АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»

Кафедра экономики и управления

Допустить к защите:
Зав. кафедрой

_____

_____ _____
(дата) (подпись)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по направлению подготовки 38.03.02 «Менеджмент»

«Разработка финансовой стратегии предприятия
(на примере АО «Мосстроймеханизация - 5»)»

Работу выполнил

студент 4 курса
факультета ЭМиИТ
группы _____

Кривцов Станислав Ильич
Руководитель
к.э.н. Атаман Валерий Валериевич

Москва 2017

АВТОНОМНАЯ НЕКОММЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»

Утверждаю
Зав. кафедрой
«___»_____ 20__ г.

ЗАДАНИЕ
на выпускную квалификационную работу

студенту _____ Кривцов С.И. _____
(фамилия, имя, отчество)

1 Тема выпускной квалификационной работы

«Разработка финансовой стратегии предприятия (на примере АО «Мосстроймеханизация - 5»)»

2 Срок сдачи студентом законченной выпускной квалификационной работы
«____»_____20_____ г.

3 Исходные данные к выпускной квалификационной работе

Технико-экономические показатели объекта исследования.

Методическая, научная и учебная литература.

Материалы, подготовленные студентом для отчета по преддипломной практике.

4 Содержание ВКР (перечень подлежащих разработке вопросов)

Введение
Глава 1. Теоретические основы финансовой стратегии предприятия
Глава 2. Характеристика и анализ финансового состояния условного предприятия
Глава 3. Разработка финансовой стратегии предприятия
Заключение

5. Перечень графического (иллюстративного) материала __кол-во иллюстр., таблиц, диаграмм

8 таблиц, 12 рисунков

Дата выдачи задания «_____» _____ 20_____г.

Руководитель _____ (подпись)

Задание принял к исполнению «_____»_____20____г.

_____(подпись студента)

АВТОНОМНАЯ НЕКОМЕРЧЕСКАЯ ОРГАНИЗАЦИЯ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ «ИНСТИТУТ ЭКОНОМИКИ И УПРАВЛЕНИЯ В ПРОМЫШЛЕННОСТИ»

П Л А Н - Г Р А Ф И К
выполнения отдельных этапов ВКР студента

Кривцов С.И.
(Ф.И.О.)
на тему «Разработка финансовой стратегии предприятия (на примере АО «Мосстроймеханизация - 5»)»

№	Этапы выполнения работы и мероприятия	Сроки выполнения
1.	Подбор литературы, ее изучение и проработка	
2.	Составление библиографии по основным источникам	
3.	Составление плана выпускной квалификационной работы и согласование ее с руководителем	
4.	Разработка и представление на проверку первой главы	
5.	Накопление, систематизация и анализ практических материалов	
6.	Разработка и представление на проверку второй главы	
7.	Разработка и представление на проверку третьей главы	
8.	Согласование с руководителем выводов и предложений	
9.	Переработка (доработка) выпускной квалификационной работы в соответствии с замечаниями	
10	Разработка тезисов доклада для защиты выпускной квалификационной работы, подготовка презентации	
11	Ознакомление с отзывом и заключением	
12	Завершение подготовки к защите с учетом отзыва и заключения, представление работы на кафедру	

Научный руководитель: Атаман Валерий Валериевич _____
(Ф.И.О., подпись)

Студент: Кривцов С.И. _____ (Ф.И.О., подпись)

Содержание

Введение……5

Глава 1.Теоретические основы финансовой стратегии предприятия……7
1.1 Место финансовой стратегии в управлении финансовым планированием на предприятии…….....7
1.2 Финансовая стратегия предприятия и этапы ее разработки……...14
1.2.1 Понятие, роль, виды, объекты и составляющие финансовой стратегии……...……....14
1.2.2 Последовательность разработки финансовой стратегии предприятия……..……...21
1.3 Анализ финансового состояния предприятия как этап разработки финансовой стратегии……..……..28
1.3.1 Понятие и методы финансового анализа……..…….…..28
1.3.2 Инструментарий и показатели оценки объектов финансового анализа табличным способом……..…..……...34
1.3.3Инструменты оценки объектов финансового анализа коэффициентным способом……..……34

Глава 2. Характеристика и анализ финансового состояния условного предприятия……..……...39
2.1 Характеристика условного предприятия……..39
2.2 Общий анализ финансового состояния предприятия……..47
2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия……...…56
2.4 Анализ ликвидности баланса предприятия……..57
2.5 Анализ коэффициентов финансового состояния предприятия……..59
2.6 Анализ коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия…….....61

Глава 3. Разработка финансовой стратегии предприятия…….…..65
3.1 Общие рекомендации по выводу предприятия из кризисного финансового состояния…….....…65
3.2 Оптимизация критериальных объектов финансового анализа…….....76
3.3 Оптимизация базовых объектов финансового анализа…….…..…...82

Заключение……..….....87

Список использованной литературы……..…….....91

Приложения…….....94

Введение

Актуальность темы исследования. Развитие российской экономики приводит к усилению конкурентной борьбы отечественных предприятий внутри страны и к процессам их интеграции в мировую экономическую систему. Для создания долгосрочных конкурентных преимуществ необходима разработка финансовой стратегии деятельности предприятия.

Таким образом, актуальность темы исследования с одной стороны обусловлена исключительной важностью разработки финансовой стратегии для любого российского предприятия, а с другой – необходимостью систематизации разрозненных научных взглядов на данный предмет финансовой теории.

Цель и задачи исследования. Целью данного исследования является оценка финансового состояния условного предприятия и формирование финансовой стратегии предприятия в нескольких вариантах.

В соответствии с указанной целью в данном дипломном проекте поставлены следующие задачи:

- определение роли и места финансовой стратегии в системе финансового управления предприятием, ее целей и задач;
- выявление сущности, видов, объектов и составляющих финансовой стратегии;
- изучение последовательности разработки финансовой стратегии предприятия;
- проведение финансового анализа состояния условного предприятия на основе совмещения различных способов финансового анализа;
- формулирование выводов о степени платежеспособности, кредитоспособности, вероятности банкротства условного предприятия, а также о состоянии капитала и имущества объекта исследования;

- внесение некоторых предложений по улучшению финансового состояния предприятия и проведение количественной оценки их влияния на баланс условного предприятия;
- выявление достижения основных критериев совершенствования финансового состояния предприятия – повышения степени платежеспособности и финансовых результатов условного предприятия.

Предметом исследования является система экономических отношений, складывающаяся в процессе разработки финансовой стратегии предприятия.

Объектом исследования выступает предприятие реального сектора экономики «Управление механизацией - 9» АО «Мосстроймеханизация - 5».

Информационно базой исследования явились труды отечественных и зарубежных авторов по исследуемой проблематике, рекомендации специалистов в области финансового менеджмента, а также материалы научно-практических конференций и сети Интернет.

В работе использованы данные финансовой отчетности предприятия реального сектора экономики «Управление механизации - 9» АО «Мосстроймеханизация - 5».

Глава 1. Теоретические основы финансовой стратегии предприятия

1.1 Место финансовой стратегии в управлении финансовым планированием на предприятии

Реформирование российской экономики, произошедшее не так давно, привело к радикальному изменению условий хозяйствования, что значительно осложнило деятельность большинства предприятий. Предприятия, получив самостоятельность, вынуждены нести большую ответственность за результаты своей деятельности, а, следовательно, искать наиболее эффективные и адекватные сегодняшней экономической ситуации методы управления.

Поэтому финансовое планирование на уровне предприятия (организации) является достаточно новым для России понятием. Финансовое планирование является видом управленческой деятельности, связанной с процессом составления финансовых планов, контроля за их исполнением, выявления причин отклонений от запланированного. В общем случае планы — это перечень того, что должно быть сделано, в какой последовательности, за счет каких материальных, трудовых, временных ресурсов для достижения поставленных целей. При системе единого народнохозяйственного планирования основные плановые показатели, в том числе финансовые, спускались сверху и задачей финансистов предприятия только было организовать работу по достижению этих показателей для бесперебойной работы предприятия, а через все предприятия — всего хозяйства страны.

В условиях, когда каждое предприятие само планирует свою деятельность, народнохозяйственные интересы обеспечиваются через рыночное саморегулирование экономики. Чтобы выжить, предприятие должно самостоятельно оценить потребность в финансовых ресурсах и эффективность

их использования в производстве или в доходных вложениях, неся полную ответственность за полученные результаты. Финансовый план необходим организациям всех форм собственности и масштабов производства для обеспечения скоординированности работы всех подразделений организации, контроля за производственными процессами и рациональным использованием ресурсов, стимулированием работников предприятия. Для постоянного совершенствования деятельности организации с учетом изменяющихся условий и выявляемых возможностей, измерения влияния факторов внутренней и внешней среды финансовое планирование должно быть непрерывным.

В настоящее время планы не могут быть статичными, а должны гибко меняться в соответствии с изменяющимися условиями. Нам становится близким понимание планирования западными экономистами как умение предвидеть цели, результаты деятельности и ресурсы, необходимые организации для достижения поставленных целей. А. Файоль говорил: «Управлять — значит предвидеть». Финансовое планирование как одна из функций управления позволяет предусмотреть все необходимые действия, предвидеть максимум неожиданностей, которые могут возникнуть в процессе деятельности организации и предложить пути минимизирования негативных последствий таких неожиданностей.

В разработке и осуществлении финансовых планов, обеспечивающих грамотное управление финансами предприятия не только для достижения его безубыточной работы, но и возможностей поступательного развития в соответствии с требованиями времени, заключены основное назначение и сущность финансового планирования. Другими словами, назначение и сущность финансового планирования заключаются в определении общих направлений финансовой деятельности предприятия, главных целей и основных способов их достижения предприятием.

В масштабах конкретного предприятия стратегическое планирование — это разработка стратегии финансовой деятельности предприятия на

определенный период, исходя из результатов финансового анализа состояния предприятия и прогноза изменений внешней и внутренней среды.

Стратегическое планирование — это не простое определение желаемых целей и удобных способов их претворения. Стратегическое планирование должно исходить из реальных возможностей развития предприятия. Поэтому стратегия — это прежде всего своевременная и необходимая реакция организации на объективные внешние и внутренние обстоятельства ее деятельности.

Поскольку стратегическое планирование требует высокой ответственности, масштабного охвата действий, ответственность за разработку финансовой стратегии прежде всего несет руководитель организации, который возглавляет команду специалистов-плановиков, осуществляющих стратегическое планирование. Команда обеспечивает аналитический подход к принятию решений о будущем финансовом состоянии организации. Реализация выработанной финансовой стратегии достигается путем выработки тактических мер, реализуемых через оперативное планирование.

Известны два типа финансовых планов: долгосрочный и краткосрочный. Основное целевое назначение первого – определение допустимых с позиции финансовой устойчивости темпов расширения фирмы.

Цель второго – обеспечение постоянной платежеспособности фирмы.

По мнению В.В. Ковалева чаще всего долгосрочное планирование осуществляется в рамках составления так называемого бизнес-плана, а краткосрочное – в рамках бюджетирования текущей деятельности.

А.М. Ковалева предлагает иную, более полную классификацию моделей финансового планирования:

- разработка финансовой части бизнес-плана;
- бюджетирование;
- составление прогнозных финансовых документов.

При разработке каждой из этих моделей применяются различные методы (приемы), некоторые из которых используются в нескольких моделях. В

таблице1.1 приведены методы (приемы), используемые в моделях финансового планирования.

Таблица.1.1 Модели и методы (приемы) финансового планирования.

Методы (приемы), используемые в моделях финансового планирования	Модель финансового планирования		
	Разработка финансовой части бизнес-плана	Бюджетирование	Составление прогнозных финансовых документов
Прогноз объемов реализации (продаж)	+	+	+
Баланс денежных расходов и поступлений (баланс денежных потоков)	+	-	
Бюджет наличности	-	+	
Бюджет дополнительных вложений капитала	-	+	
Составление таблицы доходов и расходов	+	-	+
Определение потребности во внешнем финансировании	-	-	+
Регрессионный анализ	-	-	+
Определение процента от продаж	-	-	+
Прогнозируемый баланс активов и пассивов предприятия	+	-	+
Расчет точки безубыточности	+	-	+
«+» - метод (прием) используется; «-» - метод (прием) не используется.			

Для более подробного рассмотрения нам необходима первая модель - разработка финансового раздела бизнес-плана.

Модель включает:

• подготовку заявок на получение кредитов в коммерческих банках;

• составление проспектов эмиссии ценных бумаг для привлечения дополнительного капитала в денежной форме;

• обоснование получения иностранных инвестиций, сопровождающееся предоставлением инвесторам надежной информации о финансовой привлекательности бизнес-проекта.

Бизнес-план – документ, отражающий в концентрированной форме ключевые показатели, обосновывающие целесообразность некоторого проекта, четко и наглядно раскрывающий суть предполагаемого нового направления деятельности фирмы. В зависимости от целевой установки, в соответствии с которой разрабатывается бизнес-план, сущности проекта, для реализации которого готовится бизнес-план, этот документ может быть достаточно объемным и сложным по структуре. Однако в любом случае бизнес-план содержит специальный финансовый раздел, основное предназначение которого состоит в определении размера и сроков инвестиций, необходимых для реализации бизнес-плана; в расчете планируемых показателей выручки, затрат и прибыли по годам (кварталам); в оценке рентабельности обосновываемого бизнес-планом проекта, в построении прогнозной отчетности.

В процессе долгосрочного финансового планирования:

a) идентифицируются финансовые цели и ориентиры фирмы;
b) устанавливается степень соответствия этих целей текущему финансовому состоянию фирмы;
c) формулируется последовательность действий по достижению поставленных целей.

Одним из ключевых подразделов финансового раздела бизнес-плана является описание стратегии финансирования планируемого бизнеса (проекта).

Этот подраздел должен дать ответы на некоторые вопросы.

В первую очередь нас интересует, сколько средств необходимо для перспективного развития фирмы. Для определения этой суммы и времени, когда она потребуется полностью или частично, целесообразно установить зависимость между потребностью в дополнительных финансовых вложениях и

расходах и каким-либо важнейшим показателем хозяйственной деятельностью фирмы. Например, можно с достаточной уверенностью сказать, что потребность в средствах на развитие зависит от объема реализации. Однако так происходит не всегда. Если предприятие выбрало стратегию борьбы с конкурентом путем повышения качества выпускаемых изделий или оказываемых услуг, то в этом случае соответствие между потребностью в инвестициях и объемом реализации соблюдается, так как повышение качества всегда сопровождается повышением цены. Но если выбрана стратегия борьбы с конкурентами путем снижения или стабилизации (в условиях инфляции) цен на продукцию, особого роста выручки от реализации ожидать не приходится. Потребуются затраты, связанные с разработкой и внедрением мероприятий по снижению себестоимости выпускаемой продукции. В данном случае потребность в средствах будет определяться величиной этих затрат.

Второй вопрос стратегического финансового планирования касается источников инвестирования. Общее направление финансовой деятельности предприятия должно основываться на принципиальном решении, за счет каких источников осуществлять финансирование как данного проекта, так и всех последующих. Таких источников можно выделить три: собственные, привлеченные и заемные средства. Собственные средства выглядят наиболее привлекательными для предприятия, поскольку повышают уровень его независимости и самостоятельности, лишены какого-либо риска, улучшают репутацию предприятия в глазах контрагентов.

Но для формирования собственных источников инвестирования требуется соблюдение двух условий: наличие доходов и времени для их капитализации. В действительности одно из двух условий реализации коммерческого проекта часто отсутствует. Обычно тот, кто хочет и способен реализовать коммерческий проект, не имеет собственных средств для инвестирования, а тот, кто их имеет, не желает самостоятельно это делать. Использование собственных средств для инвестирования под силу только крупным компаниям. Но для них бизнес-план и его финансовая часть теряют свою

привлекательность.

Среди привлеченных источников первое место занимают средства акционеров. Дополнительная эмиссия акций или частичная распродажа контрольного пакета руководством фирмы служат традиционным способом привлечения средств рядовых инвесторов. Но на этом пути руководство фирмы подстерегает ряд вполне осознаваемых им опасностей. Первая из них заключена в возможности частичной потери власти над фирмой теми, кто ею уже владеет. Кроме того, успешное размещение акций среди публики представляется довольно сложной задачей. Мелкого инвестора не привлечешь хорошо разработанным бизнес-планом, а крупный потребует очень больших уступок. Поэтому для привлечения акционерного капитала от предприятия требуется соблюдение опять-таки двух условий. Нужно убедить мелких акционеров в том, что им будут регулярно выплачиваться дивиденды и рыночные цены на акции данного предприятия не упадут, поскольку только эти факторы делают акции привлекательными для мелких акционеров. Для привлечения крупных акционеров предприятие должно стать для них максимально прозрачным. Как видим, выбирая стратегию привлечения акционерного капитала, предприятие вынуждено решиться на непростые шаги в реорганизации своего финансового менеджмента.

Привлеченные средства могут быть почерпнуты и из внутренних источников. Традиционными из них являются средства, направляемые на оплату труда. Найдя и установив оптимальный уровень задолженности по оплате труда своих работников, предприятие при повышении фонда оплаты труда автоматически увеличивает и задолженность, которую можно использовать как источник инвестирования. При этом эти средства всегда направлялись как вложения в оборотный капитал, без которого не может обойтись ни один коммерческий проект.

