

Министерство науки и высшего образования Российской Федерации
Федеральное государственное автономное образовательное учреждение
высшего образования
«Южно-Уральский государственный университет
(национальный исследовательский университет)»
Высшая школа экономики и управления
Кафедра «Финансовые технологии»

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
И. о. заведующего кафедрой, д.э.н., проф
_____ И.А. Соловьёва
«__»_____ 2021 г.

Анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его
улучшению (на примере Путевой машинной станции №36)

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(бакалаврская работа)

ЮУрГУ – 38.03.01.2021.ВКР

Руководитель работы,
к.э.н., доцент кафедры
_____ Т.Г. Каримова
«__»_____ 2021 г.

Автор работы,
студент группы ЗЭУ- 565
_____ А.И. Богдановская
«__»_____ 2021 г.

Нормоконтролер,
ст. преподаватель кафедры
_____ Е.Ю. Куркина
«__»_____ 2021 г.

Челябинск 2021 г.

АННОТАЦИЯ

Богдановская А.И. Анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению (на примере «Путевой машинной станции №36». – Челябинск: ЮУрГУ, ЗЭУ- 565, 66 с., 7 ил., 23 табл., библиограф. список – 27 наим., 2 прил.

Тема выпускной квалификационной работы – «Анализ финансового состояния предприятия и разработка рекомендаций по его улучшению (на примере «Путевой машинной станции № 36»)», в рамках которой были разработаны теоретические аспекты финансового анализа предприятия. Проведен анализ финансово-хозяйственной деятельности «Путевой машинной станции № 36», который включает в себя следующее:

1. Анализ баланса «Путевой машинной станции № 36»;
2. Анализ финансовых коэффициентов «Путевой машинной станции № 36»;
3. Анализ финансовых результатов и рентабельности «Путевой машинной станции № 36».

Исходя из полученных в ходе анализа результатов, были выявлены основные проблемы и предложены мероприятия по повышению финансового состояния. Кроме того в данной работе была проведена оценка эффекта от предложенных ранее рекомендаций.

Расчетные данные для их наглядного представления систематизированы в виде таблиц и показаны в виде диаграмм, графиков и схем.

ABSTRACT

Bogdanovskaya A. I. Financial analysis enterprise status and development recommendations for its improvement (for example, a track machine station № 36). - Chelyabinsk: SUSU, ZEU-565, 66 pages, 7 drawings, 23 tables, bibliographer, bibliography – 27 names, 2 applications.

The topic of the final qualification work is "Analysis of the financial condition of the enterprise and development of recommendations for its improvement (on the example of the track machine station № 36)", within the framework of which the theoretical aspects of the financial analysis of the enterprise were developed. The analysis of the financial and economic activities of the track machine station №36, which includes:

1. Balance analysis of " Track machine station No. 36»;
2. Analysis of financial coefficients of " Track machine station No. 36»;
3. Analysis of the financial results and profitability of "Track Machine Station No. 36".

Based on the results obtained during the analysis, the main problems were identified and measures were proposed to improve the financial condition. In addition, in this work, the effect of the previously proposed recommendations was evaluated, a direct assessment of the study of the dynamics of work was carried out.

The calculated data for their visual presentation is systematized in the form of tables and shown in the form of diagrams, graphs and diagrams.

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	8
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ	
1.1 Финансовое состояния предприятия: сущность и этапы анализа.....	10
1.2 Отраслевые особенности анализа деятельности предприятий отрасли.....	16
1.3 Сравнение передовых зарубежных и отечественных методик анализа.....	19
2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ «ПУТЕВОЙ МАШИНОЙ СТАНЦИИ № 36»	
2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности «Путевой машинной станции № 36».....	28
2.2 Анализ баланса «Путевой машинной станции № 36».....	323
2.3 Анализ финансовых коэффициентов «Путевой машинной станции № 36».....	39
2.4 Анализ финансовых результатов и рентабельности «Путевой машинной станции № 36».....	43
2.5 Мероприятия по повышению финансового состояния «Путевой машинной станции № 36».....	48
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	59
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК.....	611
ПРИЛОЖЕНИЯ	
ПРИЛОЖЕНИЕ А. Характеристика российских методик проведения финансового состояния.....	Ошибка!
Закладка не определена.4	
ПРИЛОЖЕНИЕ Б. Организационная структура «Путевой машинной станции № 36».....	Ошибка!
Закладка не определена.6	

ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день, существует огромное количество предприятий и организаций, которые успешно процветают и ведут свою деятельность. Ценой успешного ведения своего дела в большей степени является адекватная оценка исследования финансовое состояние. Грамотные специалисты ведущие коммерческие дела оценивают не только собственное финансовое состояния, а и конкурентов, с целью улучшения своих показателей, отталкиваясь от динамики ведения конкурентов, а также от желания потребителей. Потенциал в деловом сотрудничестве, оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении.

В данный момент настоящая тема данной работы является весьма актуальной. В первую очередь важность изучения анализа финансового состояния предприятия производится для выбора политики финансирования и кредитования, поддержания конкурентоспособности и предотвращения кризисных ситуаций.

Объектом исследования является предприятие «Путевая машинная станция № 36».

Предметом исследования является оценка финансового состояния «Путевой машинной станции № 36».

Цель выпускной квалификационной работы – дать оценку финансовому состоянию предприятия «Путевой машинной станции № 36» и разработать предложения по его улучшению.

