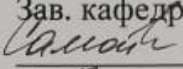


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет экономический
Кафедра финансов
Направление подготовки 38.03.01 – Экономика
Направленность (профиль) образовательной программы Финансы и кредит


ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Зав. кафедрой
 Е.А. Самойлова
« 17 » 06 2019 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

на тему: Оценка финансового состояния компании (на примере Синопек нинбо инжиниринг)

Исполнитель

студент группы 571об

 17.06.2019

(подпись, дата)

Ли Пэйвэнь

Руководитель

доцент, к.э.н.

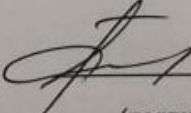
 17.06.2019

(подпись, дата)

О.А. Цепелев

Нормоконтроль

ассистент

 17.06.19

(подпись, дата)

С.Ю. Колупаева

Благовещенск 2019

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
АМУРСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
(ФГБОУ ВО «АмГУ»)

Факультет Экономический
Кафедра Экономика

УТВЕРЖДАЮ
Зав. кафедрой
Самойлов С.А.
подпись «29» 03 И.О. Фамилия 2019 г.

ЗАДАНИЕ

К бакалаврской работе студента Ли Пайван

1. Тема бакалаврской работы Оценка финансового состояния компании (на примере Синолек Нинбо Инжиниринг)
(утверждено приказом от 15.04.2019 № Н842-ц/2)

2. Срок сдачи студентом законченной работы 12.06.2019

3. Исходные данные к выпускной квалификационной работе финансовый анализ, финансовое состояние, бухгалтерская отчетность, ликвидность, прибыль, денежные средства.

4. Содержание бакалаврской работы (перечень подлежащих к разработке вопросов): Материальные основы финансового анализа предприятия.

финансовый анализ «Синолек Нинбо Инжиниринг» Мероприятия по улучшению финансового состояния компании «Синолек Нинбо Инжиниринг»

5. Перечень материалов приложения: (наличие чертежей, таблиц, графиков, схем, программный продуктов, иллюстративного материала и т.п.)

Бакалаврская работа содержит 89 страниц, 20 таблиц, 18 рисунков, 66 источников.

6. Консультанты по бакалаврской работе (с указанием относящихся к ним разделов) нет

7. Дата выдачи задания 29.03.2019

Руководитель бакалаврской работы Успенев О.А., канд. экон. наук,
2019

Задание принял к исполнению (дата): 29.03.2019
(подпись студента)

РЕФЕРАТ

Бакалаврская работа содержит 89 с., 20 таблиц, 18 рисунков, 66 источников, 2 приложения.

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, БУХГАЛТЕРСКАЯ ОТЧЕТНОСТЬ, ЛИКВИДНОСТЬ, ПРИБЫЛЬ, РЕНТАБЕЛЬНОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ, ДЕЛОВАЯ АКТИВНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, АНАЛИЗ ВЕРОЯТНОСТИ БАНКРОТСТВА, ДЕБИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ФИНАНСОВЫЙ ЛЕВЕРИДЖ

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является «Синопек нинбо инжиниринг».

Предмет исследования – финансовое состояние предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение финансового анализа организации и разработка на его основе мероприятий по повышению эффективности деятельности «Синопек нинбо инжиниринг».

В процессе работы проводился финансовый анализ предприятия.

В результате исследования были разработаны мероприятия по улучшению финансового состояния предприятия:

- разработка кредитной политики;
- применение анализа и контроля дебиторской задолженности;
- обеспечение активного использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности и т.д.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение	5
1 Теоретические основы финансового анализа предприятия	8
1.1 Финансовый анализ состояния предприятия: понятие, цели, задачи и методы	8
1.2 Информационное обеспечение финансового анализа	18
1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия	26
1.4 Роль финансового анализа в принятии финансовых решений	31
2 Финансовый анализ «Синопек нинбо инжиниринг»	34
2.1 Краткая характеристика предприятия	34
2.2 Анализ финансового положения «Синопек нинбо инжиниринг»	35
2.2.1 Структура имущества и источники его формирования	35
2.2.2 Оценка стоимости чистых активов организации	42
2.2.3 Анализ финансовой устойчивости организации	44
2.2.4 Анализ ликвидности	48
2.2.5 Определение неудовлетворенности стратегии баланса	50
2.3 Анализ эффективности деятельности организации	51
2.3.1 Анализ финансовых результатов деятельности организации	51
2.3.2 Анализ рентабельности	53
2.3.3 Расчет показателей деловой активности	56
2.4 Прогноз банкротства	62
3 Мероприятия по улучшению финансового состояния компании «Синопек нинбо инжиниринг»	66
3.1 Направления улучшения финансового состояния	66
3.2 Мероприятия по улучшению управления дебиторской задолженности	67

3.2.1	Разработка кредитной политики	68
3.2.2	Инкассация дебиторской задолженности	72
3.3	Расчет экономического эффекта от реализации мероприятий	75
	Заключение	80
	Библиографический список	84
Приложение А	Бухгалтерская отчетность компании «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.	90
Приложение В	Справка о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований	91

ВВЕДЕНИЕ

В рыночных условиях функционирования хозяйствующих субъектов особенно актуально иметь представление о финансовом состоянии как собственного предприятия для принятия эффективных управленческих решений, таки предприятий-партнеров. При этом инструментом обеспечения такой информации служит финансовый анализ, при помощи которого возможно объективно оценить: имущественное состояние предприятия; степень зависимости от заемных источников; возможность погашения обязательств перед третьими лицами; достаточность капитала для финансирования текущей деятельности и долгосрочных инвестиций; потребность в дополнительных источниках финансирования; затем по его результатам принять обоснованные решения. В широком смысле финансовый анализ может использоваться как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений, целесообразности инвестиций, средство оценки мастерства и эффективности управления, а также способ прогнозирования будущих результатов деятельности предприятия.

Для принятия эффективных управленческих решений в области производства, сбыта, финансов, инвестиций и нововведений руководству необходима постоянная деловая осведомленность по соответствующим вопросам, которая является результатом отбора, анализа и оценки исходных данных. Важным источником информации для обоснования принимаемых управленческих решений в отношении хозяйствующего субъекта являются результаты финансового анализа деятельности предприятия, что подтверждает актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы.

В данной области экономического анализа накоплен достаточно большой опыт и в отечественной и зарубежной практике. Но по-прежнему не прекращаются дискуссии по поводу содержательного характера финансового анализа, этапов и состава показателей, используемых в ходе его выполнения.

Результатом проведения финансового анализа является получение сведений о возможностях объекта к развитию в ходе реализации его финансовой политики и выявление ключевых факторов, отвечающих за сложившуюся дина-

мику.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек»;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Финансовый анализ представляет собой совокупность аналитических процедур, основывающихся, как правило, на общедоступной информации финансового характера и предназначенных для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала организации, а также принятия управленческих решений в отношении оптимизации ее деятельности или участия в ней.

Финансовый анализ позволяет выявить эффективность использования ресурсов, оценить рентабельность и финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, установить его положение на рынке, а также количественно измерить степень рискованности деятельности и конкурентоспособность.

Целью финансового анализа является выявление сильных и слабых сторон финансово-хозяйственной деятельности предприятия и принятие обоснованных управленческих решений в отношении его текущей и инвестиционной деятельности.

Существуют различные подходы к проведению финансового анализа деятельности предприятия. В большинстве методик проведения финансового анализа используются следующие группы показателей: платежеспособности и ликвидности; финансовой устойчивости; показатели рентабельности; деловой активности; рыночной активности.

Информационной базой проведения финансового анализа является бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия. Годовая отчетность российских предприятий состоит из: бухгалтерского баланса (форма № 1); отчета о финансовых результатах (форма № 2); отчета об изменении капитала (форма № 3); отчета о движении денежных средств (форма № 4); приложения к бухгал-

терскому балансу (форма № 5); пояснительной записки (к формам № 1-2); аудиторского заключения.

В бухгалтерской отчетности, составленной по российским стандартам бухгалтерской отчетности (РСБУ), раскрывается информация об аффилированных лицах, событиях после отчетной даты, условных фактах хозяйственной деятельности, прекращаемой деятельности, обесценении финансовых и других активов, по сегментам и др.

Объектом исследования данной выпускной квалификационной работы является «Синопек нинбо инжиниринг».

Предмет исследования – финансовое состояние предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение финансового анализа организации и разработка на его основе мероприятий по повышению эффективности деятельности «Синопек нинбо инжиниринг».

В соответствии с поставленной целью вытекают следующие задачи:

- исследовать теоретические основы финансового анализа предприятия;
- дать краткую характеристику «Синопек нинбо инжиниринг»;
- провести финансовый анализ деятельности «Синопек нинбо инжиниринг»;
- разработать мероприятия по повышению эффективности деятельности «Синопек нинбо инжиниринг».

Период исследования «Синопек нинбо инжиниринг»: 2016-2018 годы.

В ходе исследования применялись различные методы: анализ документов, анализ литературы по проблеме исследования, сравнительный и факторный анализ деятельности предприятия, анализ динамики и структуры, табличный и графический методы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОГО АНАЛИЗА ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Финансовый анализ состояния предприятия: понятие, цели, задачи и методы

Финансовый анализ – это область экономической науки, которая исследует влияние принятых и запланированных хозяйственных решений для изменения финансового состояния предприятия, его способности вовремя погасить свои обязательства, для улучшения эффективности использования в наличии активов.

Финансовый анализ – это процесс исследования финансового состояния предприятия, его основных результатов и эффективности финансово-хозяйственной деятельности на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой информации с целью обеспечения дальнейшего эффективного развития организации.

В данной области экономического анализа накоплен достаточно большой опыт и в отечественной и зарубежной практике. Но по-прежнему не прекращаются дискуссии по поводу содержательного характера финансового анализа, этапов и состава показателей, используемых в ходе его выполнения.

Результаты анализа отличий в понимании сущности финансового анализа некоторыми авторами представлены в таблице 1.

Таблица 1 - Подходы к пониманию сущности финансового анализа

Автор	Сущность финансового анализа
1	2
Савицкая Г.В.	Комплексное системное изучение финансового состояния предприятия и факторов его формирования с целью оценки степени финансовых рисков и прогнозирования уровня доходности капитала. ¹
Ковалев В.В.	Процесс идентификации, систематизации и аналитической обработки доступных сведений финансового характера, результатом которого является предоставление потенциальному пользователю рекомендаций, которые могут служить формализованной основой для принятия управленческих решений в отношении определенного объекта анализа. ²

¹ Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебное пособие. М.: Инфра-М, 2017. - С. 544.

² Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности. М.: 2016. С.483.

1	2
Грязнова А.Г.	Совокупность методов определения имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта в истекшем периоде, а также его возможностей на ближайшую и долгосрочную перспективу
Богданова Л.С.	Анализ и управление финансовыми ресурсами предприятия как основным и приоритетным видом ресурсов.
Романова Т.Г.	Способ накопления, трансформации и использования информации финансового характера
Банк В.Р.	Оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики.
Лиференко Г.Н.	Метод познания финансового механизма предприятия, процессов формирования и использования финансовых ресурсов для его оперативной и инвестиционной деятельности ³
Новашина Т.С.	Метод научного исследования, применяемый для обработки информации о финансовой деятельности хозяйствующего субъекта (организации). ⁴

В итоге такого сопоставления нами выявлено, что результатом проведения финансового анализа является получение сведений о возможностях объекта к развитию в ходе реализации его финансовой политики и выявление ключевых факторов, отвечающих за сложившуюся динамику.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек»;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

В экономической литературе существует множество различных точек зрения на определение содержания финансового анализа деятельности предприятия. Во-первых, выделяют разные задачи проведения финансового анализа.

³ Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие М.: 2015. С. 160.

⁴ Новашина Т.С. Финансовый анализ: учебник. М.: 2017. С. 325.

Во-вторых, делается акцент на характере использования финансовых ресурсов, возможном поиске наиболее рациональных и целесообразных вариантов решаемых предприятием задач в хозяйственной деятельности. В-третьих, за главное в определении содержания финансового анализа берется выяснения текущего состояния использования финансовых ресурсов предприятием. В-четвертых, весьма большое внимание уделяется различным приемам и методам проведения самого анализа, подразумевающий не только их реализацию, но и значимость.

Отметим, что анализ финансового состояния предприятия не может быть самоцелью. Значение состояния финансов и финансового состояния хозяйственной деятельности, как нам представляется, позволяет выделить как позитив, так и наиболее сложные проблемы управления имеющихся финансовыми ресурсами. Это, в свою очередь, может способствовать минимизации финансовых потерь и поднятию уровня показателей экономической деятельности предприятия. Незнание финансового состояния предприятия, как правило, приводит к рассогласованию управленческой деятельности на предприятии с теми целями, которые оно преследует. В этом аспекте существенно отметить, что речь не идет о простой и повседневной осведомленности коллектива и руководства предприятия о состоянии финансов: есть они в качестве ресурсов или их нет: хватает их на решение задач, сформулированных планами деятельности; соответствуют они требованиям рыночной деятельности или несоответственной и т.д.

Результаты анализа финансового состояния предприятия необходимы с позиции всесторонней оценки принимаемых решений. В этом аспекте мы разделяем позицию авторов, которые утверждают: «Устойчивое финансовое состояние функционирование отдельного предприятия возможно при условии выполнения ряда требований и принимаемым на нем финансовым решениям с точки зрения эффективности использования финансовых ресурсов: предпосылки возможного участия в принятии решения финансовых служб и специалистов; степень владения руководителями предприятий вопросами принятия финансовых решений; максимальный учет факторов и условий формирования фи-

нансовых показателей деятельности предприятия, финансовое планирование, базирующееся на экономическом прогнозе и т.д.⁵

Оценка состава и структуры финансовых ресурсов будет неполноценной, если не будет проведен системный анализ состояния финансов предприятия, в том числе и по базе источников. Ответ на вопрос: из каких источников и в каких объемах образуются финансы предприятия необходим, и создает возможности для оценки устойчивости его деятельности. Финансовый результат деятельности предприятия должен быть соизмеримым с возможностями источниковой его основой. Тем самым дается оценка не только самим источникам формирования финансовых ресурсов, но и тем ожиданиям, с которыми предприятие столкнется. Чрезвычайно важным является то, что предприятию систематически приходится учитывать базовые принципы и условия, а также критерий оценки возможных вариантов наращивания своего финансового потенциала. Только оценка состояния финансов (как факт их наличия у предприятия) не позволяет определять варианты возможности их эффективного использования.

Задачи финансового анализа состояния предприятия и состояния его хозяйственной деятельности смыкаются. Такой процесс един, но требует диагностики соответствующих показателей, с одной стороны, а с другой - мониторинга как экономической, так и собственно финансовой деятельности. Целеполагание в анализе, его согласований с диагностикой и мониторингом, идет (так должно быть) не только с позиции необходимости выявления причин и факторов влияния на состояние финансов, но и поиска вариантов получения положительного экономического и финансового результата, с уменьшением финансовых рисков.

Клищевич Н.Б. основными задачами анализа финансового состояния предприятия считает следующие из них: объектную оценку текущего финансового состояния; выявление внутрихозяйственных резервов; стратегический

⁵ Агузарова Ф.С., Токаев Н.Х. Финансовые решения и эффективность использования финансовых ресурсов на предприятии Владикавказ// Издательство «Олимп», 2018, С.5.

прогноз потребности в финансовых ресурсах; выявление источников финансовых ресурсов и способности их мобилизации. На наш взгляд, авторы другого издания⁶ еще раньше справедливо в задачи анализа финансового состояния предприятия включили необходимость выявления причин и факторов произошедших изменений за анализируемый период, а также разработку рекомендаций по укреплению финансовой устойчивости, обеспечению платежеспособности и роста рентабельности. Такой подход к проблематике задач финансового анализа представляется приемлемым, если учитывать рыночный характер формирования и использования финансовых ресурсов.

Цели анализа необходимо согласовывать с его же задачами и это может в определяющей степени влиять на оценку показателей финансового состояния и финансовой деятельности. Для эффективного достижения целей финансовой деятельности необходимо использовать методы анализа, учитывающие результаты прогнозирования, оптимизационно обоснованные альтернативы, отобранные из множества вариантов для реализации конкретных целей. Реальные потребности в использовании финансовых ресурсов соизмеряемы (соотносимы) с их достаточностью, но ориентированность целей развития предприятия может требовать дополнительных финансовых ресурсов. Такую проблематику тоже надо включать в анализ, уделяя особое внимание изучению состава и структуры источников финансовых средств, обоснованию мер по снижению финансовых рисков от дополнительного привлечения капитала. Маркарьян Э.А. обратил внимание на целесообразность включения в анализ финансового состояния предприятия и проблематику движения финансового капитала (измерения объемов используемого капитала, а ходе финансовой хозяйственной деятельности⁷. Такой методический прием позволяет углубиться в процесс выявления как наиболее сильных сторон мобилизации имеющихся у предприятия финансовых ресурсов, так и недостатков в их использовании, а так же выявлении резервов

⁶ Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для профессионального образования / Под общей ред. М.В. Мельник . - М.: Экономист, 2015, С.254-255.

⁷ Маркарьян Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие М.: КНОРУС, 2016, С.304.

для расширенной деятельности.

Нами разделяется позиция авторов, которые считают, что анализ финансового состояния предприятия является составной частью. Анализа его хозяйственной и экономической деятельности. Имеем такой подход позволяет широко использовать в пределах финансово-хозяйственного анализа методы экономического анализа, в основе которых превалирует комплексность изучения системы показателей. Финансовый анализ не можно не включать свою орбиту методы измерения (исчисления) показателей, методы выявления обобщения влияющих факторов воздействия на них. Другими словами надо хорошо знать (это-задача) достоверность рассчитанной основы получаемых показателей не только с точки зрения их обоснованного значения по конечным результатам, но и заданным значениям. Последствия, как нами отмечалось, приобретают плановую форму (здесь уместно напомнить, что при использовании любых методов планирования плановые показатели необходимы, рассчитывать, т.е. они рассчитаны всегда), утверждаются и планируются к использованию. Показатели финансовой хозяйственной деятельности исчисляются путем сопоставления с базовыми значениями, которые предприятие получало в предыдущие периоды, но только этим нельзя ограничиваться. Разумеется, должен быть учитываемым потенциал экономических и финансовых возможностей предприятия к получению нового результата. Предприятие не может действовать на основе желаний, стремлений и т.д., а призвано оптимизировать условия получения конечного результата. Существенно заметить, что в условиях рыночной деятельности предприятия технико-технологически, экономически и кадрами прирастает своими финансовыми ресурсами. Их нехватка или отсутствие неминуемо приводит к банкротству, исчезновению предприятия. Достаточность финансовых ресурсов создает текущую и стратегическую возможность роста и развития предприятий, а знание особенностей управления финансовыми ресурсами предприятия, безусловно, необходимое условие полномасштабной его деятельности.

Если иметь в виду трансформационные процессы в рыночной экономике,

то они сопровождаются преобразованиями всей финансовой системы и системы финансов. В этом контексте также имеет место возрастающее значение обеспечения эффективности управления финансовыми результатами деятельности предприятия. Недостаточная теоретическая и методологическая база в оценке финансовых ресурсов и финансовых результатов деятельности предприятия в значительной степени снижает возможности эффективного формирования и использования управленческих инструментов и механизмов, поиск многовариантных возможностей решения возникающих задач.

Система финансовых показателей деятельности предприятия количественно и качественно идентифицируется с параметрами его финансовых потребностей, если механизм управления финансовыми ресурсами сориентирован на цели ресурсосбережения и ресурсоцеленаправленность рыночных требований. Параметры ресурсообеспечения не являются постоянными, наоборот, все время меняются. Вместе с тем, они должны находиться в «согласии» с текущими и стратегическими целями и задачами предприятия в развитии. Следует систему финансовых показателей деятельности предприятия оценивать как по потенциалу их возможного использования, так и с позиций обеспечения развития. В современных условиях усиливается значение получаемых предприятием финансовых показателей в решении проблем инновационного обновления и развития.

В анализе и оценке финансового состояния и финансово-хозяйственной деятельности предприятия результативность, безусловно, зависит от достигнутого уровня его финансово-хозяйственной деятельности. Надо исходить из того, что низкая финансовая результативность имеет обратное отрицательное влияние на формирование принимаемого (реализуемого) механизма управления результатами финансовой деятельности предприятия, а следствием достаточности финансовых результатов должно быть совершенствование процесса управления деятельностью предприятия. Это значит, что детерминирующая способность улучшающихся показателей результатов финансовой деятельности имеет характер разноаспектного воздействия на всю деятельность предприятия.