Заемные средства можно получить в банке или же у владельцев облигаций. Банки заботятся о возврате ссуды и ее стоимости. Корпоративные облигации при своей эмиссии обладают теми же свойствами, что и акции, но в России они

не используются.

На выбор способов финансирования проекта может повлиять его направленность. Считается, что финансирование посредством привлечения кредитов выгодно для проектов, связанных с расширением производства на уже действующих предприятиях. По мнению специалистов банковской сферы, риск вложений здесь не слишком велик и соответственно можно понизить стоимость кредита. Кроме того, такое предприятие имеет достаточно активов, которые могут стать его надежным материальным обеспечением. Напротив, для проектов создания новых предприятий, реализации крупных технических новшеств лучше привлекать паевой или акционерный капитал. Кредит предполагает жесткий график своего погашения с уплатой процентов и выдержать его новым и реконструируемым предприятиям часто оказывается не по силам.

Последний вопрос, касающийся финансовой стратегии, заключается в том, когда ожидается возврат вложенных в проект средств. Ответить на него можно, используя специальные расчеты, позволяющие определить срок окупаемости вложений.

Таким образом, возможные варианты стратегии финансирования планируемого бизнеса или проекта весьма разнообразны и главным образом зависят от целей, которые ставит перед собой предприятие.

1.2 Финансовая стратегия предприятия и этапы ее разработки

1.2.1 Понятие, роль, виды, объекты и составляющие финансовой стратегии

В теории финансового менеджмента нет четкого определения понятия финансовой стратегии. Дискуссионный характер носят вопросы о ее месте и роли в деятельности предприятия, а также отсутствует единое понимание взаимосвязи финансовой политики и финансовой стратегии.

Так, например, по мнению доктора экономических наук, профессора В.П. Грузинова, стратегия представляет собой обобщенную модель действий,

необходимых для достижения поставленных целей. Профессор Л.А. Мочалова отмечает, что «стратегия — это компас, указывающий путь, вектор направления развития предприятия». Панов А.И. трактует стратегию как «процесс определения и установления связи предприятия с ее окружением, состоящий в реализации выбранных целей и в попытках достичь желаемого состояния взаимоотношений с окружением посредством распределения ресурсов, позволяющий эффективно и результативно действовать предприятию и его подразделениям».

Большинство авторов определяют финансовую стратегию предприятия как набор или последовательность действий финансового характера для достижения определенной цели. Ковалева А.М. понимает под финансовой стратегией генеральный план действий по обеспечению предприятия денежными средствами.

Финансовая стратегия предприятия представляет собой определение приоритетных целей и системы действий по их достижению в области формирования финансовых ресурсов, оптимизации их структуры и эффективного использования, соответствующих общей концепции развития предприятия и обеспечивающих ее реализацию.

Бочаров В.В. определяет финансовую стратегию как «долговременный курс финансовой политики, рассчитанный на перспективу и предполагающий решение крупномасштабных задач корпорации».

На наш взгляд, наиболее полно содержание финансовой стратегии отражает определение, данное Бланком И.А.: «Финансовая стратегия представляет собой один из важнейших видов функциональной стратегии предприятия, обеспечивающей все основные направления развития его финансовой деятельности и финансовых отношений путем формирования долгосрочных финансовых целей, выбора наиболее эффективных путей их достижения, адекватной корректировки

направлений формирования и использования финансовых ресурсов при изменении условий внешней среды».

Итак, финансовая стратегия охватывает вопросы теории и практики формирования финансов, их планирования и обеспечения, решает задачи, обеспечивающие финансовую устойчивость предприятия в рыночных условиях хозяйствования. Теория финансовой стратегии исследует объективные закономерности рыночных условий хозяйствования, разрабатывает способы и формы выживания в новых условиях, подготовки и ведения стратегических финансовых операций.

Финансовая стратегия предприятия охватывает все стороны его деятельности, в том числе оптимизацию основных и оборотных средств, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговую и ценовую политику, политику в области ценных бумаг. Перечисленные составляющие финансовой стратегии определяют объекты финансовой стратегии – это доходы и поступления средств, расходы и отчисления средств, взаимоотношения с бюджетом и внебюджетными фондами, кредитные взаимоотношения (рисунок 1.1).



Рисунок 1.1 Составляющие и объекты финансовой стратегии предприятия

Всесторонне учитывая финансовые возможности предприятия, объективно рассматривая характер внутренних и внешних факторов, финансовая стратегия обеспечивает соответствие финансово-экономических возможностей предприятия условиям, сложившимся на рынке продукции. В противном случае предприятие может обанкротиться.

Различают генеральную финансовую стратегию, оперативную финансовую стратегию и стратегию выполнения отдельных стратегических задач (достижение частных стратегических целей). Наиболее целостной и по горизонту планирования (охватываемому планированием периоду времени), и по масштабности поставленных целей является генеральная финансовая стратегия предприятия. Она состоит из нескольких оперативных финансовых стратегий, но не является простой их суммой. Оперативная финансовая

стратегия предприятия конкретизирует генеральную финансовую стратегию на более коротком отрезке времени и реализует определенную часть поставленных в генеральной стратегии целей. Стратегия выполнения отдельных стратегических задач, или стратегия достижения частных стратегических целей, не имеет ограничения по охватываемому планированием периоду времени, но нацелена на решение лишь одной стратегической задачи или достижение лишь одной частной стратегической цели.

Генеральная финансовая стратегия определяет деятельность предприятия на достаточно продолжительный, но достаточно прогнозируемый период времени, например на год. Она включает в себя взаимоотношения с бюджетами всех уровней, образование и использование дохода предприятия, потребности в финансовых ресурсах и источниках их формирования на год.

Оперативная финансовая стратегия — это стратегия текущего маневрирования финансовыми ресурсами (стратегия контроля за расходованием средств и мобилизацией внутренних резервов, что особенно актуально в современных условиях экономической нестабильности), разрабатывается на квартал, месяц.

Оперативная финансовая стратегия охватывает валовые доходы и поступления средств (расчеты с покупателями за проданную продукцию, поступления по кредитным операциям, доходы по ценным бумагам) и валовые расходы (платежи поставщикам, заработная плата, погашение обязательств перед бюджетами всех уровней и банками), что позволяет предусмотреть все предстоящие в планируемый период обороты по денежным поступлениям и расходам. Нормальным положением считается равенство расходов и доходов или небольшое превышение доходов над расходами. Оперативная финансовая стратегия разрабатывается в рамках генеральной финансовой стратегии, детализирует ее в конкретном промежутке времени.

Стратегия достижения частных целей заключается в умелом исполнении финансовых операций, направленных на обеспечение реализации главной

стратегической цели. Она «накладывается» на генеральную и оперативную финансовые стратегии, не противореча их целям.

Главной стратегической целью финансовой стратегии является обеспечение предприятия необходимыми и достаточными финансовыми ресурсами.

Финансовая стратегия предприятия в соответствии с главной стратегической целью обеспечивает:

• формирование финансовых ресурсов и централизованное стратегическое руководство ими;

• выявление решающих направлений и сосредоточение на их выполнении усилий, маневренности в использовании резервов финансовым руководством предприятия;

• ранжирование и поэтапное решение задач;

• соответствие финансовых действий экономическому состоянию и материальным возможностям предприятия;

• объективный учет финансово-экономической обстановки и реального финансового положения предприятия в году, квартале, месяце;

• создание и подготовку стратегических резервов;

• учет экономических и финансовых возможностей самого предприятия и его конкурентов;

• определение главной угрозы со стороны конкурентов, мобилизацию сил на ее устранение и умелый выбор направлений финансовых действий;

• маневрирование и борьбу за инициативу для достижения решающего превосходства над конкурентами.

Для достижения главной стратегической цели в соответствии с требованиями рынка и возможностями предприятия разрабатывается генеральная финансовая стратегия предприятия. В ней определяются задачи формирования финансов и распределяются по исполнителям и направлениям работы.

Задачи финансовой стратегии:

• исследование характера и закономерностей формирования финансов в рыночных условиях хозяйствования;

• разработка условий подготовки возможных вариантов формирования финансовых ресурсов предприятия и действий финансового руководства в случае неустойчивого или кризисного финансового состояния предприятия;

• определение финансовых взаимоотношений с поставщиками и покупателями, бюджетами всех уровней, банками и другими финансовыми институтами;

• выявление резервов и мобилизация ресурсов предприятия для наиболее рационального использования производственных мощностей, основных фондов и оборотных средств;

• обеспечение предприятия финансовыми ресурсами, необходимыми для производственно-хозяйственной деятельности;

• обеспечение эффективного вложения временно свободных денежных средств предприятия с целью получения максимальной прибыли;

• определение способов проведения успешной финансовой стратегии и стратегического использования финансовых возможностей, новых видов продукции и всесторонней подготовки кадров предприятия к работе в рыночных условиях хозяйствования, их организационной структуры и технического оснащения;

• изучение финансовых стратегических взглядов вероятных конкурентов, их экономических и финансовых возможностей, разработка и осуществление мероприятий по обеспечению финансовой устойчивости;

• разработка способов подготовки выхода из кризисной ситуации, методов управления кадрами предприятия в условиях неустойчивого или кризисного финансового состояния и координация усилий всего коллектива на его преодоление.

При разработке финансовой стратегии особое внимание уделяется полноте выявления денежных доходов, мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, правильному распределению и использованию прибыли, определению потребности в

оборотных средствах, рациональному использованию капитала предприятия. Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, скачков инфляции и других форс-мажорных (непредвиденных) обстоятельств. Она должна соответствовать производственным задачам и при необходимости корректироваться и изменяться. Контроль за реализацией финансовой стратегии обеспечивает проверку поступлений доходов, экономное и рациональное их использование, так как хорошо налаженный финансовый контроль помогает выявлять внутренние резервы, повышать рентабельность хозяйства, увеличивая денежные накопления.

Важной частью финансовой стратегии является разработка внутренних нормативов, успешно используемых в практике зарубежных компаний, с помощью этих нормативов определяются, например, направления распределения прибыли, кредиторской и дебиторской задолженности и пр.

Таким образом, успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при взаимоуравновешивании теории и практики финансовой стратегии; при соответствии финансовых стратегических целей реальным экономическим и финансовым возможностям через жесткую централизацию финансового стратегического руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации.

Предложения к формированию финансовой стратегии предприятия разрабатываются на основе выводов финансового анализа предприятия по объектам и составляющим генеральной финансовой стратегии в нескольких вариантах (не менее трех) с обязательной количественной оценкой предложений и оценкой их влияния на структуру баланса предприятия (построение прогнозного баланса и отчета о прибылях и убытках).

В зависимости от внешних условий реализации того или иного варианта генеральной финансовой стратегии ежеквартально разрабатывается оперативная финансовая стратегия с учетом финансовых показателей, достигнутых в предшествующем квартале. При необходимости может быть разработана стратегия достижения частных целей как на год, так и на квартал.

В финансовой стратегии осуществляется планирование основных характеристик финансового состояния предприятия – платежеспособности, кредитоспособности, степени вероятности банкротства, а также показателей финансовой отчетности, определяющих основные характеристики финансового состояния предприятия, имущества, капитала, результирующих показателей эффективности – финансовых результатов. Указанные характеристики являются объектами финансового планирования предприятия. Для получения максимальной результативности при разработке финансовой стратегии должна соблюдаться определенная последовательность действий.

1.2.2 Последовательность разработки финансовой стратегии предприятия

Разработка финансовой стратегии предприятия, схематично представленная на рисунок 1.2, начинается с подготовительного периода, в течение которого осуществляются финансовый анализ деятельности предприятия, прогнозирование внешней экономической среды, составление перспективной программы развития предприятия с учетом ожидаемых приходов и расходованием финансовых средств. На основе оценки (по результатам финансового анализа деятельности предприятия за предшествующий период) сложившейся на предприятии финансовой ситуации, предполагаемых изменений внешней финансово-экономической среды, перспектив развития предприятия, ожидаемых с высокой степенью вероятности приходов и расходования финансовых средств формулируется цель финансового планирования – основная цель финансовой стратегии предприятия, выбирается основной критерий совершенствования предприятия на планируемый период, разрабатываются в нескольких вариантах предложения относительно формирования финансовой стратегии предприятия, производится качественная и количественная оценка предложений, осуществляется отбор предложений, соответствующих достижению основного критерия совершенствования финансового состояния предприятия, составляется прогнозная финансовая отчетность по вариантам финансовой стратегии, проводится ее финансовый

анализ, оцениваются достижения основного критерия. Разработка финансовой стратегии утверждается высшим руководством компании.



Рисунок 1.2 Последовательность разработки финансовой стратегии предприятия

Рассмотрим каждый из представленных на рисунок 1.2 этапов разработки финансовой стратегии предприятия более подробно.

Одним из ключевых моментов подготовительного периода разработки финансовой стратеги предприятия является финансовый анализ деятельности предприятия за предшествующий планируемому период. Финансовый анализ проводится по данным бухгалтерской отчетности предприятия за один период или несколько предшествующих планируемому периодов. При этом используется годовая, полугодовая или квартальная бухгалтерская отчетность предприятия: Баланс предприятия - форма N 1, Отчет о прибылях и убытках - форма N 2, другие формы бухгалтерской отчетности. При необходимости используются данные статистической отчетности и управленческого учета. По результатам финансового анализа проводится синтетическая оценка сложившегося финансового состояния предприятия за анализируемый период времени.

По результатам финансового анализа графическим, табличным и коэффициентным способами делается пообъектная горизонтальная синтетическая оценка, в рамках которой путем сопоставления и уточнения выводов, полученных разными способами, делается общий вывод о состоянии объекта финансового планирования и его изменениях за анализируемый период, выявляются и ранжируются проблемы («критические точки») по каждому объекту финансового планирования и резервы для их решения.

Прогнозирование внешней экономической среды - важный этап разработки финансовой стратегии. Вероятностный прогноз поведения внешней экономической среды составляется по данным финансовых, маркетинговых служб и служб, отвечающих за разработку производственного плана предприятия. Вероятностный прогноз составляется с учетом событий, вероятность наступления которых достаточно велика и, как правило, не зависит от предприятия.

События, наступление которых зависит от самого предприятия, учитываются на этапе разработки и количественной оценки предложений к формированию финансовой стратегии.

Перспективная программа развития предприятия используется при

разработке финансовой стратегии предприятия для ее скоординированности с общими целями развития предприятия.

Ожидаемые приход и расходование финансовых средств на предприятии определяются исходя из прогнозируемых потоков денежных и неденежных финансовых средств предприятия от обычной, инвестиционной и финансовой деятельности.

От качества и глубины проработки материалов подготовительного периода в решающей степени зависят правильное определение стратегической цели и стратегических задач для достижения стратегической цели, наполнение финансовой стратегии предприятия конкретными, привязанными к финансово-хозяйственной деятельности предприятия и выполнению стратегической цели достаточными мероприятиями, а также достижение конечной стратегической цели.

Определение и формулирование целей финансового планирования. Цели финансового планирования определяются исходя из основной деятельности предприятия и задач, которые ставит перед финансовыми службами руководство предприятия. Такими задачами могут быть изыскание средств для расширения производства или освоение нового рынка сбыта, получение максимальной прибыли от размещения временно свободных средств в ценные бумаги и банковские депозиты, обеспечение высокой кредитоспособности или повышение рентабельности.

Выбор основного критерия совершенствования финансового состояния на планируемый период заключается в установлении основного критерия совершенствования финансового состояния предприятия и определении показателей наиболее значимых для предприятия, характеризующих основной критерий совершенствования его финансового состояния. В качестве критерия может быть выбран один из объектов финансового планирования - платежеспособность, кредитоспособность, вероятность банкротства, имущество, капитал, финансовые результаты; частный показатель, характеризующий деятельность предприятия, например соотношение дебеторско-

кредиторской задолженности, текущая ликвидность предприятия, рентабельность продаж; комплексный интегрированный показатель, такой, как Z-счет Альтмана, результирующий показатель интегральной многофакторной модели по формуле Дюпона или отдельная характеристика финансового состояния предприятия. Основным критерием совершенствования финансового состояния предприятия может стать один из объектов финансового планирования.

Разработка, качественная и количественная оценка предложений относительно формирования финансовой стратегии. Предложения разрабатываются по объектам (доходы и поступления средств, расходы и отчисления средств, взаимоотношения с бюджетом и внебюджетными фондами, кредитные взаимоотношения) и составляющим (оптимизация основных и оборотных средств, управление капиталом, распределение прибыли, безналичные расчеты, налоговый менеджмент, политика в области ценных бумаг) финансовой стратегии в нескольких вариантах с обязательной количественной оценкой предложений и оценкой их влияния на бухгалтерскую финансовую отчетность предприятия. Многовариантность финансовой стратегии обусловлена непредсказуемостью развития реальной экономической среды в планируемый период и желанием предприятия быть готовым к любому вероятностному развитию событий. Предлагается разрабатывать как минимум «оптимистический» вариант, предполагающий самое благоприятное для предприятия поведение внешней экономической среды, «неизменный» вариант, предполагающий неизменность внешней экономической ситуации, и «пессимистический» вариант, предполагающие благоприятное для предприятия развитие событийна рынке.