Для достижения поставленных целей были поставлены следующие задачи:

- 1) изучить теоретические аспекты оценки финансового состояния;
- 2) провести анализ финансового состояния «Путевой машинной станции № 36»;
- 3) рассмотреть организационно-экономическую характеристику «Путевой машинной станции № 36»;

4) провести анализ баланса, анализ финансовых коэффициентов, финансовых результатов и рентабельности «Путевой машинной станции № 36»;

5) разработать рекомендации по улучшению финансового состояния «Путевой машинной станции № 36».

Методологической основой работы послужили методы анализа и синтеза, группировки и сравнения, горизонтальный и вертикальный анализ, факторные и расчетно-аналитические методы, анализ коэффициентов.

Практическая значимость исследования заключается в разработке рекомендаций практического характера, которые могут быть использованы в практике оценке финансового состояния «Путевой машинной станции № 36» с целью улучшения финансового состояния организации.

Структура выпускной квалификационной работы. Выпускная квалификационная работа содержит введение, две главы, заключение, библиографический список, приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Финансовое состояние предприятия: сущность и этапы анализа

«Финансовый анализ предприятия — это расчет, интерпретация и комплексная оценка финансовых показателей, характеризующих различные стороны деятельности предприятия» [8].

Финансовое состояние предприятия зависит от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности; оно может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Способность предприятия своевременно производить платежи, финансировать свою деятельность на расширенной основе свидетельствует о его хорошем и устойчивом финансовом состоянии.

Устойчивое финансовое состояние в свою очередь оказывает положительное влияние на эффективность производственной деятельности, обеспечение производства необходимыми ресурсами. Поэтому финансовая деятельность как составная часть хозяйственной деятельности направлена на обеспечение своевременного поступления и расходования денежных ресурсов, поддержание платежной дисциплины, достижение рациональных пропорций собственного и заемного капитала и наиболее эффективное его использование. Таким образом, финансовое состояние является индикатором, характеризующим жизнеспособность предприятия, и одним из основных критериев его конкурентоспособности.

Финансовое состояние предприятия оценивается, непосредственно, показателями, характеризующими наличие, размещение и использование финансовых ресурсов. Эти показатели отражают результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия, определяют его деловой потенциал. Таким образом, основной целью финансового анализа является определение ключевых параметров, на основе которых можно получить объективную картину

финансового состояния предприятия, его финансовых результатов, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами и пр.

На сегодняшний день, благодаря исследованию огромного количество литературных изданий, можно представить перечень возможностей финансового анализа, а именно:

- определение модификации показателей финансового состояния той или иной организации, представить адекватную оценку количественным и качественным изменениям в исследованном предприятии;

- выявить и представить факторы, которые, непосредственно, имеют отношение к финансовому состоянию предприятия;

- выявление графика модификации финансового состояния исследуемой организации [5].

Исходя из изученной информации, была выявлена непосредственно, классификация финансовых результатов, а именно они подразделяются на:

- абсолютные;
- относительные.

Далее, необходимо рассмотреть более подробно представленные выше показатели финансовых результатов.

К абсолютным показателям относятся:

- прибыль (убыток) от реализации продукции (работ, услуг);
- доходы и расходы от внереализационных операций;
- чистая прибыль и пр.

Цель анализа финансового состояния организации предприятия заключается в своевременном выявлении и устранении причин нежелательных отклонений в финансовом состоянии предприятия, определении резервов улучшения его финансового состояния и платежеспособности, т.е. итогом учреждения проведения финансового анализа является комплекс управленческих решений, сочетающих в себе различные меры, направленные на оптимизацию финансового

состояния предприятия под самым большим исследованием организации факторов макро- и микроэкономической среды [15].

Далее, рассмотрим описание этапов прохождения состояния финансовой организации:

1) оценка текущего состояния предприятия и его изменения по сравнению с предыдущим периодом;

2) определение причин, которые привели к изменению, непосредственно, финансового положения предприятия;

3) разработка программы действий на будущее с учетом выявленных особенностей финансового состояния предприятия.

Анализируя различные подходы к определению финансового состояния, можно сделать вывод, что финансовое состояние характеризует разнообразие вокруг среды экономики в целом по всей стране капитала предприятия, как правило, эффективность непосредственно управления финансовыми и реальными активами, а также основную обязанность способности предприятия берет на себя ответственные почетные необходимые финансовые ресурсы, которые в свою очередь, по больше степени характеризуются благодаря настоящей системе показателей.

Содержание и основная целевая установка финансового анализа – оценка финансового состояния и выявление возможности повышения эффективности функционирования хозяйствующего предприятия субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Как правило данная схема представляет собой многообразный анализ финансового состояния организации, а также их непосредственную классификацию со всеми вытекающими подразделениями, что можно подробно рассмотреть далее, на представленном рисунке 1.1 [11].



Рисунок 1.1 – Схема проведения анализа финансового состояния организации

Как видно из представленной схемы ранее, анализ финансового состояния предприятия по большей степени нацелен, как правило, на повышение результативности деятельности базируясь на системном исследовании настоящей работы и обобщения ее непосредственных под итогов.

Кроме того, для более полного понимания данного вопроса, схематично представлена информационная база анализа финансового состояния на рисунке 1.2 [19].



Рисунок 1.2 – Информационная база анализа финансового состояния предприятия

Информационной базой анализа финансового состояния является бухгалтерская финансовая отчетность, состав, содержание, требования и другие основы которой регламентированы Федеральным законом Российской Федерации «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ [2].

Анализ финансового состояния предприятия является важным элементом в системе управления предприятием, с помощью которого определяется сущность хозяйственных процессов, оценивается финансовая ситуация, выявляются резервы производства и разрабатываются мероприятия по их использованию, принимаются научно обоснованные планы и управленческие решения.