Нами было отмечено, что важнейшее значение имеет систематизация резервных возможностей использования финансового потенциала предприятия. К этому добавим, что в оценке и управлении результатами финансовой деятельности предприятия следует полнее учитывать непрерывный характер финансовой деятельности, ее внутренние способности к дополнительному увеличению прибыли и росту рентабельности. Управление резервами увеличения финансовых показателей, в частности, прибыли и рентабельности, представляет собой самостоятельный ряд мероприятий, направленных на кардинальное улучшение финансового состояния предприятия, с учетом изменяющихся факторов и условий деятельности.

Безусловно, механизм и процесс управления финансовыми результатами деятельности предприятия может быть улучшен в результате совершенствования финансового планирования, как инструментария управленческой практики. В финансовом планировании приоритетным является результативность зарабатываемости дополнительных финансовых доходов, соответствующая целям перспективного развития. Стабильное финансовое функционирование предприятия, базирующееся на достигнутых экономических показателях, находится не только во взаимосвязи с получаемыми финансовыми результатами, но и с эффективным построением управленческого механизма использования финансовых ресурсов.

Возможность согласования целей управления финансовыми ресурсами с текущей и стратегической их достаточностью имеет теоретико-методологическую основу, отличающую выявлением факторов и условий принятия эффективных решений. Степень новизны принятия финансового решения соизмеряема не только с бюджетированием и контролем исполнения финансовых показателей, но и с формированием новых параметров финансовых ресурсных возможностей предприятия.

Определенный вывод заключается в том, что успешная финансовая деятельность предприятия невозможна без получаемых положительных финансовых результатов и без разумного управления финансовыми ресурсами. Такой

вывод способствует развитию реализуемой многими предприятиями концепции выбора методов финансового управления, которые базируются на учете многообразия факторов использования финансовых ресурсов и одновременной оценке системы показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия. При этом также важно учитывать, что поиск резервов повышения эффективности использования всех видов имеющихся ресурсов - одно из важнейших задач любого производства. Выявлять и практически использовать эти резервы можно только с помощью тщательного финансового экономического анализа. Исходя из этого анализ финансовых результатов деятельности предприятия является неотъемлемой частью финансово-экономического анализа, а основными показателями, характеризующими эффективность деятельности предприятия являются прибыль и рентабельность.

Показатели результатов финансовой деятельности необходимо характеризовать накопленным предприятием капиталом (масса капитала) и это имеет характер разнопланового воздействия на его деятельность в рыночных условиях. Важно учитывать, что финансовая деятельность предприятий многогранна и включает в себя реализацию и достижение целей посредством улучшения финансовых показателей и его финансового потенциала. Если финансовая деятельность характеризовалась эффективностью использования и наращивания финансовых результатов (текущих и стратегических), то финансовый потенциал является мощностью, полученной в результате деятельности и характеризующей возможности достижения целей предприятия.

Расширение финансовых возможностей предприятия усиливает его позиции на рынке. Предприятие должно быть заинтересовано в охвате рынка, в масштабном развитии, но при этом соблюдать условия эффективной деятельности. На такую закономерность обратил внимание Алфред Д., Чендлер мл., профессор Гарвардской школы бизнеса, написавший рецензию на учебник «Микроэкономика: практический подход». Он, в частности, отметил: «В рыночной экономике издержки производства единицы продукции снижаются благодаря экономии на масштабах производства и в еще большей степени - благодаря эко-

номии на охвате производства (т.е. на использование одинаковых материалов и навыков производстве нескольких продуктов). Подобные стратегии роста, основанные на взаимосвязанной диверсификации, потребовали создать многодивизионную структуру управления корпорацией, в рамках которой каждое подразделение по своему приспосабливает технологию к потреблению рынка.

Следует также добавить, что расширение производственных возможностей предприятия может происходить не только в связи с его результативной финансовой деятельностью. Вполне допустимо, когда предприятие в этих целях активно использует методы и способы привлечения финансовых средств. Однако надо полнее учитывать, что высокая доля привлеченных финансовых ресурсов оправдывается при определенных условиях. Если, например доля привлечения финансовых ресурсов растет, но при этом выпуск продукции производимой предприятием падает (снижается), то вероятность насыщения показателя прибыли и рентабельности возрастет. Естественно, будет, в таком варианте, отрицательное влияние и на финансовую устойчивость предприятие. Агузарова Ф.С. и Токаев Н.Х. справедливо указывают: «Эффективность использования финансовых ресурсов влияет на финансовую устойчивость предприятия, его ликвидность, платежеспособность, деловую активность, рентабельность. Финансовая устойчивость предприятия оценивается как «неустойчивая» в другом случае и это требует более детального анализа на основе относительных показателей выявлений низкую обеспеченность предприятия собственными средствами для финансирования запасов и затрат»⁸.

Безусловно, необходимо принимать все меры активизации финансовой деятельности предприятия и с этой же целью проводить анализ финансового его состояния. Если предприятие оказывается в состоянии финансовой недостаточности, тогда необходимо, на основе полученных результатов анализа и оценки его финансовой деятельности, предпринимать комплексные усилия по реализации вновь сформулированных задач. Все разрабатываемые комплексом

⁸ Агузарова Ф.С., Токаев Н.Х. Финансовые решения и эффективность использования финансовых ресурсов на предприятии Владикавказ. М «Олимп», 2018, С.5

предприятия, его руководством, финансовыми службами мероприятия должны быть подчинены целям и задачам, обоснованным по критерию экономической целесообразности и эффективности.

1.2 Информационное обеспечение финансового анализа

Эффективность финансового анализа непосредственно зависит от полноты и качества используемой информации. В настоящее время имеет место упрощенный подход к информационному обеспечению финансового анализа, ориентирующий на использование исключительно бухгалтерской (финансовой) отчетности или в несколько более широком плане - на данные бухгалтерского учета. Такое ограничение информационной базы сужает возможности финансового анализа и, главное, его результативность. Так как остаются вне рассмотрения принципиально важные для объективной оценки финансового состояния факторы. Они связаны с отраслевой принадлежностью хозяйствующего субъекта, состоянием внешней среды, включая в первую очередь рынок материальных и финансовых ресурсов, тенденции фондового рынка, а также ряд других существенных факторов. Игнорирование этих факторов приводит к ошибочной оценке финансовой устойчивости предприятия.

Источник информации может находиться как в самой организации, так и вне ее. По данному признаку информация подразделяется на внешнюю и внутреннюю. К внешней относится информация, характеризующая: общеэкономическую и политическую ситуацию в стране; отрасль и перспективы ее развития; состояние фондового рынка и рынка капитала; собственников хозяйствующего субъекта и команду управления; основных контрагентов; конкуренцию в отрасли и основных конкурентов. Система информационного обеспечения финансового анализа, формируемая на базе внешних источников представлена на рисунке 1.

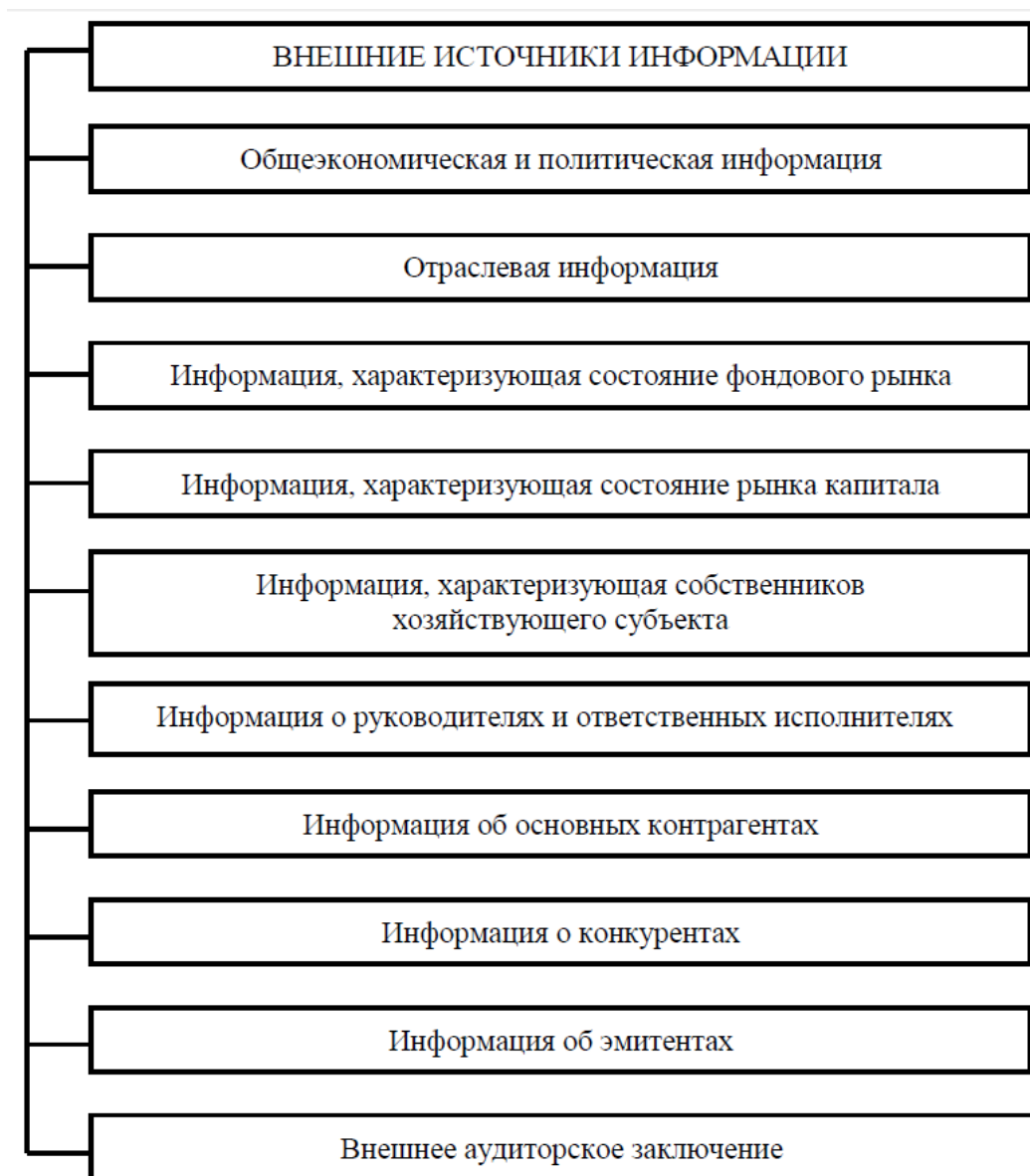


Рисунок 1 - Система информационного обеспечения финансового анализа, формируемая на базе внешних источников⁹

Показатели, характеризующие общэкономическое состояние, необходимы для прогнозирования в ходе анализа условий внешней среды и их ожидаемого влияния на финансовое состояние организации. Система таких показателей формируется с помощью данных, публикуемых Росстатом России, материалов таких изданий, как «Финансовая Россия», «Финансовая газета», «Экономика и жизнь» и др., специализированных интернет источниках, данных социо-

⁹ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М., Проспект, 2014, С.2011.

логических обследований и прогнозов специалистов, публикуемых в средствах массовой информации.

К указанным показателям, прежде всего, относятся темпы роста валового внутреннего продукта и валового национального дохода, индекс инфляции.

Информация, характеризующая развитие отрасли, включает сведения о состоянии и общих тенденциях в отрасли, в которую входит анализируемое предприятие, а также прогноз будущего развития отрасли. К имеющей большое значение для финансового анализа относятся сведения о чувствительности отрасли к изменениям в экономике, а также о степени влияния государственного регулирования на финансовое состояние предприятий отрасли и их зависимости от импортных квот и экспортных ограничений.

Не менее важной является информация об особенностях налогообложения предприятий отрасли, включая ставки налога на добавленную стоимость, акцизов и других налогов, региональной налоговой политике, а также индексах цен на основные виды продукции отрасли.

Показатели, характеризующие состояние фондового рынка, формируются на основе публикаций в коммерческих периодических изданиях, таких, как «Рынок ценных бумаг», «Финансовая Россия», «Финансовая газета» и др., специализированных интернет источниках. В целях оперативного управления фондовым портфелем используются электронные источники информации. Данная информация позволяет составить общее представление о рынке ценных бумаг. В группу показателей, характеризующих состояние рынка капитала, входят следующие: ставка рефинансирования, устанавливаемая Центральным банком Российской Федерации; планируемый курс основных иностранных валют, закладываемый в расчет бюджета Российской Федерации; официальный курс иностранных валют, которыми оперирует предприятие в процессе своей внешнеэкономической деятельности; кредитные ставки коммерческих банков, дифференцированные по срокам предоставления кредита; депозитные ставки коммерческих банков, дифференцированные по видам вкладов и срокам размещения т.п. Источником необходимой информации при этом могут служить,

например, еженедельник «Финансовая газета», а также данные, оперативно получаемые через интернет.

Принципиальное значение для финансового анализа имеет информация, характеризующая собственников предприятия, с помощью которой при проведении внешнего финансового анализа хозяйствующего субъекта можно составить более или менее точное представление о целях его деятельности. Значимость подобной информации связана с тем, что она позволяет идентифицировать предприятия, ориентированные на долгосрочное устойчивое функционирование, и предприятия, которые преследуют краткосрочные цели извлечения прибыли. Показатели, характеризующие деятельность контрагентов, используется преимущественно для обоснования решений в области текущей производственно-коммерческой деятельности предприятия. Указанные показатели могут быть сформированы в разрезе коммерческих банков, страховых компаний, поставщиков, покупателей (заказчиков). Они формируются на базе отчетных материалов, опубликованных в специальных источниках деловой информации («Финансовая Россия», «Профиль», «Вестник ЦБ»), включая соответствующие рейтинги, аналитические обзоры, характеризующие основные результативные показатели деятельности (по банкам и страховым компаниям), а также по данным Госкомстата России о предприятиях - хозяйствующих субъектов и консультативных фирм о наиболее крупных предприятиях. При формировании информации о поставщиках необходимо оценить возможность стабильных хозяйственных связей, для чего нужны сведения об объеме и выборе предложений и связанной с этим ценовой конкурентоспособности поставщика, зависимости от того или иного вида поставок, индекс цен на основные виды ресурсов. При формировании информации о покупателях, прежде всего, важны сведения, характеризующие их текущую и долгосрочную платежеспособность, имеющие значимость с точки зрения формирования доходов от продажи продукции. В первую очередь это касается данных о структуре продаж, ее динамике, а также складывающихся тенденциях. Принципиально важной является информация о зависимости хозяйствующих субъектов от эксклюзивных трейде-

ров, имеющих исключительное право на приобретение продукции, производимой предприятием, и, следовательно, возможность полного контроля за ее продажей, включая установление цен и условий оплаты, вследствие чего хозяйствующий субъект несет финансовые потери. Информация о конкуренции и конкурентах в первую очередь должна отражать сведения, характеризующие общий объем их продаж, объем продаж в разрезе важнейших сегментов, долю основных конкурентов на том рынке, на котором функционирует анализируемое предприятие, а также перспективы расширения продаж.

Используемая в процессе финансового анализа внутренняя информация может быть подразделена на информацию, содержащуюся в учредительных документах предприятия, учетные данные, нормативно-плановую информацию и прочие данные.

Принципиальное значение для классификации видов доходов и расходов предприятия, а, следовательно, и для анализа финансовых результатов и доходности деятельности имеет информация о зарегистрированных в учредительных документах и уставе видах деятельности. Данная информация является необходимой при формировании налоговой политики предприятия.

К учетным данным относятся данные бухгалтерского учета и отчетности, статистического учета и отчетности, оперативного учета и отчетности и выборочные учетные данные. В свою очередь, информация бухгалтерского учета, используемая в процессе финансового анализа, в зависимости от его субъектов и целей проведения делится на данные финансового учета и отчетности и данные управленческого учета. Данные финансового учета составляют основу информационного обеспечения системы финансового анализа. На базе этой информации проводится обобщенный анализ финансового состояния, и разрабатываются прогнозные оценки значений основных финансовых показателей. Информация, составляющая основу данного блока, представлена показателями бухгалтерской отчетности, которая в свою очередь, может быть подразделена на отдельные взаимосвязанные разделы, как это показано на рисунке 2.



Рисунок 2 - Система информационного обеспечения финансового анализа, формируемая на базе внутренних источников¹⁰

Информация об имущественном положении предприятия отражается в бухгалтерском балансе и приложениях к нему. Для оценки текущей платежеспособности привлекается информация бухгалтерского баланса (с уточняющими приложениями), а также информация отчета о движении денежных средств. Вне зависимости от того, какую финансовую характеристику деятельности предприятия предполагается оценить, необходимым элементом информационной базы анализа являются сведения, содержащиеся в пояснениях к отчетности.

Они позволяют раскрыть, уточнить, дополнить данные основных отчетных форм (бухгалтерского баланса и отчета о финансовых результатах).

¹⁰ Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. М., 2014. С.2011.

Данные управленческого учета формируют информационную базу управленческих решений. В первую очередь это касается решений в области формирования и использования финансовых результатов, планирования и бюджетного регулирования основных финансовых показателей. Данные статистического учета и отчетности используются в финансовом анализе в целях выявления тенденций поведения основных показателей и степени неопределенности риска. Например, сведения о динамике объема продаж являются основой для всей системы прогнозного финансового анализа.

Данные оперативного учета используются для проведения оперативного финансового анализа. К такой информации относятся обязательные для управления денежными потоками оперативные сведения о наличии и движении денежных средств, состоянии дебиторской задолженности и другая информация. Выборочные учетные данные являются основой проведения углубленного анализа отдельных аспектов текущего и будущего финансового состояния. Такая информация представлена данными эпизодических выборок, наблюдений, тематических проверок. Нормативно-плановая информация применяется в процессе анализа основных финансовых показателей и оценки их соответствия выбранной финансовой стратегии, а также для формирования показателей финансового плана на последующие периоды. Важно отметить, что данный раздел информационного обеспечения финансового анализа является одновременно и его выходной информацией. К прочим источникам информации могут быть отнесены материалы внешнего и внутреннего аудита; результаты проверок, проводимых налоговыми службами; отчеты о решениях собраний акционеров; решения советов директоров; материалы переписки с финансовыми и кредитными организациями, а также прочими контрагентами.

Бухгалтерская отчетность является основой для оценки анализа финансового состояния предприятия. Бухгалтерская отчетность - система показателей, отражающих имущественное и финансовое положение предприятия на отчетную дату, а также финансовые результаты деятельности предприятия за отчетный период.

Основное требование, предъявляемое к бухгалтерской отчетности, состоит в том, что она должна давать достоверное и полное представление об имущественном и финансовом положении организации, об его изменениях, а также финансовых результатах деятельности.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность организаций (за исключением бюджетных) включает в себя:

- бухгалтерский баланс;
- отчет о финансовых результатах;
- приложения к ним, в частности отчета о движении денежных средств, приложения к бухгалтерскому балансу и иных отчетов, предусмотренных нормативными актами системы нормативного регулирования бухгалтерского учета;
- пояснительная записка;
- аудиторское заключение.

Бухгалтерский баланс, в котором отражается финансовое состояние предприятия на конкретную дату, содержит информацию об имуществе, обязательствах и капитале предприятия. Анализ бухгалтерского баланса связан с рассмотрением каждой статьи актива с позиции ее ликвидности; статьи пассивов оцениваются с точки зрения срочности требований к погашению обязательств и возможных источников погашения. Информация отчета о финансовых результатах в процессе финансового анализа позволяет составить представление о способности предприятия распоряжаться своими ресурсами и обеспечить прибыльное функционирование в долгосрочном плане.

Отчет об изменениях капитала имеет целью дать информацию об источниках формирования собственного капитала за отчетный период и причинах его изменения. Поэлементный анализ данного отчета позволяет охарактеризовать способность предприятия к самофинансированию и наращиванию капитала. В зависимости от причин изменения статей отчета может быть оценен вклад собственного капитала в формирование активов.

Отчет о движении денежных средств предназначен для оценки способно-

сти предприятия обеспечивать превышение поступлений денежных средств над платежами. При рассмотрении статей данного отчета ключевым является результат изменения денежных средств от операционной деятельности, поскольку именно он характеризует устойчивость дополнительного притока денежных средств на предприятие.