Составление прогнозной финансовой отчетности по вариантам финансовой стратегии предприятия осуществляется на основе данных финансовой отчетности на конец анализируемого периода, предшествующего планируемому периоду. По каждому варианту финансовой стратегии постатейно рассчитываются исходя из количественной оценки предложений и

их влияния на структуру баланса предприятия прогнозные значения показателей. В результате получается столько вариантов прогнозной финансовой бухгалтерской отчетности, сколько было выработано вариантов предложений, т.е. не менее трех. Увеличение или уменьшение величины соответствующей статьи бухгалтерской финансовой отчетности происходит в зависимости от влияния предложения на финансовые показатели отчетности.

Финансовый анализ прогнозного состояния предприятия с учетом реализации выбранных предложений выполняется в целях проверки достижения критерия совершенствования финансового состояния предприятия. Анализ прогнозного финансового состояния предприятия может проводиться в полном объеме или предусматривать только расчет показателей основного критерия совершенствования.

Оценка достижения основного критерия совершенствования финансового состояния предприятия на планируемый период проводится на основании результатов финансового анализа прогнозного состояния предприятия с учетом реализации выбранных предложений по каждому варианту финансовой стратегии предприятия. В случае если критерий совершенствования не достигается хотя бы по одному из вариантов финансовой стратегии, необходимо вернуться к этапу разработки предложений относительно формирования финансовой стратегии по этому варианту и их качественной и количественной оценки. Разрабатываются новые предложения, про водятся повторный анализ прогнозного состояния и оценка достижения основного критерия совершенствования финансового состояния предприятия на планируемый период с учетом реализации новых предложений.

Утверждение финансовой стратегии высшим руководством предприятия происходит после того, как варианты финансовой стратегии разработаны, просчитаны и оценены финансовыми службами, прописаны конкретные исполнители и сроки реализации предложений.

1.3 Анализ финансового состояния предприятия как этап разработки финансовой стратегии

1.3.1 Понятие и методы финансового анализа

Какая бы модель планирования ни применялась на предприятии, исходной информацией финансового планирования служат результаты анализа финансовой деятельности предприятия за предшествующий период или за несколько предшествующих периодов. Анализ финансовой деятельности является важнейшим инструментом финансового планирования на предприятии, обеспечивая команду специалистов-плановиков во главе с первым руководителем предприятия необходимой, наиболее полной, объективной и достаточной исходной информацией, позволяя им производить выбор оптимальных решений на стадии планирования, оценку выполнения финансовых планов, выявление причин отклонений фактических значений от запланированных.

Финансовый анализ - это наука о сфере человеческой деятельности, направленной на изучение, теоретическую систематизацию, объяснение и прогнозирование процессов, которые происходят с финансовыми ресурсами и их потоками, через оценку финансового состояния и выявленных возможностей совершенствования функционирования и эффективного управления финансовыми ресурсами и их потоками как на отдельном предприятии, так и в государстве в целом.

Понятие «финансовый анализ» состоит из двух взаимосвязанных частей:

- анализ (от греч. «analysis» — разложение, расчленение изучаемого объекта на составные части, чтобы таким образом сделать познание его ясным в полном объеме). В нашем случае - это разложение финансовых ресурсов и их потоков по показателям их образования и использования;

- синтез (от греч. — «synthesis» - соединение ранее разложенных элементов изучаемого объекта в единое целое). В нашем случае - это соединение (обобщение) отдельных показателей для выявления наиболее существенных количественных и качественных характеристик (обобщающих показателей), определяющих финансовое состояние предприятия).

На основе анализа и синтеза финансовых ресурсов и их потоков вырабатываются отдельные мероприятия либо разрабатывается финансовая стратегия предприятия, направленные на достижение целей финансовой политики предприятия в следующий за анализируемым период функционирования предприятия. Следовательно, можно утверждать, что финансовый анализ выполняет аналитическую, синтетическую (обобщающую), экономическую, прогнозную и контрольную функции

Предмет финансового анализа — финансовые ресурсы и их потоки.

Основная цель финансового анализа - оценка финансового состояния предприятия для выявления возможностей повышения эффективности его функционирования.

Основная задача - эффективное управление финансовыми ресурсами предприятия.

Информационная база финансового анализа содержит основную информацию (годовая, полугодовая или квартальная бухгалтерская отчетность предприятия: баланс предприятия - форма 1, отчет о прибылях и убытках — форма 2 и дополнительную информацию (другие формы бухгалтерской и статистической отчетности, данные управленческого учета). Под анализом финансовой отчетности предприятия понимается выявление взаимосвязей и взаимозависимостей между различными показателями его финансово-хозяйственной деятельности, включенными в отчетность.

По субъектам проведения различают два вида финансового анализа: внутренний и внешний.

Внутренний анализ проводится работниками предприятия. Внешний финансовый анализ проводится аналитиками, являющимися посторонними лицами для предприятия (как правило, аудиторскими фирмами) и не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия, поэтому внешний анализ,
являясь более объективным, менее детализирован и более формализован.

Детализация процедурной стороны методики анализа финансового состояния зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического, кадрового и технического обеспечения.

Потребителями информации, получаемой в ходе финансового анализа предприятия, являются администрация предприятия, финансово-экономические службы, служба маркетинга, работники предприятия, акционеры, инвесторы, кредиторы, государство (налоговые и статистические органы), страховые компании, банки, инвестиционные компании.

Методы и приемы, используемые при проведении финансового анализа, классифицируются по степени формализации (формализованные и неформализованные); по применяемому инструментарию (экономические, статистические, математико-статистические, оптимального программирования); по применяемым моделям (дескриптивные, предикативные и нормативные).

Классификация методов и приемов, применяемых при финансовом анализе, представлена на рисунке 1.3.

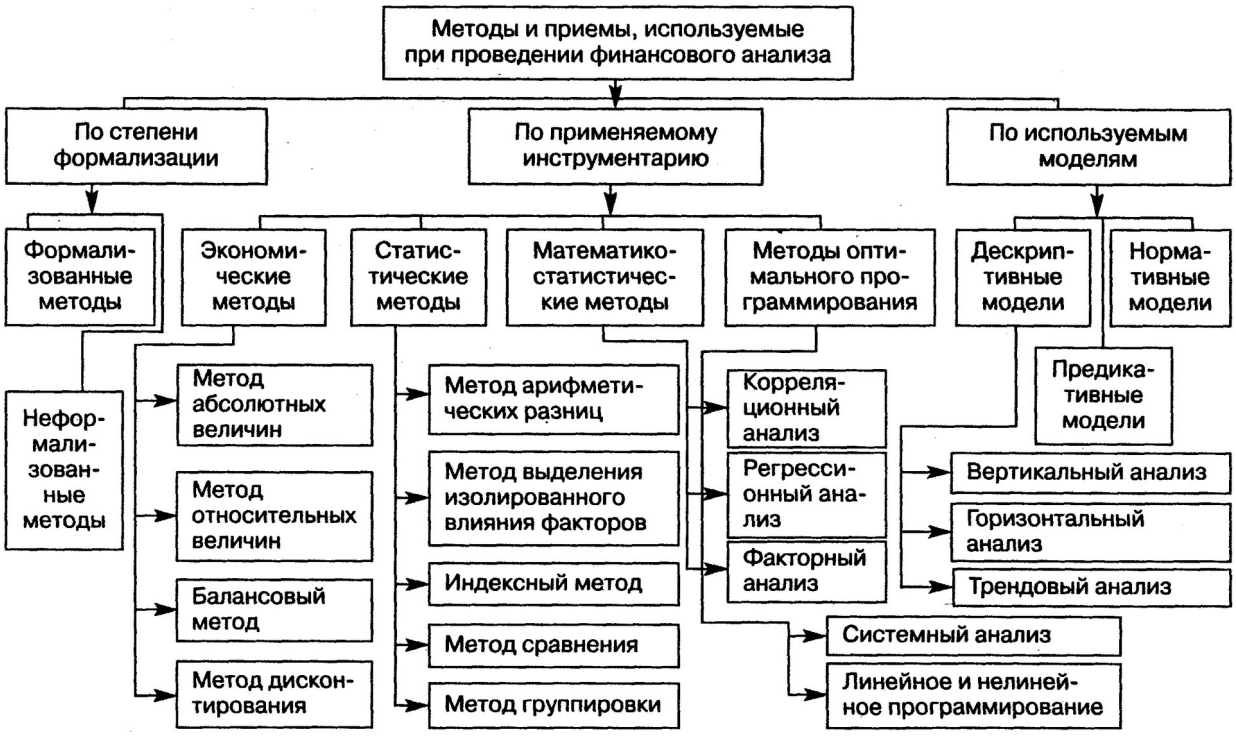


Рисунок 1.3 Классификация методов и приемов, используемых при проведении финансового анализа предприятия

По способу проведения различают табличный, коэффициентный и графический способы анализа финансового состояния предприятия.

Обобщая предложения ряда авторов, опираясь на положения рекомендаций отечественных и зарубежных авторов по проведению финансового анализа предприятий, используя данные бухгалтерской отчетности предприятия и руководствуясь основными задачами финансовой стратегии предприятий, в Государственном университете управления разработаны два способа проведения анализа финансового состояния предприятия - табличный и графический

В данном работе мы будем использовать табличный и коэффициентный способы, которые представлены программой финансового анализа предприятия любой формы собственности. Трудоемкость табличного метода полностью окупается полнотой и высокой точностью информации об изменениях каждого показателя за рассматриваемый период и в динамике. В целях избежания повторных расчетов, устранения арифметических ошибок, экономии времени, большей наглядности и оперативности разработаны

таблицы выходных данных для оценки финансового состояния предприятия на конкретный момент или определенный период времени.

Коэффициентный способ финансового анализа описывает финансовые пропорции между различными статьями бухгалтерской финансовой отчетности. Достоинством последнего способа являются простота расчетов и элиминирование влияния инфляции, что особенно актуально при анализе в долгосрочном аспекте.

Итак, программа финансового анализа предприятия состоит из шести блоков: одного блока входной информации и пяти блоков выходной информации, - которые позволяют оценить общее финансовое состояние предприятия, определить тип его финансовой устойчивости, установить ликвидность баланса, получить значения коэффициентов финансового состояния и коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия.

Схема проведения анализа финансового состояния предприятия по разработанной программе представлена на рисунке 1.4.

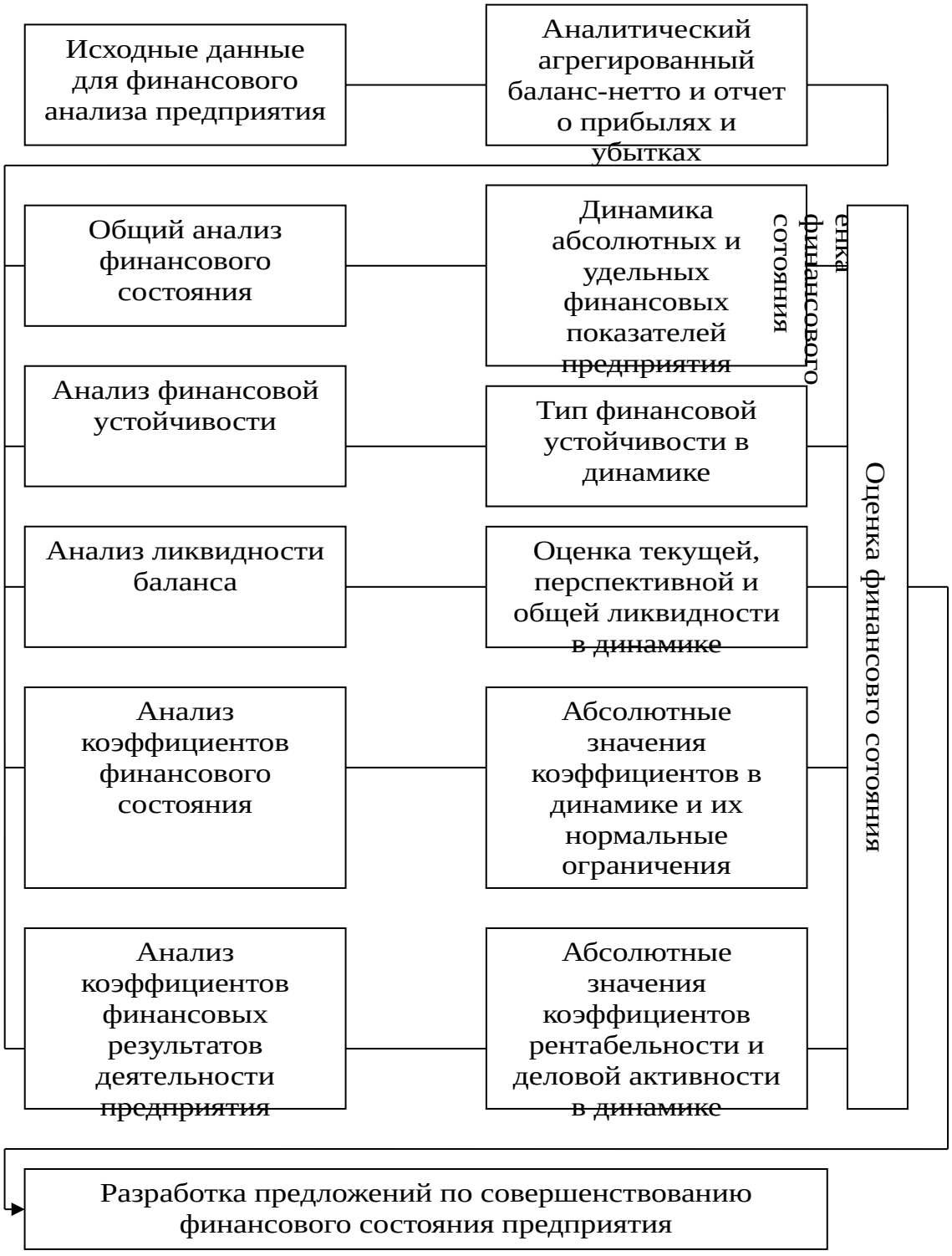


Рисунок 1.4 Схема анализа финансового состояния предприятия

В ходе проведения финансового анализа вскрываются не только недостатки в финансовой деятельности предприятия, но и имеющиеся резервы. С помощью финансового анализа устанавливается эффективность запланированных мер на стадии проектирования, реализации и подведения итогов выполнения финансовых планов.

1.3.2 Инструментарий и показатели оценки объектов финансового анализа табличным способом

Как уже указывалось выше, для проведения финансового анализа условного предприятия автором будут использоваться два способа финансового анализа: табличный и коэффициентный. Данное сочетание позволяет более полно проанализировать финансовое состояние предприятия и выявить недостатки его функционирования. Рассмотрим в отдельности инструментарий каждого из этих способов проведения финансового анализа.

Табличный способ анализа и оценки финансового состояния предприятия осуществляются с помощью расчетных таблиц абсолютных значений показателей и их удельных величин, темпа прироста для оценки показателей структуры, динамики и структурной динамики.

Оценка финансового состояния предприятия табличным способом производится на основе изучения объектов финансового анализа.

Показатели и инструментарий, используемые для анализа предприятия табличным способом по объектам финансового анализа, представлены в таблице Приложение 1, находящейся в Приложении.

1.3.3 Инструменты оценки объектов финансового анализа коэффициентным способом

При анализе финансового состояния предприятия коэффициентным способом для оценки объектов финансового анализа предприятия используется определенный инструментарий – финансовые коэффициенты.

Финансовые коэффициенты – это относительные показатели финансового состояния предприятия, которые используются для исследования изменений устойчивости финансового состояния и проведения сравнительного анализа финансового состояния нескольких предприятий. Анализ относительных показателей финансового состояния предприятия заключается в сравнении их

значений с базисными величинами, а также в изучении их динамики за отчетный период или за ряд лет.

По используемой информационной базе коэффициенты разделяются на:

- коэффициенты финансового состояния (используются показатели формы №1 финансовой отчетности);
- коэффициенты финансовых результатов деятельности предприятия (используются показатели форм №1 и №2 финансовой отчетности – «Баланса» и «Отчета о прибылях и убытках»).