Как метод познания анализ финансового состояния предприятия осуществляется в определенной последовательности: установление цели и задачи анализа, составление плана аналитической работы, конкретной программы анализа, в которой уточняются: сроки проведения анализа, материалы, по которым проводится анализ, порядок проведения анализа и обобщения его результатов, исполнители (плановый отдел, бухгалтерия и др.), календарные сроки выполнения работ.

В зависимости от поставленных целей анализ финансового состояния может включать только экспресс-анализ, который дает наглядную и простую его оценку за счет отбора небольшого количества показателей и позволяет увидеть динамику развития предприятия и основные его тенденции. Данный вид анализа является достаточно субъективным, так как выбор показателей проводится самостоятельно. Конечно, для более тщательного анализа финансового состояния экспресс-анализ должен быть дополнен детализированным анализом.

Таким образом, выбор одного из анализируемых методов оценки финансового состояния зависит от потребностей руководства предприятия. Финансовый анализ является достаточно гибким инструментом, и его методика будет зависеть непосредственно от поставленных целей и задач как в краткосрочном, так и в долгосрочном периодах. В связи с этим актуальным вопросом является рассмотрение основных преимуществ и недостатков в процессе проведения экспресс-анализа и детализированного анализа (таблица 1) [6].

Таблица 1 - Особенности основных форм финансового анализа

Форма финансового анализа	Преимущества	Недостатки
Экспресс-анализ	Оперативность, легкость расчетов, простота оценок	Меньшая степень надежности результатов
Детализированный анализ	Высокая степень надежности результатов	Большая трудоемкость аналитических процедур

Проведенный анализ существующих подходов к сущности и основным этапам оценки финансового состояния предприятия позволил представить алгоритм традиционного финансового анализа:

- сбор необходимой информации для проведения финансового анализа;
- оценка достоверности полученной информации;

- обработка информации, включающая составление аналитических таблиц, преобразование стандартной формы баланса в укрупненную (агрегированную) форму;
- расчет показателей структуры финансовых отчетов с использованием вертикального анализа;
- расчет показателей изменения статей финансовых отчетов с использованием горизонтального анализа;
- расчет финансовых коэффициентов по основным аспектам финансовой деятельности предприятия (финансовая устойчивость, платежеспособность, деловая активность, рентабельность). В случае кризисного финансового состояния необходимо провести диагностику банкротства предприятия, используя ту или иную модель в зависимости от особенности самого предприятия;
- сравнительный анализ полученных значений финансовых коэффициентов с общепризнанными и среднеотраслевыми нормативами;
- анализ изменений финансовых коэффициентов, выявление основных тенденций;
- расчет и оценка интегральных финансовых коэффициентов с использованием многофакторных моделей оценки финансового состояния предприятия;
- подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия на основе интерпретации обработанных данных.

1.2 Отраслевые особенности анализа деятельности предприятий отрасли путевого хозяйства

Путевое хозяйство - одна из основных отраслей железнодорожного транспорта, в которую входят железнодорожный путь со всеми его сооружениями и обустройствами; предприятия и подразделения с объектами

производственного, служебно-технического и санитарно-бытового назначения, в т. ч. обеспечивающие текущее содержание и ремонт пути, изготовление шпал, сварных рельсов для бесстыкового пути, материалов для балластировки пути и т. д. На долю путевого хозяйства приходится более половины основных фондов ж.-д. транспорта, четверть эксплуатационных расходов, пятая часть персонала отрасли по основным направлениям деятельности [3].

Далее рассматривают расходы по каждой группе, определяют выполнение норм затрат рабочей силы и материалов, производительность труда на отдельных работах и прежде всего, на текущем содержании ж. д. организации, себестоимость работ и т. п.

После общего рассмотрения результатов выполнения плана эксплуатационных расходов анализируют выполнение производственно-финансовых заданий отдельными околотками.

Основными вопросами анализа выполнения эксплуатационного плана путевого хозяйства являются: степень выполнения технико-производственных показателей, себестоимость текущего содержания ж. д. организаций, использование рабочей силы и фонда заработной платы, производительность труда на текущем содержании пути.

Одним из необходимых условий рентабельности путевого хозяйства является выполнение установленных технико-производственных показателей.

Так как при перевыполнении показателей путевого хозяйства начисляются дополнительные средства (сверх расчетной стоимости, установленной по плану), то выполнившие и перевыполнившие эти показатели, одновременно с улучшением состояния путевого хозяйства обеспечивают снижение себестоимости работ, выполняют планы прибылей и создают условия для материального поощрения работников.

При невыполнении технико-производственных показателей, как правило, не выполняются и задания финансового плана, поскольку из плановых

ассигнований производятся соответствующие удержания средств, а это приводит к ухудшению состояния путевого хозяйства, повышению себестоимости работ, убыткам в работе организаций.

Для осуществления перевозочного процесса все предприятия железнодорожного транспорта, в том числе и путевого хозяйства, наделены основными и оборотными фондами. Применительно к рыночной экономике также используются термины основной (внеоборотный) и оборотный капитал.

Для планирования, учета и анализа использования основных производственных ресурсов основные фонды предприятий железнодорожного транспорта подразделяются на группы, соотношение между которыми представляет собой структуру основных фондов. В состав основных фондов входят объекты производственного и непроизводственного назначения. К первым относятся: земляное полотно с обустройствами, верхнее строение пути, искусственные сооружения, путевые машины и механизмы, снегоуборочная техника, автотранспортные средства производственные здания и другие средства на балансе предприятий путевого хозяйства.