Приложения к бухгалтерскому балансу, для которых предусмотрена табличная форма, содержит минимально необходимые сведения о движении заемных средств, состоянии дебиторской и кредиторской задолженности, состоянии амортизируемого имущества, источниках финансирования долгосрочных инвестиций и финансовых вложений, расшифровку отдельных статей прибылей и убытков и другую информацию.

В пояснительную записку включаются результаты проведенного анализа бухгалтерской (финансовой) отчетности по основным финансовым показателям оценки финансового состояния организации и иным, значимым для него показателям и характеристикам.

Аудиторское заключение подтверждает достоверность информации, содержащейся в бухгалтерской отчетности организации, в случае если она в соответствии с законодательством подлежит обязательному аудиту.

Бухгалтерская (финансовая) отчетность служит базой для анализа финансового состояния предприятия.

Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность организации (кроме бюджетных) является открытой для заинтересованных пользователей. Предприятие должно обеспечить возможность для пользователей ознакомиться с ней.

Таким образом, информация, в которой заинтересованы пользователи, должна давать возможность оценить способности предприятия воспроизводить денежные средства и аналогичные им активы, генерировать прибыль, стабильно функционировать, а также давать возможность сравнивать информацию за разные периоды времени для того, чтобы определить тенденции интересующих пользователей показателей и финансового положения в целом.

1.3 Методы анализа финансового состояния предприятия

Результаты финансового анализа показывают, насколько эффективно используются имеющиеся ресурсы предприятия, как можно выделить или привлечь дополнительные ресурсы. Также результаты являются основой принятия управленческих решений и, что немаловажно, выработки стратегии дальнейшего развития предприятия. Они позволяют выявить уязвимые места, требующие особого внимания, и разработать мероприятия по их ликвидации. Поэтому финансовый анализ является неотъемлемой частью финансового менеджмента.

Финансовый менеджмент заключается в действиях по приобретению, финансированию и управлению активами, направленных на реализацию определенной цели. Следовательно, управленческие решения в области финансового менеджмента можно отнести к следующим основным сферам операций с активами: инвестиции, финансирование и управление ими.¹¹

При проведении финансового анализа применяют определенные методы, основными из которых являются: горизонтальный, вертикальный, трендовый, факторный анализ и расчет коэффициентов. Уделим особое внимание анализу финансовых коэффициентов, так как финансовые показатели являются индикаторами общего состояния предприятия.

Горизонтальный анализ используется для определения абсолютных и относительных отклонений фактического уровня исследуемого показателя от базового (планового, среднего).

Например, в условиях инфляции ценность горизонтального анализа несколько снижается, так как производимые с его помощью расчеты не отражают объективного изменения показателей, связанных с инфляционными процессами. Тогда горизонтальный анализ дополняется вертикальным анализом изучения финансовых показателей.

С помощью вертикального анализа изучается структура экономических явлений и процессов путем расчета удельного веса частей в целом, соотно-

¹¹ Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие. М.: Вильямс, 2014. С.1232.

шение частей целого между собой.

Так, на примере, относительные показатели сглаживают влияние инфляции, что позволяет достаточно объективно оценить происходящие изменения.

Данные вертикального анализа позволяют оценить структурные изменения в составе активов, пассивов, других показателей отчетности, динамику удельного веса основных элементов доходов организации, коэффициентов рентабельности продукции и т.п.

Трендовый анализ представляет собой сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов с целью определения основной динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда ведется перспективный прогнозный анализ.

Анализ коэффициентов (относительных показателей) предполагает расчет и оценку соотношений различных видов средств и источников, показателей эффективности использования ресурсов предприятия, видов рентабельности.

Анализ относительных показателей позволяет оценить взаимосвязь показателей и используется при изучении финансовой устойчивости, платежеспособности предприятия, ликвидности ее баланса¹².

Применение всех методов в совокупности дает возможность наиболее объективно оценить финансовое положение предприятия, его надежность как делового партнера, перспективу развития.

Финансовый анализ позволяет не только оценить финансовое состояние предприятия, но и спрогнозировать его дальнейшее развитие. При этом необходимо очень внимательно относиться к определению показателей, которые будут использоваться для оценки, ведь их неверный выбор может привести к тому, что трудоемкий анализ не принесет никакой пользы.

Анализ финансовых коэффициентов основывается на расчете соотношения различных абсолютных показателей финансовой деятельности между

¹² Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: 2014. – С. 483.

собой. Источником информации является бухгалтерская отчетность предприятия.

Наиболее значимые группы финансовых показателей:

- показатели финансовой устойчивости;
- показатели ликвидности и платежеспособности;
- показатели оборачиваемости (деловой активности);
- показатели рентабельности;
- показатели рыночной активности.

Финансовая устойчивость предприятия характеризуется состоянием собственных и заемных средств¹³.

Анализ финансовой устойчивости заключается в определении степени независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Платежеспособность предприятия определяет возможности предприятия рассчитаться по своим обязательствам. Анализ платежеспособности и ликвидности заключается в сравнении средств предприятия, находящихся в активе баланса и сгруппированных по степени убывающей ликвидности, с краткосрочными обязательствами в пассиве, которые группируются по степени срочности оплаты (погашения). Предприятие считается ликвидным, если его текущие активы (стоимость оборотных средств) больше краткосрочных обязательств. Анализ ликвидности производится также по относительным показателям общей, текущей (коэффициент покрытия), промежуточной и абсолютной ликвидности. Для оценки ликвидности предприятия, рассчитанные коэффициенты ликвидности сравнивают с нормативными значениями.

Деловая активность предприятия в финансовом аспекте проявляется, прежде всего, в скорости оборота его средств. Анализ деловой активности заключается в исследовании уровней и динамики разнообразных коэффициентов оборачиваемости, которые в обобщенном виде представляют собой отношение выручки от реализации продукции к средней за период величине средств или их источников. В отдельных случаях показатели оборачиваемости могут быть

¹³ Экономика предприятия: учебник / под ред. д.э.н. Н. А. Сафронова. – М.:ИНФРА-М, 2017. – С. 354.

рассчитаны по состоянию на начало и конец периода оценки. Важность показателей оборачиваемости объясняется тем, что характеристика оборота во многом определяют уровень доходности предприятия.

Показатели рентабельности характеризуют финансовые результаты и эффективность деятельности кредитной организации и представляют собой результаты соотношения прибыли и используемых на ее получение средств.

Рентабельность кредитной организации следует рассматривать во взаимосвязи с показателями ликвидности и структурой актива и пассива баланса. Для успешного функционирования кредитной организации необходимо обеспечить оптимальное соотношение прибыльности и ликвидности, соотнесенное с рисками банковской деятельности и с качеством кредитного портфеля.

Показатели рыночной активности предприятия являются одним из основных аспектов, который интересует владельцев хозяйствующего субъекта и потенциальных инвесторов. Целью анализа рыночной активности организации является определение уровня прибыльности корпоративных прав, их ликвидности и динамики изменения рыночной стоимости акций.

При анализе финансовых коэффициентов необходимо иметь в виду следующие моменты:

- учетная политика предприятия оказывает большое влияние на величину финансовых коэффициентов;
- диверсификация деятельности затрудняет сравнительный анализ коэффициентов по отраслям, поскольку нормативные значения могут существенно варьироваться для различных отраслей деятельности;
- нормативные коэффициенты, выбранные в качестве базы для сравнения, могут быть не оптимальными и могут не соответствовать краткосрочным задачам рассматриваемого периода.

Для того чтобы определить, какие показатели необходимо рассчитывать, для начала нужно проанализировать цели и стратегию компании. Затем необходимо выявить коэффициенты, которые следует рассчитывать, и установить их нормативные значения. Данная работа обычно выполняется на этапе бюд-

жетирования или в рамках проекта постановки управленческого учета.

Периодичность проведения финансового анализа определяется в зависимости от возможностей сбора данных для управленческой отчетности, а также от потребностей руководства и других пользователей подобной информации. Так как информационной базой для анализа финансового состояния предприятия является квартальная и годовая бухгалтерская отчетность, то имеет смысл проводить анализ раз в квартал одновременно с полным подведением итогов периода бухгалтерией.

Несмотря на то, что финансовые показатели действительно являются индикаторами общего состояния компании, неверно было бы ограничиваться только их анализом. Оценка финансовой деятельности предприятия должна обязательно сопровождаться другими методами анализа, а также поиском причин, приведшим к изменениям в финансовом состоянии организации.

Необходимость контроля за финансово-хозяйственной деятельностью предприятия объективно вытекает из сущности финансов как денежных отношений. Контроль же, в свою очередь, начинается с анализа финансовых показателей деятельности предприятия.

1.4 Роль финансового анализа в принятии финансовых решений

Финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного финансового состояния хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой отчетности.

В рыночной экономике роль финансового анализа не только усилилась, но и качественно изменилась. Это связано, прежде всего, с тем, что финансовый анализ из рядового звена экономического анализа превратился в условиях рынка в главный метод оценки экономики.

В текущей непростой экономической ситуации перед большинством предприятий остро стоят задачи повышения эффективности своей деятельности, мобилизации ресурсов для продолжения своей работы и для будущего устойчивого развития. Полноценное их решение невозможно без анализа сложившейся ситуации. На уровне предприятия или группы предприятий одним из

основных инструментов аналитического обследования является финансовый анализ¹⁴.

С помощью финансового анализа принимают решения по:

- краткосрочному финансированию предприятия;
- долгосрочному финансированию;
- выплате дивидендов владельцам акций;
- стоимости (цене) и структуре капитала;
- мобилизации резервов экономического роста.

Поскольку текущий финансовый анализ осуществляют на основе данных бухгалтерского баланса, то можно установить его связь с принятием управленческих решений руководством предприятия (рисунок 3). Обеспечение пользователей (особенно внешних) достоверной информацией о финансовом состоянии предприятия - ключевая задача.



Рисунок 3 - Логика финансового анализа и его взаимосвязь с принятием и реализацией управленческих решений

Таким образом, информация, в которой заинтересованы все пользователи, должна предоставлять возможность реально оценивать способности предприятия генерировать денежные средства, формировать прибыль, а так же осуществлять сравнительный анализ финансовых показателей за разные периоды времени, чтобы принимать обоснованные управленческие решения¹⁵.

¹⁴ Бочаров, В. В. Финансовый анализ. СПб.: 2017. С. 240.

¹⁵ Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента : учебник. М. : 2015. – С. 478.

Выводы по первой главе.

Таким образом, обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью финансового анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Финансовый анализ - это научная база принятия решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень рисков и доходов субъекта хозяйствования. Поэтому овладение методикой финансового анализа менеджерами всех уровней является составной частью их профессиональной подготовки.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого, как говорилось выше, служит финансовый анализ, целью которого является получение определенного числа ключевых параметров, дающих наиболее полную картину финансового состояния предприятия, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

2 ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ «СИНОПЕК НИНБО ИНЖИНИРИНГ»

2.1 Краткая характеристика предприятия

«Синопек нинбо инжиниринг», зарегистрирован по адресу г. Благовещенск, ул. Чайковского, д.3, 675002. Руководитель Филиалаа Ху Юй.

Основным видом деятельности компании является деятельность в области инженерных изысканий, инженерно-технического проектирования, управления проектами строительства, выполнения строительного контроля и авторского надзора, предоставление технических консультаций в этих областях. Также «Синопек нинбо инжиниринг» работает еще по 7 направлениям.

Филиалу компании с ограниченной ответственностью «Синопек Нинбо Инжиниринг Ко., ЛТД» присвоен ИНН 9909477277, КПП 280191001. ОКОГУ: 4210011 - Хозяйственные общества и товарищества с участием иностранных юридических и (или) физических лиц, а также лиц без гражданства. ОКОПФ: 30002 - Филиалы юридических лиц. ОКФС: 23 - Собственность иностранных юридических лиц.

Общество вправе осуществлять иные виды деятельности, не запрещенные действующим законодательством Российской Федерации.

На рисунке представлена организационная структура «Синопек нинбо инжиниринг».



Рисунок 4 - Организационная структура «Синопек нинбо инжиниринг»

Рассматриваемое предприятие имеет линейную структуру управления. Во

главе организации стоит Генеральный директор, у которого в подчинении находятся директор, у которого в подчинении в свою очередь находятся:

- юридический отдел, в состав которого входят 2 ведущих юридических консультанта и 1 юридический консультант;
- отдел бухгалтерского учета, возглавляемый главным бухгалтером;
- строительный отдел, состоящий из одного специалиста по строительству;
- отдел информационных систем и связи состоящий из инженера информационных систем и связи;
- производственно-технический отдел в состав, которого входят 2 технического работника.

Так, каждое звено и каждый подчиненный имеют одного руководителя, через которого по одному единовременному каналу проходят все команды управления. В этом случае управленческие звенья несут ответственность за результаты всей деятельности управляемых объектов.

2.2 Анализ финансового положения «Синопек нинбо инжиниринг»

Проведем финансовый анализ «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг. Качественная оценка значений финансовых показателей «Синопек нинбо инжиниринг» проведена с учетом отраслевых особенностей деятельности организации

2.2.1 Структура имущества и источники его формирования

Проведем анализ состава и динамики активов и пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг., результаты представим в таблице 2.

Из представленных в таблице данных видно, что активы «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг. существенно увеличились с 6255 тыс. руб. в 2016 г. до 16832 тыс. руб. в 2018 г. темп прироста составил 169,1 %. При этом, прирост за 2016-2017 гг. составил 65,2 % (4077 тыс. руб.), а за 2017-2018 гг. 62,9 % (6500 тыс. руб.).

Таблица 2 – Динамика активов и пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения за 2016-2017 гг.		Изменения за 2017-2018 гг.	
				Абсолют., тыс. руб.	Относит., %	Абсолют., тыс. руб.	Относит., %
Активы							
1) Внеоборотные активы - всего	59	20	20	-39	-66,1	0	0,0
основные средства	59	20	20	-39	-66,1	0	0,0
2) Оборотные активы - всего	6 196	10 312	16 812	4 116	66,4	6 500	63,0
запасы	10	10	10	0	0,0	0	0,0
дебиторская задолженность	5 925	10 034	16 553	4 109	69,4	6 519	65,0
краткосрочные финансовые вложения	225	225	225	0	0,0	0	0,0
денежные средства	36	43	24	7	19,4	-19	-44,2
ИТОГО АКТИВЫ	6 255	10 332	16 832	4 077	65,2	6 500	62,9
Пассивы							
3) Собственный капитал	4 086	6 270	13 867	2 184	53,5	7 597	121,2
4) Долгосрочные обязательства	0	0	0	0	0	0	0
5) Краткосрочные обязательства	2 169	4 062	2 965	1 893	87,3	-1 097	-27,0
краткосрочные кредиты и займы	1 502	2 864	1 875	1 362	90,7	-989	-34,5
кредиторская задолженность	667	1 198	1 090	531	79,6	-108	-9,0
Всего заемный капитал	2 169	4 062	2 965	1 893	87,3	-1 097	-27,0
ИТОГО ПАССИВЫ	6 255	10 332	16 832	4 077	65,2	6 500	62,9

Более наглядно динамику активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. представим на рисунке 5.

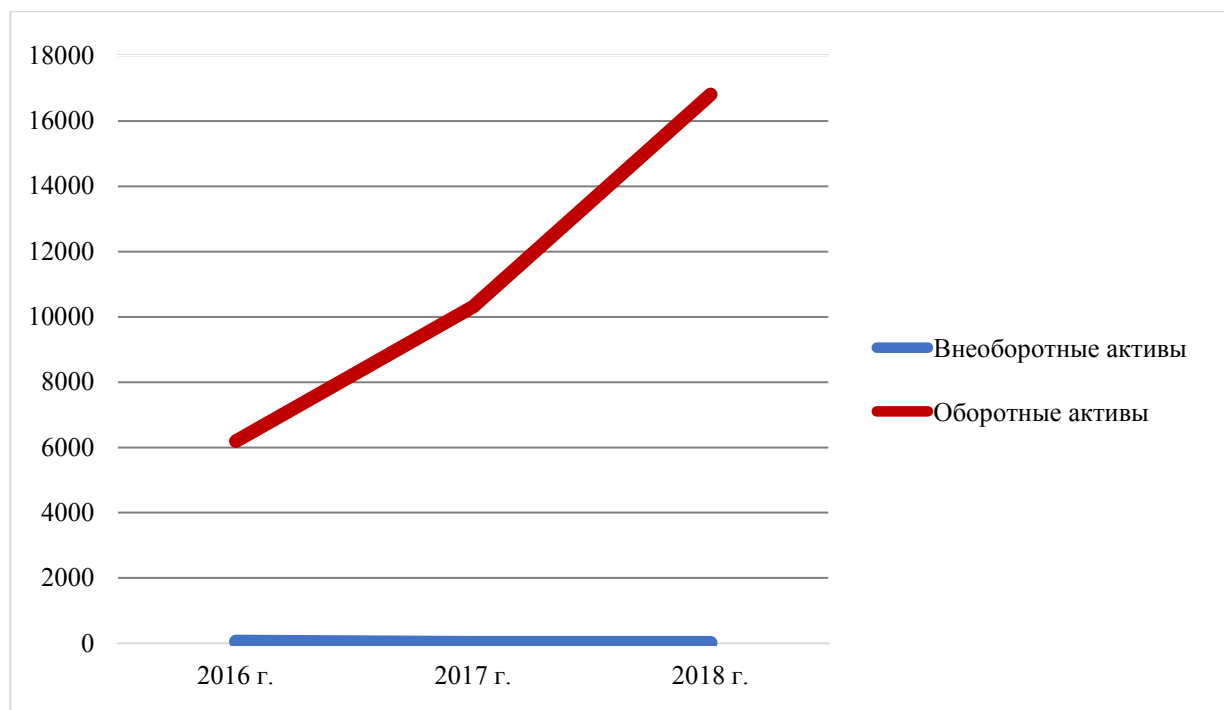


Рисунок 5 - Динамика активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Отмечая значительный рост активов, необходимо учесть, что собственный капитал увеличился еще в большей степени – в 3,4 раза. Опережающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как положительный фактор.

Рост активов организации связан с ростом показателя по строке «дебиторская задолженность» на 10 628 тыс. руб. (или 100 % вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост произошел по строке «нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)» (+9 781 тыс. руб., или 92,5 % вклада в прирост пассивов организации за два года).

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «основные средства» в активе (- 39 тыс. руб.).

На 31.12.2018 собственный капитал организации составил 13 867,0 тыс. руб. Собственный капитал организации за два года повысился в 3,4 раза.

Более наглядно динамику активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. представим на рисунке 6.

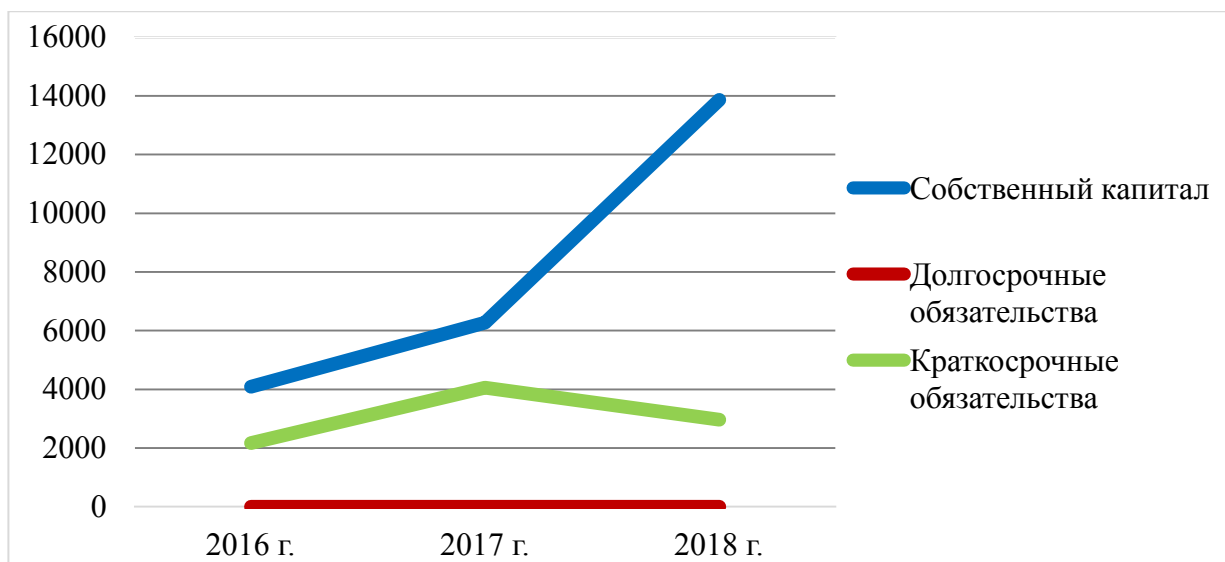


Рисунок 6 - Динамика активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Далее проведем анализ структуры активов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг., результаты представим в таблице 3.