Анализ коэффициентов финансового состояния предприятия проводится для исследования изменений устойчивости положения предприятия. Рассмотрим наиболее часто используемые коэффициенты финансового состояния предприятия, их расчетные формулы, нормальные ограничения и экономические характеристики, которые представлены в таблице 1.2

Таблица 1.2 Коэффициенты финансового состояния предприятия

Коэффициент	Формула для расчета коэффициента	Нормальное ограничение коэффициента	Влияние изменений коэффициента на финансовое положение предприятия
1. Автономии	$\frac{П3}{ВБ}$	Более 0,5	Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости предприятия, снижении риска финансовых затруднений в будущие периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств
2.Соотношения заемных и собственных средств	$\frac{П4 + П5}{П3}$	Макс. 1	Рост коэффициента отражает повышение величины заемных средств над собственными источниками их покрытия

3. Маневренности	$\frac{П3 + П4 - А1}{П3}$	-	Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние предприятия
4. Обеспеченности запасов и затрат собственными источниками формирования	$\frac{П3 + П4 - А1}{З + НДС}$	1	При значении коэффициента ниже нормативного предприятие не обеспечивает запасов и затрат собственными источниками финансирования
5. Абсолютной ликвидности	$\frac{НЛА}{П5}$	Мин. 0,2	Показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время
6. Ликвидности	$\frac{НЛА + БРА}{П5}$	Более 0,8	Отражает прогнозируемые платежные возможности предприятия при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами
7. Покрытия	$\frac{А2}{П5}$	Мин. 2	Показывает платежные возможности предприятия, оцениваемые при условии не только своевременных расчетов с дебиторами и благоприятной реализации готовой продукции, но и продажи в случае необходимости прочих элементов оборотных средств
8. Реальной стоимости имущества производственного	$\frac{НА + ОС + СиМ + НЗП}{ВБ}$	Мин. 0,5	Отражает долю реальной стоимости имущества производственного

характера			назначения а имуществе предприятия
9. Прогноза банкротства	$\frac{З + НЛА - П5}{ВБ}$	Более 0	Чем выше значение показателя, тем ниже опасность банкротства

Задачи анализа коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия – выявление тенденций изменения деловой активности определяют посредством оборачиваемости и рентабельности предприятия. Коэффициенты финансовых результатов деятельности предприятия, их расчетные формулы и характеристики представлены в таблице 1.3.

Таблица 1.3 Коэффициенты финансовых результатов деятельности

Коэффициент	Порядок расчета коэффициента	Характеристика коэффициента
1. Рентабельность продаж	$\frac{Пр}{В}$	Показывает, сколько прибыли приходится на рубль реализованной продукции. Уменьшение свидетельствует о снижении спроса на продукцию
2. Рентабельности всего капитала предприятия	$\frac{Пр}{ВБ}$	Показывает эффективность использования всего имущества предприятия. Снижение свидетельствует о падении спроса на продукцию и о перенакоплении активов
3. Рентабельность внеоборотных активов	$\frac{Пр}{А1}$	Отражает эффективность использования внеоборотных активов
4. Рентабельность собственного капитала	$\frac{Пр}{П3}$	Показывает эффективность использования собственного капитала. Динамика коэффициента оказывает влияние на котировки акций предприятия
5. Рентабельность перманентного капитала	$\frac{Пр}{П3 + П4}$	Отражает эффективность использования капитала, вложенного в деятельность предприятия (как собственного, так и заемного)
6. Общей оборачиваемости капитала	$\frac{В}{ВБ}$	Отражает скорость оборота всего капитала предприятия. Рост означает ускорение кругооборота средств предприятия или

		инфляционный рост цен
7. Оборачиваемость мобильных средств	$\frac{В}{А2}$	Показывает скорость оборота всех мобильных средств. Рост оценивается положительно
8. Оборачиваемости материальных оборотных средств	$\frac{В}{З}$	Отражает число оборотов запасов предприятия. Снижение свидетельствует об относительном увеличении производственных запасов и затрат в незавершенном производстве или о снижении спроса на готовую продукцию
9. Оборачиваемости готовой продукции	$\frac{В}{ГП}$	Показывает скорость оборота готовой продукции.
10. Оборачиваемости дебиторской задолженности	$\frac{В}{ДЗ}$	Рост коэффициента показывает расширение, снижение коэффициента – уменьшение коммерческого кредита, предоставляемого предприятием
11. Среднего срока оборота дебиторской задолженности, в днях	$\frac{N * ДЗ}{В}$	Характеризует средний срок погашения дебиторской задолженности. Снижение оценивается положительно
12. Оборачиваемости кредиторской задолженности	$\frac{В}{КЗ}$	Показывает расширение или снижение коммерческого кредита, предоставляемого предприятию. Рост означает увеличение скорости оплаты задолженности предприятием, снижение – рост покупок в кредит
13. Среднего срока оборота кредиторской задолженности, в днях	$\frac{N * КЗ}{В}$	Отражает средний срок возврата коммерческого кредита предприятием
14. Фондоотдачи внеоборотных активов	$\frac{В}{А1}$	Характеризует эффективность использования внеоборотных активов, измеряемую величиной продаж, приходящихся на единицу стоимости средств
15. Оборачиваемости собственного капитала	$\frac{В}{П2}$	Показывает скорость оборота собственного капитала. Резкий рост отражает повышение уровня продаж. Существенное снижение показывает тенденцию к бездействию части собственных средств

Итак, в данной главе работы мы рассмотрели ряд теоретических аспектов, связанных с разработкой финансовой стратегии предприятия. Во-первых, было определено место финансовой стратегии в финансовом планировании на предприятии. Мы установили, что описание стратегии финансирования планируемого бизнеса (проекта) является одним из ключевых подразделов

финансового раздела бизнес-плана. Во-вторых, были изучены различные научные взгляды авторов на определение понятия финансовая стратегия, а также роль, виды и составляющие финансовой стратегии предприятия. На рассмотрение автором была также предложена поэтапная последовательность разработки финансовой стратегии.

Одним из ключевых этапов разработки финансовой стратегии предприятия является оценка его финансового состояния, поэтому автором кроме всего прочего было рассмотрено понятие финансового анализа состояния предприятия и методы его проведения. Нами было выбраны два способа финансового анализа состояния условного предприятия: табличный и коэффициентный, инструментарии которых также были представлены в данной главе.

На основе изученного теоретического материала мы можем приступать к финансовому анализу состояния условного предприятия, предварительно дав его краткую характеристику.

Глава 2. Характеристика и анализ финансового состояния условного предприятия

2.1 Характеристика условного предприятия

Условное предприятия, выбранное объектом аналитического исследования в данном дипломном проекте, является филиалом акционерного общества, которое было образовано в соответствии с Уставом АО, зарегистрированным Московской регистрационной палатой 14 января 1993 г. с уточнениями и изменениями от 15 мая 1996 г. В соответствии с Положением о филиале основной целью создания и деятельности условного предприятия является наращивание производственного потенциала головной организации – АО, и увеличение его доходности.

Основные направления деятельности условного предприятия:

- строительство, реконструкция и капитальный ремонт автомобильных дорог;
- выполнение работ и оказание услуг средствами механизации при производстве строительно-монтажных работ;
- перевозка грузов;
- ремонт и техническое обслуживание автотранспорта, строительных и дорожных машин, оборудования и других видов техники.

Деятельность условного предприятия, как филиального подразделения, интегрирована в общую деятельность АО, представляющего собой строительно-инвестиционную компанию, которая сочетает в себе функции инвестора, генерального подрядчика, механизатора, поставщика нерудных материалов и производителя строительных конструкций.

Строительство, как отрасль материального производства, характеризуют следующие основные специфические особенности:

- неподвижность создаваемой строительной продукции (зданий и сооружений) при перемещающихся в процессе производства материальных, технических и людских ресурсах;
- длительность производственного цикла;
- относительно высокая материалоемкость продукции, требующая наличие мощной материальной базы;
- относительно высокая капиталоемкость продукции, характеризующаяся значительными единовременными затратами;
- индивидуальный характер строительной продукции (все объекты строительства требуют привязки к месту строительства);
- естественная особенность строительной индустрии - реализация отдельных проектов, что предъявляет специфические требования к организации работы (проектная ориентация);
- повышенная зависимость строительных процессов от влияния вероятностных факторов (погодных условий, организационно-

технических сбоев, изменений внешних условий производства и т.д.);

- высокий уровень специализации, наличие сложных и многообразных связей ресурсного и производственного кооперирования в процессе строительного производства (наличие значительного числа поставщиков; разделения единого технологического процесса на взаимосвязанные элементы, выполнение которых производится различными предприятиями и организациями);
- способность строительной компании предоставлять качественный продукт и удовлетворять требования потребителей зависят не только от ее собственной деятельности, но и от того, как работают ее контрагенты, а также организации, с которыми компания не связана контрактными отношениями.

Указанные выше особенности строительной отрасли:

- выделяют строительство из других отраслей; предъявляют специфические требования к процессу организации и управлению строительным производством; к обеспечению выпуска качественной продукции; разработке, внедрению и поддержанию в рабочем состоянии Системы менеджмента качества;
- вызывают необходимость координирования всех участников инвестиционно-строительной деятельности для достижения конечной цели, а именно, возведение объекта строительства в установленные сроки, в рамках сметной стоимости строительства, установленного качества.

В условиях развивающегося рынка недвижимости стратегической целью АО является сохранение ведущих позиций на инвестиционно-строительном рынке путем обеспечения качества продукции на всем замкнутом цикле строительства: инвестиционный проект - возведение дома «под ключ» от котлована до кровли - благоустройство территории – продажа квартир; удовлетворения требований и ожиданий потребителей, а так же наращивания производственно-технического потенциала, разработки и принятия

прогрессивных организационно-технических решений.

Условное предприятие, являясь филиалом АО, наряду с другими филиалами осуществляет определенный производственный процесс в рамках общей инвестиционно-строительной деятельности, имеет соответствующие цели и задачи.

Задачами головной организации являются:

1. Обеспечение высокого качества работ и повышение конкурентоспособности предлагаемых услуг.
2. Внедрение новых технологий в области строительства и механизации.
3. Развитие новых направлений деятельности - создание собственной серии дома.
4. Выполнение объемов строительства в соответствии с графиком Правительства Москвы и участие в специальных программах Правительства в качестве надежной организации строительного комплекса.
5. Осуществление инвестиций в строительство.
6. Повышение уровня социального обеспечения сотрудников Общества.
7. Участие в социальной политике города.
8. Поиск решений по внедрению систем экологизации для строительных машин и механизмов.

Условное предприятие осуществляет следующие виды механизированных работ:

- снос строений (подготовительные работы, снос строений, очищение площадки от строительного мусора, вывоз мусора);
- земляные работы (срезка растительного слоя, раскопка котлована, разработка выемок, транспортировка грунта, устройства въездных пандусов, подсыпка под полы, засыпка пазух котлована, обратная засыпка, уплотнение грунтов, устройство дорожного корыта, вертикальная планировка);
- строительство, реконструкция и ремонт дорог (подготовительные

работы, возведение земляного полотна, устройство оснований и покрытий дорог, устройство дорожной одежды).

Указанные виды механизированных работ УМ-9 осуществляет путем:

- выполнения комплексов механизированных работ по законченному технологическому циклу;
- предоставления строительно-дорожной техники строительно-монтажным организациям для производства механизированных работ.

В первом случае предприятие организует и осуществляет установленный объем механизированных работ по договорам строительного подряда, несет полную ответственность за качество и сроки их выполнения. Оплата работ производится за выполненные объемы работ. Продукцией условного предприятия в данном случае являются расчищенные площадки, земляные сооружения, дороги.

Во втором случае организация по договору предоставляет потребителю (заказчику) необходимую исправную технику, укомплектованную экипажами механизаторов, имеющих специальную квалификацию и навыки. Несет ответственность за поддержание выделенной техники в рабочем состоянии в течение всего периода ее работы на объекте заказчика, соблюдение правил эксплуатации механизмов, выполнение работ в точном соответствии с технической документацией, строительными нормами и правилами. Ответственность за организацию работы техники на объекте строительства несет заказчик. Оплата работ организации производится за фактически отработанное время. Продукцией в данном случае является услуга, состоящая в своевременном предоставлении потребителю необходимой исправной техники, укомплектованной экипажами механизаторов, имеющих специальную квалификацию и навыки, необходимыми для выполнения установленных работ.

Потребителями (заказчиками) условного предприятия являются

организации, передающие объемы механизированных работ условного предприятия, как подрядной организации, или привлекающие строительно-дорожную технику предприятия, для осуществления механизированных работ на объектах строительства. В качестве таких потребителей могут выступать как внутренние строительные управления, входящие в АО, так и внешние по отношению к АО организации.

Условное предприятие свою деятельность осуществляет на договорных началах с "Генподрядчиками" и "Заказчиками" на выполнение земляных работ строительными машинами и на оказание услуг автотранспортом. При заключении договоров подряда управление руководствуется доверенностью, выданной Генеральной дирекцией акционерного общества.

Предприятие имеет отдельный расчетный счет и самостоятельный баланс. Директор руководит производством, опираясь на взаимосвязь производственных участков, служб, отделов с коллективом рабочих и служащих. Руководители производственных участков, специалисты и служащие отделов выполняют оформление документов и составляют государственный отчет и баланс.

Техническое оснащение:

Условное предприятие, по состоянию на 01.01.2016 года имеет на балансе основных средств 125 единиц строительных машин, автотранспорта и полуприцепов в том числе:

Строительная техника:

- экскаваторы - 18 ед.;
- бульдозеры - 13 ед.;
- погрузчики - 9 ед.;
- сочлененные самосвалы - 19 ед.;
- катки - 2 ед.

Автотранспорт:

- самосвалы - 26 ед.;
- тягачи (в т.ч. 2 топливовоза) - 6 ед.;

- техпомощь (в т.ч. грузов.-бортов.) - 6 ед.;
- топливозаправщики - 2 ед.;
- автобус - 2 ед.;
- легковые - 12 ед.;
- поливомоечные - 3 ед.;
- полуприцепы - 7 ед.

Подавляющее большинство техники организации– импортного производства. Это требует особых навыков специалистов по ремонту и обслуживанию техники, а также больших материальных затрат на покупку запасных частей и деталей.



Парк автотранспорта и строительных машин постоянно обновляется. В 2015 г. производилась плановая замена техники исчерпавшей свой ресурс на новую.
Так, например, в 2015 году были приобретены 2 топливозаправщика Volvo FEE 4x2, 4 легковых автомобиля Nissan Navara 2.5D LE, 2 седельных тягача Volvo FM TRUCK 6x4, седельный тягач Volvo FM TRUCK 4x2 (топливовоз) с полуприцепом-цистерной Willing 3S3001, вакуумная подметальная машина МВП-5013-01, 2 полуприцепа FAYMONVILLE STBZ-3VA и STBZ-4VA, 7 сочлененных самосвалов Volvo A35E, 2 экскаватора Volvo EC-360, 4

бульдозера Liebherr PR-744 и каток самоходный вибрационный DYNAPAC CA302D.

За годы эксплуатации различных видов импортной техники, специалисты предприятия приобрели большой опыт работы, налажены контакты с представителями различных фирм занимающихся поставками комплектующих.

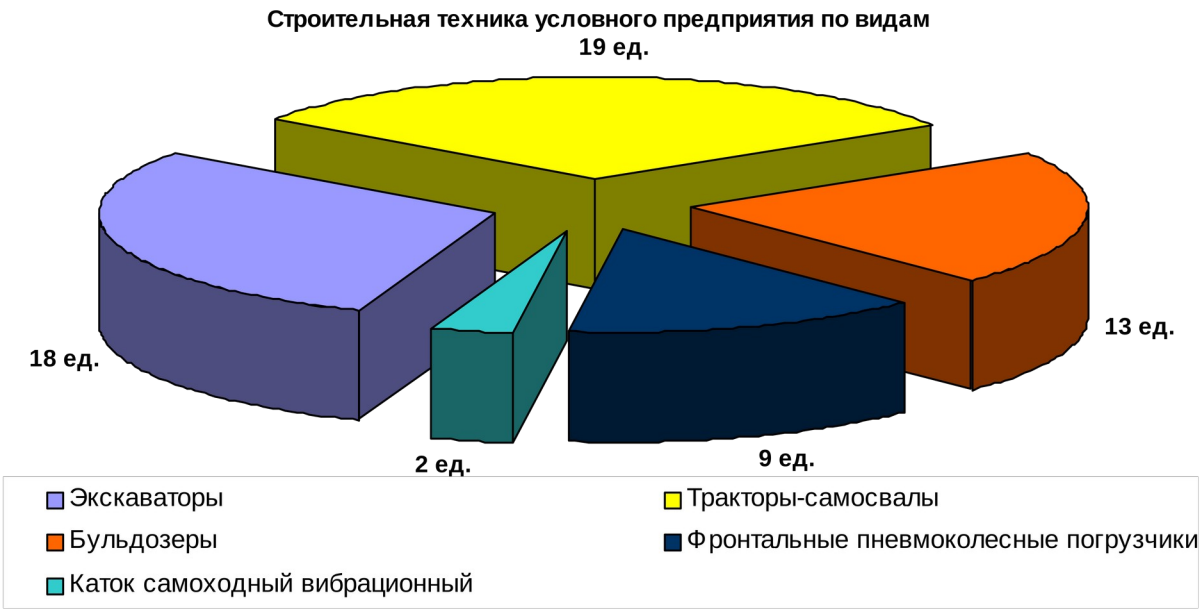
Техническое обслуживание и текущий ремонт строительной техники и автотранспорта на условном предприятии производится в соответствии с рекомендациями, утвержденными графиками, согласно нормативам и действующим положениям. При необходимости, оформляются заявки и наряды для выполнения текущего ремонта.

Но необходимо отметить, что наличие разных видов отечественной и импортной техники влечет трудности в части накопления оборотного фонда узлов и агрегатов, а также необходимых быстроизнашивающихся запасных частей.

Управление стремится уменьшить разномарочность автотранспорта и строительной техники.

Основным партнером УМ-9 по-прежнему является фирма Volvo. Что и не удивительно, так как большинство единиц импортной техники управления – это техника Volvo.

Среди строительной техники также имеет место большое разнообразие импортных механизмов, но и здесь основную нагрузку несет техника Volvo.