Важным фактором в обеспечении производственного процесса, необходимым основным капиталом в рыночных условиях стал лизинг — долговременная аренда. Введение лизинговой формы приобретения оборудования, как показывает опыт работы зарубежных компаний, осуществляющих поставку путевых машин и механизмов, позволяет значительно снизить единовременные капиталовложения, а следовательно, — создать благоприятные условия для оснащения путевого хозяйства современной техникой.

Вместе с тем высокая стоимость оборудования, инструментов и длительность отвлечения денежных средств в значительных размерах вынуждают предприятия уделять большое внимание лучшему использованию основных фондов в процессе их эксплуатации. Прежде всего это касается необходимости ведения учета и наличия основных фондов на предприятии.

Этот учет должен обеспечить знание общей величины основных фондов, их динамики, степени влияния на экономические показатели предприятия и пр. Возможность выполнения данного условия связана с тем, что доля основных фондов в общей сумме имущества предприятий путевого хозяйства достигает 7 % и более. Учет основных фондов производится в натуральной и денежной формах. С помощью натуральных показателей он осуществляется отдельно для каждой группы выше приведенной классификации. Например, для зданий — это их число, общая площадь в квадратных метрах; для земляного полотна — протяженность в километрах, наличие деформаций и пучин; для путевых машин — число единиц, вид мощности и т.д. Учет в денежной форме проводится для определения общей величины основных фондов, их динамики, структуры, расчета амортизационных отчислений, экономической эффективности капитальных вложений, то есть того, без чего невозможно судить об экономическом состоянии предприятия. Эти оценки делают по первоначальной, восстановительной, а также по остаточной стоимости.

Однако в путевом хозяйстве расчет показателей использования основных фондов имеет ряд особенностей по сравнению с капитальным строительством.

К оборотным производственным фондам путевого хозяйства относятся рельсы, шпалы, крепления, балласт и другие материалы, применение которых связано с текущим содержанием и ремонтом пути, а также топливо, электроэнергия, прочие материалы, используемые при эксплуатации пути и ремонтных работах различными путевыми машинами и механизмами. В сфере производства эти оборотные средства могут находиться в запасе и непосредственно в производстве.

В условиях рыночных отношений знание уровня издержек (затрат, расходов) на производство и реализацию товара является одним из важнейших условий эффективного хозяйствования предприятий.

Издержки — это денежное выражение затрат производственных факторов, необходимых для осуществления предприятием своей производственной и коммерческой деятельности.

К эксплуатационным расходам хозяйства пути относят затраты на обслуживание, текущее содержание и ремонт основных средств путевого хозяйства, а также на замену изношенного инструмента, инвентаря и оборудования; это расходы дистанций пути, рельсосварочных поездов, отчисления в резерв в связи с сезонным характером производства в ПМС.

По подсобно-вспомогательной деятельности планируются и учитываются расходы вспомогательных и обслуживающих производств: расходы по всем видам ремонтов пути в ПМС, расходы карьеров, питомников и оранжерей по оказанию услуг предприятиям, не входящим в состав основной деятельности железных дорог.

Традиционно эксплуатационные расходы и расходы по подсобно-вспомогательной деятельности подразделяются по экономическому содержанию — на элементы затрат, по целевому назначению — по статьям. Номенклатуры расходов, по характеру участия в производственном процессе — на основные и общехозяйственные, по способу включения в себестоимость — на прямые и косвенные.

В материальных затратах учитываются средства на оплату материалов, используемых при текущем содержании пути, земляного полотна и искусственных сооружений, а также средства на текущий ремонт зданий, путевого инструмента и инвентаря.

Для путевого хозяйства характерным является выделение в отдельную группу материалов по одиночной смене элементов верхнего строения пути на главных и станционных путях: новые шпалы, пополнение и замена балласта, смена и пополнение скреплений, противоугонов и прочих элементов верхнего строения пути. При одиночной смене используют, как правило, старогодные

рельсы. Поэтому затраты на эти цели учитывают не по цене рельсов, а по стоимости их ремонта.

В расходах по охране пути, переездов и искусственных сооружений учитывают затраты на материалы для освещения сигналов на перегоне, а также ручных фонарей обходчиков и дежурных по переездам.

Затраты на топливо и электроэнергию включают средства на все виды энергоресурсов: работы путевых машин, инструментов, механизмов и сигналов, освещение переездов и искусственных сооружений, отопление и освещение производственных зданий.

В прочих материальных затратах отражается стоимость работ и услуг производственного характера, выполняемых сторонними предприятиями (стоимость покупных видов энергии, за выполненные работы по снего-, водо- и пескочистке, вывозка снега и работа снегоочистителей, зарядка аккумуляторов и пр.).

С учетом высокой фондоемкости путевого хозяйства, в структуре расходов предприятий путевого хозяйства значительный вес занимают амортизационные отчисления и ремонтный фонд, включаемый в состав «Прочих затрат».

Амортизационные отчисления на полное восстановление начисляются на следующие виды основных фондов путевого хозяйства: земляное полотно и искусственные сооружения, верхнее строение пути, подъездные пути, путевые машины, оборудование и механизмы, производственные здания, защитные лесонасаждения и т. д.

К элементу «Прочие расходы» относятся: налоги, сборы, платежи (включая по обязательным видам страхования); в соответствии с установленным законодательством: вознаграждения за изобретения и рационализаторские предложения, затраты за командировки, подъемные, плата за аренду, оплата услуг связи, за подготовку и переподготовку кадров, отчисления в резерв на

выплату вознаграждений по итогам работы за год, отчисления в резерв на капитальный ремонт и пр. [18].

Отчисления в ремонтный фонд необходимы для создания специальных средств по ремонту земляного полотна, искусственных сооружений, верхнего строения пути, подъездных путей.

