 1) идентификация типа финансовой устойчивости на основании абсолютных показателей излишка (недостатка) нормальных источников формирования материально-производственных запасов;

2) конкретизация оценки финансовой устойчивости на основании изучения значений и динамики относительных показателей финансовой устойчивости - финансовых коэффициентов;

3) расчет влияния факторов на изменение основных показателей финансовой устойчивости.

В качестве нормальных источников формирования запасов и затрат выделяют следующие:

1) собственный оборотный капитал;

2) краткосрочные кредиты и займы (исключая просроченные долги);

3) кредиторская задолженность товарного характера (исключая просроченные долги): задолженность перед поставщиками, авансы полученные. [26; с.138].

Общая сумма нормальных источников формирования запасов и затрат (НИФЗ) определяется по формуле:

$$НИФЗ = СОК + ККЗ + КЗТХ - ПрД, \quad (10)$$

где СОК – собственный оборотный капитал;

ККЗ – краткосрочные кредиты и займы;

КЗТХ – кредиторская задолженность товарного характера;

ПрД – просроченные долги (в части кредитов и займов, а также кредиторской задолженности товарного характера).

Недостаток нормальных источников формирования запасов и затрат означает, что определенная часть последних формируется за счет кредиторской задолженности нетоварного характера (задолженность по оплате труда, социальному страхованию, перед бюджетом и прочими кредиторами) либо неплатежей (просроченных платежей по кредитам и займам и кредиторской задолженности).

В зависимости от соотношения величин материальных оборотных

активов и источников их формирования условно выделяют следующие типы финансовой устойчивости:

1) абсолютная финансовая устойчивость:

$$Z \leq \text{СОК}, \quad (11)$$

где Z – запасы (с НДС по приобретенным ценностям).

Данное соотношение показывает, что все запасы полностью сформированы за счет собственных источников и организация не зависит в финансовом аспекте от поставщиков. Ситуация встречается очень редко и не является идеальной, так как означает неэффективное использование собственных средств, наличие их избыточного объема. Это ведет к низкой рентабельности собственного капитала и возникает чаще всего при сворачивании производственной деятельности, сопровождающемся опережающим сокращением внеоборотных активов и запасов в сравнении с уменьшением собственных источников;

2) нормальная финансовая устойчивость:

$$\text{СОК} < Z \leq \text{НИФЗ}, \quad (12)$$

Ситуация является наиболее оптимальной, характерна для успешно функционирующих организаций. Означает, что для формирования материальных оборотных активов обоснованно используются как собственные, так и привлеченные источники;

3) неустойчивое финансовое положение:

$$Z > \text{НИФЗ}, \quad (13)$$

Ситуация означает, что для формирования части запасов и затрат

организация вынуждена привлекать в качестве дополнительных источников финансирования кредиторскую задолженность нетоварного характера, что является экономически необоснованным, тем не менее в результате оперативного управления платежами просроченной задолженности перед контрагентами не допускается;

4) критическое финансовое положение характеризуется ситуацией, когда в дополнение к предыдущему неравенству организация имеет просроченную задолженность, т. е. часть запасов формируется за счет неплатежей. [26; с.139].

Далее необходимо дать оценку платежеспособности и ликвидности. Ликвидность баланса определяется как соответствие средств определенной степени ликвидности (готовности к платежу) обязательствам, срок погашения которых тождественен сроку превращения активов в денежную форму.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке их возрастания.

Принятие финансовых решений с использованием приведенных оценок выполняется в результате анализа альтернативных решений, учитывающих компромисс между требованиями ликвидности, финансовой устойчивости и рентабельности.

Управление финансовыми ресурсами является одной из ключевых подсистем общей системы управления предприятием. В ее рамках решаются следующие вопросы:

1. Каковы должны быть величина и оптимальный состав активов предприятия, позволяющие достичь поставленные перед предприятием цели и задачи?

2. Где найти источники финансирования и каков должен быть их оптимальный состав?

3. Как организовать текущее и перспективное управление финансовой деятельностью, обеспечивающее платежеспособность и финансовую

устойчивость предприятия?

Техническое обеспечение системы финансового управления является самостоятельным и весьма важным ее элементом. Многие современные системы, основанные на безбумажной технологии (межбанковские расчеты, взаимозачеты, расчеты с помощью кредитных карточек и др.), невозможны без применения компьютерных сетей, прикладных программ.

Функционирование любой системы финансового управления осуществляется в рамках действующего правового и нормативного обеспечения. Сюда относятся : законы, указы Президента , постановления правительства, приказы и распоряжения министерств и ведомств, лицензии, уставные документы, нормы, инструкции, методические указания и др.

Далее , в главе 2, проведем оценку эффективности управления финансовыми ресурсами на примере ООО «Аренда».