Большая разномарочность строительных машин, представленная различными производителями, имеющая разные технико-экономические и эксплуатационные характеристики, приводит к необходимости иметь штат хорошо подготовленных специалистов по ремонту строительной техники, способных, в экстренных случаях ремонтировать технику прямо на объекте. Такой коллектив сложился и хорошо справляется со своей задачей.

2.2 Общий анализ финансового состояния предприятия

В данной главе работы, являющейся аналитической, будет произведен анализ финансового состояния условного предприятия, характеристика которого дана в предыдущем пункте. Инструментарий финансового анализа был описан в теоретической главе и представляет собой смешение двух наиболее популярных методов финансового анализа – табличного и коэффициентного. Все данные, использованные для проведения анализа, берутся из формы №1 «Бухгалтерский баланс» и формы №2 «Отчет о прибылях и убытках» бухгалтерской финансовой отчетности, представленных в Приложении.

Первым пунктом финансового анализа, в соответствии со схемой анализа финансового состояния предприятия (см. рисунок 4), является общий анализ финансового состояния предприятия.

Общий анализ финансового состояния предприятия — это предварительная оценка финансового состояния предприятия. Оно характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование финансовых ресурсов предприятия. Финансовое состояние предприятия является результатом взаимодействия всех элементов системы финансовых отношений и поэтому определяется совокупностью производственно-хозяйственных факторов. Целью общего анализа финансового состояния предприятия является предварительная оценка финансового состояния по результатам расчета и анализа в динамике ряда финансовых показателей, совокупность которых характеризует пространственно-временную деятельность предприятия.

Общий анализ финансового состояния предприятия производится по следующим этапам:

1. Анализ валюты баланса.
2. Анализ структуры актива баланса.
3. Анализ структуры пассива баланса.
4. Анализ структуры запасов и затрат предприятия.
5. Анализ финансовых результатов деятельности предприятия.

Произведем общий анализ финансового состояния условного предприятия в соответствии с указанными этапами на основе изучения следующих показателей:

1. Валюты баланса

Мы наблюдаем рост в течение года валюты баланса предприятия с 1192163 тыс. руб. до 1272228 тыс. руб., что считается нормальным и не сигнализирует о снижении объема производимых работ.

2. Структуры актива баланса

Таблица 2.1 Оценка актива баланса предприятия

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %		Изменения		Темп прироста, %	Структура изменений, %
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в удельных весах, процентных пунктов		
1. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	268528	393725	22,5	30,9	125197	8,4	46,6	156,4
1.1. Производственные	267986	392662	22,5	30,9	124676	8,4	46,5	155,7
1.2. Незавершенное строительство	138	437	0,01	0,03	299	0,02	216,7	0,4
1.3. Финансовые	-	-	-	-	-	-	-	-
1.4. Прочие	404	626	0,03	0,05	222	0,02	55	0,3
2. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ	923635	878503	77,5	69,1	-45132	-8,4	-4,8	-56,4
2.1. Производственные	63625	110757	5,3	8,7	47132	3,4	74,1	58,9
2.2. Средства в расчетах (ДЗ)	567353	386522	47,6	30,4	-180831	-17,2	-31,9	-225,9
2.2.1. Покупатели и заказчики	539748	368744	95,1	95,4	-171004	0,3	-31,7	-213,6
2.3. Финансовые (КФВ+ДС)	292657	381224	24,5	30	88567	5,5	30,3	110,6
2.4. Прочие оборотные активы	-	-	-	-	-	-	-	-

БАЛАНС	1192163	1272228	100,00	100,00	80065	0,00	6,7	100,00

Для анализа структуры активов баланса предприятия мы использовали таблица 2.1.

Доля мобильных активов (оборотных) гораздо выше доли внеоборотных активов – 69,1% против 30,9%. При этом внеоборотные активы имеют хороший темп прироста – 46,6%, что происходит в основном за счет наращивания производственных основных средств.

Соответственно предприятие развивается экстенсивно, наращивает производственную базу. Очень малую долю имеет статья Незавершенное строительство – 0,01% на начало года и 0,03% на конец, - что говорит о том, что его объекты находятся на балансе у заказчика. Хочется отметить отсутствие внеоборотных финансовых активов, таких как долгосрочные финансовые вложения.

Оборотные активы предприятия имеют общую отрицательную динамику (-56,4% в общей структуре изменений актива баланса). Но при этом высоким темпом роста в структуре актива отличаются производственные оборотные активы – запасы и НДС (их темп прироста почти 75%), обеспечивающие нормальное функционирование предприятия. Дебиторская задолженность (ДЗ) к концу года значительно падает, отрицательный темп прироста составляет -31,9%,а в общей структуре изменений актива - -225,9%, что происходит за счет наличия у заказчиков крупных обязательств перед предприятием, которые к концу года частично погашаются.

В структуре актива баланса негативное влияние отрицательного прироста оборотных активов (-4,8%) частично гасится за счет уменьшения статьи Дебиторская задолженность и хорошего прироста (30,3%) статьи Финансовые оборотные активы. Финансовые оборотные активы принесли в общей структуре изменений актива баланса 110,6% прироста, что произошло в основном за счет крупного роста краткосрочных финансовых вложений (КФВ) с 75000 тыс.руб. до 228480 тыс.руб.

Общий же прирост актива баланса предприятия на фоне вышеуказанных изменений составил небольшую сумму – 80065 тыс. руб., что составляет 6,7% прироста.

Изменение структуры активов предприятия полностью отражает специфику отрасли (строительство):

- доля оборотных активов высокая за счет роста производственных запасов, а именно в части сырья и материалов, что сочетается с необходимым наращивание производственной базы. Это и наблюдается в структуре прироста основных средств;
- высокая доля дебиторской задолженности, приходящейся в основном на заказчиков, которые к концу года погашают ее примерно на одну пятую часть (17,2%);
- наблюдается интенсивный рост наиболее ликвидных активов (в части краткосрочных финансовых вложений), позволяющих выполнять своевременные расчеты предприятия по своим обязательствам.

3. Структуры пассива баланса

Анализируя таблицу 2.2 мы приходим к выводу, что наибольший удельный вес в структуре пассива баланса имеет раздел Краткосрочные обязательства (85,42%) по сравнению с разделом Капитал и резервы (14,5%), что объясняется скорее всего тем, что у предприятия отсутствуют такие статьи пассива как уставной и резервный капитал, как у филиала крупного закрытого общества.

В общей структуре изменений пассива баланса условного предприятия крупный прирост имеет пятый раздел – Краткосрочные обязательства. Данный прирост объясняется с одной стороны ростом подстатьи Прочие кредиторы с 562322 тыс.руб. до 781233 тыс.руб., а с другой стороны – отрицательный прирост (-35,3%) подстатьи поставщики и подрядчики, давшей отрицательный прирост в общей структуре пассива баланса в размере 17,8%. Высокий рост кредиторской задолженности предприятия объясняется капиталоемкостью сферы производства нашего предприятия – строительства.

Таблица 2.2 Оценка пассива баланса предприятия

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %		Изменения		Темп прироста, %	Структура изменений, %
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в удельных весах, процентный пунктов		
1. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ	196911	184350	16,5	14,5	-12561	-2	-6,4	-15,7
2. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	1388	1060	0,1	0,08	-328	-0,02	-23,6	-0,4
3. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА	993864	1086818	83,4	85,42	92954	2,02	9,4	116,1
3.1. Займы и кредиты	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2. Кредиторская задолженность	993864	1086818	83,4	85,42	92954	2,02	9,4	116,1
3.2.1. Поставщики и подрядчики	404126	261295	33,9	20,5	-142831	-13,4	-35,3	-17,8
3.3.Прочие краткосрочные пассивы	-	-	-	-	-	-	-	-
БАЛАНС	1192163	1272228	100,00	100,00	80065	0,00	6,7	100,00

4. Структуры запасов и затрат предприятия

Для анализа структуры запасов и затрат предприятия используем расчетную таблице 2.3.

Таблица 2.3 Оценка запасов предприятия

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %		Изменения		Темп прироста, %	Структура изменений, %
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в удельных весах, процентных пунктов		
Сырье и материалы	57841	105829	91	95,6	47988	4,6	83	101,8
Животные на откорме и выращивании	-	-	-	-	-	-	-	-
Затраты в незавершенном производстве	-	-	-	-	-	-	-	-
Готовая продукция	-						-	-
Товары отгруженные	-	-	-	-	-	-	-	-
Расходы будущих периодов	3973	3186	6,2	2,8	-787	3,4	-19,8	-1,7
Прочие запасы и затраты	-	-	-	-	-	-	-	-
НДС	1811	1742	2,8	1,6	-69	-1,2	-3,8	-0,1
Итого запасов с учетом НДС	63625	110757	100,00	100,00	47132	0,00	74,1	100,00
Продаваемая часть запасов	59652	107571	93,8	97,1	47919	3,3	80,3	101,7
Непродаваемая часть запасов	3973	3186	6,2	2,9	-787	-3,3	-19,8	-1,7

Структура запасов предприятия полностью соответствует специфике отрасли:

- основная статья запасов – сырье и материалы, что объясняется материалоемкостью сферы производства условного предприятия;
- отсутствуют как таковые статьи готовой продукции и товаров отгруженных;
- положительно характеризуется тот факт, что такой высокий темп прироста – 80%, - наблюдается в продаваемой части запасов.

5. Структуры финансовых результатов деятельности предприятия

Для анализа структуры финансовых результатов деятельности предприятия используем расчетную таблицу 2.4.

Таблица 2.4 Оценка финансовых результатов предприятия

Показатели	Абсолютные величины, тыс. руб.		Удельные веса, %		Изменения		Темп прироста, %	Структура изменений, %
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах, тыс. руб.	в удельных весах, процентных пунктов		
1. Выручка-нетто от продаж	1477405	1502687	107,2	105,1	25282	-2,1	1,7	50,1
2. Полная себестоимость продукции	-1157211	-1193987	-83,9	-83,5	-36776	-0,4	3,2	-72,9
3. Прибыль от продаж	221444	235139	16,1	16,5	13695	0,4	6,2	27,4

4. Сальдо операционных доходов и расходов	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Сальдо внереализационных доходов и расходов	-98750	-73561	-7,2	-5,1	25189	2,1	-25,5	49,9
6. Итого прибыль (убыток) до налогообложения	221385	238381	16,1	16,7	16996	0,6	7,7	33,7
7. Валовая выручка	1378655	1429126	100,00	100,00	50471	0,00	3,7	100,00

Прибыль от продаж в структуре валовой выручки выросла средне, на 27%. Такие источники дохода как операционные и внереализационные доходы либо отсутствуют, либо имеют сильную отрицательную динамику – 25,5%.

Если выручка от продаж растет совсем медленно, всего 2% в год, то прибыль гораздо лучше – 6,2% за год, что логично при отрицательном влиянии на 73% на структуру изменений финансовых результатов себестоимости продукции.

2.3 Анализ финансовой устойчивости предприятия

Анализ финансовой устойчивости проводится для выявления платежеспособности предприятия – способности предприятия рассчитаться по платежам для обеспечения процесса непрерывного производства, т.е. расплачиваться за свои основные и оборотные фонды.

Финансовая устойчивость определяется показателем обеспеченности запасов предприятия собственными и заемными источниками формирования основных и оборотных производственных фондов.

Данные для определения степени платежеспособности предприятия представлены в расчетной таблице 2.5.

Таблица 2.5 Определение степени платежеспособности предприятия

Наименование показателя	Значение, тыс. руб.		Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода	
1. Капитал и резервы	196911	184350	↓
2. Внеоборотные активы	268528	393725	↓
3. Собственный оборотный капитал	-71617	-209375	↓
4. Долгосрочные обязательства	1388	1060	↓
5. Перманентный оборотный капитал	-70229	-208315	↓
6. Краткосрочные займы и кредиты	-	-	-
7. Основные источники формирования запасов	-70229	-208315	↓
8. Запасы и НДС	63625	110757	↓
9. Излишек или недостаток собственного оборотного капитала	-135242	-320132	↓
10. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала	-133854	-319072	↓
11. Излишек или недостаток основных источников формирования	-133854	-319072	↓

Наименование показателя	Значение, тыс. руб.		Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода	
12. Тип финансовой устойчивости	Кризисное	Кризисное	↓
13. Непродаваемая часть запасов	-	-	↑
14. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала для обеспечения непродаваемой части запасов	-	-	-
15. Подтип финансовой неустойчивости	-	-	-
16. Степень платежеспособности предприятия	Неплатежеспособно	Неплатежеспособно	-

Исходя из данных таблицы делаем вывод о необеспеченности основных и оборотных средств предприятия нормальными источниками финансирования на 133854 тыс.руб. на начало и на 319072 тыс.руб. на конец анализируемого периода, при чем к концу года недостаток возрос больше чем в два раза. Соответственно предприятие имеет кризисный тип финансовой устойчивости и является неплатежеспособным в течение всего года.

2.4 Анализ ликвидности баланса предприятия

Анализ ликвидности баланса предприятия производится для оценки кредитоспособности предприятия – способности рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется покрытием обязательств предприятия его активами, срок превращения в деньги которых соответствует сроку наступления обязательств.

Данные для определения степени кредитоспособности предприятия представлены в расчетной таблице 2.6.

Таблица 2.6 Определение степени кредитоспособности предприятия

Группа показателей актива	Значение, тыс. руб.		Группа показателей пассива	Значение, тыс. руб.		Платежный баланс, тыс. руб.		Изменения
	на начало периода	на конец периода		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	
Расчет текущей ликвидности								
1. Наиболее ликвидные активы	292657	381224	1. Наиболее срочные обязательства	993864	1086818	-701207	-705594	↓
2. Быстрореализуемые активы	567353	386522	2. Краткосрочные пассивы	-	-	567353	386522	↓
Итого	860010	767746	Итого	993864	1086818	-133854	-319072	↓
Расчет перспективной ликвидности								
3. Медленно реализуемые активы	59652	107571	3. Долгосрочные пассивы	1388	1060	58264	106511	↑
4. Труднореализуемые активы	268528	393725	4. Постоянные пассивы	192938	181164	75590	212561	↓
Итого	328180	501296	Итого	194326	182224	133854	319072	↓
Всего А.	1188190	1269042	Всего П.	1188190	1269042	0	0	-
Коэффициент общей ликвидности						0,59	0,56	↓
Степень кредитоспособности						низкая	Низкая	↓

В данной таблице была проведена комплексная оценка ликвидности баланса. Платежный баланс условного предприятия при расчете текущей ликвидности был отрицателен: -133854 тыс.руб. на начало периода и -319072 тыс.руб. на конец анализируемого периода, а вот при расчете перспективной ликвидности – равен нулю.

Коэффициенты общей ликвидности для определения степени кредитоспособности на начало и конец анализируемого периода были рассчитаны по формуле:

$$Кол = \frac{НЛА + 0,5БРА + 0,3МРА}{НСО + 0,5КСП + 0,3ДСП}$$

Результаты расчетов показали, что условное предприятие имея следующие коэффициенты ликвидности: 0,59 на начало периода и 0,56 на конец анализируемого периода, что находится в диапазоне от 0,5 до 0,75 по методике определения степени кредитоспособности, - обладает низкой кредитоспособностью.

2.5 Анализ коэффициентов финансового состояния предприятия

Анализ коэффициентов финансового состояния предприятия проводится для исследования изменений устойчивости положения условного предприятия. Расчет основных финансовых коэффициентов для нашего условного предприятия представлен в таблице 2.7.

Таблица 2.7. Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансового состояния предприятия

Наименование	Нормальное ограничение	Значения		Соответствие нормальному ограничению		Тенденция изменения
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	
1. Коэффициент автономии, Ка	>=0.5	0,2	0,1	-	-	↓
2. Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, Кз/с	<=1	5	6	-	-	↓
3. Коэффициент маневренности, Км	>0	-1	-2	-	-	↓
4. Коэффициент обеспеченности запасов собственными и приравненными к ним источниками формирования, Коз	>=1	-1	-2	-	-	↓

Наименование	Нормальное ограничени	Значения		Соответствие нормальному ограничению		Тенденция изменени
		на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	
5. Коэффициент абсолютной ликвидности, Кабс	>=0.2	0,07	0,2	-	+	↑
6. Коэффициент ликвидности, Кл	>=0.8	0,8	0,5	+	-	↓
7. Коэффициент покрытия, Кп	>=2	1	0,8	-	-	↓
8. Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения, Кип	>=0.5	0,3	0,4	-	-	↑
9. Коэффициент прогноза банкротства, Кпб	>0	-0,5	-0,5	-	-	↓
10. Скорректированный коэффициент прогноза банкротства, Кпбск	>0	-0,5	-0,5	-	-	↓
11. Коэффициент кредиторско-дебиторской задолженности, Ккз/дз	>1	1,8	2,8	-	-	↓

Проанализировав данные таблицы 2.7 отметим, что практически ни один коэффициент финансового состояния предприятия не соответствует своему нормальному ограничению и все они имеют тенденцию к ухудшению.