Расходы по перечисленным элементам затрат изменяются в различные периоды года в связи с сезонностью производства путевых работ.

Состав расходов путевого хозяйства определяется установленной номенклатурой, т. е. перечнем статей затрат на железнодорожном транспорте.

Основные эксплуатационные расходы собственно путевого хозяйства включают в себя текущее содержание пути и постоянных устройств: одиночную смену шпал, креплений, крестовин и других элементов верхнего строения пути; замену и пополнение балласта; охрану пути и искусственных сооружений; содержание искусственных сооружений и защитных лесонасаждений; работы по снего-, водо- и песко-борьбе; амортизацию верхнего строения пути, земляного полотна, искусственных сооружений, подъездных путей; прочие работы.

К основным расходам, общим для всех отраслей хозяйства, относятся дополнительная заработная плата производственного персонала, отчисления на социальные нужды, расходы по технике безопасности и охране труда, командировкам производственного персонала и т.п.

К общехозяйственным относятся расходы, непосредственно не связанные с производственным процессом, а обслуживающие его. Это расходы по содержанию административно-управленческого аппарата, служащих, командировкам управленческого персонала, почтово-телеграфные, канцелярские расходы, по содержанию зданий и сооружений общехозяйственного назначения, подготовке кадров и т.п.

Общехозяйственные расходы планируют и учитывают отдельно по эксплуатационной и подсобно-вспомогательной деятельности. Они

подразделяются на две группы: общехозяйственные расходы без расходов по содержанию аппарата управления, в том числе — непроизводительные расходы; расходы по оплате труда работников управления [13].

1.3 Сравнение передовых зарубежных и отечественных методик анализа деятельности предприятия

Наиболее часто в зарубежной практике используются многофакторные Z-модели: двухфакторная модель прогнозирования вероятности банкротства Э. Альтмана; индекс кредитоспособности Э. Альтмана (пятифакторная модель); пятифакторная модель Э. Альтмана для компаний, акции которых не котируются на бирже; семифакторная модель Э. Альтмана; четырехфакторные модели Лиса и Таффлера [7].

В настоящее время существует множество методик, критериев оценки финансового состояния предприятия. В приложении А обобщены некоторые российские методики проведения финансового анализа предприятия.

Представленные в таблице (приложение А) методики проведения финансового анализа в российской практике предназначены в первую очередь для внутренних пользователей финансовой отчетности, которые могут провести финансовый анализ по любой из представленных методик. Однако при выборе методики следует учесть, что полученные результаты могут быть противоречивыми, поэтому необходимо знать основные преимущества и недостатки методик.

Методика сравнительной рейтинговой оценки, разработанная А.Д. Шереметом, Р.С. Сайфулиным и Е.В. Негашевым [17], позволяет сравнивать финансовые показатели деятельности предприятия со стандартными (эталонными) показателями или показателями конкурентов. Особенностью и достоинством данной методики является то, что по итогам проведенного анализа получают небольшое количество показателей, а это

значительно упрощает оценку финансового состояния предприятия. Данная методика отличается формализованным, алгоритмизированным и структурированным характером. При этом основным и очень существенным недостатком является наличие критического значения коэффициента, который не учитывает отраслевую специфику исследуемого хозяйствующего субъекта.

Впервые идея использования скорипговых моделей для классификации предприятий по степени риска была предложена американским экономистом Д. Дюраном в начале 40-х гг. XX в. Его методика кредитного скоринга предусматривала классификацию предприятий по классам в зависимости от степени риска и исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости и рейтинга каждого показателя, выраженного в баллах на основе экспертных оценок.

В методике финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Г.В. Савицкой [14] под рейтингом понимается оценка позиции анализируемого объекта на шкале показателей. Рейтинг позволяет установить на определенную дату положение участников финансового рынка, выявить их место среди других участников в соответствии со следующими критериями: финансовый потенциал, устойчивость, активность, занимаемая рыночная позиция и др. Методика имеет ряд недостатков: не учитывается отраслевая специфика, а полученный рейтинг не позволяет проследить динамику показателей и выявить тенденцию их изменения.

Согласно методике Л.Ф. Бердниковой [9] финансовый анализ представляет собой метод оценки ретроспективного и перспективного финансового состояния предприятия, в процессе которого выявляются основные причины, влияющие на изменение каких-либо показателей. Так, в методике проводится анализ доходности (рентабельности), анализ финансовой устойчивости, анализ кредитоспособности, анализ использования капитала, анализ уровня самофинансирования, анализ валютной самоокупаемости. Главным в финансовой деятельности предприятия, по мнению Л.Ф. Бердниковой,

является правильная организация оборотных средств и их использование. К основному недостатку данной методики специалисты относят ее размытость и недостаточность анализа финансовых коэффициентов.

Методика финансового анализа Л.В. Агарковой [4] содержит две двухмодульные структуры: экспресс-анализ организации и детализированный анализ финансового состояния, который включает:

1) предварительный обзор экономического и финансового положения предприятия;

2) оценку экономического потенциала предприятия, включая имущественное и финансовое положение, ликвидность и финансовую устойчивость, наличие «больных» статей в отчетности;

3) результаты финансово-хозяйственной деятельности, включая оценку основной деятельности, рентабельности, положения на рынке ценных бумаг.

Особенностью данной методики является учет специфики предприятия, как отраслевой, так и региональной. К основному недостатку данной методики относят большую трудоемкость работы при расчете множества коэффициентов.

Выводы по разделу один

Данный раздел посвящен теоретическому исследованию оценки финансового состояния предприятия.

