

**ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

Анализ финансового состояния предприятия
(на примере АО «Завод металлоконструкций»)

**АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)**

студента 4 курса 411 группы экономического факультета
по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Дерманова Пермана

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

_____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов,

2024

Актуальность темы исследования. Качество управления любым видом бизнеса в современных условиях хозяйствования не могут ограничиваться только наличием финансовых возможностей и долей занятого сегмента на потребительском рынке. Поскольку рыночная ситуация постоянно изменяется необходимо обладать возможностями корректировки собственной стратегии для продолжительного нахождения в качестве лидеров и уметь адаптироваться к сложившимся условиям.

В этом смысле огромное значение приобретает навык руководства использовать возможности анализа финансового положения предприятия. Методика оценки финансовой устойчивости на современный период не является статичной и постоянно совершенствуется за счет ввода новых показателей, определения их критериальных значений в каждой отрасли или регионе.

Полагаем, что в дальнейшем не будет наблюдаться снижение напряженности в производственном процессе и инновационных отраслях, так как российский бизнес продолжает держать удар в рамках санкционного давления, совокупной системы рисков и импортозамещающих стратегий. Поэтому выбранная тема исследования продолжает оставаться достаточно актуальной и востребованной.

Большое значение приобретает и процесс создания собственной модели методики финансового положения предприятия, исходя из индивидуальных особенностей финансово-хозяйственной деятельности и утвержденных стратегических и тактических целей его руководства.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений в процессе анализа финансового состояния российских предприятий.

Конкретным объектом исследования будет являться финансовая деятельность АО «Завод металлоконструкций».

Целью работы является исследование особенностей финансового состояния предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для

разработки рекомендаций по совершенствованию эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования: исследовании понятие финансового состояния предприятия, системы показателей оценки финансового состояния предприятия в отечественной практике, проведение анализа имущественного положения, формирование собственного и заемного капитала, оценки уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия, анализа показателей оборачиваемости и финансовой устойчивости, финансовых результатов и рентабельности деятельности, разработку рекомендаций по совершенствованию финансового состояния и повышения эффективности деятельности предприятия.

Теоретическую основу выпускной квалификационной работы составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового анализа, его принципов и методологии на отечественных организациях и предприятиях, а также управления финансовыми ресурсами. Так, в монографиях М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей анализа финансового состояния предприятий.

В работах таких ученых-экономистов как В.В. Бочарова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами, ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от

абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования.

Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, официальный сайт АО «Завод металлоконструкций», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, основную часть, состоящую из 2 глав, заключение, список литературы и приложения.

ХАРАКТЕРИСТИКА ОСНОВНОГО СОДЕРЖАНИЯ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия» исследуются важнейшие экономические категории, которые раскрывают суть понятие финансового состояния предприятия. Так, под финансовым положением понимают комплексную оценку результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия с целью определения уровня устойчивости по отношению к внешним воздействиям, связанным с экономическими кризисами, изменением конъюнктуры рынка, спроса на продукцию, системы ценообразования, налогообложения и т.д.

В процессе анализа финансового состояния производится исследование работы компании по направлениям: оценка имущественного положения, уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия, оценка оборачиваемости оборотного капитала, финансовой устойчивости, изменения финансовых результатов рентабельности производственной деятельности.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния АО «Завод металлоконструкций» содержится организационно-экономическая

характеристика АО «ЗМК» и представляются результаты анализа его финансового положения.

По результатам расчетов таблицы 4 можно отметить, что общая сумма активов к концу 2023 года возросла почти в два раза (на +9 049 755 тыс.руб.) и составила 16 898 127 тыс.руб. Причем активы были сформированы в большей мере за счет оборотного капитала, доля которого в общей массе активов составляет 90,5%. Доля основного капитала весьма незначительна и равна 9,5%. Отметим так же что в динамике, такое соотношение продолжает оставаться, хотя несколько усугубляется в связи с тем, что доля оборотного капитала возрастает до 95%, а доля основного капитала снижается до 5%.