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансового состояния выступает как основа для принятия обоснованных управленческих решений по укреплению положения организации на рынке, улучшению коммерческой деятельности, достижению финансовой устойчивости организации. Данное обстоятельство свидетельствует о том, что тема предложенной дипломной работы является достаточно актуальной, а также широко применяется в практике.

В процессе выполнения дипломной работы решены следующие задачи:

- рассмотрено финансовое состояние предприятия как инструмент принятия управленческих решений;
- изучена методика анализа финансового состояния предприятия;
- рассмотрены проблемы и основные направления по укреплению финансового состояния организации;
- дана краткая экономико-организационная характеристика предприятия и проведен анализ его финансовых результатов;
- проведен анализ состава и структуры имущества, источников финансирования, финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности;
- оценена деловая активность;

Данные проведенного анализа позволяют идентифицировать финансовое положение как устойчивое, о чем свидетельствует улучшение значений почти всех коэффициентов финансовой устойчивости, включая комплексный.

Для ликвидации негативных моментов, выявленных в процессе анализа финансового состояния ООО «Аренда», руководству организации необходимо разработаны мероприятия и методы управления, направленные на улучшение финансового состояния организации и обоснована их экономическую целесообразность.

Приоритетным направлением долгосрочной финансовой политики является стратегия формирования финансовых ресурсов организации,

закрывающаяся в создании необходимого потенциала, формировании финансовых ресурсов, отвечающих потребностям экономического развития:

1 обеспечение возрастания финансового потенциала, формирование собственных финансовых ресурсов из внутренних источников;

2 обеспечение необходимой «финансовой гибкости» организации, то есть доступа к внешним источникам финансирования, в том числе и кредитным ресурсам;

3 оптимизация структуры источников формирования финансовых ресурсов по различным критериям, в том числе по критерию минимальной их стоимости.

Приоритетным направлением краткосрочной финансовой политики для ООО «Аренда» является управление финансовыми результатами.

Исходя из приоритетных направлений, методами финансового менеджмента выступают:

1 методы управления трудовыми ресурсами;

2 методы управления прочими расходами предприятия;

3 методы управления заемными средствами.

Для улучшения финансового состояния ООО «Аренда» необходимо:

- повысить производительность труда торгово-оперативного персонала;

- повысить уровень рентабельности по прибыли до налогообложения;

- снизить величину заемного капитала путем увеличения собственных оборотных средств и собственного капитала.

В целом сравнительные экономические расчеты продемонстрировали, что в случае 100%-й реализации рассмотренных направлений наращивания экономического потенциала у администрации исследуемой организации в будущем периоде имеется возможность увеличить размер общего финансового результата.

Таким образом, мы приходим к выводу, что если руководство ООО «Аренда» реализует рекомендуемые мероприятия, то это положительно повлияет на деятельность организации и будет способствовать укреплению

финансового положения в дальнейшем.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Об аудиторской деятельности [Электронный курс] : федер. закон от 30.12.2008 N 307-ФЗ ред. от 01.05.2017 N 96-ФЗ// Справочная правовая система «КонсультантПлюс», - Режим доступа : <http://www.consultant.ru>
2. О бухгалтерском учете [Электронный курс] : федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 N 149-ФЗ// Справочная правовая система «КонсультантПлюс», - Режим доступа : <http://www.consultant.ru>
3. О бухгалтерском учете [Электронный курс] : федер. закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ ред. от 23.05.2016 N 149-ФЗ// Справочная правовая система «КонсультантПлюс», - Режим доступа : <http://www.consultant.ru>
4. О применении Методических рекомендаций по составлению и представлению сводной бухгалтерской отчетности [Электронный курс] : Приказ Минфина России от 14.09.2012 N 126н // Справочная правовая система «КонсультантПлюс», - Режим доступа : <http://www.consultant.ru>
5. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 9/99 «Доходы организации» [Электронный курс] : утв. Приказом Минфина РФ от 6 мая 1999г. №33н ред. от 06.04.2015 N 57н.// Информационно-правовое обеспечение «Гарант», - Режим доступа : <http://www.base.garant.ru>
6. Положение по бухгалтерскому учету ПБУ 10/99 «Расходы организации» [Электронный курс] утв. Приказом Минфина РФ от 6 мая 1999г. №33н ред. от 06.04.2015 N 57н.// Информационно-правовое обеспечение «Гарант», - Режим доступа : <http://www.base.garant.ru>
7. Анализ финансовой отчетности: учебник / под ред. М. А. Вахрушиной, Н. С. Пласковой. – Москва.: Вузовский учебник, 2013. – 367 с.
8. Анализ финансовой отчетности : учеб. пособие / под ред. О. В. Ефимовой, М. В. Мельник. – Москва : Омега-Л, 2012. – 408 с.
9. Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебник/ М.И. Баканов, М.В. Мельник, А.Д. Шеремет; под ред. М.И. Баканова. – 5-е изд., перераб. и доп. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 536 с.