Таким образом, проведенный анализ существующих методик позволяет сделать вывод о том, что каждый хозяйствующий субъект имеет свою точку зрения и преследует отличные от других интересы при проведении анализа финансового состояния. Большинство существующих в настоящее время методик анализа деятельности предприятий, их финансового состояния повторяют и дополняют друг друга, они могут быть использованы комплексно

или отдельно в зависимости от конкретных целей и задач анализа, информационной базы, имеющейся в распоряжении аналитика.

Особая роль в этом вопросе отведена руководству предприятия, которое применяет результаты финансового анализа организации при обосновании планов, принятии управленческих решений, выработке экономических стратегий долгосрочную перспективу.

2 АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ «ПУТЕВОЙ МАШИННОЙ СТАНЦИИ №36»

2.1 Организационно-экономическая характеристика деятельности «Путевой машинной станции № 36»

Путевая машинная станция (ПМС) — механизированное предприятие путевого хозяйства, выполняющее плановые путевые работы по ремонту пути на эксплуатируемой сети железных дорог.

«Путевая машинная станция № 36» - филиала ОАО «РЖД» находится по адресу ул. Лесная, 8 в городе Карталы.

Основными задачами предприятия «Путевой машинной станции № 36 Южно-Уральской дирекции по ремонту пути Центральной дирекции по ремонту пути - филиала ОАО «РЖД»» являются:

- 1) капитальный, средний и другие виды ремонтов пути;
- 2) ремонт и укладка стрелочных переводов;
- 3) проведение работ по модернизации и реконструкции железнодорожного пути;
- 4) организация внедрения новых технологий и технологических процессов;
- 5) разработка мероприятий обеспечивающих снижение себестоимости выполняемых работ (услуг) и повышение рентабельности производства;
- 6) реконструкция станций и сооружений;
- 7) обслуживание железнодорожных путей;
- 8) изготовление, ремонт и техническое обслуживание железнодорожных сооружений, подвижного состава и транспортных средств;
- 9) погрузочно-разгрузочные работы;
- 10) реализация строительных материалов;
- 11) выполнение монтажных и строительных работ и др.

На предприятии «Путевая машинная станция № 36» бухгалтерский учет ведется начальником группы обслуживания.

Он подчиняется непосредственно руководителю организации и несет ответственность:

- 1) за формирование учетной политики, ведение бухгалтерского учета;
- 2) своевременное представление полной и достоверной бухгалтерской отчетности.

Начальник группы обслуживания обеспечивает:

- 1) соответствие осуществляемых хозяйственных операции законодательству Российской Федерации;
- 2) контроль за движением имущества и выполнением обязательств.

Требование по документальному оформлению хозяйственных операции, включая и кассовые и представлению необходимых документов и сведений обязательно для всех работников организации.

Договоры и соглашения, заключаемые предприятием на получение или отпуск товарно-материальных ценностей и на выполнение работ и услуг, а также приказы и распоряжения об установлении работникам должностных окладов, надбавок к заработной плате предварительно рассматриваются Начальником группы обслуживания.

Задачами предприятия «Путевая Машинная Станция ПМС № 36» являются:

- 1) организация бухгалтерского учета хозяйственно-финансовой деятельности;
- 2) контроль за экономным использованием материальных, трудовых и финансовых ресурсов, сохранностью собственности предприятия;
- 3) составление и представление финансовой, бухгалтерской и налоговой отчетности.

«Путевая машинная станция № 36» сотрудничает с такими организациями, как ПЧ - 14, ТЧЭ – 5, станция Карталы.

В приложении Б представлена организационная структура «Путевой машинной станции № 36».

Основные показатели деятельности и финансового состояния предприятия приведены в таблице 2, по данным которой видно, что предприятие работает нестабильно. В 2018 г. наблюдается: рост объема производства в 6,3 раза и увеличение прибыли от продаж на 49%; рост собственного капитала (96,4%) и имущества предприятия (209,8%); повышение технологического уровня за счет увеличения в 2,3 раза основных фондов. В тоже время наблюдается большой рост запасов сырья и материалов, дебиторской и кредиторской задолженности. Темпы роста реализации в 2019 г. снизились на 9,8%, но благодаря пропорциональному снижению затрат, прибыль предприятия не упала (таблица 2).

Таблица 2 – Основные экономические показатели «Путевой машинной станции № 36»

№ п/п	Наименование показателя	Данные на конец отчетного года, тыс. руб.			Темпы роста, %	
		2017	2018	2019	2018	2019
1	Выручка от реализации продукции	3 513	22 271	20 089	634	90,2
2	Расходы на производство реализованной продукции	3 345	22 021	19 548	658	89
3	Прибыль отчетного периода	168	250	541	149	216,4
4	Размер имущества	3 846	8 068	15 766	209,8	195,4
5	Размер основных средств	455	1 054	837	231,6	79,4
6	Собственный капитал	138	271	1 140	196,4	420,7
7	Размер дебиторской задолженности	865	3 171	8 787	366,6	277
8	Размер кредиторской задолженности	3 708	7 797	14 233	210	182,5
9	Размер запасов и затрат	966	3 794	5 938	392,7	156,5
10	Размер долгосрочных и краткосрочных кредитов и заемных средств	0	0	2 703	-	-

Собственный капитал увеличился в 4 раза за счет роста чистой прибыли, а темп роста имущества упал на 14% по сравнению с прошлым годом. Замедленными темпами продолжают расти запасы и дебиторская задолженность. В прошлом году эти показатели увеличились почти в 4 раза, а в текущем периоде дебиторская задолженность выросла в 3 раза, а запасы увеличились на 56%. Данная тенденция, в совокупности с ростом

кредиторской задолженности, может неблагоприятно сказаться на финансовом состоянии предприятия и вызвать риск неплатежеспособности.