На общем фоне можно особо выделить коэффициент абсолютной ликвидности, значение которого в начале года (0,07)было очень далеко от нормального значения (0,2), а к концу года достигло его(0,2). Это объясняется резким ростом – почти в полтора раза, наиболее ликвидных активов у предприятия за год. При этом коэффициенты ликвидности (0,8 и 0,5 при нормальном ограничении в 0,8 и более) и покрытия (1 и 0,8 при нормальном ограничении в 2 и более) носят отрицательную тенденцию, что и

понятно при наличии у предприятия затруднений с дебиторами и такой материалоемкости производства. У предприятия повышен риск финансовых затруднений в будущем, снижены гарантии погашения своих обязательств, низкая финансовая независимость за счет низкого коэффициента автономии (0,2 и 0,1 на начало и конец года соответственно при нормальном ограничении в 0,5 и более).

Судя по коэффициенту обеспеченности запасов и затрат собственными источниками финансирования (-1 и -2 на начало и конец года соответственно при нормальном ограничении 1 и более) предприятие испытывает резкую нехватку собственных средств. Коэффициент маневренности (-1 и -2 на начало и конец года соответственно при нормальном ограничении больше нуля) отрицательно характеризует финансовое состояние предприятия.

Общие выводы по каждому из объектов финансового анализа предприятия представлены ниже, после анализа коэффициентов финансовых результатов деятельности.

2.6 Анализ коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия

Задачи анализа коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия – выявление тенденций изменения деловой активности определяют посредством оборачиваемости и рентабельности предприятия. Коэффициенты финансовых результатов деятельности нашего условного предприятия рассчитаны в таблице 2.8.

Таблица 2.8 Расчетные величины и тенденции изменения коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия

Наименование	Значения		Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода	
1. Коэффициент рентабельности продаж	0,14	0,15	↑

Наименование	Значения		Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода	
2. Коэффициент рентабельности всего капитала предприятия (всех активов предприятия)	0,18	0,18	↑
3. Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	0,8	0,6	↓
4. Коэффициент рентабельности собственного капитала	1,1	1,3	↑
5. Коэффициент рентабельности перманентного капитала	1,1	1,3	↑
6. Коэффициент общей оборачиваемости капитала (общей оборачиваемости активов)	1,2	1,2	↑
7. Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	1,6	1,7	↑
8. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	23	14	↓
9. Коэффициент оборачиваемости готовой продукции	-	-	-
10. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	2,6	3,8	↑
11. Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности, дн.	140	93	↑
12. Коэффициент оборачиваемости кредиторс-кой задолженности	1,5	1,4	↓
13. Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности, дн.	246	264	↓
14. Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов	5,5	3,8	↓
15. Коэффициент	7,5	8,1	↑

Наименование	Значения		Тенденция изменения
	на начало периода	на конец периода	
оборачиваемости собственного капитала			

При анализе коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия наблюдается в основном положительная тенденция изменения. Выросли рентабельность продаж (с 0,14 до 0,15), а также рентабельности собственного (с 1,1 до 1,3) и перманентного капитала (с 1,1 до 1,3). Общая оборачиваемость капитала предприятия осталась на том же уровне (1,2), только в части материальных оборотных средств наблюдается отрицательная тенденция в силу резкого роста на предприятии запасов в части сырья и материалов (коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств упал со значения 23 до 14).

Положительная тенденция коснулась скорости оборота дебиторской задолженности (на начало года – 140 дней, на конец - 93), но этот факт нивелируется падением оборачиваемости кредиторской задолженности (средний срок оборачиваемости кредиторской задолженности на начало года – 246 дней, а на конец – 264 дня.). Достаточно снизился коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов (с 5,5 до 3,8), т.е. снизилась величина продаж, приходящихся на единицу стоимости средств. Повышение продаж характеризуется ростом коэффициента оборачиваемости собственного капитала – значение коэффициента возросло с 7,5 до 8,1.

На основе проведенного нами анализа табличным и коэффициентным способом сформулируем общие выводы, касаемые финансового состояния предприятия.

По результатам финансового анализа деятельности предприятия за предшествующий планируемому период условное предприятие является неплатежеспособным, обладает низкой кредитоспособностью и высокой вероятностью банкротства. Существуют перекосы в структуре капитала и имущества предприятия:

- доля оборотных активов высокая за счет роста почти в два раза производственных запасов, а именно в части сырья и материалов, что сочетается с необходимым наращивание производственной базы. Это и наблюдается в структуре прироста основных средств с 268528 тыс.руб. до 393725 тыс.руб.;
- предприятие испытывает нехватку основных источников формирования производственных фондов, привлеченных им. На начало анализируемого периода предприятие испытывает недостаток в размере 133854 тыс.руб., а в к концу – в размере 319072, что составляет разницу более чем в два раза ;
- высокая доля дебиторской задолженности в структуре баланса условного предприятия – 47,5% на начало и 30,4% на конец анализируемого периода , приходящейся в основном на заказчиков;
- наблюдается интенсивный рост наиболее ликвидных активов (в части краткосрочных финансовых вложений прирост составляет 30%), позволяющих выполнять своевременные расчеты предприятия по своим обязательствам. При этом коэффициенты ликвидности и покрытия носят отрицательную тенденцию, что и понятно при наличии у предприятия затруднений с дебиторами и такой материалоемкости производства;
- высокий рост кредиторской задолженности предприятия (темп прироста в валюте баланса – 9,4%) объясняется капиталоемкостью сферы производства нашего предприятия – строительства.
- при анализе коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия наблюдается в основном положительная тенденция изменения.

Глава 3. Разработка финансовой стратегии предприятия

3.1 Общие рекомендации по выводу предприятия из кризисного финансового состояния

Наше условное предприятие - самостоятельный экономический субъект рыночной экономики. Он сам определяет направления и величину использования прибыли, оставшейся в его распоряжении после уплаты налогов. В этих условиях целью планирования финансов является определение возможных объемов финансовых ресурсов, капитала и резервов на основе прогнозирования величины финансовых показателей. К таким показателям относятся прежде всего собственные оборотные средства, амортизационные отчисления, кредиторская задолженность, постоянно находящаяся в распоряжении предприятия, прибыль, налоги, уплачиваемые из прибыли, и др.

Таким образом, к задачам планирования финансов на предприятии относятся:

- обеспечение производственно-торгового процесса необходимыми финансовыми ресурсами;
- определение плановых объемов необходимых денежных фондов и направления их расходования;
- установление финансовых отношений с бюджетом, банком, страховыми организациями и другими хозяйствующими субъектами;
- выявление путей наиболее рационального вложения капитала и резервов по его эффективному использованию;
- увеличение прибыли за счет экономного использования денежных средств;
- осуществление контроля за образованием и расходованием денежных средств и эффективного вложения капитала.

Важный момент финансового планирования деятельности предприятия – его стратегия. Содержанием стратегии финансового планирования условного предприятия является определение его центров доходов (прибыли) и центров расходов. Центр доходов хозяйствующего субъекта - это его подразделение,

которое приносит ему максимальную прибыль. Центр расходов - это подразделение хозяйствующего субъекта, являющееся малорентабельным или вообще некоммерческим, но играющим важную роль в общем производственно-торговом процессе. В данном случае можно порекомендовать принятое на Западе соотношение “двадцать на восемьдесят”, т.е. 20% затрат капитала должны давать 80% прибыли. Следовательно, остальные 80% вложений капитала приносят только 20% прибыли.

Планирование финансовых показателей осуществляется посредством определенных методов. Методы планирования - это конкретные способы и приемы расчетов показателей. При планировании финансовых показателей могут применяться следующие методы: нормативный, расчетно-аналитический, балансовый, метод оптимизации плановых решений, экономико-математическое моделирование.

В данном работе мы применим метод оптимизации плановых решений, сущность которого заключается в разработке нескольких вариантов плановых расчетов, с тем чтобы выбрать из них наиболее оптимальный. При этом могут применяться разные критерии выбора: в нашем случае – оптимизация платежеспособности и финансовых результатов предприятия.

Реализация финансовой стратегии в её конкретном механизме функционирования финансов предприятия должна базироваться на определенных принципах, адекватных рыночной экономике.

Обобщение зарубежного опыта организации корпоративных финансов, опыта отечественных предприятий, анализа подходов коммерческих банков к оценке финансовой деятельности своих клиентов позволяет рекомендовать руководствоваться следующими основными принципами современной организации финансов на нашем условном предприятии:

- плановости;
- финансового соотношения сроков;
- взаимозависимости финансовых показателей;
- гибкости (маневрирования);

- минимизации финансовых издержек;
- рациональности;
- финансовой устойчивости.

Естественно, что реализация этих принципов должна осуществляться при разработке финансовой стратегии и организации системы управления финансами условного предприятия. При этом необходимо учитывать:

- сферу деятельности – материальное производство;
- отраслевую принадлежность - строительство;
- организационно-правовые формы предпринимательской деятельности - частная.

Разработке финансовой стратегии предприятия предшествует анализ финансового состояния предприятия, что и было осуществлено во второй главе пояснительной записки дипломного проекта.

Предложения к формированию финансовой стратегии предприятия разработаны по объектам и составляющим генеральной финансовой стратегии в трех вариантах с обязательной количественной оценкой предложений и оценкой их влияния на структуру баланса предприятия. Оптимизация объектов финансового анализа нашего предприятия показана ниже.

Особое внимание при разработке финансовой стратегии уделяется полноте выявления денежных доходов, мобилизации внутренних ресурсов, максимальному снижению себестоимости продукции, правильному распределению и использованию прибыли, определению потребности в оборотных средствах, рациональному использованию капитала предприятия. Финансовая стратегия разрабатывается с учетом риска неплатежей, скачков инфляции и других форс-мажорных (непредвиденных) обстоятельств. Она соответствует производственным задачам и при необходимости может корректироваться и изменяться. Контроль за реализацией финансовой стратегии обеспечивает проверку поступлений доходов, экономное и рациональное их использование, так как хорошо налаженный финансовый

контроль помогает выявлять внутренние резервы, повышать рентабельность хозяйства, увеличивая денежные накопления.

Таким образом, успех финансовой стратегии предприятия гарантируется при:

- ✓ взаимоуравновешивании теории и практики финансовой стратегии;
- ✓ при соответствии финансовых стратегических целей реальным экономическим и финансовым возможностям через жесткую централизацию финансового стратегического руководства и гибкость его методов по мере изменения финансово-экономической ситуации.

Оптимизация распределения прибыли

Прибыль - это денежное выражение основной части денежных накоплений, создаваемых предприятием.

Как экономическая категория прибыль характеризует финансовый результат предпринимательской деятельности предприятия. Она является показателем, наиболее полно отражающим эффективность производства, объем и качество производимой продукции, состояние производительности труда, уровень себестоимости. Вместе с тем прибыль оказывает стимулирующее воздействие на укрепление коммерческого расчета, интенсификацию производства при любой форме собственности.

Прибыль - один из основных финансовых показателей плана и оценки хозяйственной деятельности предприятий. За счет прибыли предприятие осуществляет финансовые мероприятия по научно-техническому и социально-экономическому развитию, увеличивает фонд оплаты труда своих работников. Она является не только источником обеспечения внутрихозяйственных потребностей предприятия, но приобретает все большее значение в формировании бюджетных ресурсов, внебюджетных и благотворительных фондов.

Механизм распределения прибыли на предприятии должен быть построен таким образом, чтобы всемерно способствовать повышению эффективности производства.

Условное предприятие вправе решать на какие цели и в каких размерах направлять прибыль, оставшуюся после уплаты налогов в бюджет и других обязательных платежей и отчислений. Таким образом, возникает необходимость в четкой системе распределения прибыли прежде всего на стадии, предшествующей образованию чистой прибыли, т.е. прибыли, остающейся в распоряжении предприятия.

Итак, в процессе распределения чистой прибыли предприятие самостоятельно определяет способ распределения прибыли.

Условное предприятие может выбрать один из двух способов распределения прибыли:

- распределение чистой прибыли может быть осуществлено посредством образования специальных фондов: фонда накопления, фонда потребления и резервного фонд. Для этого необходимо составить сметы расходования фондов потребления и накопления в виде дополнения к финансовому плану;
- распределение чистой прибыли может быть осуществлено непосредственным её распределением по отдельным направлениям. В этом случае распределение прибыли отражается непосредственно в финансовом плане.

Налоговая политика

При разработке наиболее выгодного для условного предприятия варианта рационализации налогообложения целесообразно в полной мере учитывать необходимость адаптации к непостоянству законодательства и регламентирующих документов, а также учета ужесточения налогового контроля. Оптимизация налогообложения может быть определена как сравнение различных вариантов деловой активности и использование ресурсов в целях определения наиболее низкого уровня возникающих налоговых обязательств.

Налоговая оптимизация основывается на изучении действующих законов и инструкций и на разъяснениях налоговых законов, а также на анализе налоговой политики, проводимой правительством.

Процесс налоговой оптимизации обычно проходит ряд этапов.

Первый - определение наиболее выгодного с налоговой точки зрения места нахождения организации, ее руководящих органов, основных производственных и коммерческих подразделений и т.п.

Второй этап - выбор правовой формы организации, ее структуры с учетом специфики деятельности.

Третий этап - наиболее эффективное использование возможностей налогового законодательства, налоговых льгот при оценке облагаемого дохода и исчисления налоговых обязательств.

Четвертый этап - выявление путей самого разумного использования оборотных средств, размещения полученной прибыли и других накоплений, определение оптимальных форм и методов самой рационализации.

Главная цель налоговой рационализации для нашего предприятия - расчет вариантов прямых и косвенных налогов, налогов с оборота по результатам деятельности применительно к конкретной сделке в зависимости от различных правовых форм ее реализации.

Здесь следует учитывать, что речь идет не о минимально возможном уровне налогообложения, а о разработке системы сбалансированных налоговых отчислений.

Политика в области ценных бумаг

На деятельность нашего уловного предприятия накладывает некоторые ограничения его статус филиала. Любая деятельность, в том числе инвестиционная, может производиться условным предприятием только в соответствии с доверенностью Генерального директора АО, являющегося головной организацией.

Совокупность инвестиций предприятий в ценные бумаги образует портфель ценных бумаг или инвестиционный портфель.

Арсенал методов формирования портфеля достаточно обширен; наибольшим авторитетом в настоящее время пользуется теория инвестиционного портфеля Уильяма Шарпа и Гарри Марковица. Основные принципы, изложенные в этой теории, следующие.

Во-первых, успех инвестиций в основном зависит от правильного распределения средств по типам активов. Проведённые западными специалистами эксперименты показали, что прибыль определяется:

- на 94% выбором типа используемых инвестиционных инструментов (акции крупных компаний, краткосрочные казначейские векселя, долгосрочные облигации и др.);
- на 4% выбором конкретных ценных бумаг заданного типа;
- на 2% оценкой момента закупки ценных бумаг.

Данный феномен объясняется тем, что бумаги одного типа сильно коррелируют, т.е. если какая-то отрасль испытывает спад, то убыток инвестора не очень зависит от того, преобладают в его портфеле бумаги той или иной компании.

Во-вторых, риск инвестиций в определённый тип ценных бумаг определяется вероятностью отклонения прибыли от ожидаемого значения. Прогнозируемое значение прибыли можно определить на основе обработки статистических данных о динамике прибыли от инвестиций в эти бумаги в прошлом, а риск - как среднеквадратическое отклонение от ожидаемой прибыли.

В-третьих, ожидаемая доходность и риск инвестиционного портфеля могут меняться путем варьирования его структурой. Существуют различные программы, позволяющие конструировать желаемую пропорцию активов различных типов, например, минимизирующую риск при заданном уровне ожидаемой прибыли или максимизирующую прибыль при заданном уровне риска и др.

В-четвёртых, все оценки, используемые при составлении инвестиционного портфеля, носят вероятностный характер.

Формирование инвестиционного портфеля осуществляется в несколько этапов, что и применимо к нашему условному предприятию:

1. формулирование целей его создания и определение их приоритетности, в частности, регулярное получение дивидендов или рост стоимости активов, задание уровней риска, минимальной прибыли, отклонения от ожидаемой прибыли и т.п.;
2. выбор финансовой компании (это может быть отечественная или зарубежная фирма; при принятии решения можно использовать ряд критериев: репутация фирмы, её доступность, виды предлагаемый фирмой портфелей, их доходность, виды используемых инвестиционных инструментов и т.п.);
3. выбор банка, который будет вести инвестиционный счёт.

Внешнеэкономическая деятельность

Внешнеэкономическая деятельность условного предприятия - это одна из сфер её хозяйственной деятельности, связанная с выходом на внешние рынки и функционированием на внешних рынках.

Направления, формы, методы внешнеэкономической деятельности зависят от вида предпринимательства предприятия - производственного.

Внешнеэкономическая деятельность включает следующие основные направления:

- выход на внешний рынок;
- экспортно-импортные поставки товаров, услуг и капитала;
- валютно-финансовые и кредитные операции;
- создание и участие в деятельности совместных предприятий;
- международный маркетинг;
- мониторинг национальной экономической политики и экономики микрохозяйственных связей.

Стратегия внешнеэкономической деятельности условного предприятия подразумевает внимательное рассмотрение всех альтернативных вариантов в

сфере внешнеэкономической деятельности, относящихся к долгосрочным целям и их обоснование для принятия тех или иных решений.

Стратегия, устанавливающая общие рамки внешнеэкономической деятельности, всегда необходима, даже если возникают трудности при её осуществлении. Успех в достижении долгосрочных целей внешнеэкономической деятельности предприятия зависит от влияния как внешних, так и внутренних факторов, которые необходимо тщательно рассматривать при разработке стратегии.