Таблица 3 – Структура активов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	Удельный вес, %			Изменения за 2016-2017 гг.	Изменения за 2017-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		
1) Внеоборотные активы - всего	0,9	0,2	0,1	-0,7	-0,1
основные средства	0,9	0,2	0,1	-0,7	-0,1
2) Оборотные активы - всего	99,1	99,8	99,9	0,7	0,1
запасы и затраты	0,2	0,1	0,1	-0,1	0,0
дебиторская задолженность	94,7	97,1	98,3	2,4	1,2
краткосрочные финансовые вложения	3,6	2,2	1,3	-1,4	-0,8
денежные средства	0,6	0,4	0,1	-0,2	-0,3
ИТОГО АКТИВЫ	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Из представленных в таблице данных видно, что в 2018 г. в активах «Синопек нинбо инжиниринг» доля внеоборотных средств составляет очень малую часть – 0,1 %, оборотных активов 99,9 %. За 2016-2018 структура активов изменилась не существенно: удельный вес внеоборотных активов в 2016 г. составлял 0,9 % и к концу 2018 г. снизился до 0,1 %, удельный вес оборотных активов

в 2016 г. составлял 99,1 % и к концу 2018 г. увеличился до 99,9 %.

В состав внеоборотных активов входят лишь основные средства.

В состав оборотных активов входят запасы, дебиторская задолженность, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства.

Удельный вес запасов мал и за 2016-2018 гг. снизился с 0,2 % до 0,1 % (снижение на 0,1 %). Следует отметить, что тенденция уменьшения удельного веса запасов обусловлена лишь увеличением общей стоимости имущества предприятия, но не изменением самой стоимости запасов.

Размер дебиторской задолженности за анализируемый период возрос на 3,6 % и на конец 2018 г. составил 98,3 %. Прирост показателя за 2017 г. составил 2,4 %, а за 2018 г. 1,2 %.

Удельный вес денежных краткосрочных финансовых вложений за анализируемый период снизился. Так, за 2016-2017 гг. снижение составило 1,4 %, за 2017-2018 гг. 0,8 %. На конец 2018 г. значение показателя равнялось 1,3 %.

Удельный вес денежных средств в структуре активов незначителен и составляет 0,6, 0,4 и 0,1 % соответственно в 2016, 2017 и 2018 гг.

Более наглядно структуру активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. представим на рисунке 7.

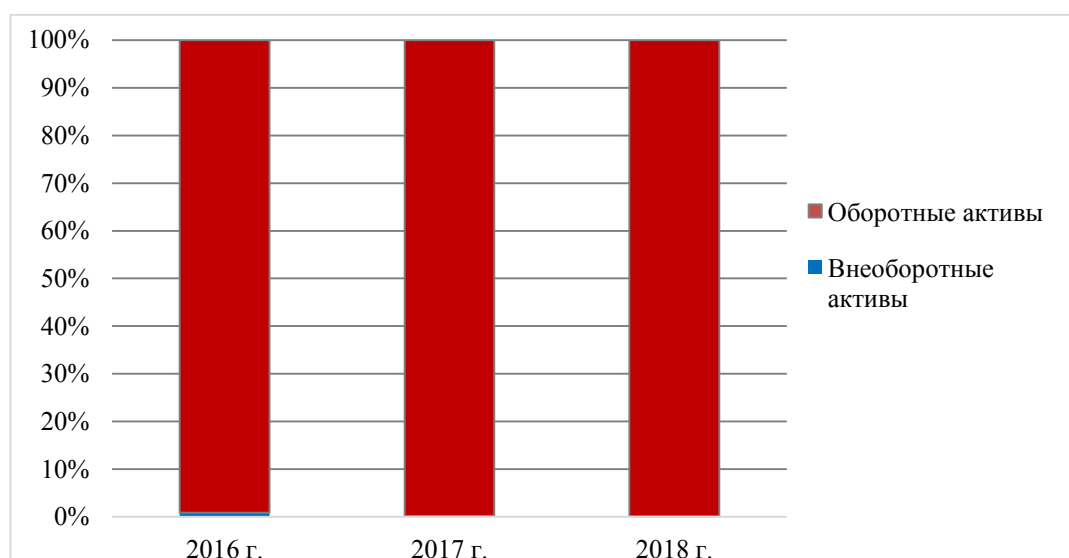


Рисунок 7 - Структура активов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

В целом, характеризуя структуру активов предприятия можно заключить что она является неудовлетворительной так как значительная часть активов заморожена в дебиторской задолженности.

Далее проведем анализ структуры пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг., результаты представим в таблице 4.

Таблица 4 – Структура пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	Удельный вес, %			Изменения за 2016-2017 гг.	Изменения за 2017-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.		
1) Собственный капитал	65,3	60,7	82,4	-4,6	21,7
2) Долгосрочные обязательства	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
3) Краткосрочные обязательства	34,7	39,3	17,6	4,6	-21,7
краткосрочные кредиты и займы	24,0	27,7	11,1	3,7	-16,6
кредиторская задолженность	10,7	11,6	6,5	0,9	-5,1
Всего заемный капитал	34,7	39,3	17,6	4,6	-21,7
ИТОГО ПАССИВЫ	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0

Согласно данным таблицы 4 структура пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» на конец 2018 г. выглядит следующим образом: 82,4 % приходится на собственный капитал, 17,6 % на краткосрочные обязательства.

Структура пассивов предприятия за анализируемый период изменилась существенно.

Собственный капитал за 2016-2018 гг. увеличился с 65,3 % до 82,3 %. Так, за 2016-2017 гг. вес собственного капитала снизился на 4,6 %, а за 2017-2018 возрос на 21,7 %.

Долгосрочные обязательства у предприятия отсутствуют.

Что касается краткосрочных обязательств, то их удельный вес за 2016-2018 гг. снизился с 34,7 % до 17,6 %. Так, за 2016-2017 гг. вес краткосрочных

обязательств возрос на 4,6 %, а за 2017-2018 снизился на 21,7 %.

В состав краткосрочных обязательств входят: краткосрочные кредиты и займы, кредиторская задолженность.

Удельный вес краткосрочных кредитов и займов в структуре пассивов за 2016-2017 гг. возрос на 3,7 %, а за 2017-2018 снизился на 16,7 %. Значение показателя на конец 2018 г. составило 11,1 %.

Удельный вес кредиторской задолженности в структуре пассивов за 2016-2017 гг. возрос на 0,9 %, а за 2017-2018 снизился на 5,1 %. Значение показателя на конец 2018 г. составило 6,5 %.

Увеличение доли собственного капитала и уменьшение доли заемного свидетельствует об увеличении независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Более наглядно структуру пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. представим на рисунке 8.

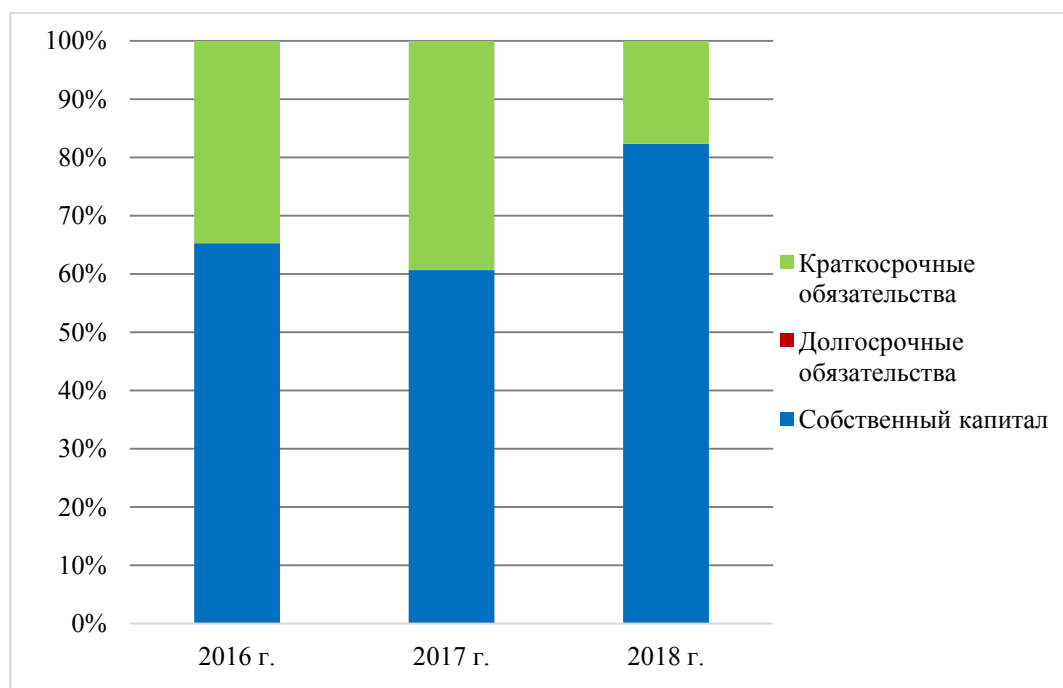


Рисунок 8 - Структура пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Необходимо отметить, что долгосрочные обязательства на диаграмме не отражены, поскольку полностью отсутствуют.

В целом, совокупность источников финансирования «Синопек нинбо инжиниринг» увеличивалась. Благоприятными можно считать увеличение собственного капитала организации из года в год, это происходило из-за роста нераспределенной прибыли. Фактом, который можно расценить как положительный, является снижение, как в динамике, так и в структуре по отношению к валюте баланса краткосрочных заемных средств. Это приводит к снижению рисков деятельности, и стабилизации финансовой неустойчивости.

Но структура капитала «Синопек нинбо инжиниринг» не оптимальна. Из года в год в структуре источников финансирования собственный капитал занимает весьма значительную долю, а краткосрочные обязательства, напротив, занимают лишь 17,6 % по итогам 2018 г. всей совокупности капитала организации.

Увеличение доли собственного капитала и уменьшение доли заемного свидетельствует об увеличении независимости предприятия от заемных источников финансирования.

Данная структура источников финансирования организации связана со спецификой деятельности предприятия. Кроме того, достаточный объем собственных средств позволяет «Синопек нинбо инжиниринг» обходиться без использования краткосрочных заемных средств.

2.2.2 Оценка стоимости чистых активов организации

Далее проведем оценку стоимости чистых активов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг., результаты представим в таблице 5.

Чистые активы организации на последний день анализируемого периода намного (в 167,1 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. Более того необходимо отметить увеличение чистых активов в 3,4 раза за анализируемый период (с 31 декабря 2016 г. по 31 декабря 2018 г.). Превышение чистых активов над уставным капиталом и в то же время их увеличение за период говорит о хорошем финансовом положении организации по данному признаку.

Таблица 5 – Структура пассивов «Синопек нинбо инжиниринг» за период 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя					Изменения за 2016-2018 гг.	
	в тыс. руб.			в % к валюте баланса		тыс. руб.	%
	2016 г.	2017 г.	2018 г.	2016 г.	2018 г.		
Чистые активы	4 086	6 270	13 867	65,3	82,4	+9 781	+3,4 раза
Уставный капитал	83	83	83	1,3	0,5	–	–
Превышение чистых активов над уставным капиталом	4 003	6 187	13 784	64	81,9	+9 781	+3,4 раза

Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на рисунке 6.

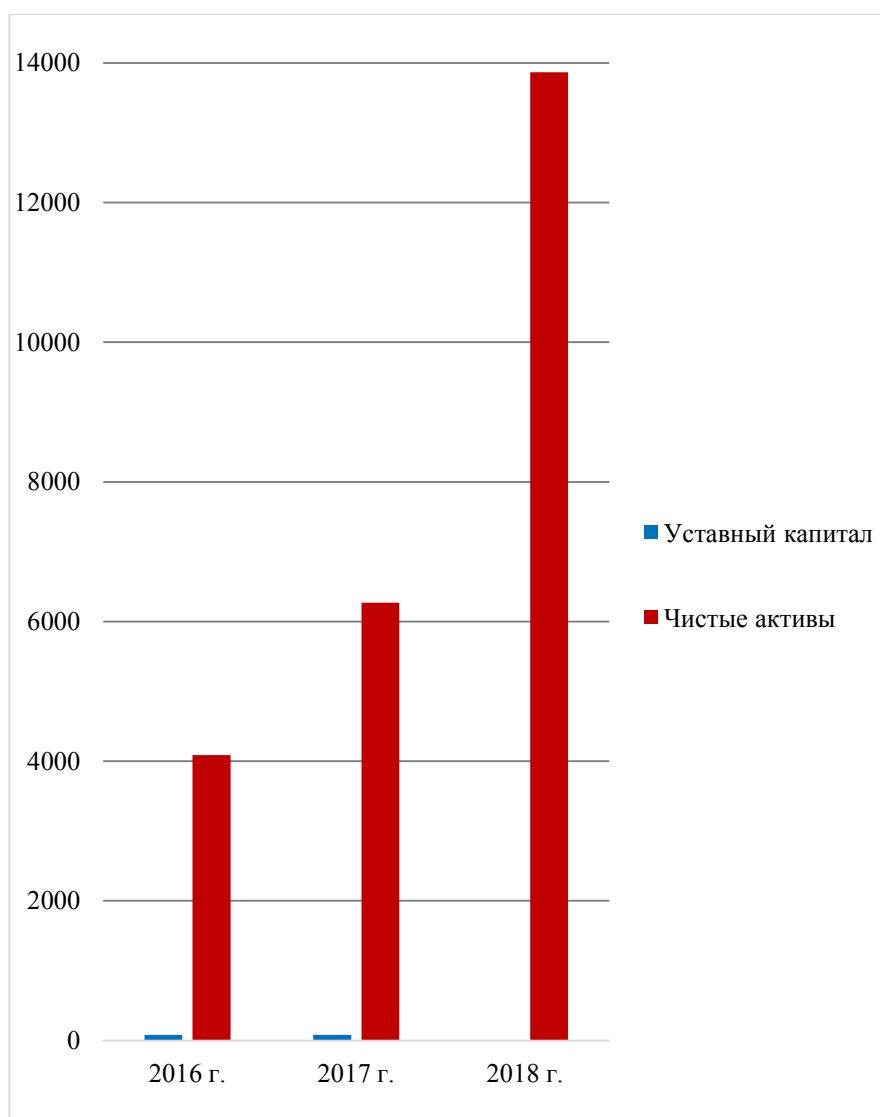


Рисунок 6 – Динамика чистых активов и уставного капитала «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

2.2.3 Анализ финансовой устойчивости организации

В «Синопек нинбо инжиниринг» не все коэффициенты финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям, а некоторые из них ухудшили свое значение к концу 2018 г. (таблица 5).

Таблица 5 - Основные показатели финансовой устойчивости «Синопек нинбо инжиниринг»

Показатель	Значение показателя			Изменения за 2016-2017 гг.	Изменения за 2017-2018 гг.	Изменения за 2016-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.			
1) Коэффициент автономии	0,653	0,824	0,824	0,171	0,000	0,171
2) Коэффициент финансового левериджа	0,531	0,648	0,214	0,117	-0,434	-0,317
3) Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,650	0,606	0,824	-0,044	0,218	0,174
4) Индекс постоянного актива	0,014	0,003	0,001	-0,011	-0,002	-0,013
5) Коэффициент покрытия инвестиций	0,653	0,607	0,824	-0,046	0,217	0,171
6) Коэффициент маневренности собственного капитала	0,986	0,997	0,999	0,011	0,002	0,013
7) Коэффициент мобильности имущества	0,991	0,998	0,999	0,007	0,001	0,008
8) Коэффициент мобильности оборотных средств	0,042	0,026	0,015	-0,016	-0,011	-0,027
9) Коэффициент обеспеченности запасов	402,700	625,000	1384,700	222,300	759,700	982,000
10) Коэффициент краткосрочной задолженности	1,000	1,000	1,000	0,000	0,000	0,000

Коэффициент автономии организации на 31 декабря 2018 г. составил 0,824. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала. Полученное здесь значение говорит о неоправданно вы-

сокой доли собственного капитала (82,4 %) в общем капитале; организация слишком осторожно относится к привлечению заемных денежных средств. В течение анализируемого периода наблюдался существенный рост коэффициента автономии, на 0,171.

Отношение заемного капитала к собственному.

Коэффициент финансового левериджа за анализируемый период снизился и составил на конец 2018 г. 0,214. Нормальное значение для отрасли, в которой осуществляет деятельность «Синопек нинбо инжиниринг» 1 и менее (оптимальное 0,33-0,67). Таким образом, слишком низкое значение коэффициента финансового левериджа говорит об упущенной возможности использовать финансовый рычаг – повысить рентабельность собственного капитала за счет вовлечение в деятельность заемных средств.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами за весь анализируемый период сильно вырос (на 0,174), составив 0,824. На 31.12.2018 значение коэффициента является, без сомнения, хорошим. Значения коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами в течение всего периода соответствовали нормативным.

В течение анализируемого периода наблюдался существенный рост коэффициента покрытия инвестиций с 0,653 до 0,824 (на 0,171). Значение коэффициента на последний день анализируемого периода соответствует нормативному значению (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств в общей сумме капитала организации составляет 82,4 %).

Коэффициент маневренности собственного капитала при нормативе 0,05 и более на протяжении анализируемого периода имел очень хорошие значения: 0,986, 0,997 и 0,999 соответственно в 2016 г., 2017 г. и 2018 г. Хорошие значения коэффициента показывают, способность «Синопек нинбо инжиниринг» поддерживать уровень собственного оборотного капитала и пополнять оборотные средства в случае необходимости за счет собственных источников.

Коэффициент мобильности оборотных средств за анализируемый период 2016-2018 гг. снизился с 0,042 в 2016 г. до 0,015 в 2018 г. Коэффициент мо-

бильности оборотных средств показывает долю готовых к платежу средств в общей сумме средств, направляемых на погашение краткосрочных долгов. Значение показателя позволяет отнести предприятие к высокой группе риска потери платежеспособности, т.е. уровень его платежеспособности низкий.

За два года произошел очень сильный рост коэффициента обеспеченности материальных запасов – на 982 (до 1384,7). Коэффициент укладывался в нормативное значение в течение всего проанализированного периода. На 31 декабря 2018 г. значение коэффициента обеспеченности материальных запасов можно характеризовать как исключительно хорошее. Коэффициент краткосрочной задолженности «Синопек нинбо инжиниринг» показывает на отсутствие долгосрочной задолженности при 100 % краткосрочной.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей финансовой устойчивости «Синопек нинбо инжиниринг» за весь рассматриваемый период (рисунок 7).



Рисунок 7 – Динамика показателей финансовой устойчивости «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Далее проведем анализ финансовой устойчивости по величине излишка (недостатка) собственных оборотных средств «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. Излишек (недостаток) СОС рассчитаем как разницу между собственными оборотными средствами и величиной запасов и затрат. Результаты расчетов сведем в таблицу 6.

Таблица 6 – Определение типа финансовой устойчивости «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатель собственных оборотных средств (СОС)	Значение показателя		Излишек (недостаток)		
	на начало анализируемого периода (31.12.2016)	на конец анализируемого периода (31.12.2018)	на 31.12.2016	на 31.12.2017	на 31.12.2018
СОС ₁ (рассчитан без учета долгосрочных и краткосрочных пассивов)	4 027	13 847	+4 017	+6 240	+13 837
СОС ₂ (рассчитан с учетом долгосрочных пассивов; фактически равен чистому оборотному капиталу, Net Working Capital)	4 027	13 847	+4 017	+6 240	+13 837
СОС ₃ (рассчитанные с учетом как долгосрочных пассивов, так и краткосрочной задолженности по кредитам и займам)	5 529	15 722	+5 519	+9 104	+15 712

По всем трем вариантам расчета на 31 декабря 2018 г. наблюдается покрытие собственными оборотными средствами имеющихся у организации запасов, поэтому финансовое положение по данному признаку можно характеризовать как абсолютно устойчивое. При этом нужно обратить внимание, что все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов в течение анализируемого периода улучшили свои значения.

На диаграмме ниже наглядно представлена динамика собственных оборотных средств «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. (рисунок 9).