В структуре оборотного капитала большая часть активов относится к статье средства в расчетах, так как дебиторская задолженность составляет 73% в общей массе. В динамике ее масса в абсолютном выражении возросла на 122 158 тыс.руб., хотя доля ее сократилась до 34,6%. Это указывает на необходимость принятия руководством АО «ЗМК» мер по поводу ужесточения контроля платежной дисциплины.

Второе по величине место в структуре оборотного капитала занимают денежные средства и краткосрочные финансовые вложения. Их доля в динамике достигла 51,1%.

Доля производственных запасов компании сформирована на уровне 17,5%, причем к концу анализируемого периода происходит рост массы закупленного сырья и материалов на +191 637 тыс.руб.

Таким образом, сложившаяся структура активов компании позволяет отметить достаточно основательную материально-техническую базу производства, которая обеспечит высокую вероятность производства качественной товарной продукции, получение запланированного уровня финансовых показателей и поддержание стабильной финансовой устойчивости.

По данным расчетов таблицы 5 отметим, что в структуре источников финансовых средств АО «ЗМК» преобладают собственные средства, доля

которых составляет 48,03% на начало периода и увеличивается к концу периода до 56,9%.

В структуре собственных средств свыше 99% занимает нераспределенная прибыль Общества, которая в динамике увеличилась в абсолютном выражении на 3 650 875 тыс.руб.

Остальные слагаемые собственных средств - уставный капитал, добавочный капитал и резервный капитал весьма незначительны в своем размере и в динамике не изменились. По сути, они в сумме все вместе не могут оказать серьезного влияния на финансовую устойчивость компании.

Второе по величине место в составе финансовых ресурсов АО «ЗМК» приходится на долгосрочные обязательства, которые значительно возросли в относительном выражении с 0,62% до 24%, а в абсолютном выражении на +3 996 864 тыс.руб.

Отметим, что привлечение долгосрочного заемного капитала достаточно позитивно влияет на финансовую составляющую бизнеса, так как срок возможного применения этих ресурсов более выгоден, чем краткосрочный. В итоге финансовая устойчивость хозоргана должна укрепиться и в будущем.

Третье место в структуре пассивов АО занимают краткосрочные кредиты и займы, доля которых резко сократилась с 42,4% до 9,5%. При этом в абсолютном выражении их объем возрос на +1 402 016 тыс.руб. и составил на конец 2023 года уже 4 735 109 тыс.руб.

Отметим, что в составе краткосрочных обязательств предприятия преобладают кредиторская задолженность 61,8 % и заемные кредиты банков 34,05%. В динамике наблюдается преобладающий рост краткосрочных кредитов по сравнению с кредиторской задолженностью компании. В целом это указывает на зависимость работы предприятия от заемных источников.

По результатам расчетов таблицы 8 отметим, что на последний день анализируемого периода коэффициент текущей ликвидности имеет значение, соответствующее норме (5,776 при нормативном значении 2,0). При этом за последний год коэффициент текущей ликвидности вырос на 3,676.

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности также соответствует норме – 5,486 при норме 0,8. Это свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности.

При норме 0,2 значение коэффициента абсолютной ликвидности составило 2,95. При этом за рассматриваемый период (31.12.22–31.12.23) коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 2,9497.

В итоге можно отметить, что предприятия находится в отличной форме в отношении поддержания уровня ликвидности своего баланса. АО вполне готово расплатиться со своими партнерами и кредиторами за счет имеющихся объектов собственности и собственных ликвидных средств.

Каких-либо нарушений в процессе управления ликвидностью не наблюдается. Наоборот, в динамике происходит усиление уровня ликвидности хозоргана за счет роста различных статей, входящих в состав наиболее ликвидных и медленно реализуемых активов.

По результатам анализа показателей оборачиваемости оборотного капитала АО «ЗМК», представленных в таблице 9, следует отметить, что оборачиваемость оборотного капитала в целом замедлилась на 44,01 дня и составила уже 170,01 дня. Одновременно число оборотов оборотного капитала в год сократилось на 0,74 раза и стало равно 2,117 раз. В основном это связано как с ростом объема оборотных средств, так и с увеличением выручки от реализации продукции. В итоге этот результат требует дополнительного вовлечения финансовых ресурсов предприятия в оборот и сокращает возможности получения большего финансового результата.