Внешние факторы можно представить тремя блоками факторов, оказывающих влияние на долгосрочные цели внешнеэкономической деятельности предприятия и, следовательно, требующих их учёта при выборе стратегии. Они следующие:

1. Национальная внешнеэкономическая политика;
2. Международные экономические отношения и тенденции в мировых экономических связях;
3. Факторы рынков страны - стратегического поля деятельности предприятия.

Внешние факторы фирма не может изменить, их необходимо знать, анализировать и учитывать при принятии решений.

В отличие от внешних, внутренние факторы зависят от условного предприятия, они заложены в его организационной структуре, структуре управления, профессионализме персонала.

К внутренним факторам относятся:

- организационная структура предприятия;

- гибкость системы управления внешнеэкономической деятельностью;

- организация международного маркетинга;

- принципы деятельности менеджеров в сфере внешнеэкономической деятельности;

- качество и быстрота получения информации, имеющей отношение к внешнеэкономической деятельности;

- создание побудительных мотивов для персонала, занятого в сфере внешнеэкономической деятельности предприятия.

Таким образом, внутренние факторы формируются стратегическим потенциалом предприятия.

Оптимизация безналичных расчетов

Финансовая служба условного предприятия влияет на выбор форм расчетов исходя из задач ускорения платежей, минимизации нежелательной задолженности, воздействия на поставщиков при нарушении условий контрактов.

Выбор формы расчетов определяется характером хозяйственных связей между контрагентами сделки, способом транспортировки грузов, финансовым положением контрагентов. Этот выбор также определяется соотношением во времени поставки сырья и оплаты за него. В результате при оптимальном выборе форма расчетов в договоре будет выполнять еще и функцию правового средства обеспечения обязательства.

При осуществлении безналичных расчетов предприятие может выбрать одну из следующие форм расчетов: расчеты по инкассо, расчеты платежными поручениями, чеками, требованиями-поручениями, по аккредитиву, а также расчеты в иных формах, предусмотренных законом, установленными в соответствии с ним банковскими правилами и применяемыми в банковской практике обычаями делового оборота.

Доходы и поступления. Расходы и отчисления средств

Одно из направлений управления финансами предприятия - это эффективное управление потоками денежных средств. Полная оценка финансового состояния предприятия невозможна без анализа потоков денежных средств. Одна из задач управления потоками денежных средств заключается в выявлении взаимосвязи между этими потоками и прибылью, т.е. является ли полученная прибыль результатом эффективных потоков денежных средств или это результат каких-либо других факторов.

Существуют такие понятия, как “движение денежных средств” и “поток денежных средств”.

Под движением денежных средств понимаются все валовые денежные поступления и платежи предприятия. Поток денежных средств связан с конкретным периодом времени и представляет собой разницу между всеми поступившими и выплаченными предприятиями денежными средствами за этот период. Движение денег является первоосновной, в результате чего возникают финансы, т.е. финансовые отношения, денежные фонды, денежные потоки.

Управление денежными потоками является одним из важнейших направлений деятельности финансового менеджера на условном предприятии. Оно включает в себя расчёт времени обращения денежных средств (финансовый цикл), анализ денежного потока, его прогнозирование, определение оптимального уровня денежных средств, составление бюджетов денежных средств и т.п.

Взаимоотношения с бюджетом

Условное предприятие может изыскать недостающие денежные средства построив правильные взаимоотношения с бюджетом.

Бюджетное финансирование базируется на определенных принципах и характеризуется специфическими формами представления средств.

Принципы бюджетного финансирования играют важную роль в организации рациональной системы бюджетного финансирования. К ним относятся:

- получение максимального эффекта от использования бюджетных ресурсов;
- целевой характер использования бюджетных ресурсов;
- предоставление бюджетных средств в меру выполнения производственных и других показателей деятельности с учетом использования ранее отпущенных средств;
- безвозвратность и бесплатность основной части бюджетных ассигнований.

На практике используются следующие разновидности предоставления бюджетных средств:

Финансирование по системе “нетто-бюджет”. Этот способ предоставления денежных средств характеризуется тем, что бюджетные ассигнования выделяются на довольно ограниченный круг затрат, предусмотренных утвержденным бюджетом;

Финансирование по системе “брутто-бюджет”. Применяется для предприятий и организаций, полностью состоящих на бюджетном финансировании. В этом случае бюджетные ассигнования выделяются на все виды расходов, которые связаны как с текущим содержанием, так и с расширением деятельности бюджетных учреждений.

Условному предприятию бюджетные средства могут быть предоставлены в следующих формах:

- средств на оплату товаров, работ и услуг, выполняемых предприятием по государственным и муниципальным контрактам;
- бюджетного кредита: субвенций; субсидий;
- инвестиций в уставный капитал.

3.2 Оптимизация критериальных объектов финансового анализа

После проведенной оценки финансового состояния условного предприятия целесообразно внести некоторые предложения по его улучшению с обязательной оценкой их влияния на финансовую отчетность предприятия. Многовариантность финансовой стратегии обусловлена непредсказуемостью развития реальной экономической среды и поэтому необходимо разработать как минимум «оптимистический» вариант, предполагающий самое благоприятное для предприятия поведение внешней экономической среды, «неизменный» вариант и «пессимистический», предполагающий неблагоприятное для предприятия развитие событий на рынке. Далее по каждому варианту финансовой стратегии постатейно рассчитываются исходя из количественной оценки предложений и их влияния на структуру баланса

предприятия прогнозные значения показателей. Далее мы отслеживаем, произошло ли достижение основного критерия совершенствования финансового состояния предприятия.

Для начала осуществим оптимизацию критериальных объектов финансового анализа условного предприятия. В следующем параграфе показана оптимизация базовых объектов.

Первоочередным направлением оптимизации финансового состояния предприятия мы выберем повышение платежеспособности. Разработаем финансовую стратегию условного предприятия, где основным критерием совершенствования финансового состояния предприятия является платежеспособность.

Целью предложений относительно формирования финансовой стратегии будет повышение платежеспособности предприятия. Предложения разработаны по объектам и составляющим финансовой стратегии с «оптимистическим», «неизменным» и «пессимистическим» вариантами оптимизации и указанием влияния на показатели баланса.

Факторными показателями платежеспособности предприятия являются в соответствии с формулой:

ПС = f (А1, З, НДС, $З^{НДС}_{непрод}$, $З^{НДС}_{прод}$, ПЗ, П4, ЗиК), где их влияние на платежеспособность предприятия представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1 Факторные показатели и характер их влияния на платежеспособность

Наименование факторного показателя	Вид зависимости
Внеоборотные активы, А1	Обратная
Запасы, З	Обратная
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям, НДС	Обратная
Непродаваемая часть запасов и НДС, $З^{НДС}_{непрод}$	Обратная

Продаваемая часть запасов и НДС, $З^{НДС}_{прод}$	Прямая
Капитал и резервы, П3	Прямая
Долгосрочные обязательства, П4	Прямая
Займы и кредиты, ЗиК	Прямая

При прямой зависимости рост величины факторного показателя повышает, а при обратной зависимости – снижает платежеспособность предприятия.

Итак, выяснив какие факторные показатели и как влияют на платежеспособность, рассмотрим наши предложения по формированию финансовой стратегии условного предприятия по повышению платежеспособности, которые представлены в таблице 3.2.

Данные предложения имеют количественную оценку, которая позже будет присуммированна к значениям показателей условного предприятия на конец анализируемого периода.

Таблица 3.2 Предложения к формированию финансовой стратегии условного предприятия по повышению платежеспособности

Предложения				Влияние на показатели баланса
Наименование предложения	Количественная оценка по вариантам, тыс. руб.			
	пессимистический	неизменный	оптимистический	
1. Снижение затрат на строительство	24433	11094	21950	$-З_{НДС}$ $-З^{НДС}_{прод}$ -СиМ
2. Выпуск акций для своих работников	-	51458	78840	+П3
3. Приобретение ноу-хау для	63493	63493	63493	+А1

сокращения цикла строительства				
4.Получение краткосрочного кредита для пополнения оборотных средств	361808	-	-	+П5
5. Получение долгосрочного кредита иностранного банка (при создании совместного предприятия)	-	300000	200000	+П4

По вариантам финансовой стратегии таблица 3.2 рассчитаем показатели платежеспособности предприятия (результаты приведены в таблице 3.3). Для расчета показателей платежеспособности использованы построчные значения показателей таблицы 2.6 на конец периода. В качестве примера осуществления расчетов выступает колонка с «пессимистическим» вариантом развития событий.

Таблица 3.3 Результаты расчета вариантов финансовой стратегии условного предприятия по повышению платежеспособности

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого периода, тыс.руб.	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	неизменному	оптимистическому
1. Капитал и резервы	184350	184350	235808	314648
2. Внеоборотные активы	393725	393725+63493 = 457218	457218	457218
3. Собственный оборотный капитал	-209375	-272868	-221410	-145570
4. Долгосрочные обязательства	1060	1060	300000	200000

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого периода,	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	неизменному	оптимистическому
5. Перманентный оборотный капитал	-208315	-271808	78590	54430
6. Краткосрочные займы и кредиты	-	0+361808= 361808	-	-
7. Основные источники формирования запасов	-208315	90000	78590	54430
8. Запасы и НДС	110757	110757-24433 = 86324	75230	53280
9. Излишек или недостаток собственного оборотного капитала	-320132	-359192	-296640	-198850
10. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала	-319072	-358132	3360	1150
11. Излишек или недостаток основных источников формирования	-319072	3676	3360	1150
12. Тип финансовой устойчивости	Кризисное	Неустойчивое	Нормально устойчивое	Нормально устойчивое
13. Непродаваемая часть запасов	-	3186	-	-
14. Излишек или недостаток перманентного оборотного капитала для обеспечения непродаваемой части запасов	-	86814	-	-
15. Подтип финансовой неустойчивости	-	Допустимый	-	-

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого периода,	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	неизменному	оптимистическому
16. Степень платежеспособности предприятия	Неплатежеспособность	Допустимо низкая платежеспособность	Нормальная платежеспособность	Нормальная платежеспособность

Количественная оценка платежеспособности предприятия при выполнении предложений относительно финансовой стратегии по всем вариантам указывает на возможность выведения предприятия из кризисного состояния и неплатежеспособности. Но при этом необходимо учитывать, что реализация вариантов финансовой стратегии зависит от внешних условий, в частности от того, сможет ли предприятие реализовать свои акции, получить долгосрочный или краткосрочный кредит.

При неблагоприятных внешних условиях выполнение предложений относительно формирования финансовой стратегии по пессимистическому варианту обеспечивает запасы предприятия, используя все нормальные источники формирования запасов, и обеспечивает допустимо низкую платежеспособность; по неизменному и оптимистическому вариантам запасы обеспечиваются собственными и долгосрочными заемными источниками – предприятие переходит в нормально устойчивое финансовое состояние и будет иметь нормальную платежеспособность. При этом следует заметить, что при оптимистическом варианте по сравнению с неизменным предприятие имеет меньшие по объему долгосрочные обязательства (200000 тыс. руб. против 300000 тыс.руб.), меньше необходимых запасов для осуществления своей производственной деятельности, меньше недостаток собственного оборотного капитала и излишки перманентного оборотного капитала и нормальных источников финансирования, что в общем характеризуется весьма положительно.

Цель финансового планирования достигнута – запланированы мероприятия, позволяющие повысить степень платежеспособности предприятия при пессимистическом, оптимистическом и неизменном поведении внешней среды.

Далее проведем оптимизацию базовых объектов финансового анализа условного предприятия.

3.3 Оптимизация базовых объектов финансового анализа

Вторым по значимости направлением оптимизации финансового состояния условного предприятия было установлено повышение финансовых результатов деятельности предприятия. Поэтому разработаем финансовую стратегию условного предприятия, при которой основным критерием совершенствования финансового состояния предприятия признаны финансовые результаты.

Для этого сначала рассмотрим факторные показатели и характер их влияния на финансовые результаты (ФР) предприятия, которые установлены с помощью формулы:

ФР = f (Пр, В, ВБ, А1, П3, П4, А2, $З^{НДС}$, ГП, ДЗ $\rightarrow$, КЗ), где их влияние на финансовые результаты (вид зависимости) представлены в табл.3.4.

Таблица 3.4 Факторные показатели и характер их влияния на финансовые результаты

Наименование факторного показателя	Вид зависимости
Прибыль от продаж, Пр	Прямая
Выручка нетто от продаж, В	Прямая
Валюта баланса, ВБ	Обратная
Внеоборотные активы, А1	Обратная

Собственный капитал, П3	Обратная
Долгосрочные обязательства, П4	Обратная
Оборотные активы, А2	Обратная
Материальные оборотные активы, $З^{НДС}$	Обратная
Готовая продукция, ГП	Обратная
Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года, $ДЗ_{<1}$	Обратная
Кредиторская задолженность, КЗ	Обратная

Сформулируем по объектам и составляющим финансовой стратегии предприятия предложения (таблица 3.5) по оптимизации финансовых результатов в пессимистическом, неизменном и оптимистическом вариантах.

Таблица 3.5 Предложения к формированию финансовой стратегии условного предприятия по оптимизации финансовых результатов

Предложения				Влияние на показатели баланса
Наименование предложения	Количественная оценка по вариантам, тыс. руб.			
	пессимистический	неизменный	оптимистический	
1. Перевод дебиторской задолженности менее года в денежные средства за счет применения новых схем расчетов с покупателями	52000	74000	93000	- ДЗ
2. Прирост выручки при освоении рынков сбыта	127000	185000	210000	+В +Пр
3. Применение системы	35000	78200	94850	-КЗ - ДЗ

взаиморасчетов имеющейся дебиторско-кредиторской задолженности				-А2, -ВБ
4. Применение логистических схем поставок сырья и материалов	13300	36800	64000	- З ^{НДС} -А2, -ВБ -КЗ

Повариантные расчеты прогнозных значений финансовых показателей сведены в табл.3.6. Для заполнения граф табл.3.6 использованы данные баланса, отчета о прибылях и убытках условного предприятия, построчные значения показателей таблицы 2.9 на конец периода. Пример расчетов с учетом вносимых предложений показан в колонке «пессимистического» сценария развития событий.

Таблица 3.6 Результаты расчета по предложениям оптимизации финансовых результатов условного предприятия

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого периода, тыс.руб.	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	Неизменному	оптимистическому
Прибыль от продаж	235139	235139+127000= 362139	420139	445139
Выручка нетто от продаж	1502687	1502687+127000= 1629687	1687687	1712687
Валюта баланса	1272228	1272228-35000-13300= 1223928	1157228	1113378
Внеоборотные активы	393725	393725	393725	393725
Собственный капитал	184350	184350	184350	184350
Долгосрочные обязательства	1060	1060	1060	1060

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	Неизменному	оптимистическому
Оборотные активы	878503	878503-35000-13300= 830203	763503	719653
Материальные оборотные активы	110757	110757-13300= 97457	73957	46757
Дебиторская задолженность со сроком погашения менее года	386522	386522-52000-35000 =299522	234322	198672
Кредиторская задолженность	1086818	1086818-35000-13300= 1038518	971818	927968
Коэффициент рентабельности продаж	0,15	0,22	0,25	0,26
Коэффициент рентабельности всего капитала предприятия	0,18	0,29	0,36	0,39
Коэффициент рентабельности внеоборотных активов	0,6	0,9	1,06	1,13
Коэффициент рентабельности собственного капитала	1,3	1,9	2,3	2,4
Коэффициент рентабельности перманентного капитала	1,3	1,9	2,3	2,4
Коэффициент общей оборачиваемости капитала	1,2	1,3	1,5	1,6
Коэффициент оборачиваемости мобильных средств	1,7	2	2,2	2,4
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	14	17	23	37
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,8	5,4	7,2	8,6

Показатели	Значение показателя на конец анализируемого	Прогнозное значение показателей по вариантам, тыс. руб.		
		пессимистическому	Неизменному	оптимистическому
Коэффициент среднего срока оборота дебиторской задолженности, дней	93	67	51	42
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,4	1,6	1,7	1,8
Коэффициент среднего срока оборота кредиторской задолженности, дней	264	233	210	198
Коэффициент фондоотдачи внеоборотных активов	3,8	4,1	4,3	4,4
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	8,1	8,9	9,2	9,3

Количественная оценка предложений к финансовой стратегии по вариантам планирования и оптимизации показателей финансовых результатов предприятия показала, что основной критерий совершенствования финансового состояния предприятия – повышения финансовых результатов деятельности – достигнут.

По всем прогнозируемым вариантам показатели, характеризующие финансовые результаты деятельности предприятия, улучшаются:

- значение коэффициента рентабельности всего капитала предприятия при пессимистическом варианте достигает 0,29, по неизменному варианту – 0,36, а по оптимистическому - 0,39 по сравнению с 0,18 на конец анализируемого периода;
- коэффициент общей оборачиваемости капитала по пессимистическому варианту достигает значения 1,3, по неизменному – 1,5, по

оптимистическому – 1,6, по сравнению с 1,2 на конец анализируемого периода.