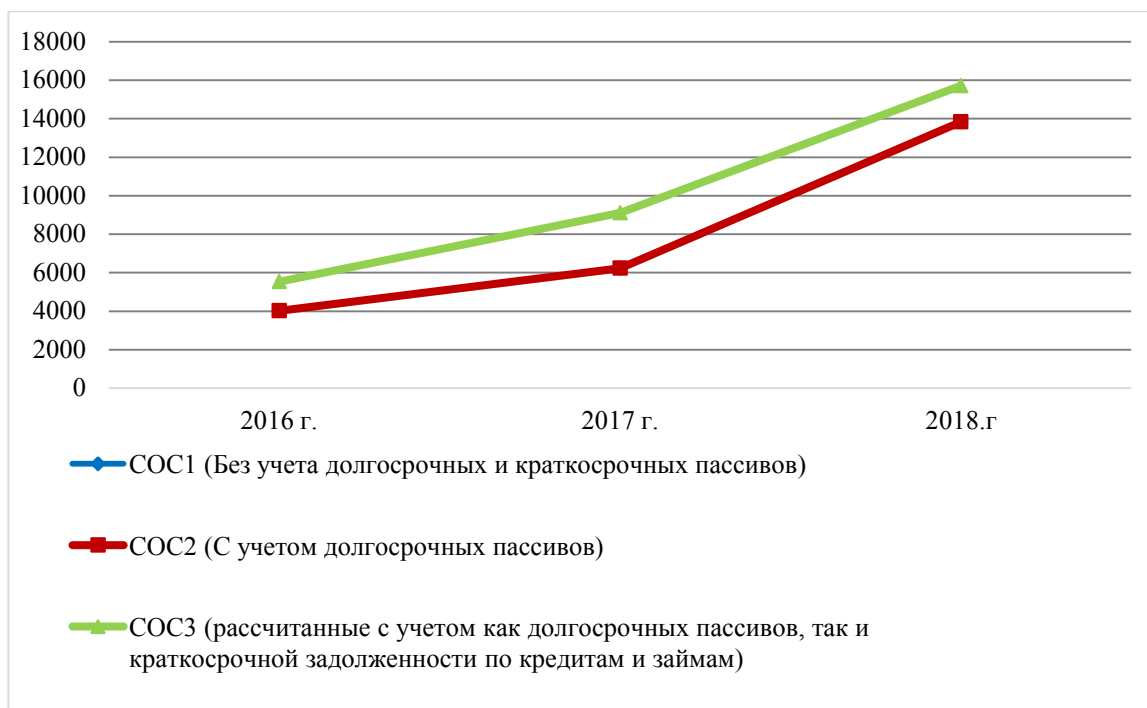


Рисунок 9 – Динамика собственных оборотных средств «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

2.2.4 Анализ ликвидности

Далее проведем анализ ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. Результаты расчета коэффициентов ликвидности сведем в таблицу 7.

По состоянию на 31.12.2018 коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью укладывается в норму (5,67 при нормативном значении 2). За анализируемый период 2016-2018 гг. коэффициент текущей ликвидности вырос на 2,814. В течение 2017 г. коэффициент текущей ликвидности снизился на 0,318. На протяжении всего анализируемого коэффициента имел нормативные значения. Данный коэффициент показывает способность «Синопек нинбо инжиниринг» погашать текущие (краткосрочные) обязательства за счёт только оборотных активов. Чем значение коэффициента больше, тем лучше платежеспособность предприятия. Этот показатель учитывает, что не все активы можно реализовать в срочном порядке.

Таблица 7 – Расчет коэффициентов ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатель ликвидности	Значение показателя			Изменения за 2016-2017 гг.	Изменения за 2017-2018 гг.	Изменения за 2016-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.			
1) Коэффициент текущей (общей) ликвидности	2,857	2,539	5,670	-0,318	3,132	2,814
2) Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	2,852	2,536	5,667	-0,316	3,131	2,815
3) Коэффициент абсолютной ликвидности	0,120	0,066	0,084	-0,054	0,018	-0,036

Значение коэффициента быстрой (промежуточной) ликвидности тоже соответствует норме – 5,667 при норме 1 и более. Это означает, что у «Синопек нинбо инжиниринг» достаточно активов, которые можно в сжатые сроки перевести в денежные средства и погасить краткосрочную кредиторскую задолженность. В течение всего проанализированного периода коэффициент быстрой ликвидности укладывался в установленный норматив.

Коэффициент абсолютной ликвидности, имеет значение ниже нормы (0,084 на конец 2018 г.). Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь анализируемый период коэффициент снизился на 0,036.

На диаграмме ниже наглядно представлена динамика коэффициентов ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. (рисунок 10).

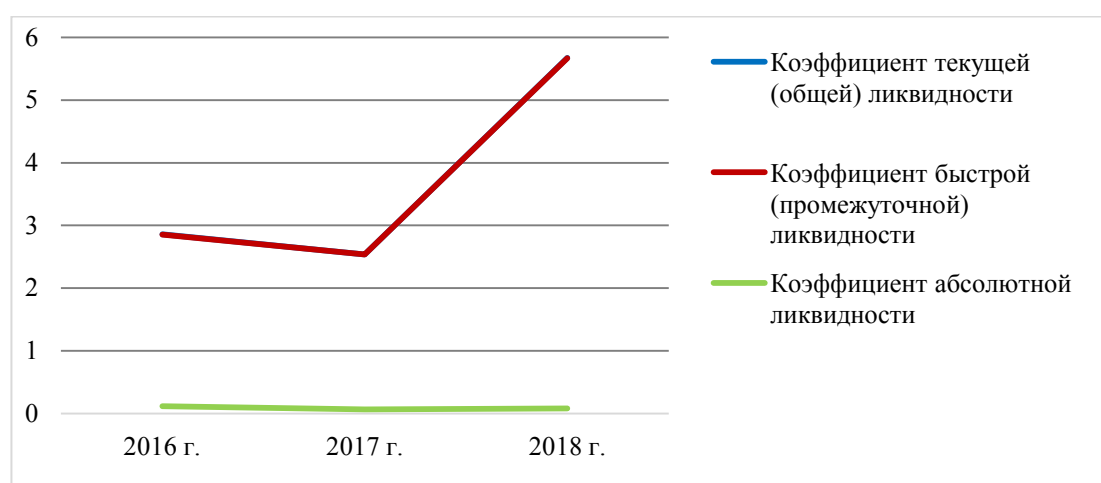


Рисунок 10 – Динамика коэффициентов ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Проведем анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. Результаты расчета сведем в таблицу 8.

Таблица 8 – Анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Активы	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Пассивы	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)		
								2016 г.	2017 г.	2018 г.
Наиболее ликвидные	261,0	268,0	249,0	Наиболее срочные	667,0	1 198,0	1 090,0	-406,0	-930,0	-841,0
Быстро реализуемые	5 925,0	10 034,0	16 553,0	Краткосрочные	1 502,0	2 864,0	1 875,0	4 423,0	7 170,0	14 678,0
Медленно реализуемые	10,0	10,0	10,0	Долгосрочные	0,0	0,0	0,0	10,0	10,0	10,0
Трудно реализуемые	59,0	20,0	20,0	Постоянные	4 086,0	6 270,0	13 867,0	-4 027,0	-6 250,0	-13 847,0
Баланс	6 255,0	10 332,0	16 832,0	Баланс	6 255,0	10 332,0	16 832,0	0,0	0,0	0,0

Из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства организации (разница составляет 841 тыс. руб.). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (П2). В данном случае краткосрочная дебиторская задолженность полностью покрывает среднесрочные обязательства «Синопек нинбо инжиниринг».

2.2.5 Определение неудовлетворительной структуры баланса

В следующей таблице 9 рассчитаны показатели, рекомендованные в методике Федерального управления по делам о несостоятельности (банкротстве) (Распоряжение № 31-р от 12.08.1994).

Таблица 9 – Определение неудовлетворительной структуры баланса

Показатель	Значение показателя		Изменение (гр.3-гр.2)	Нормативное значение	Соответствие фактического значения нор- мативному на конец периода
	на начало периода (31.12.2017)	на конец пе- риода (31.12.2018)			
1) Коэффициент текущей ликвидности	2,54	5,67	+3,13	не менее 2	соответствует
2) Коэффициент обеспеченности собственными средствами	0,61	0,82	+0,21	не менее 0,1	соответствует
3) Коэффициент утраты платежеспособности	х	3,23	х	не менее 1	соответствует

Анализ структуры баланса выполнен за период с начала 2018 года по 31.12.2018 г. Поскольку оба коэффициента на последний день анализируемого периода оказались в рамках, установленных для них норм, в качестве третьего показателя рассчитан коэффициент утраты платежеспособности. Данный коэффициент служит для оценки перспективы утраты организацией нормальной структуры баланса (платежеспособности) в течение трех месяцев при сохранении имевшей место в анализируемом периоде динамики первых двух коэффициентов. Значение коэффициента утраты платежеспособности (3,23) указывает на низкую вероятность значительного ухудшения показателей платежеспособности «Синопек нинбо инжиниринг» в ближайшие три месяца.

2.3 Анализ эффективности деятельности организации

2.3.1 Анализ финансовых результатов деятельности организации

Проведем анализ финансовых результатов деятельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. Результаты расчета сведем в таблицу 10.

За период с 01.01.2018 по 31.12.2018 значение выручки составило 37 495 тыс. руб., что на 4 408 тыс. руб. больше значения за 2016 год.

За 2018 год прибыль от продаж равнялась 8 245 тыс. руб. За рассматриваемый период 2016-2018 гг. финансовый результат от продаж стремительно вырос (прирост на 7 705 тыс. руб.).

Таблица 10 – Анализ финансовых результатов деятельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатели, тыс. руб.	2016 г.	2017 г.	2018 г.	Изменения за 2016-2017 гг.		Изменения за 2017-2018 гг.		Изменения за 2016-2018 гг.	
				Абсолют., тыс. руб.	Относит., %	Абсолют., тыс. руб.	Относит., %	Абсолют., тыс. руб.	Относит., %
Выручка	33 087	35 439	37 495	2352,0	7,1	2056,0	5,8	4408,0	13,3
Себестоимость продаж	32 547	32 808	29 250	261,0	0,8	-3558,0	-10,8	-3297,0	-10,1
Прибыль от продаж	540	2 631	8 245	2091,0	387,2	5614,0	213,4	7705,0	1426,9
Прочие доходы	0	58	0	58,0	100	-58,0	-100	0,0	0
Прочие расходы	183	174	297	-9,0	-4,9	123,0	70,7	114,0	62,3
Прибыль до налогообложения	357	2 515	7 948	2158,0	604,5	5433,0	216,0	7591,0	2126,3
Изменение налоговых активов и обязательств, налог на прибыль и прочее	301	331	351	30,0	10,0	20,0	6,0	50,0	16,6
Чистая прибыль	56	2 184	7 597	2128,0	3800,0	5413,0	247,8	7541,0	13466,1

Обратив внимание на строку 2220 формы № 2 можно отметить, что организация не использовала возможность учитывать общехозяйственные расходы в качестве условно-постоянных, включая их ежемесячно в себестоимость производимой продукции (выполняемых работ, оказываемых услуг). Поэтому показатель «Управленческие расходы» за отчетный период в форме № 2 отсутствует.

Организация не применяет ПБУ 18/02 «Учет расчетов по налогу на прибыль», что допустимо в случае, если организация является субъектом малого предпринимательства и вправе применять упрощенные способы ведения бухгалтерского учета.

Ниже на рисунке 11 наглядно представлено изменение выручки и прибыли «Синопек нинбо инжиниринг» в течение всего анализируемого периода.

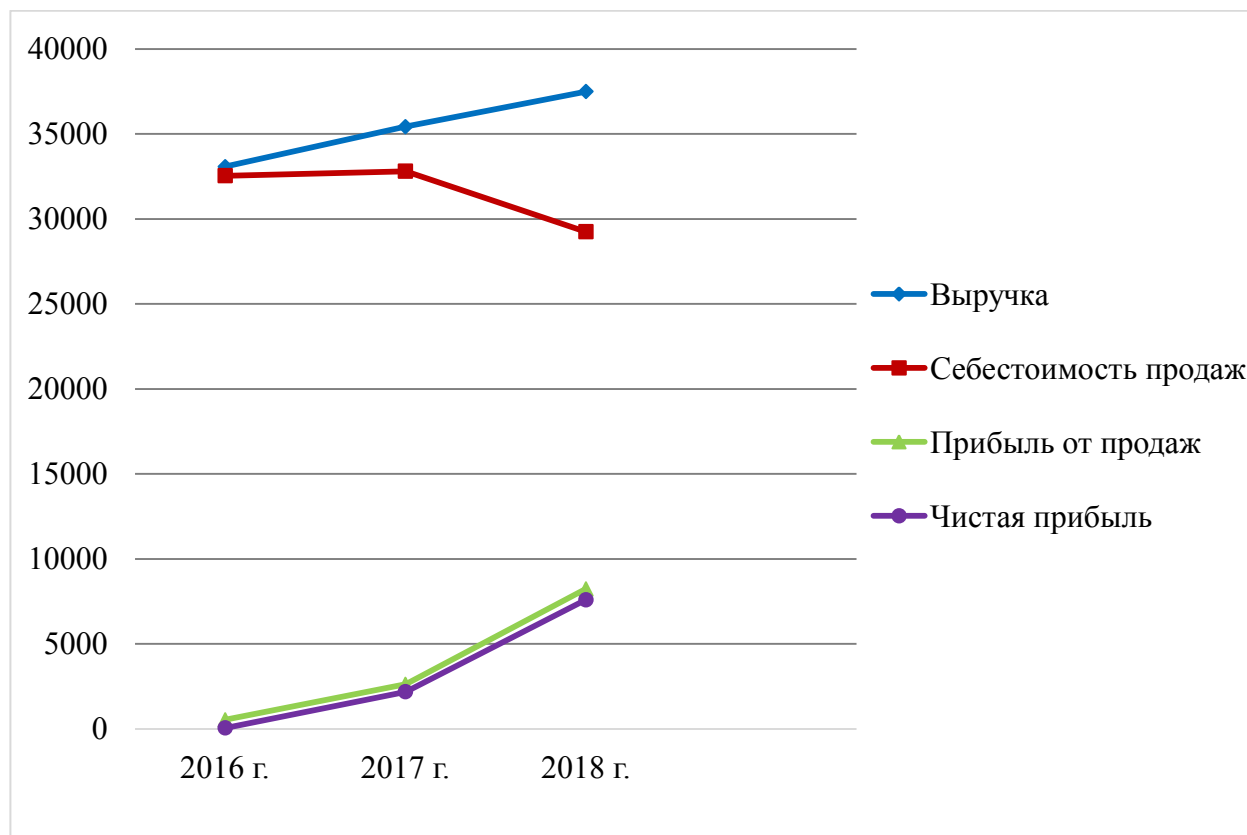


Рисунок 11 – Динамика показателей финансовых результатов «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

2.3.2 Анализ рентабельности

Произведем расчет показателей рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. (таблица 11).

За последний год организация получила прибыль, как от продаж, так и в целом от финансово-хозяйственной деятельности, что и обусловило положительные значения всех двух представленных в таблице показателей рентабельности.

Рентабельность продаж по прибыли от продаж за 2018 год составила 22%. Более того, имеет место положительная динамика рентабельности по сравнению с данным показателем за 2016 г. на 20,4.

Таблица 11 – Показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатели	Значение показателя			Изменение за 2016-2017 гг.	Изменение за 2017-2018 гг.	Изменение за 2016-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.			
Выручка	33087,0	35439,0	37495,0	2352,0	2056,0	4408,0
Прибыль от продаж	540,0	2631,0	8245,0	2091,0	5614,0	7705,0
Чистая прибыль, тыс. руб.	56,0	2184,0	7597,0	2128,0	5413,0	7541,0
Рентабельность продаж по прибыли от продаж	1,6	7,4	22,0	5,8	14,6	20,4
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,2	6,2	20,3	6,0	14,1	20,1

Показатель рентабельность продаж по чистой прибыли, рассчитанный как отношение чистой прибыли к выручке организации, за последний год составил 20,3 %. То есть в каждом рубле выручки организации содержалось 20,3 коп. чистой прибыли.

На рисунке графически представлены показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. (рисунок 12).

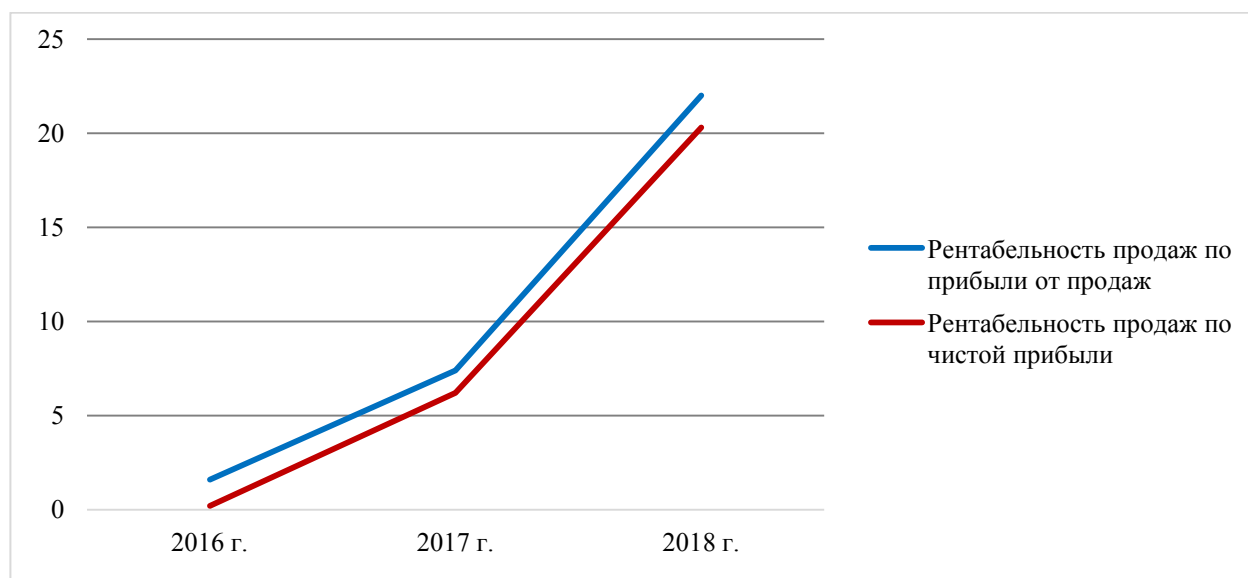


Рисунок 12 – Показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016 - 2018 гг.

Далее в таблице 12 представлены показатели, характеризующие рентабельность использования вложенного в предпринимательскую деятельность капитала «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Таблица 12 – Показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатели	Значение показателя			Изменение за 2016-2017 гг.	Изменение за 2017-2018 гг.	Изменение за 2016-2018 гг.
	2016 г.	2017 г.	2018 г.			
1	2	3	4	5	6	7
Выручка (нетто)	33087,0	35439,0	37495,0	2352,0	2056,0	4408,0
Прибыль от продаж	540,0	2631,0	8245,0	2091,0	5614,0	7705,0
Чистая прибыль, тыс. руб.	56,0	2184,0	7597,0	2128,0	5413,0	7541,0
Среднегодовая сумма всех активов	6293,5	8293,5	13582,0	2000,0	5288,5	7288,5
Среднегодовая величина ОС и НМА (по остаточной стоимости)	105,0	39,5	20,0	-65,5	-19,5	-85,0
Среднегодовая величина оборотных активов	6188,5	8254,0	13562,0	2065,5	5308,0	7373,5
Среднегодовая сумма реального собственного капитала (чистых активов)	4058,0	5178,0	10068,5	1120,0	4890,5	6010,5
Рентабельность активов по чистой прибыли	0,9	26,3	55,9	25,4	29,6	55,0
Рентабельность внеоборотных активов по чистой прибыли	53,3	5529,1	37985,0	5475,8	32455,9	37931,7
Рентабельность оборотных активов по чистой прибыли	0,9	26,5	56,0	25,6	29,6	55,1
Рентабельность реального собственного капитала по чистой прибыли	1,4	42,2	75,5	40,8	33,3	74,1

За последний год каждый рубль собственного капитала организации принес 0,75 руб. чистой прибыли. Рентабельность собственного капитала за 3 года выросла на 74,1 %. За последний год значение рентабельности собственного капитала можно характеризовать как исключительно хорошее.