В отношении показателя оборачиваемости производственных запасов можно отметить, что в динамике происходит ускорение на 4,367 дня, т.е. закупленные сырье и материалы не залеживаются на складах, а направляются в производство с целью переработки и изготовления продукции.

В отношении оборачиваемости дебиторской задолженности отметим такое же положительное изменение, так как показатель ускоряется в динамике на - 6,71 дня. Этот факт говорит о нормальном процессе контроля платежной дисциплины и отсутствия серьезных проблем с погашением долгов покупателей и заказчиков АО «ЗМК».

Оборачиваемость кредиторской задолженности в динамике ускоряется на - 4,58 дня, что положительно влияет на финансовую устойчивость компании.

Замедление в динамике наблюдается по показателям оборачиваемости активов и собственного капитала АО «ЗМК» соответственно на +107,18 дня и на +37,117 дня.

Таким образом, в целом следует считать оборачиваемость оборотных средств предприятия достаточно приемлемой, так как при пополнении производственных запасов, происходит ускорение показателей использования дебиторской и кредиторской задолженностей, т.е. финансовые ресурсы в достаточной мере поступают для решения текущих производственно-экономических проблем предприятия.

Коэффициент автономии организации на последний день анализируемого периода составил 0,48. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение укладывается в принятую для этого показателя норму (нормальное значение: 0,45 и более, оптимальное 0,55-0,7) и свидетельствует о хорошем балансе собственного и заемного капитала. Однако за весь рассматриваемый период коэффициент автономии заметно снизился (на -0,09).

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2023 составил 0,51. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами в течение анализируемого периода слабо вырос (на 0,01). На последний день анализируемого периода (31.12.2023) коэффициент демонстрирует очень хорошее значение. В течение всего анализируемого периода коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами сохранял нормативное значение.

С 0,6 до 0,72 вырос коэффициент покрытия инвестиций в течение анализируемого периода. Значение коэффициента на 31 декабря 2023 г. соответствует норме.

Коэффициент обеспеченности материальных запасов по состоянию на 31.12.2023 составил 5,19. Коэффициент обеспеченности материальных запасов резко вырос за весь рассматриваемый период (на 2,48). В течение всего периода коэффициент укладывался в установленный норматив. Коэффициент обеспеченности материальных запасов на последний день анализируемого периода (31.12.2023) демонстрирует очень хорошее значение.

Коэффициент краткосрочной задолженности организации в динамике растет до 0,1836 при одновременном увеличении и общей суммы задолженности предприятия.

В заключении можно отметить, что в данный период предприятие не испытывает серьезных деструктивных проблем с управлением собственной финансовой устойчивостью. Отрицательные значения показателей отмечаются только по коэффициентам автономии и постоянного состава. Однако не резко изменили свои результаты и укладываются в отраслевые нормативные значения, что не вызывает серьезных опасений.

По данным «Отчета о финансовых результатах» за весь анализируемый период организация получила прибыль от продаж в размере 4 408 684 тыс. руб., что равняется 18% от выручки.

По сравнению с аналогичным периодом прошлого года прибыль от продаж выросла на 2 292 570 тыс. руб., или на 108,3%.

По сравнению с прошлым периодом, в текущем периоде выросла как выручка от продаж, так и расходы по обычным видам деятельности (на 7 039 071 и 4 746 501 тыс. руб. соответственно). Причем в процентном отношении изменение выручки (+40,3%) опережает изменение расходов (+30,9%)

Прибыль от прочих операций за весь рассматриваемый период составила 166 031 тыс. руб., что на 274 583 тыс. руб. больше, чем сальдо

прочих доходов-расходов за аналогичный период прошлого года. При этом величина прибыли от прочих операций составляет 3,8% от абсолютной величины прибыли от продаж за анализируемый период.

Рассмотрим эти результаты более подробно. Так, в динамике произошел рост выручки от реализации готовой продукции до 24 510 923 тыс.руб. при одновременном перерасходе показателя производственной себестоимости на +4 746 501 тыс.руб., что вызвало рост прибыли от реализации на 2 292 570 тыс.руб. В данном случае фактор себестоимости достаточно сильно влияет на результативный показателей производства. По нашему мнению, руководству и необходимо обеспечить экономию показателей себестоимости как производства, так и реализации готовой продукции Общества в будущем.