10. Бардовский В.П., Экономика: учебник / В.П. Бардовский, О.В. Рудакова, Е.М. Самородова. – Москва: ИД Форум: ИНФРА-М, 2013. – 672 с.
11. Басовский, Л.Е. Экономический анализ. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, А.Л. Басовский. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 222 с.
12. Бланк, И. А. Основы финансового менеджмента : в 2 т. / И. А. Бланк. – 2-е изд., перераб. и доп. – Киев: Эльга ; Ника-Центр, 2013. – 1248 с.
13. Васина, А.А. Финансовая диагностика и оценка проектов. / А.А. Васина – Санкт-Петербург: 2013. – 448 с.
14. Герасименко В.П., Финансы и кредит: учебник / В.П. Герасименко, Е.Н. Рудская. – Москва: Инфра-М, 2011. – 384 с.
15. Голодова Ж.Г. Финансы и кредит: учебник / Ж.Г. Голодова. – Москва: Инфра-М, 2012. – 448 с.
16. Деньги кредит банки: учебник / Под ред. О.И. Лаврушина. - 2изд., пераб. и доп. - Москва: Финансы и статистика, 2011. – 432 с.
17. Жилияков Д.И. Финансово-экономический анализ (предприятие, банк, страховая компания) : учебное пособие / Д.И. Жилияков, В.Г. Зарецкая. - Москва: КНОРУС, 2012.- 368 с.
18. Ионова А.Ф., Финансовый анализ: учебник. —/А.Ф. Ионова, Селезнева Н.Н. Москва: Проспект, 2014. — 624 с.
19. Казакова, Н.А.. Экономический анализ в оценке бизнеса: учебно-практическое пособие / Н.А. Казакова. — Москва: Дело и Сервис, 2015. - 288 с.
20. Канке, А.А Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия / А.А Канке, И.П Кошечая. — 2-е изд., испр. и доп. — Москва: Форум: ИНФРА-М, 2015. — 288 с.
21. Кашук Н.В. Нормативное регулирование учета финансовых результатов / Н.В. Кашук // Экономика. – 2013. – №2.
22. Ковалев, В. В., Учет, анализ и финансовый менеджмент : учеб.-метод. пособие / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 688 с. : ил.

23. Ковалев, В.В., Как читать баланс. /В.В. Ковалев, В. В. Патров, – Москва: Финансы и статистика, 2013. – 316 с.
24. Когденко, В. Г. Экономический анализ : учеб.пособие / В. Г. Когденко. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА. 2012. – 390 с.
25. Колпакова Г.М, Финансы, денежное обращение и кредит: учебник / Г.М. Колпакова. – Москва: Юрайт, 2012. – 544 с.
26. Крылов, Э.И. Анализ финансовых результатов, рентабельности и себестоимости продукции: учебное пособие/ Э.И. Крылов, В.М. Власова, И.В. Журавкова. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 720 с.
27. Кучеренко В.З. Экономический анализ: учебник / В.З. Кучеренко. – Москва: Практика, 2012. – 188 с.
28. Лаврушин О.И. Финансы и кредит: учебное пособие / О.И. Лаврушин. – 4-е изд. – Москва: КноРус, 2013. – 320 с.
29. Любушин, Н.П. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие/ Н.П. Любушин. – Москва: ЮНИТИ, 2013 – 445 с.
30. Макарьева В.И. Анализ финансово-хозяйственной деятельности организации / В.И.Макарьева – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 435 с.
31. Максютков, А. А. Экономический анализ : учеб.пособие / А. А. Максютков. – Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 543 с.
32. Основы экономического анализа: учебное пособие под ред. В.И.Чернова. – Воронеж: Наука, 2012 – 113 с.
33. Пожидаева Т. А. Практикум по анализу финансовой отчетности : учеб.пособие / Т. А. Пожидаева, Н. Ф. Щербакова, Л. С. Коробейникова. – Москва : Финансы и статистика, 2014. – 264 с.
34. Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учеб. Пособие / Г.В. Савицкая. — 7-е изд., испр. — Минск:Новое знание, 2012. — 704 с.

35. Шеремет, А.Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия : учебник / А.Д. Шеремет. — 2-е изд., доп. — Москва: ИНФРА-М, 2017. — 374 с.

36. Финансы: учебник для вузов / под ред. В.В. Ковалева. - Москва: Проспект, 2013. — 512 с.

37. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник/под.ред. Н.В. Войтоловского, А.П. Калининой, И.И. Мазуровой. — 3-е изд., перераб. и доп. — Москва: Юрайт, 2011. — 507 с.

38. Экономический анализ: ситуации, тесты, примеры, задачи, выбор оптимальных решений, финансовое прогнозирование: учебное пособие/ под ред. М.И. Баканова, А.Д. Шеремета. — Москва: Финансы и статистика, 2013. — 656 с.