Рентабельность активов за 2018 год равнялась 55,9 %, при этом за 2016 г. рентабельность активов была намного меньше – 0,9 % (за 2016-2018 гг. рост на 55 %). Несмотря на то, что в начале анализируемого периода значение рентабельности активов не соответствовало норме, в конце периода оно приняло нормальное значение. Увеличение показателя обусловлено превышением темпов роста прибыли над темпами роста активов.

Рентабельность внеоборотных активов так же возросла в течении анализируемого период. Прирост составил 37931,7 %. Таким образом, 1 рубль внеоборотных активов принес прибыль в размере 379,85 рубля. Данные тенденции обусловлены значительным увеличением размера чистой прибыли и очень незначительным размером внеоборотных активов.

Оборотные активы за 2016-2018 гг. стали более эффективны. Их рентабельность увеличилась на 55,1 % и составила 56 %, что эквивалентно 0,56 рубля прибыли на 1 рубль оборотных активов.

Ниже на графике представлено изменение основных показателей рентабельности активов и капитала организации.

На рисунке графически представлены показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. (рисунок 13).

2.3.3 Расчет показателей деловой активности

В следующей таблице 13 рассчитаны показатели оборачиваемости ряда активов, характеризующие скорость возврата авансированных на осуществление предпринимательской деятельности средств, а также показатель оборачиваемости кредиторской задолженности при расчетах с поставщиками и подрядчиками.

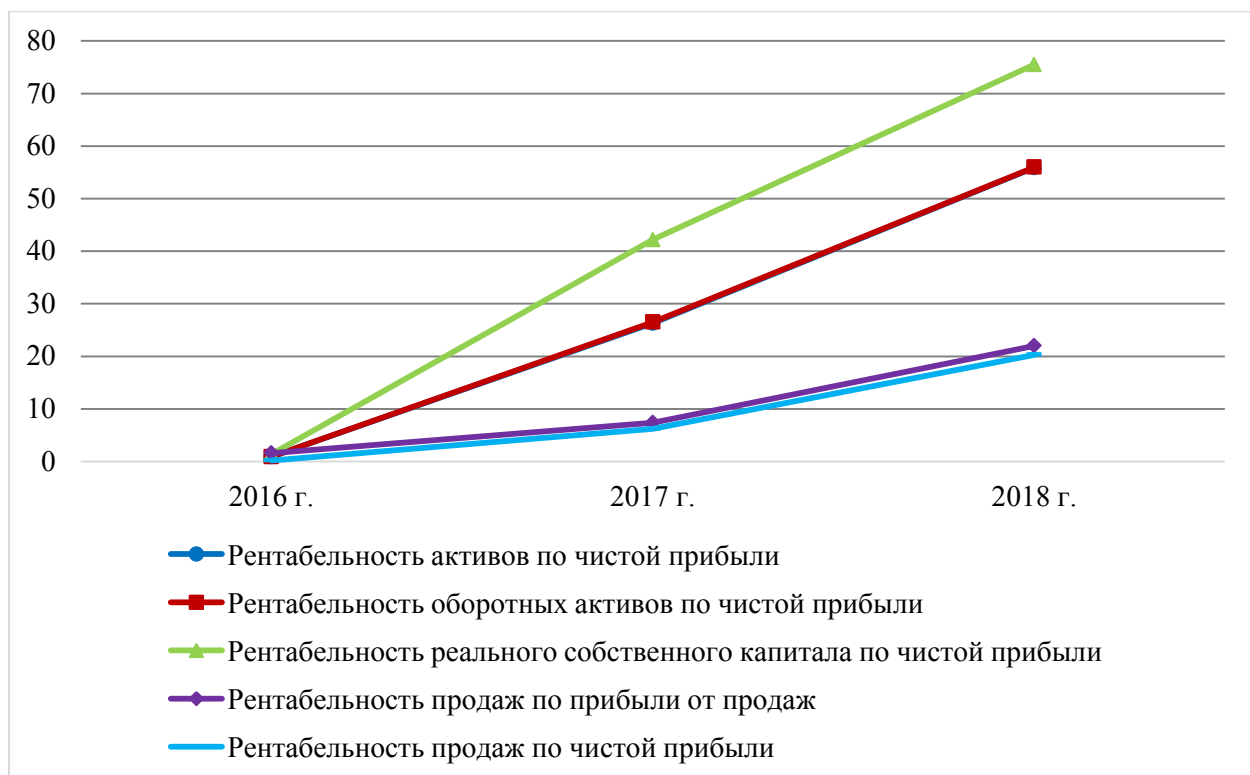


Рисунок 13 – Показатели рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016 - 2018 гг.

Таблица 13 - Расчет показателей деловой активности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Показатель	Годы			Изменение за 2016-2017 гг.	Изменение за 2017-2018 гг.	Изменение за 2016-2018 гг.
	2015	2016	2017			
1	2	3	4	5	6	7
1) Выручка (нетто)	33 087,0	35 439,0	37 495,0	2 352,0	2 056,0	4 408,0
2) Среднегодовая сумма всех активов	6 293,5	8 293,5	13 582,0	2 000,0	5 288,5	7 288,5
3) Среднегодовая стоимость ОС и НМА (первоначальная стоимость)	105,0	39,5	20,0	-65,5	-19,5	-85,0
4) Среднегодовые остатки оборотных средств	6 188,5	8 254,0	13 562,0	2 065,5	5 308,0	7 373,5

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7
5) Среднегодовые остатки запасов	10,0	10,0	10,0	0,0	0,0	0,0
6) Среднегодовая величина дебиторской задолженности	5 935,5	7 979,5	13 293,5	2 044,0	5 314,0	7 358,0
7) Среднегодовая величина денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	243,0	264,5	258,5	21,5	-6,0	15,5
8) Среднегодовая величина кредиторской задолженности	558,5	932,5	1 144,0	374,0	211,5	585,5
9) Среднегодовая величина кредитов и займов	1 677,0	2 183,0	2 369,5	506,0	186,5	692,5
10) Среднегодовая величина скорректированных обязательств	2 235,5	3 115,5	3 513,5	880,0	398,0	1 278,0
11) Оборачиваемость всех активов п.1/п.2	5,3	4,3	2,8	-1,0	-1,5	-2,5
12) Средний срок оборота всех активов в днях 360/п.11	68,5	84,2	130,4	15,8	46,2	61,9
13) Фондоотдача (по первоначальной стоимости) п.1/п.3	315,1	897,2	1 874,8	582,1	977,6	1 559,6
14) Оборачиваемость оборотных активов п.1/п.4	5,3	4,3	2,8	-1,1	-1,5	-2,6
15) Средний срок оборота оборотных активов в днях 360/п.14	67,3	83,8	130,2	16,5	46,4	62,9
16) Оборачиваемость запасов (по выручке) п.1/п.5	3 308,7	3 543,9	3 749,5	235,2	205,6	440,8

Продолжение таблицы 13

1	2	3	4	5	6	7
17) Средний срок оборота запасов в днях 360/п.16	0,1	0,1	0,1	0,0	0,0	0,0
18) Оборачиваемость дебиторской задолженности п.1/п.6	5,6	4,4	2,8	-1,1	-1,6	-2,8
19) Средний срок оборота дебиторской задолженности в днях 360/п.18	64,6	81,1	127,6	16,5	46,6	63,1
20) Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений п.1/п.7	136,2	134,0	145,0	-2,2	11,1	8,9
21) Средний срок оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в днях 360/п.20	2,6	2,7	2,5	0,0	-0,2	-0,2
22) Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности п.1/п.8	59,2	38,0	32,8	-21,2	-5,2	-26,5
23) Средний срок оборота кредиторской задолженности в днях 360/п.22	6,1	9,5	11,0	3,4	1,5	4,9
24) Оборачиваемость кредитов и займов п.1/п.9	19,7	16,2	15,8	-3,5	-0,4	-3,9
25) Средний срок оборота кредитов и займов в днях 360/п.24	18,2	22,2	22,8	3,9	0,6	4,5
26) Оборачиваемость скорректированных обязательств п.1/п.10	14,8	11,4	10,7	-3,4	-0,7	-4,1
22) Средний срок оборота скорректированных обязательств в днях 360/п.26	24,3	31,6	33,7	7,3	2,1	9,4
28) Операционный цикл в днях п.17+п.19	64,7	81,2	127,7	16,5	46,6	63,0
29) Финансовый цикл в днях п.28-п.23	58,6	71,7	116,7	13,1	45,1	58,1

Расчеты приведенные в таблице показали снижение оборачиваемости всех активов «Синопек нинбо инжиниринг» в течении 2016-2018 гг. на 2,5 раза. Оборачиваемость всех активов на конец 2018 г. составила 2,8 раз. Соответственно увеличился средний срок оборота всех активов с 68,5 дней в 2016 г. до 130,4 дней в 2018 г. (увеличение на 61,9 дня). Замедление оборачиваемости активов является негативной тенденцией и в нашем случае вызвано неготовностью дебиторов к оплате долгов.

Напомним, что в дебиторскую задолженность по данным за 2018 г. иммобилизовано 16553 тыс. руб. или 98,3 % всего капитала «Синопек нинбо инжиниринг».

Оборачиваемость оборотных активов так же снизилась, и на конец 2018 г. составила 2,8 раз, при этом снижение показателя за 2016-2018 гг. составило 2,6 раза. Следует отметить, что в 2016-2018 гг. показатель соответствовал нормативным значениям по отрасли, которые составляют не более 246 дней.

Замедление значений оборачиваемости, как всех активов, так и оборотных активов в частности свидетельствует о снижении эффективности их использования на предприятии.

Что касается оборачиваемости отдельных составляющих оборотных активов, то здесь наблюдаются как положительные, так и отрицательные тенденции:

- коэффициент оборачиваемости запасов в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличился и на конец 2018 г. составил 3749,5 раз, это свидетельствует об улучшении использования запасов на предприятии. Столь высокое значение обусловлено слишком малым значением запасов на предприятии, что в свою очередь обусловлено видом деятельности;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности в 2018 г. по сравнению с 2016 г. снизился на 2,8 раз и на конец 2018 г. составил 2,8 раза, Это свидетельствует об ухудшении использования дебиторской задолженности на предприятии (темп роста стоимости дебиторской задолженности выше темпа роста выручки от реализации), что так же подтверждается увеличением средне-

го срока оборота данных активов с 64,6 дней в 2016 г. до 127,6 дней в 2018 г. Кроме того, значение срока оборачиваемости в 2018 г. не соответствует нормативам по отрасли, которые составляют 110 дней и менее;

- коэффициент оборачиваемости денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в 2018 г. по сравнению с 2016 г. увеличился на 8,9 раз и на конец 2018 г. составил 145 раз, это свидетельствует об улучшении использования данных активов на предприятии, что так же подтверждается снижением среднего срока оборота с 2,6 дней в 2016 г. до 2,5 дней в 2018 г.

Можно заключить, что за 2016-2018 гг. эффективность использования оборотных активов снизилась.

Данные тенденции обусловлены превышением темпов роста оборотных активов над темпами роста выручки предприятия оборотные активы увеличились за счет увеличения дебиторской задолженности.

Эффективность использования кредиторской задолженности за анализируемый период снизилась, о чем свидетельствует увеличение периода её оборачиваемости на 4,9 дней (11 дней в 2018 г.), это подтверждается снижением оборачиваемости кредиторской задолженности с 59,2 раз в 2016 г. до 32,8 раз в 2018 г.

Значение операционного цикла «Синопек нинбо инжиниринг» в течении 2016-2018 гг. возросло на 63 дня и составило на конец 2018 г. 127,7 дней. Это означает, что цикл, начинающийся от момента создания и оказания услуг на предприятие до момента получения оплаты от клиентов равняется 127,7 дней. Увеличение операционного цикла произошло за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности, что является отрицательной тенденцией.

Финансовый цикл – это разрыв между сроком платежа по своим обязательствам перед поставщиками и получением денег от покупателей (дебиторов).

Иными словами, он характеризует отрезок времени, в течение которого полный оборот совершают собственные оборотные средства или время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота.

Значение финансового цикла «Синопек нинбо инжиниринг» в течении 2016-2018 гг. увеличилось на 58,1 дней и составило на конец 2018 г. 116,7 дней. Увеличение финансового цикла произошло за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности, что является отрицательной тенденцией.

Сокращение операционного и финансового циклов в динамике рассматривается как положительная тенденция. Оно может произойти за счет ускорения производственного процесса, ускорения оборачиваемости дебиторской задолженности, замедления оборачиваемости кредиторской задолженности.

Более наглядно динамику основных коэффициентов характеризующих оборачиваемость оборотных активов предприятия в 2016-2018 гг. представим на рисунке 14.

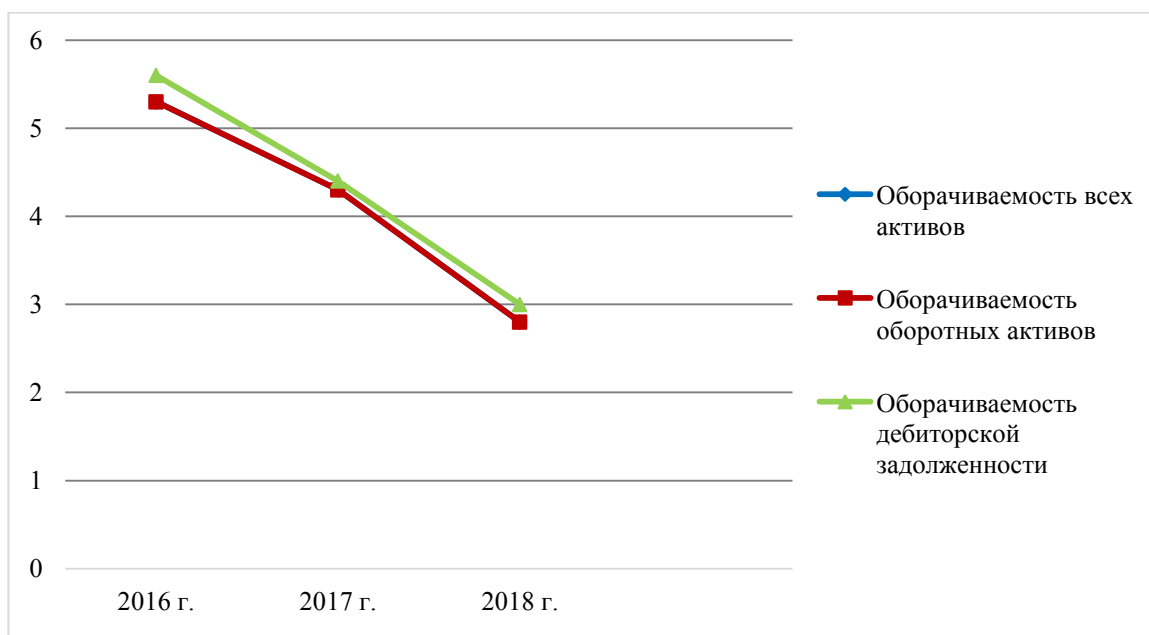


Рисунок 14 – Динамика оборачиваемости «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016 - 2018 гг.

2.4 Прогноз банкротства

Далее проведем анализ вероятности банкротства «Синопек нинбо инжиниринг». Одним из показателей вероятности скорого банкротства организации является Z-счет Альтмана, применительно к «Синопек нинбо инжиниринг» взята 5-факторная модель. Ниже в таблице 15 приведем расчет показателя.

Таблица 15 – Анализ вероятности банкротства «Синопек нинбо инжиниринг»

Показатели	2016 г.	2017 г.	2018 г.
Оборотные активы (среднегодовая величина)	6 189	8 254	13 562
Сумма активов (среднегодовая величина)	6 294	8 294	13 582
Заемный капитал (Сумма долгосрочных и краткосрочных обязательств) (среднегодовая величина)	2 236	3 116	3 514
Нераспределенная (реинвестированная) прибыль	4 003	6 187	13 784
Прибыль до налогообложения	357	2 515	7 948
Рыночная стоимость собственного капитала (Чистые активы) (среднегодовая величина)	4 058	5 178	10 069
Объем продаж (выручка)	33 087	35 439	37 495
К1	0,98	1,00	1,00
К2	0,64	0,75	1,01
К3	0,06	0,30	0,59
К4	1,82	1,66	2,87
К5	5,26	4,27	2,76
Значение	8,60	8,51	9,03
Оценка значений	Вероятность банкротства невелика, т.к. $Z > 2,7$	Вероятность банкротства невелика, т.к. $Z > 2,7$	Вероятность банкротства невелика, т.к. $Z > 2,7$

По результатам расчетов для «Синопек нинбо инжиниринг» значение Z -счета на последний день анализируемого периода составило 9,03. Это означает, что вероятность банкротства «Синопек нинбо инжиниринг» невелика.

Выводы по результатам финансового анализа «Синопек нинбо инжиниринг».

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по ка-

чественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2018 демонстрирует очень хорошее значение – 0,824;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;

- отличная рентабельность активов (55,9 % за период 2018 г.);

- рост рентабельности продаж по прибыли от продаж и Рентабельности продаж по чистой прибыли за 2016-2018 гг. соответственно на 20,4 и 20,1 процентных пункта;

- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;

- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;

- за 2018 год получена прибыль от продаж (8 245 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (увеличение на 5 614 тыс. руб.);

- чистая прибыль за 2018 год составила 7 597 тыс. руб. (увеличение на 5 413 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

- рост прибыли до налогообложения «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018гг. на 7591 тыс. руб.

В ходе анализа были получены следующие положительные показатели финансового положения «Синопек нинбо инжиниринг»:

- доля собственного капитала неоправданно высока (82,4 %);

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 82,4 % в общей сумме капитала организации).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Негативно финансовое положение организации характеризует следующие показатели:

- ниже нормального значение коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы и имеет значение на конец 2018 г. 0,084 при норме 0,2 и более. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь анализируемый период коэффициент снизился на 0,036;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за анализируемый период снизился на 2,8 раз и на конец 2018 г. составил 2,8 раза, Это свидетельствует об ухудшении использования дебиторской задолженности на предприятии (темп роста стоимости дебиторской задолженности выше темпа роста выручки от реализации), что так же подтверждается увеличением среднего срока оборота данных активов с 64,6 дней в 2016 г. до 127,6 дней в 2018 г. Кроме того, значение срока оборачиваемости в 2018 г. не соответствует нормативам по отрасли, которые составляют 110 дней и менее;

- значение операционного цикла «Синопек нинбо инжиниринг» в течении 2016-2018 гг. возросло на 63 дня и составило на конец 2018 г. 127,7 дней. Это означает, что цикл, начинающийся от момента создания и оказания услуг на предприятие до момента получения оплаты от клиентов равняется 127,7 дней. Увеличение операционного цикла произошло за счет замедления оборачиваемости дебиторской задолженности, что является отрицательной тенденцией.

3 МЕРОПРИЯТИЯ ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ «СИНОПЕК НИНБО ИНЖИНИРИНГ»

3.1 Направления улучшения финансового состояния

Финансовый анализ «Синопек нинбо инжиниринг» проведенной во второй главе выпускной квалификационной работы выявил ряд обстоятельств свидетельствующих о проблемах в деятельности предприятия.

Таблица 16 – Перечень проблем выявленных в ходе финансового анализа и мероприятия по их устранению

Индикатор проблемы	Поведение индикатора	Причины выхода показателя из нормативного значения	Мероприятия необходимые для восстановления показателем нормативных значений
Коэффициент абсолютной ликвидности	Значение за 2018 г. 0,084 при норме 0,2 и более	Низкая стоимость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	Увеличить стоимость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений за счет мобилизации средств из дебиторской задолженности
Оборачиваемость дебиторской задолженности	Значение за 2018 г. 127,6 дней при норме по отрасли 110 дней и менее	Слишком большая стоимость дебиторской задолженности	Снизить стоимость дебиторской задолженности за счет ее инкассации
Длительность операционного цикла	Значение за 2016-2018 г. возросло на 63 дня	Слишком большая стоимость дебиторской задолженности	Снизить стоимость дебиторской задолженности за счет ее инкассации

Таким образом, у первых трех индикаторов проблем финансового состояния одна причина – высокая стоимость дебиторской задолженности, и идентичные мероприятия по устранению проблем – инкассация дебиторской задолженности.

Следовательно, в рамках данной работы подробно рассмотрим следующие мероприятия по улучшению финансового состояния «Синопек нинбо инжиниринг»:

- мероприятия по улучшению управления дебиторской задолженности.