Финансовый результат от прочей деятельности компании не имеют большой величины в динамике и на итоговый результат хозяйственной деятельности влияния не оказывают. Однако в целях наращивания уровня балансовой прибыли необходимо обратить внимание на сокращение прочих расходов, которые снижают достигнутые рубежи в области финансовых показателей.

Аналогичная картина наблюдается и по категории внереализационных и чрезвычайных доходов.

В итоге уровень прибыли до налогообложения предприятия возрос на +2 580 208 тыс.руб. и достиг 4 678 670 тыс.руб. в 2023 году.

В результате показатель чистой прибыли АО «ЗМК» увеличился на +2 052 471 и составил в итоге 3 650 905 тыс.руб.

По результатам расчетов таблицы 14 можно отметить, что представленные в таблице показатели рентабельности за последний год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности АО «Завод Металлоконструкций».

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 18% от полученной выручки. К тому же имеет место рост рентабельности обычных видов деятельности по сравнению с данным показателем за 2022 год (+5,9).

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2023 год составил 19,1%. Это значит, что в каждом рубле выручки АО «Завод Металлоконструкций» содержалось 7,1 коп. прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

Рентабельность продаж по чистой прибыли возрос с 9,1% до 14,9% , т.е. в каждом рубле выручки почти 15% составляет чистая прибыль компании.

Прибыль от продаж на рубль, вложенный в производство и реализацию продукции (работ, услуг) Общества возросла с 13,8% до 21,9%.

Таким образом, в качестве направлений совершенствования результатов хозяйствования и укрепления финансовой устойчивости Общества следует выделить:

1. Дальнейшее наращивание прибыли от реализации готовой продукции за счет экономии себестоимости. С учетом отрасли деятельности в качестве мер по экономии производственных затрат могут являться контроль качества закупаемого сырья и материалов, снижение потерь от брака, материальное стимулирование работников, внедрение новых технологий и т.д.;

2. Дальнейшее повышение уровня рентабельности производства путем максимизации продаж и регулирования ценообразования;

3. Продолжать процесс обновления и модернизации основных средств, что в итоге позволит поднять качество продукции, обеспечить ее дополнительную продажу и в целом доходность всей финансово-хозяйственной деятельности;

4. Сокращение объемов краткосрочных кредитов банков и кредиторской задолженности предприятия. Анализ показал, что у компании достаточно собственных и привлеченных долгосрочных финансовых ресурсов, которые должны обеспечить маневренность в решении финансовых затруднений и погашении ранее взятых обязательств перед кредиторами;

5. Провести комплекс организационно-экономических мероприятий, направленных на ускорение оборачиваемости всего оборотного капитала, а

также активов и собственного капитала Общества. Например, за счет более грамотного управления производственными запасами и другие.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Вновь созданные и действующие предприятия постоянно находятся в зависимости от череды финансовых событий, которые вызывают экономические и иные виды кризисов, финансовые потери и затруднений, в конкурентной борьбе руководство компаний вынуждено выбирать наиболее оптимальный вид стратегии.

Все эти действия не могут быть устранены или разработаны сами по себе, а нуждаются в глубоком и всестороннем исследовании с целью минимизации расходов на их регулирования и достижения максимального экономического эффекта. В результате объективность и эффективность анализа финансового положения предприятия не нуждается в обсуждении.

Современная методика анализа финансового положения предприятия включает множество компонентов и этапов, на основании результатов от проведения которых, формируется комплексная оценка финансовой устойчивости предприятия и определяются важнейшие достоинства и недостатки руководства в принятии организационно-экономических решений.

Выявленные аналитиком факторы в дальнейшем используются как направления финансового менеджмента, которые способны как увеличить достигнутые нормативы, так и снизить влияние негативных черт в деятельности компании.

Главной задачей аналитического корпуса служит тщательное изучение взаимосвязей и зависимостей между показателями, которые впоследствии будут использованы для разработки комплекса внутренних мер по совершенствованию управления производственными запасами, финансовыми активами, собственным капиталом, регулирования дебиторско-кредиторских задолженностей, ликвидностью и оборачиваемостью, финансовых результатов и рентабельности.