Из таблицы видно, что расход материальных ресурсов в 2019 г. снизился на 11,6%, что повлияло на объем производства, который сократился на 9,8%. Материалоемкость отчетного года так же свидетельствует о ресурсосбережении. Ее показатель изменился на 1% по отношению к прошлому году, в котором рост материальных затрат на единицу продукции составлял 29,6%.

Для характеристики использования материальных ресурсов воспользуемся анализом показателей материалоемкости, материалоотдачи и доли материальных затрат в себестоимости (таблица 3).

Таблица 3 – Анализ материальных ресурсов «Путевой машинной станции № 36»

№ п/п	Показатели	Отчет, тыс .руб.			Темп роста, %	
		2017	2018	2019	2018	2019
1	Объем производства	3 513	22 271	20 099	+634	-90,2
2	Себестоимость	3 345	22 021	19 558	+658	-89
3	Расходы материальных ресурсов	2 500	20 657	18 264	+826	-88,4
4	Общая материалоемкость	0,71	0,92	0,91	+129,6	-99
5	Материалоотдача	1,4	1,08	1,1	-0,77	+102
6	Удельный вес материальных затрат	0,75	0,94	0,94	+125	100

Далее необходимо определить обеспеченность производства материальными ресурсами, так как недостаточное их количество является причиной снижения их потребления и спада объема производства. Потребность в материальных ресурсах в днях определяется исходя из объема запасов и среднедневного потребления ресурсов.

По данным таблицы 4 обеспеченность предприятия материальными ресурсами выше требуемых норм. Если в 2018 г. сверхнормативные запасы снизились на 48%, то в 2019 г. они выросли на 82% и превысили фактическую потребность на 4 424 тыс. рублей. Необходимо пересмотреть планирование

обеспечения материальными ресурсами, так как наличие сверхнормативных запасов требует дополнительных затрат на их содержание и отвлекает денежные средства предприятия в низко ликвидные активы (таблица 4).

Таблица 4 – Обеспеченность «Путевой машинной станции № 36» материальными ресурсами

Период	Фактический расход, тыс. руб.	Однодневный расход, тыс. руб.	Норма запасов		Фактические остатки на конец года		Результаты, тыс. руб.	
			дни	тыс. руб.	тыс. руб.	дни	+	-
2017 г	2 500	6,85	30	205,5	950	139	744,5	
2018 г	20 657	56,6	30	1 698	3 774	67	2 076	
2019 г	18 264	50	30	1 500	5 938	119	4 438	

Анализ трудовых ресурсов проводится на основании изменений среднесписочной численности персонала, которая представляет собой среднюю численность работников за год (таблица 5).

Таблица 5 – Состав и структура работников «Путевой машинной станции № 36»

№ п/п	Категория работников	Отчет, человек			Структура, %			Изменения			
		2017	2018	2019	2017	2018	2019	2018		2019	
								чел.	%	чел.	%
1	Среднесписочная численность	112	120	120	100	100	100	8	-	0	-
2	Рабочие:	80	85	85	71	66	66	5	-5	0	-
3	основные	67	71	71	60	59	59	4	-1	0	-
	из них:										
	монтеры пути	43	36	36	38	30	30	7	-8	0	0
	машинисты ЖДСМ	11	11	11	10	9	9	0	-1	0	0
	составители поездов	5	5	5	4,5	4	4	0	-0,5	0	0
	машинист крана	4	4	4	3,5	3	3	0	-0,5	0	0
	приемосдатчик груза и багажа	1	1	1	0,9	0,8	0,8	0	-0,1	0	0
	вспомогательные	3	4	4	2	3	3	1	+1	0	0

Основанием для анализа являются данные приказов по личному составу, отчеты по штатному расписанию, расчетные ведомости. Не смотря на изменения в составе кадров, общая численность в текущем году осталась неизменной. Вертикальный анализ структуры кадров показывает тенденцию

сокращения доли рабочих: в 2017 году доля рабочих составила 71% в общей численности, в 2018 году – 66%, и в 2019 году – 66%. Таким образом, «Путевая машинная станция № 36» достаточно обеспеченно как материальными, так и трудовыми ресурсами, но неэффективное их использование стало причиной спада объема реализации в текущем периоде на 9,8%.

2.2 Анализ баланса «Путевой машинной станции № 36»

Для анализа составляется уплотненный аналитический баланс-нетто, который формируется путем устранения влияния на итог баланса (валюту) и его структуру регулирующих статей. В таблице 6 приведена форма баланса «Путевой машинной станции № 36» в агрегированном виде (таблица 6).

Таблица 6 – Агрегированный баланс «Путевой машинной станции № 36»

Показатели	Абсолютные показатели по годам, тыс. руб.			Структура, %			Темп роста, %		Изменения, тыс. руб.	
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
I Имущество всего	3 846	8 068	15 766	100	100	100	209	195	4 222	7 698
1.1 внеоборотные активы (строка 1100)	469	1 068	851	12	13	5,4	227	80	599	-217
1.2 оборотные активы: (строка 1200)	3 377	7 000	14 915	88	87	95	207	213	3 623	7 915
1.2.1 запасы (строка 1210+1220)	966	3 794	8 787	23	39,6	56	366	277	2 306	5 616
1.2.2 дебиторская задолженность (строка 1230)	865	3 171	8787	23	39,6	56	366	277	2 306	5 616
1.2.3 денежные средства (строка 1240+1250)	1 546	35	190	40	0,4	1	2,2	542	-1 511	155
II Источники всего: (строка 1700)	3 846	8 068	15 766	100	100	100	209	195	4 222	7 698
2.1 со.бс.тв.ен.ный ка.пи.тал (ст.ро.ка 1300)	138	271	655	4	3	4	196	242	133	384