Результатами реализации данных мероприятий станут уменьшение размера дебиторской задолженности, увеличение размера высоколиквидных активи-

вов в виде денежных средств, увеличение выручки, и как следствие снижение длительности оборота дебиторской задолженности, снижение длительности операционного и финансового циклов, увеличение прибыли и рентабельности «Синопек нинбо инжиниринг».

3.2 Мероприятия по улучшению управления дебиторской задолженности

Значительное влияние на финансовое состояние предприятия оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности. Резкое увеличение дебиторской задолженности и ее доли в оборотных активах «Синопек нинбо инжиниринг» означает:

- неосмотрительную кредитную политику по отношению к покупателям;
- неплатежеспособность части покупателей.

Сокращение дебиторской задолженности принесет положительный эффект «Синопек нинбо инжиниринг», но это должно быть связано с сокращением периода ее погашения, а не с уменьшением объема оказываемых услуг.

В дополнение к анализу, проведенному во второй главе работы нам необходимо рассмотреть величину просроченной дебиторской задолженности. Просроченная дебиторская задолженность приводит к замедлению оборачиваемости капитала и вследствие этого создает недостаток финансовых ресурсов.

На предприятии имеется просроченная дебиторская задолженность, которая на 31.12.2018 г. составила 1736 тыс. руб.

Основные должники предприятия с размерами долей по данным 2018 г.:

- ООО «Благовещенскстрой» - 23,6 %;
- ИП Гуров А.В. - 16,1 %;
- ООО СК «САР» - 38,3 %;
- ООО «Дальсвет» - 22 %.

Характеристика контрагентов просроченную задолженности представлена в таблице 17.

Основные направления совершенствования управления дебиторской задолженностью могут быть следующие:

- разработка кредитной политики;
- применение анализа и контроля дебиторской задолженности;
- обеспечение активного использования современных форм рефинансирования дебиторской задолженности и т.д.

Таблица 17 - Характеристика контрагентов с просроченной задолженностью

Наименование	Сумма, тыс. руб.	Дата возникновения
ООО «Благовещенскстрой»	409,7	13.11.2016
ИП Гуров А.В.	279,5	15.08.2016
ООО СК «САР»	664,9	25.04.2016
ООО «Дальсвет»	381,9	24.11.2017

Другими словами, для более эффективного управления дебиторской задолженностью следует внедрить в «Синопек нинбо инжиниринг» комплексную систему управления ею, в связи, с чем произойдет ускорение цикла оборота дебиторской задолженностью, оптимизируется ее величина и высвободятся денежные средства. В свою очередь данное мероприятие позволит улучшить показатель абсолютной ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг».

3.2.1 Разработка кредитной политики

Учитывая угрозу банкротства предприятий дебиторов в период экономического кризиса, умеренная кредитная политика является оптимальной, т.к. для текущей ситуации «Синопек нинбо инжиниринг» не приемлемы высокий риск (агрессивная) и снижение притока денег (консервативный). Учитывая, что высокий риск является необоснованным, поэтому полностью исключаем агрессивную политику; также слишком жесткие условия отсрочки платежа на анализируемом предприятии не могут привести к эффективности.

Таким образом, выбираем компромиссное решение, которое обеспечит стабильность финансового состояния в течение длительного периода, суть которого наглядно представлена на рисунке 15.

Выполняя предложенное условие необходимо одновременное изменение нескольких характеристик текущей кредитной политики:

- 1) снижение периода предоставления кредита до 45 дней;

2) введение системы 6 % скидок при предварительной оплате или оплате в срок оказанных услуг сторонними организациями;

3) установление стандартов кредитоспособности.

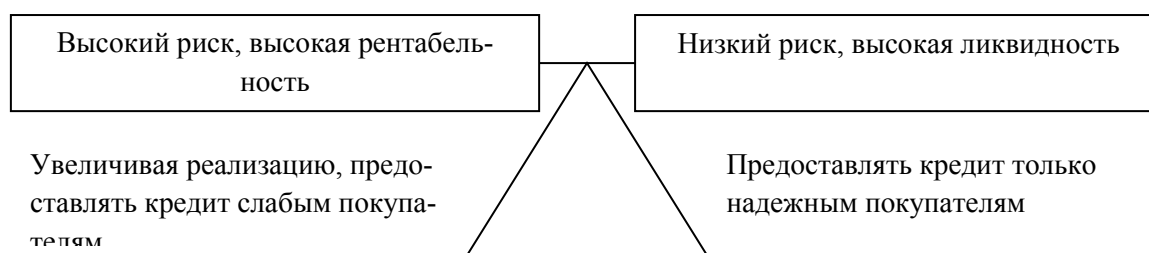


Рисунок 15 - Схема выбранной кредитной политики предприятия

Решение о кредите должно основываться на предпочтении надежности платежа. При анализе кредитоспособности рекомендуется использование метода «3С»: желание (character) (степень стремления выполнить свои долговые обязательства), способность (capacity) (способность генерировать денежные средства, необходимые для выполнения принятых на себя долговых обязательств) и капитал (capital) (размер чистого собственного капитала и коэффициент соотношения чистого собственного и заемного капитала).

Целесообразно также формирование информационной базы, сгруппировав постоянных и потенциальных клиентов «Синопек нинбо инжиниринг» по уровню кредитоспособности. Группировка клиентов будет предусматривать следующие категории:

- покупатели, которым кредит может быть предоставлен в максимальном объеме, то есть на уровне установленного кредитного лимита (группа «первоклассных заемщиков»);

- покупатели, которым кредит может быть предоставлен в ограниченном объеме, определяемом уровнем допустимого риска невозврата долга;

- покупатели, которым кредит не предоставляется (при недопустимом уровне риска невозврата долга, определяемом типом избранной кредитной политики).

Чтобы снизить дебиторскую задолженность при умеренной кредитной

политике нужно полностью исключить ненадежных клиентов, платежеспособность которых находится на недопустимо низком уровне. Предполагается, что сбором информации, касающейся возможности изъять дебиторскую задолженность должен заниматься юрисконсульт сметно-договорного отдела, а также в некоторых случаях бухгалтер. К функциям юрисконсульта, должно прибавиться ознакомление с деятельностью покупателя (учредительные документы, длительность и направление хозяйствования, его рейтинг на рынке). Не менее важное значение имеет репутация предприятия и его руководства: компетентность, обязательность, порядочность, выполнение принятых обязательств перед бюджетом, кредитными учреждениями и партнерами. Эти данные можно получить на основе предоставленных документов самих плательщиков, а также соответствующих органов (налоговых инспекций, банка и т.д.). Следовательно, ответственность юрисконсульта также существенно повысится, поэтому необходимо установить вознаграждения персонала по работе с дебиторской задолженностью в зависимости от эффективности мер по продажам и получению платежей. Повышением мотивации персонала по работе с дебиторской задолженностью должен заниматься отдел кадров, а также заместитель директора по экономике «Синопек нинбо инжиниринг».

Необходимость в обязательной подготовке такой информации сложилась в связи с тем, что на предприятии присутствуют случаи невозможности взыскать дебиторскую задолженность (так как услуги были оказаны организациям-банкротам). Анализ финансового состояния «Синопек нинбо инжиниринг» показал, что абсолютно недопустимо списывать за счет собственных средств дебиторскую задолженность. При умеренной кредитной политике будет предоставляться возможность отсрочки погашения задолженности клиенту (при этом только постоянному), который переживает временные финансовые трудности (естественно при анализе собранной информации о нем), разумеется, при существовании шансов на их преодоление.

При предоставлении коммерческого кредита следует исходить из обоснованных решений, которые касаются:

- оценки деятельности и кредитоспособности покупателя, заказчика;
- обоснования целесообразности реализации продукции (выполнения работ), предоставленной в кредит;
- определения условий выдачи кредита (величина, сроки погашения, льготы);
- установления эффективных методов взимания дебиторской задолженности.

Эффектом от данного мероприятия должно стать сокращение просроченной дебиторской задолженности до полного отсутствия.

Проанализировав собранную информацию, в юридическом отделе принимается решение о возможности кредитования при согласовании с бухгалтерией и высшим руководством предприятия. Для этого стоит воспользоваться методом «дерево решений», наиболее доступным и популярным методом в менеджменте. Использование данного инструмента в «Синопек нинбо инжиниринг» представлено на рисунке (рисунок 16).

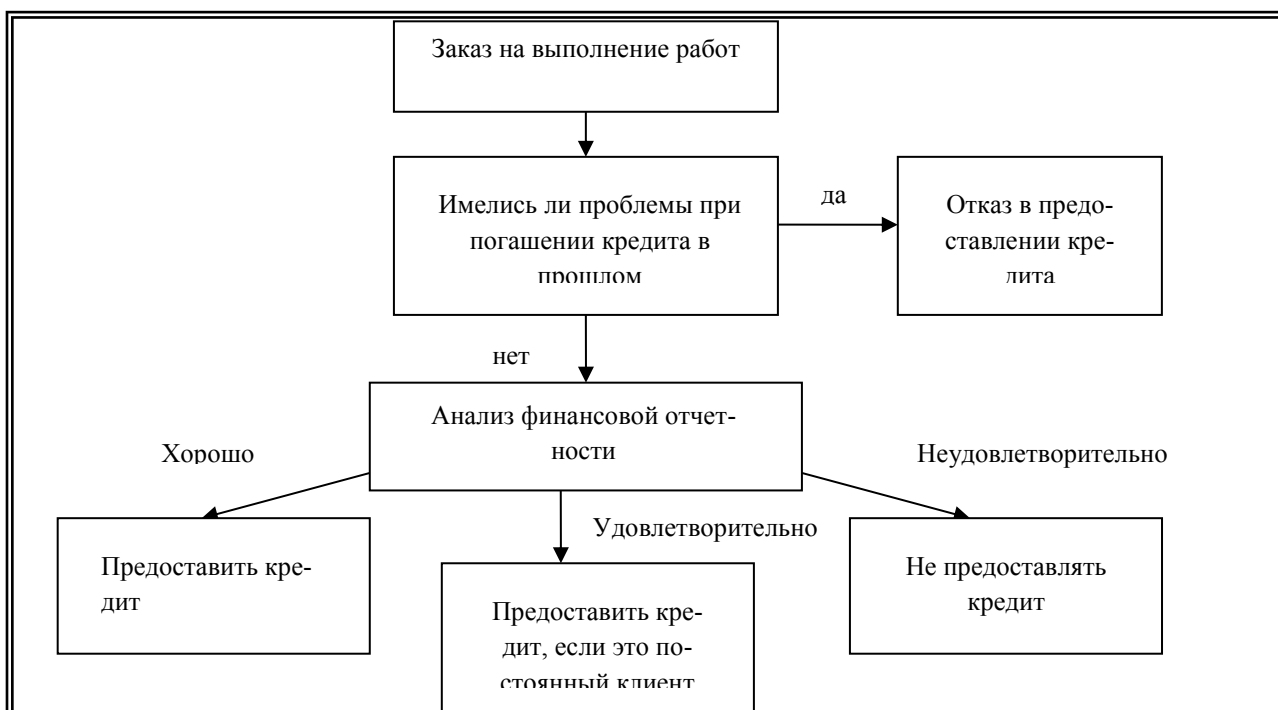


Рисунок 16 - «Дерево решений» по предоставлению кредита или об отказе от него

Политика взимания платы (инкассации) предусматривает: сроки и формы напоминаний покупателям о дате платежей; условия пролонгирования долга по

предоставленному кредиту; условия возбуждения дела о банкротстве несостоятельных дебиторов.

3.2.2 Инкассация дебиторской задолженности

На конец 2018 года сумма дебиторской задолженности составила: 16553 тыс. руб., в том числе просроченная 1736 тыс. руб.

В практике хозяйственной деятельности отечественных предприятий существуют различные пути для погашения дебиторской задолженности.

Для погашения дебиторской задолженности более целесообразно прибегнуть к продаже прав на ее взыскание, то есть уступка права требования по долгу. Это один из наиболее быстрых и действенных способов получить назад свои средства одному юридическому лицу у другого юридического лица и тем самым улучшить финансовые показатели.

Данное мероприятие актуально для «Синопек нинбо инжиниринг», так как оно позволит за счет уменьшения дебиторской задолженности увеличить рентабельность и финансовую устойчивость предприятия, а также снизить риск финансовых потерь.

При передаче долга кредитором (цедентом) другому лицу (цессионарию) по договору цессии новый кредитор получает права первоначального кредитора в полном объеме. В соответствии со статьями 382, 384 ГК РФ согласие должника на передачу долговых обязательств не требуется. При этом цедент обязан сообщить цессионарию сведения, имеющие значение при осуществлении требования и передать комплект документов, в которых удостоверяется его право требования.

Передача прав требования задолженности коллекторской организации имеет следующие преимущества:

- отсутствие затрат на самостоятельную организацию возврата задолженности. Коллектор осуществляет действия, направленные на погашение долга заемщиком, полностью освобождая клиента от затрат на взыскание задолженности;
- возможность быстрого получения оборотных средств и их реинвестиро-

вания. Клиент получает денежные средства, которые могут быть направлены на выполнение собственных договорных обязательств и решение текущих коммерческих вопросов;

- фокусирование усилий на профильном бизнесе. После заключения договора цессии все права и обязанности по взысканию долговых обязательств переходят к коллектору;

- отсутствие затрат, связанных с сопровождением долга, а также рисков, возникающих в ходе работы с просроченной задолженностью. Снижаются расходы клиента на обслуживание долговых обязательств. Освобождаются средства, резервируемые кредитором на возможные потери по ссудам. Риск непогашения задолженности в полном объеме несет коллектор;

- улучшение балансовых показателей компании. За счет уменьшения объемов просроченных задолженностей по денежным обязательствам повышается инвестиционная привлекательность кредитной организации, и улучшаются показатели финансовой отчетности.

На данный момент на территории России, и в частности Амурской области действуют следующие виды коллекторских агентств (рисунок 17).



Рисунок 17 - Классификация коллекторских компаний

Юридические – агентства, созданные на базе сильных юридических фирм, являющиеся по существу одним из отделов этих фирм.

Банковские – агентства, фактически являющиеся продолжением собственной СЭБ (служба экономической безопасности) банка и обслуживающие свой банк или группу дружественных банков.

Специализированные – агентства, изначально созданные для возврата долгов сторонним организациям.

Наиболее эффективными коллекторами являются федеральные специализированные коллекторы, и их дальнейшее развитие является наиболее вероятным.

Подбор коллекторского агентства для сотрудничества с банком является актуальной проблемой. В г. Благовещенске осуществляют свою деятельность 4 коллекторных агентства:

- 1) ООО «Амурский коллектор»;
- 2) ООО «Бизнес Регион»;
- 3) ОАО «Первое коллекторское бюро»;
- 4) ООО «Столичное агентство по возврату долгов».

ОАО «Первое коллекторское бюро» наиболее полно подходит для «Синопек нинбо инжиниринг» с целью сотрудничества, так как является специализированным агентством, действующим на всей территории России. ОАО «Первое коллекторское бюро» занимает особое место на профессиональном рынке услуг по взысканию задолженности. Компания была основана в 2005 году в Хабаровске и стала пионером коллекторского бизнеса на Дальнем Востоке и Сибири. Всего за несколько лет ОАО «ПКБ», начав активное развитие региональной сети с Дальнего Востока, добилось внушительных успехов – занимаемая Бюро доля российского рынка услуг по взысканию проблемной задолженности, по оценкам экспертов, к началу III квартала 2017 года составляла 21 %.

На рисунке 4 представим порядок взаимодействия «Синопек нинбо инжиниринг» с коллекторским агентством.



Рисунок 18 - Взаимодействие «Синопек нинбо инжиниринг» с коллекторским агентством ОАО «ПКБ»

Передача прав требования задолженности ОАО «ПКБ» будет осуществлена с дисконтом 20 %.

Рассчитаем эффективность предложенных нами мероприятий.

Агентству будет продана просроченная задолженность в размере 1736 тыс. руб. с дисконтом 20 %, следовательно, размер высвободившихся средств за вычетом агентского вознаграждения составит 1388,8 тыс. руб.

3.3 Расчет экономического эффекта от реализации мероприятий

Итогами предлагаемых нами мероприятий станут:

- увеличение выручки на 1388,8 тыс. руб. за счет сокращения дебиторской задолженности;

- уменьшение величины дебиторской задолженности на 1736 тыс. руб. и как следствие увеличение ее оборачиваемости;

- увеличение размера наиболее ликвидных активов в виде денежных средств на 1388,8 тыс. руб., что позволит высвободить средства для осуществления текущей и инвестиционной деятельности предприятия, а так же приведет в норму коэффициент абсолютной ликвидности.

Далее рассчитаем, как показатели финансовых результатов изменятся в

плановом году (таблица 18).

Таблица 18 – Динамика показателей финансовых результатов в плановом году

Показатели, тыс. руб.	2018 г.	Планируе- мый год, тыс. рублей	Прирост, тыс. рублей	Темп при- роста, %
Выручка	37 495	38 884	1 389	3,70
Себестоимость продаж	29 250	29 250	0	0
Прибыль от продаж	8 245	9 634	1 389	16,84
Прочие расходы	297	297	0	0
Прибыль до налогообложения	7 948	9 337	1 389	17,47
Изменение налоговых активов и обя- зательств, налог на прибыль и прочее	351	351	0	0
Чистая прибыль	7 597	8 986	1 389	18,28
Рентабельность продаж	0,22	0,25	0,03	-

Согласно данным таблицы 18 выручка возрастет на 3,7 % или на 1389 тыс. руб. Расходы по обычным видам деятельности в плановом году по сравнению с 2018 г. останутся неизменными. Прибыль от продаж увеличится на 16,84 % или на 1389 тыс. руб. Чистая прибыль возрастет на 1389 тыс. руб. Рентабельность продаж увеличится на 0,03 процентных пункта и составит в плановом году 0,25. Динамику эффективности использования активов предприятия в плановом году представим в таблице 19.

Данные таблицы 19 свидетельствуют об эффективности предлагаемых нами мероприятий.

За счет снижения дебиторской задолженности снизилась стоимость оборотных активов, что наряду с увеличением выручки отразилось на увеличении оборачиваемости всех активов видов, а так же на уменьшение операционного и финансового циклов.

Таблица 19 – Расчет изменения показателей деловой активности «Синопекнинбо инжиниринг» в плановом году

Показатель	2018 год	Планируемый год	Изменения	Темп прироста, %
Оборачиваемость всех активов	2,8	2,9	0,2	6,4
Средний срок оборота всех активов в днях	130,4	122,5	-7,9	-6,0
Фондоотдача (по первоначальной стоимости)	1 874,8	1 944,2	69,4	3,7
Оборачиваемость оборотных активов	2,8	2,9	0,2	6,4
Средний срок оборота оборотных активов в днях	130,2	122,3	-7,9	-6,0
Оборачиваемость запасов (по выручке)	3 749,5	3 888,4	138,9	3,7
Средний срок оборота запасов в днях	0,1	0,1	0,0	-3,6
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,8	3,4	0,5	19,3
Средний срок оборота дебиторской задолженности в днях	127,6	107,0	-20,6	-16,2
Оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	145,0	23,6	-121,4	-83,7
Средний срок оборота денежных средств и краткосрочных финансовых вложений в днях	2,5	15,3	12,8	514,5
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	32,8	34,0	1,2	3,7
Средний срок оборота кредиторской задолженности в днях	11,0	10,6	-0,4	-3,6
Оборачиваемость кредитов и займов	15,8	16,4	0,6	3,7
Средний срок оборота кредитов и займов в днях	22,8	21,9	-0,8	-3,6
Оборачиваемость скорректированных обязательств	10,7	11,1	0,4	3,7
Средний срок оборота скорректированных обязательств в днях	33,7	32,5	-1,2	-3,6
Операционный цикл в днях	127,7	107,1	-20,6	-16,2
Финансовый цикл в днях	116,7	96,5	-20,2	-17,3
Средняя численность	10,0	10,0	0,0	0,0
Производительность труда	3 749,5	3 888,4	138,9	3,7

Оборачиваемость всех активов увеличилась на 0,2 и составила в плановом году 2,9 раз. Время обращения сократилось на 7,9 дня и составило 122,5 дня.

Оборачиваемость дебиторской задолженности возросла на 0,5 раза и составила в плановом году 3,4 раза или срок оборота 107 дней.