Задача финансового планирования выполнена - факторные показатели сбалансированы, финансовые результаты предприятия оптимизируются при любом поведении внешней среды.

Заключение

В заключительной части нашего дипломного проекта хотелось бы сформулировать обобщающие выводы по каждой из его глав.

В первой главе автором были рассмотрены теоретические аспекты одного из понятий финансовой теории – финансовой стратегии предприятия. Автором была изучена роль финансовой стратегии в финансовом планировании на предприятии. Приведены различные научные точки зрения на определение понятия финансовая стратегия.

Рассмотрены виды, объекты и составляющие, а также последовательность разработки финансовой стратегии предприятия. Кроме того, изучено понятие финансового анализа состояния предприятия и выбраны способы его проведения касательно нашего условного предприятия. В данной главе продемонстрирован инструментарий и показатели оценки финансового состояния табличным способом, а также инструменты оценки финансового состояния коэффициентным способом – коэффициенты финансового состояния и финансовых результатов деятельности предприятия, методика их расчета.

В аналитической главе автором был произведен финансовый анализ деятельности предприятия путем сочетания двух методик: табличного и коэффициентного способа финансового анализа. Инструментарий данных методик, как и говорилось выше, был раскрыт в предшествующей главе –

теоретической. По результатам анализа были сделаны следующие выводы о финансовом состоянии условного предприятия:

- условное предприятие является неплатежеспособным, обладает низкой кредитоспособностью и высокой вероятностью банкротства;
- существуют перекосы в структуре капитала и имущества предприятия:

- доля оборотных активов высокая за счет роста почти в два раза производственных запасов, а именно в части сырья и материалов, что сочетается с необходимым наращивание производственной базы. Это и наблюдается в структуре прироста основных средств с 268528 тыс.руб. до 393725 тыс.руб.;
- предприятие испытывает нехватку основных источников формирования производственных фондов, привлеченных им. На начало анализируемого периода предприятие испытывает недостаток в размере 133854 тыс.руб., а в к концу – в размере 319072, что составляет разницу более чем в два раза;
- высокая доля дебиторской задолженности в структуре баланса условного предприятия – 47,5% на начало и 30,4% на конец анализируемого периода, приходящейся в основном на заказчиков;
- наблюдается интенсивный рост наиболее ликвидных активов (в части краткосрочных финансовых вложений прирост составляет 30%), позволяющих выполнять своевременные расчеты предприятия по своим обязательствам. При этом коэффициенты ликвидности и покрытия носят отрицательную тенденцию, что и понятно при наличии у предприятия затруднений с дебиторами и такой материалоемкости производства;
- высокий рост кредиторской задолженности предприятия (темп прироста в валюте баланса – 9,4%) объясняется капиталоемкостью сферы производства нашего предприятия – строительства.
- при анализе коэффициентов финансовых результатов деятельности предприятия наблюдается в основном положительная тенденция изменения.

На основе сделанных выводов в третьей, проектной главе, автором были внесены некоторые предложения по улучшению финансового состояния предприятия, а также даны общие рекомендации по выведению предприятия из кризисного состояния.

Для начала в этой главе работы были выбраны приоритетные критерии улучшения финансового состояния – степень платежеспособности и финансовые результаты. Далее автором была произведена количественная оценка данных предложений, затем оценка степени их влияния на структуру баланса предприятия в трех вариантах финансовой стратегии: «пессимистической», «неизменной» и «оптимистической» в зависимости от поведения внешней экономической среды. После этого необходимо было установить, достигнуты ли желаемые критерии оптимизации финансового состояния предприятия.

Итак, после проведенных расчетов в проектной главе мы видим, что цель финансового планирования достигнута – запланированы мероприятия, позволяющие повысить степень платежеспособности предприятия при пессимистическом, оптимистическом и неизменном поведении внешней среды, а также финансовые результаты предприятия оптимизируются при любом поведении внешней среды благодаря разработанной в трех вариантах финансовой стратегии предприятия.

Подводя итоги, можно сказать о том, что за счет успешного выполнения поставленных в самом начале дипломного проектирования задач, была достигнута главная цель нашего проекта – была проведена оценка финансового состояния условного предприятия и сформирована его успешная финансовая стратегия.

Список использованной литературы:

1. Ансофф И. Стратегическое управление / И. Ансофф. — М.: Экономика, 2014. – 347 с.
2. Белашев В. Как разработать финансовую стратегию // Финансовый директор, №7, 2013.

3. Бланк И.А. Финансовый менеджмент: Учебный курс. – 2-е изд. – К.: Эльга, Ника-Центр, 2014. – 656 с.
4. Бочаров В.В., Леонтьев В.Е. Корпоративные финансы. — СПб.: Питер, 2014. – 592 с.
5. Горицкая Н. Финансовая стратегия // Финансовый директор, №11, 2015.
6. Жилкина А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник. - М.: ИНФРА-М, 2013. - 332 с.
7. Игонина Л.Л., Скачкова Н.Е. Сущность финансовой стратегии корпорации и факторы, ее определяющие // Социально-экономический ежегодник 2014, Краснодар: ЮИМ, 2014.
8. Ковалев В.В. Практикум по анализу и финансовому менеджменту. – 2-е изд. – М.: Финансы и статистика, 2014. – 448 с.
9. Мочалова Л.А., Князева О.М. Модель финансовой стратегии строительных предприятий. // Вестник Алтайского государственного аграрного университета, №4 (54), 2016.
10. Мочалова Л.А. Концепция финансового планирования // Финансовый менеджмент, №3, 2014.
11. Панов А.И. Стратегический менеджмент: Учебное пособие для вузов.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014.
12. Пояснительная записка к бухгалтерской финансовой отчетности условного предприятия, 2015.
13. Старовойтов М.К., Фомин П.А. Практический инструментарий организации управления промышленным предприятием – М.: Высшая школа, 2014.
14. Степанова Г.Н. Стратегический менеджмент. Планирование на предприятии: Учебное пособие. – М.: Издательство МГУП, 2015. – 136 с.
15. Стратегии бизнеса: Аналитический справочник. Айвазян С.А., Балкинд О.Я., Баснина Т.Д. и др. / Под ред. Г.Б. Клейнера. – М.: КОНСЭКО, 2013.

16. Стратегический менеджмент / Под ред. А.Н. Петрова. — СПб.: Питер, 2015. – 496 с.
17. Усенко А.М. Оценка эффективности финансовой стратегии предприятия и управление ее реализацией // Финансовые исследования, №16, 2014.
18. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов / Н.Ф. Самсонов, Н.П. Баранникова, А.А. Володин и др.; Под ред. проф. Н.Ф. Самсонова. — М.: Финансы, ЮНИТИ, 2014. - 495 с.
19. Финансы: Учебное пособие/ Под ред. Ковалевой А.М. 4-е издание – М.: Финансы и статистика,2014. – 384с.
20. Финансы и кредит. Учебное пособие/ Под ред. Проф. А.М.Ковалевой. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 512 с.
21. Финансы, денежное обращение и кредит: Учебник Краткий курс/ Под ред. д.э.н., проф. Н.Ф. Самсонова — М.: ИНФРА-М, 2013. — 302 с.
22. Хруцкий В.Е., Сизова Т.В., Гамагонов В.В. Внутрифирменное бюджетирование. — М.: Финансы и статистика, 2014.
23. Царёв, В.В. Внутрифирменное планирование/ В.В. Царёв. – СПб., – 2014. – 496с.
24. Экономическая стратегия фирмы: Учебное пособие/ Под ред. Градова А. П. – СПб.: Специальная литература, 2015.

Цыгичко В.Н. Руководителю - о принятии решений. - М.: Инфра-М, 2012. – 407 с.

25. Шекшня С.В. Управление персоналом в современных организациях. – М.: Юристъ, 2014. – 268 с.
26. Учитель Ю. Г. , Терновой А. И. , Терновой К. И.

Разработка управленческих решений: учебник М.: Юнити-Дана, 2015 Объем (стр):384

27. Подбор кадров: взгляд профессионала // Управление персоналом. - 2015. - №11. - С. 33-42.

28. Генри Минцберг, переводчик Д.Раевская, Структура в кулаке. Создание эффективной организации. Питер, 2014. – 512 с.
29. Лукичева Л.И., Управление организацией. Омега-Л, 2014. – 360 с.
30. Травин В.В., Дятлов В.А. Менеджмент персонала предприятия. 2-е изд. – М.: Финпресс, 2014. – 203 с.

Приложение 1

Таблица Приложение 1. Показатели и инструментарий оценки объектов финансового анализа предприятия табличным способом

Наименование объекта финансового анализа	Показатели анализа и оценки объекта финансового анализа	Инструментарий анализа и оценки объекта финансового анализа предприятия
Платежеспособность	Определение: • излишка или недостатка собственного оборотного капитала; • излишка или недостатка перманентного оборотного каптала; • излишка или недостатка основных источников формирования запасов; • типа (подтипа) финансовой устойчивости; • степени платежеспособности	Таблица оценочных показателей платежеспособности предприятия
Кредитоспособность	Определение платежного излишка или недостатка активов для погашения обязательств по группам: • наиболее ликвидных активов для погашения наиболее срочных обязательств; • быстрореализуемых активов для погашения краткосрочных пассивов; • медленнореализуемых активов для погашения долгосрочных пассивов; • превышение постоянными пассивами труднореализуемых активов; • определение текущей ликвидности; • определение перспективной ликвидности; • определение общей ликвидности; • определение степени кредитоспособности	Таблица оценочных показателей кредитоспособности предприятия
Вероятность банкротства	Определение: • излишка или недостатка денежных и	Таблица оценочных показателей вероятности банкротства предприятия

	материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств; • скорректированного излишка или недостатка денежных и продаваемой части материальных оборотных активов для обеспечения краткосрочных обязательств; • степени вероятности банкротства	
Имущество	Определение: • абсолютных значений показателей актива баланса; • удельных весов показателей, характеризующих структуру актива баланса и запасов; • изменений в абсолютных величинах, которые характеризуют прирост или уменьшение той или иной статьи актива баланса и запасов; • изменений в удельных весах, характеризующих динамику структуры актива и запасов предприятия; • тепма прироста показателя, характеризующего масштаб изменений активов и запасов предприятия; • удельных весов изменений, характеризующих структуру изменений актива, и запасов предприятия	Таблица оценочных показателей имущества предприятия (активов и запасов)
Капитал	Определение: • абсолютных значений показателя пассива баланса; • удельных весов показателей, характеризующих структуру пассива баланса;	Таблица оценочных показателей капитала предприятия

	• изменений в абсолютных величинах, которые характеризуют прирост или уменьшение той или иной статьи пассива баланса; • изменений в удельных весах, характеризующих динамику структуры пассива предприятия; • темпа прироста показателя, характеризующего масштаб изменений пассива предприятия; • удельных весов изменений, характеризующих структуру изменений пассива баланса	
Финансовые результаты	Определение: • абсолютных значений показателей финансовых результатов деятельности предприятия; • удельных весов показателей, характеризующих структуру финансовых результатов деятельности предприятия; • изменений в абсолютных величинах, которые характеризуют прирост или уменьшение показателей финансовых результатов деятельности предприятия; • изменений в удельных весах, характеризующих динамику структуры показателей финансовых результатов деятельности предприятия; • темпа прироста показателей, характеризующих масштаб изменений финансовых результатов деятельности предприятия; • удельных весов изменений, характеризующих структуру изменений показателей финансовых результатов деятельности	Таблица оценочных показателей финансовых результатов деятельности предприятия и движения денежных потоков

	предприятия; • притока/ оттока денежных средств; • достаточности притока по текущей и финансовой деятельности для обеспечения оттока по инвестиционной деятельности	

Приложение 2

Бухгалтерский баланс условного предприятия на 31 декабря 2015 г.

АКТИВ	Код показателя	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
I. Внеоборотные активы			
Нематериальные активы	110	-	-
Основные средства	120	267986	392662
Незавершенное строительство	130	138	437
Доходные вложения в материальные ценности	135	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	140	-	-
Отложенные налоговые активы	145	404	626
Прочие внеоборотные активы	150	-	-
Итого по разделу I	190	268528	393725
II. Оборотные активы			
Запасы	210	61814	109015
в том числе:			
сырье, материалы и другие аналогичные ценности	211	57841	105829
животные на выращивании и откорме	212	-	-
затраты в незавершенном производстве	213	-	-
готовая продукция и товары для перепродажи	214	-	-
товары отгруженные	215	-	-
расходы будущих периодов	216	3973	3186
прочие запасы и затраты	217	-	-
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	220	1811	1742
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты)	230	-	-
в том числе:			
покупатели и заказчики	231	-	-
Дебиторская задолженность (платежи по которой ожидаются в течение 12 месяцев после отчетной даты)	240	567353	386522
в том числе:			
покупатели и заказчики	241	539748	368744
Краткосрочные финансовые вложения	250	75000	228480
Денежные средства	260	217657	152744
Прочие оборотные активы	270	-	-

Итого по разделу II	290	923635	878503
БАЛАНС	300	1192163	1272228

Форма 0710001 с.2

ПАССИВ	Код строки	На начало отчетного года	На конец отчетного периода
1	2	3	4
III. Капитал и резервы			
Уставный капитал	410	-	-
Собственные акции, выкупленные у акционеров	411	-	-
Добавочный капитал	420	17765	17765
Резервный капитал	430	-	-
в том числе:			
резервные фонды, образованные в соответствии с законодательством	431	-	-
резервы, образованные в соответствии с учредительными документами	432	-	-
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	470	179146	166585
Итого по разделу III	490	196911	184350
IV. Долгосрочные обязательства			
Займы и кредиты	510	-	-
Отложенные налоговые обязательства	515	1388	1060
Прочие долгосрочные обязательства	520	-	-
Итого по разделу IV	590	1388	1060
V. Краткосрочные обязательства			
Займы и кредиты	610	-	-
Кредиторская задолженность	620	993864	1086818
в том числе:			
поставщики и подрядчики	621	404126	261295
задолженность перед персоналом организации	622	11894	19452
задолженность перед государственными внебюджетными фондами	623	2035	2979
			2979
задолженность по налогам и сборам	624	13487	21859
прочие кредиторы	625	562322	781233
Задолженность участникам (учредителям) по выплате доходов	630	-	-
Доходы будущих периодов	640	-	-
Резервы предстоящих расходов	650	-	-
Прочие краткосрочные обязательства	660	-	-
Итого по разделу V	690	993864	1086818
БАЛАНС	700	1192163	1272228

СПРАВКА О НАЛИЧИИ ЦЕННОСТЕЙ, УЧИТЫВАЕМЫХ НА ЗАБАЛАНСОВЫХ СЧЕТАХ			
Арендованные основные средства	910	-	-
в том числе по лизингу	911	-	-
Товарно-материальные ценности, принятые на ответственное хранение	920	-	-
Товары, принятые на комиссию	930	-	-
Списанная в убыток задолженность неплатежеспособных дебиторов	940	-	-
Обеспечения обязательств и платежей	950	-	-

полученные			
Обеспечения обязательств и платежей выданные	960	-	-
Износ жилищного фонда	970	-	-
Износ объектов внешнего благоустройства и других аналогичных объектов	980	-	-
Нематериальные активы, полученные в пользование	990	-	-
		-	-

Отчет о прибылях и убытках условного предприятия за период с 1 января по 31 декабря 2015 г.

Показатель		За отчетный период	За аналогичный период предыдущего года
Наименование	код		
1	2	3	4
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка (нетто) от продажи товаров, продукции, работ, услуг (за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов и аналогичных обязательных платежей)	010	1477405	1502687
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	020	-1157211	-1193987
Валовая прибыль	029	320194	308700
Коммерческие расходы	030	-	-
Управленческие расходы	040	-98750	-73561
Прибыль (убыток) от продаж	050	221444	235139
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	060	12299	1575
Проценты к уплате	070	-	-
Доходы от участия в других организациях	080	-	-
Прочие доходы	090	9116	28712
Прочие расходы	100	-21474	-27045
Прибыль (убыток) до налогообложения	140	221385	238381
Отложенные налоговые активы	141	221	-318
Отложенные налоговые обязательства	142	328	619
Текущий налог на прибыль	150	-55349	-59536
	180	-	-
Чистая прибыль (убыток) отчетного периода	190	166585	179146
СПРАВОЧНО:			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	200	1668	2024
Базовая прибыль (убыток) на акцию	201	-	-
Разводненная прибыль (убыток) на акцию	202	-	-

Приложение 3

Условные обозначения, используемые в дипломном проекте:

ВБ – валюта баланса;

Пр –прибыль;

В – выручка от реализации;

З – запасы;

НДС – налог на добавленную стоимость;

НЛА – наиболее ликвидные активы;

БРА – быстрореализуемые активы;

МРА – медленнореализуемые активы;

НСО – наиболее срочные обязательства;

КСП –краткосрочные пассивы;

ДСП – долгосрочные пассивы;

НА - нематериальные активы;

ОС – основные средства;

СиМ – сырье и материалы;

НП – затраты в незавершенном производстве;

ГП – готовая продукция;

ДЗ – дебиторская задолженность со сроком погашения менее года;

КЗ – кредиторская задолженность;

N – количество дней в анализируемом периоде;

А1, А2, А3, П4, П5 – итоги соответствующих разделов баланса.