За счет инкассации дебиторской задолженности оборачиваемость денежных средств и краткосрочных финансовых вложений снизилась на 121,4 раз и по данным планового года составляет 23,6 раз. Снижение оборачиваемости связано с увеличением денежных средств.

Далее проведем расчет изменений коэффициентов ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» в плановом году. Результаты расчета сведем в таблицу 20.

Таблица 20 – Расчет динамики коэффициентов ликвидности «Синопек нинбо инжиниринг» в плановом году

Показатель ликвидности	2018 г.	Планируемый год	Изменения
1) Коэффициент текущей (общей) ликвидности	5,670	5,553	-0,117
2) Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности	5,667	5,550	-0,117
3) Коэффициент абсолютной ликвидности	0,084	0,552	0,468

В плановом году коэффициенты текущей (общей) и быстрой (промежуточной) ликвидности немного снизят свои значения на 0,117 и составят в плановом году соответственно 5,553 и 5,550. Данные значения полностью вписываются в нормативные значения, которые составляют 2 и 1 соответственно для текущей и быстрой ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности в плановом году благодаря реализованным мероприятиям улучшил свои значения и составляет 0,552, что пол-

ностью соответствует нормативам (норма по отрасли 0,33-0,67).

Таким образом, можно заключить, что реализация предложенных нами мероприятий позволит «Синопек нинбо инжиниринг» увеличить размер выручки на 1388,8 тыс. руб., уменьшить величину дебиторской задолженности на 1736 тыс. руб., увеличить размер наиболее ликвидных активов в виде денежных средств на 1388,8 тыс. руб.

Данные изменения приведут к улучшению таких показателей как оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость оборотных средств, операционный и финансовый циклы, коэффициент абсолютной ликвидности, выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль, а так же все показатели рентабельности предприятия.

Кроме того высвободившиеся из дебиторской задолженности средства будут использованы руководством для финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В первой части выпускной квалификационной работы были изучены теоретические аспекты финансового анализа предприятия.

Обеспечение эффективного функционирования организаций требует экономически грамотного управления их деятельностью, которое во многом определяется умением ее анализировать. С помощью финансового анализа изучаются тенденции развития, глубоко и системно исследуются факторы изменения результатов деятельности, обосновываются бизнес-планы и управленческие решения, осуществляется контроль за их выполнением, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия, вырабатывается экономическая стратегия его развития.

Финансовый анализ - это научная база принятия решений в бизнесе. Для их обоснования необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень рисков и доходов субъекта хозяйствования. Поэтому овладение методикой финансового анализа менеджерами всех уровней является составной частью их профессиональной подготовки.

В современных экономических условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания обширного круга участников рыночных отношений, заинтересованных в результатах его функционирования. На основании доступной им отчетно-учетной информации указанные лица стремятся оценить финансовое положение предприятия. Основным инструментом для этого, как говорилось выше, служит финансовый анализ, целью которого является получение определенного числа ключевых параметров, дающих наиболее полную картину финансового состояния предприятия, при помощи которого можно объективно оценить внутренние и внешние отношения анализируемого объекта: охарактеризовать его платежеспособность, эффективность и доходность деятельности, перспективы развития, а затем по его результатам принять обоснованные решения.

Во второй части выпускной квалификационной работы был проведен финансовый анализ «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

«Синопек нинбо инжиниринг» создано 13.05.2008 г. и осуществляет свою деятельность в сфере операций с недвижимым имуществом.

По результатам проведенного анализа выделены и сгруппированы по качественному признаку основные показатели финансового положения и результатов деятельности «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг.

Среди показателей, исключительно хорошо характеризующих финансовое положение и результаты деятельности организации, можно выделить такие:

- чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;

- коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами на 31.12.2018 демонстрирует очень хорошее значение – 0,824;

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;

- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;

- отличная рентабельность активов (55,9 % за период 2018 г.);

- рост рентабельности продаж по прибыли от продаж и Рентабельности продаж по чистой прибыли за 2016-2018 гг. соответственно на 20,4 и 20,1 процентных пункта;

- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации;

- абсолютная финансовая устойчивость по величине излишка собственных оборотных средств;

- за 2018 год получена прибыль от продаж (8 245 тыс. руб.), причем наблюдалась положительная динамика по сравнению с предшествующим годом (увеличение на 5 614 тыс. руб.);

- чистая прибыль за 2018 год составила 7 597 тыс. руб. (увеличение на 5 413 тыс. руб. по сравнению с предшествующим годом);

- рост прибыли до налогообложения «Синопек нинбо инжиниринг» за 2016-2018 гг. на 7591 тыс. руб.

В ходе анализа были получены следующие положительные показатели финансового положения «Синопек нинбо инжиниринг»:

- доля собственного капитала неоправданно высока (82,4 %);
- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 82,4 % в общей сумме капитала организации).

Показателем, имеющим значение на границе норматива, является следующий – не в полной мере соблюдается нормальное соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения.

Негативно финансовое положение организации характеризует следующие показатели:

- ниже нормального значение коэффициент абсолютной ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности ниже нормы и имеет значение на конец 2018 г. 0,084 при норме 0,2 и более. Более того следует отметить отрицательную динамику показателя – за весь анализируемый период коэффициент снизился на 0,036;

- коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности за анализируемый период снизился на 2,8 раз и на конец 2018 г. составил 2,8 раза;

- значение операционного цикла «Синопек нинбо инжиниринг» в течении 2016-2018 гг. возросло на 63 дня и составило на конец 2018 г. 127,7 дней.

Таким образом, выявленные в ходе финансового анализа проблемы указывают на неэффективное управление дебиторской задолженностью.

В третьей части выпускной квалификационной работы были разработаны рекомендации по улучшению финансового состояния «Синопек нинбо инжиниринг», которые направлены на улучшение управления дебиторской задолженностью. Основными направлениями совершенствования управления дебиторской задолженностью явились:

- разработка кредитной политики;

- продажа дебиторской задолженности.

Можно заключить, что реализация предложенных нами мероприятий позволит «Синопек нинбо инжиниринг» увеличить размер выручки на 1388,8 тыс. руб., уменьшить величину дебиторской задолженности на 1736 тыс. руб., увеличить размер наиболее ликвидных активов в виде денежных средств на 1388,8 тыс. руб.

Данные изменения приведут к улучшению таких показателей как оборачиваемость дебиторской задолженности, оборачиваемость оборотных средств, коэффициент абсолютной ликвидности, выручка, прибыль от продаж, чистая прибыль, а так же все показатели рентабельности предприятия.

Кроме того, высвободившиеся из дебиторской задолженности средства будут использованы руководством для финансирования текущей и инвестиционной деятельности предприятия.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Астраханцева, Е.А. Учетно-аналитическая информация в обеспечении финансового оздоровления предприятия / Е.А. Астраханцева // Вектор науки Тольяттинского государственного университета.- 2017. - № 2. - С. 229-232.
- 2 Агузарова, Ф.С., Токаев Н.Х. Финансовые решения и эффективность использования финансовых ресурсов на предприятии Владикавказ / Ф.С. Агузарова // Издательство «Олимп», 2018, С.5
- 3 Баканов, М.И. Теория экономического анализа / М.И. Баканов, А.Д. Шеремет. - М.: Финансы и статистика, 2016. - 288 с.
- 4 Балабанов, И.Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом / И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2010. – 268 с.
- 5 Басовский, Л. Е. Финансовый менеджмент / Л. Е. Басовский. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 240 с.
- 6 Бахрамов, Ю. М., Глухов В. В. Финансовый менеджмент: Учебник для вузов. 2-е изд. Стандарт третьего поколения / Ю.М. Бахрамов. — СПб.: Питер, 2017. — 496 с.
- 7 Бережная, Е.В. Анализ финансового состояния и оценка инвестиционной привлекательности субъектов малого предпринимательства: монография / Е.В. Бережная, М.П. Козленко. - Ставрополь : СевКавГТУ, 2007. - 235 с.
- 8 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент / И.А. Бланк. - К.: Ника-Центр, Эльга, 2017. – 528 с.
- 9 Бочаров, В. В. Финансовый анализ / В. В. Бочаров: краткий курс. 2-е изд. - СПб.: Питер, 2016. - 240 с.
- 10 Бригхем Ю., Эрхард М. Финансовый менеджмент: 10 изд./ пер. с англ. Под ред. к.э.н. Дорофеева. Учебник. Ю. Бригхем. СПб.: Питер, 2015. – 960 с.
- 11 Ван Хорн Дж. К. Основы управления финансами / Дж. К. Ван Хорн: Пер. с англ. ; гл. ред. серии Я. В. Соколов. — М.: Финансы и статистика, 2016. — 800 с.
- 12 Ван Хорн Дж. К. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / Ван Хорн Дж. К., Вахович мл. Дж. М. - М.: Вильямс, 2017. -1232 с.

- 13 Виханский, О.С. Менеджмент: учебник / О.С. Виханский, А.И. Наумов. - 4-е изд., перераб. и доп. - М.: Экономистъ, 2016. - 670 с.
- 14 Галицкая, С. В. Финансовый анализ и менеджмент. URL: <http://finance-place.ru/fin-menedzhment/privlechennjy-kapital/optimalnaya-struktura/stoimost.html> (дата обращения 30.04.2019).
- 15 Донцова, Л.В. Анализ финансовой отчетности: учебное пособие / Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова. - М.: Дело и сервис, 2016. - 359 с.
- 16 Ефимова, М.Р. Финансовые расчеты. Практикум: учеб. пособ.; доп. Советом УМО вузов России / М.Р. Ефимова. М.: Кнорус, 2017. – 182 с.
- 17 Ефимова, О.В. Оборотные активы предприятия и их анализ / О.В. Ефимова // Бухгалтерский учет. – 2016. - № 19. – С. 72 – 76.
- 18 Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник / О.В. Ефимова. - 3-е изд., испр. и доп. - М. : Издательство «Омега-Л», 2018. - 351 с.
- 19 Жуковская, С.Л., некоторых особенностях проведения анализа активов предприятия / С.Л. Жуковская // Известия Иркутской государственной экономической академии (Байкальский государственный университет экономики и права). – Иркутск: ИГЭА, 2017. – № 1 (93) – С. 40–45.
- 20 Зуб, А.Т. Принятие управленческих решений. Теория и практика: учеб. пособие / А.Т. Зуб. - М. : ИД «ФОРУМ» : ИНФРА-М, 2016. - 400 с.
- 21 Ионова, А.Ф. Финансовый менеджмент. Учебное пособие для вузов / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева - М.: ТК Велби, изд-во «Проспект», 2018. – 493 с.
- 22 Казакова, Н.А. Экономический анализ: вопросы качества информационного обеспечения / Н.А. Казакова // Экономический анализ. Теория и практика. - 2018. - № 14. - С. 21-25.
- 23 Карпов, Э.А. Организация производства и менеджмент: учеб. пособие / Э.А. Карпов. - 4-е изд., стер. - Старый Оскол: ТНТ, 2017. — 768 с.
- 24 Кириченко, Т.В. Финансовый менеджмент: учебник / Т.В. Кириченко. – М.: «Дашков и К», - 2017. – 484 с.
- 25 Клишевич, Н.Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ. Учебное

пособие / Н.Б. Клишевич. М.: КНОРУС, 2016. – 222 с.

26, Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика / В.В. Ковалев М.: Проспект, 2014. - 2017 с.

27 Ковалев, В. В. Анализ и управление дебиторской задолженностью / В.В Ковалев // Финансовый бизнес. – 2017. – № 3. – С. 25 – 28.

28 Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента : учебник / В.В. Ковалев. – 2-е изд. – М. : Проспект, 2017. – 478 с.

29 Ковалев, В.В. Корпоративные финансы и учет: понятия, алгоритмы, показатели : учеб. пособие / В.В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Проспект, 2016. – 873 с.

30 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчётности / В.В. Ковалев. - М.: Финансы и статистика, 2016. – 483 с.

31 Когденко, В.Г. Краткосрочная и долгосрочная финансовая политика: учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальностям «Финансы и кредит», «Бухгалтерский учет, анализ и аудит», «Мировая экономика», «Налоги и налогообложение» / В. Г. Когденко, М. В. Мельник, И. Л. Быковников. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2015. – 471 с.

32, Кокин А. С. Финансовый менеджмент / А. С. Кокин, В. Н. Ясенев. - М.: Юнити, 2016. – 507 с.

33 Комплексный экономический анализ: учеб. пособие / С. И. Жминько. - М.: ФОРУМ, 2017. - 368 с.

34 Корпоративные финансы: учебник и практикум / О.В. Борисова [и др.]. – М.: Юрайт, 2017. – 651 с.

35 Корпоративные финансы: учебник; рек. УМО по образованию / под ред. М. В. Романовского, А. И. Вострокнутовой. – СПб. : ПИТЕР, 2017. – 588 с.

36 Лиференко, Г.Н. Финансовый анализ предприятия: учебное пособие / Г.Н. Лиференко. - М.: Экзамен, 2016. - 160 с.

37 Лихачева, О.Н. Долгосрочная и краткосрочная финансовая политика предприятия: учеб. пособие / О.Н. Лихачева, С.А. Щуров; под ред. И.Я. Лукасе-

вича. – М. : Вузовский учебник, 2018. – 288 с.

38 Морозова, В. Л. Проблема формирования рациональной структуры оборотных активов «платежеспособной» организации / В. Л. Морозова // Экономический анализ: теория и практика. – 2018. – № 14. – С. 24 – 29.

39 Маркарьян, Э.А. Экономический анализ хозяйственной деятельности. Учебное пособие / Э.А. Маркарьян М.: КНОРУС, 2017. - 304 с.

40 Никитина, Н.В. Корпоративные финансы: учебное пособие; рек. УМО по образ. / Н.В. Никитина, В. В. Янов. – М.: Кнорус, 2016. – 509 с.

41 Никифорова, Е.В., Бухгалтерская финансовая отчетность как основной источник информации инвестиционной привлекательности / Е.В. Никифорова // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия: Экономика и управление. - 2016. - № 2 (13). - С. 48 – 50.

42 Никифорова, Н.А., Донцова Л.В. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности. Практикум (гриф УМО). /Донцова Л.В., Никифорова Н.А. 5-е изд., перераб. – М.: Издательство «Дело и сервис», 2018. - 516 с.

43 Новашина, Т.С. Финансовый анализ: учебник/ под ред. Т.С. Новашиной, В.И. Карпунина, В.А. Волнина. - М.: Московская финансово-промышленная академия, 2018. - 325 с.

44 Пещанская, И. В. Финансовый менеджмент: краткосрочная финансовая политика: учебное пособие для вузов / И. В. Пещанская. – М.: Экзамен, 2016. – 256 с.

45 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2016. - 544 с.

46 Савицкая, Г. В. О соотношении и алгоритмах расчета показателей собственного оборотного капитала и чистого оборотного капитала / Г. В. Савицкая // Экономический анализ: теория и практика. – 2017. – №14 (221) – С. 30 – 36.

47 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учебное пособие /Н.Н Селезнева, А.Ф. Ионова. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. - 639 с.

48 Селезнева, Н.Н., Финансовый менеджмент. Учебное пособие для вузов / Н.Н. Селезнева - М.: ТК Велби, изд-во Прогресс, 2018. - 639 с.

49 Смольянова, Е.Л. Управление оборотными активами в системе управления предприятием / Е.Л. Смольянова // ЭКОНОМИНФО. – 2017. №3. – С. 69 – 72.

50 Современный экономический словарь / под. ред. Б.А. Райзберга. – М.: Инфра, 2017. – 496 с.

51 Федотова, М.Ю. Эффективное управление кредиторской задолженностью в организации / М.Ю. Федотова // Бухгалтерский учет, анализ, аудит и налогообложение: проблемы и перспективы: сборник статей II Всероссийской научно-практической конференции / МНИЦ ПГСХА. – Пенза: РИО ПГСХА, 2017 – С. 143 - 146.

52 Федотова, М.Ю., Оптимизация структуры источников финансирования деятельности организации / М.Ю. Федотова // Управление реформированием социально-экономического развития предприятий, отраслей, регионов: сборник научных статей V Международной научно-практической конференции студентов, аспирантов и преподавателей. – Пенза: Изд-во ПГУ, 2017. – С. 161-166.

53 Федотова, М.Ю., Управление источниками финансирования деятельности организации / М.Ю. Федотова// Управление реформированием социально-экономического развития предприятий, отраслей, регионов: сборник научных статей IV Международной научно-практической конференции. – Пенза: Пензенский Филиал Финансового университета, ИП Тугушев С.Ю., 2016 – С. 223-226.

54 Федотова, М.Ю., Управление дебиторской и кредиторской задолженностью / М.Ю. Федотова// Управление реформированием социально-экономического развития предприятий, отраслей, регионов: сборник научных статей II Всероссийской научно-практической конференции. – Пенза: ВЗФЭИ, 2018 – С. 140 - 143.

55 Финансовый менеджмент: теория и практика / под ред. Е.С. Стояно-

вой– М.: Перспектива, 2018. – 548 с.

56 Финансы предприятий: учебник для вузов / под ред. Н.В. Колчиной – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016 – 368 с.

57 Финансы предприятий: учебное пособие / Е.И. Бородина, Ю.С. Голикова, Н.В. Колгина, З.М. Смирнова; под ред. Е.И. Бородиной – М.: Банки и биржи, ЮНИТИ, 2018. – 208 с.

58 Хелферт, Э. Техника финансового анализа / Э. Хелферт. - СПб.: Питер, 2015. - 640 с.

59 Чараева, М.В. Финансовый менеджмент: учеб. пособие; рек. УМО по образ. / М.В. Чараева.- Ростов н/Д: Март: Феникс, 2016. - 334 с.

60 Чурсина, Ю.А. Анализ финансовой деятельности: учеб. пособие / Ю.А. Чурсина. - Пермь: Изд-во Перм. нац. исслед. политехн. ун-та, 2016. - 108 с.

61 Шеремет, А.Д. Методика финансового анализа / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин, Е.В. Негашев. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 361 с.

62 Шуляк, П. Н. Финансы предприятия: Учебник. - 6-е изд., перераб. и доп. / П.Н. Шуляк— М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2016. — 712 с.

63 Щербаков В.А. Краткосрочная финансовая политика : учебное пособие / В.А. Щербаков, Е.А. Приходько. — 3-е изд., стер. — М. : КНОРУС, 2016. — 272 с.

64 Щербаков, А.С. Нестандартные подходы к управлению активами промышленного предприятия / А.С. Щербаков // Вестник АГТА. – 2017. - № 1 (том 1). – С. 76 – 80.

65 Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник для профессионального образования / Под общей ред. М.В. Мельник // М.: Экономист, 2018, с.254-255.

66 Экономика предприятия: учебник / под ред. д.э.н. Н. А. Сафронова. – М.:ИНФРА-М, 2017. – 354 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерская отчетность компании «Синопек нинбо инжиниринг»
за 2016-2018 гг.

ПРИЛОЖЕНИЕ В

Справка о результатах проверки текстового документа на наличие
заимствований

СПРАВКА

о результатах проверки текстового документа на наличие заимствований

Проверка выполнена в системе
Антиплагиат.ВУЗ

Автор работы	Ли Пэйвэнь
Подразделение	
Тип работы	Выпускная квалификационная работа
Название работы	ВКР-Ли Пэйвэнь-571-об.docx
Название файла	ВКР-Ли Пэйвэнь-571-об.docx
Процент заимствования	40,39%
Процент цитирования	5,09%
Процент оригинальности	54,52%
Дата проверки	03:54:20 17 июня 2019г.
Модули поиска	Сводная коллекция ЭБС; Кольцо вузов; Модуль поиска общеупотребительных выражений; Коллекция Патенты; Модуль поиска перефразирований Интернет; Модуль поиска перефразирований eLIBRARY.RU; Коллекция Медицина; Модуль поиска Интернет; Коллекция ГАРАНТ; Коллекция eLIBRARY.RU; Модуль поиска переводных заимствований; Цитирование; Коллекция РГБ; Модуль выделения библиографических записей; Модуль поиска "АмГУ"; Модуль поиска ИПС "Адилет"
Работу проверил	Цепелев Олег Анатольевич ФИО проверяющего
Дата подписи	 Подпись проверяющего

Чтобы убедиться
в подлинности справки,
используйте QR-код, который
содержит ссылку на отчет.



Ответ на вопрос, является ли обнаруженное заимствование
корректным, система оставляет на усмотрение проверяющего.
Предоставленная информация не подлежит использованию
в коммерческих целях.