Окончание таблицы 6

Показатели	Абсолютные показатели по годам, тыс. руб.			Структура, %			Темп роста, %		Изменения, тыс. руб.	
	2017	2018	2019	2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
2.2 заемный капитал В том числе:	3 708	7 797	15 111	96	97	96	210	194	4 089	7 314
2.2.1 долгосрочная задолженность (строка 1410)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2 краткосрочные кредиты (строка 1510)	-	-	2 703	-	-	17	-	-	-	2 703
2.2.3 кредиторская задолженность (строка 1520)	3 708	7 797	12 408	96	97	79	210	159	4 089	4 611

Анализ структуры и динамики имущества предприятия показал, что в 2018 г. стоимость имущества увеличилась на 4 222 тыс. руб. Такое увеличение произошло за счет роста на 207 % оборотных активов, которые составили основную долю всего имущества предприятия. Кроме того, изменилась структура мобильных активов. Если в 2017 г. 40% составляли денежные средства, образованные в результате поступления средств от покупателей за отгруженную продукцию и средств от вложения на депозитный вклад, то в 2018 г. их доля сократилась до 0,4% или 35 тыс. руб. Это связано с расширением деятельности предприятия и отвлечения средств на формирование запасов, сумма которых увеличилась на 2 828 тыс. руб. или 47%. Так же из-за роста числа покупателей увеличилась доля дебиторской задолженности. Она составила 39,6 % в структуре активов или 3 171 тыс. руб. Более наглядно это можно увидеть на представленной диаграмме (рисунок 2.1).

О наращивании производственного потенциала свидетельствует увеличение основных средств, в абсолютном выражении прирост составил 599

тыс. руб., однако общая доля основных средств в имуществе недостаточна (нормативное значение 60%).

В 2016 г. тем роста имущества составил 95%. Причиной роста дебиторской задолженности стало: нарушение заказчиками сроков оплаты оказанных погрузо-разгрузочных услуг и сбой работы железнодорожного транспорта, чьи услуги были оплачены, но не оказаны. Кроме того рост низко ликвидных активов ведет к оттоку денежных средств, их доля в структуре активов составила 1% или 190 тыс. руб. Общая структура оборотных активов на конец 2019 г. имеет следующий вид: 37,6% – запасы, 56% – дебиторская задолженность, 1% – денежные средства. Все это свидетельствует об ухудшении финансовой ситуации на предприятии.

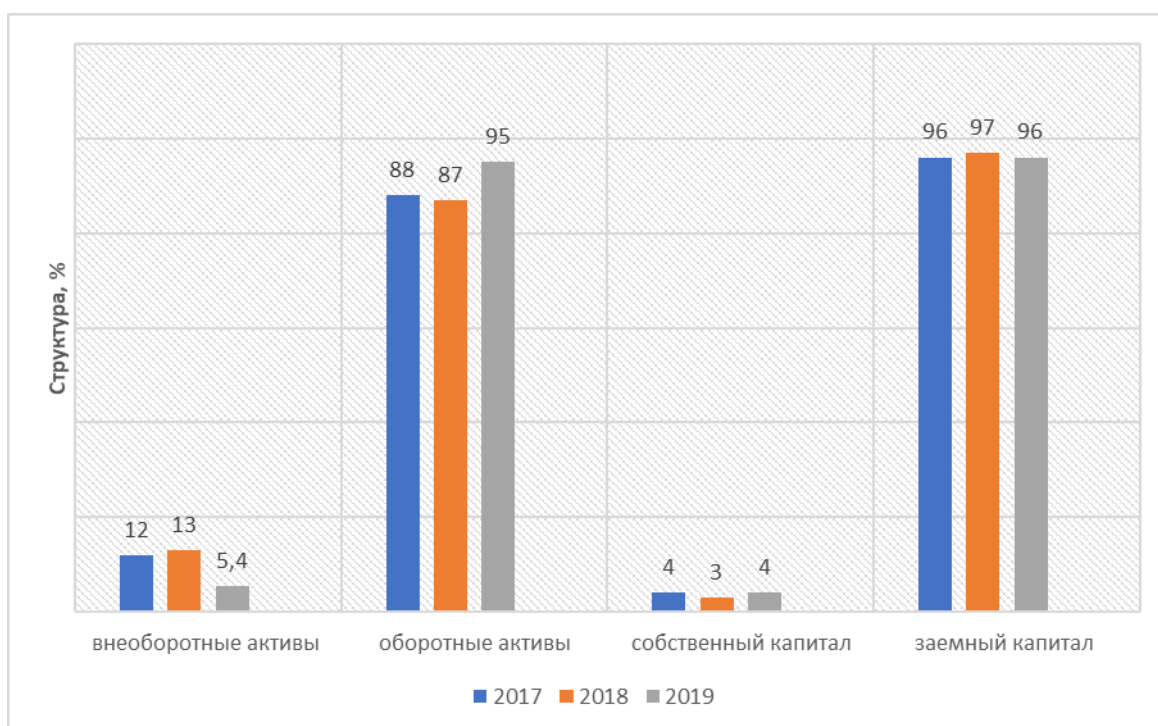


Рисунок 2.1 – Структура бухгалтерского баланса «Путевой машинной станции № 36» (2017 – 2019 гг.)

Темп роста внеоборотных активов в 2019 г. составил – 20%. Снижение произошло в результате начисленной амортизации, что свидетельствует о полной загрузке оборудования. Из проведенного структурного анализа за три

года видно, что предприятие развивается и увеличивает свой потенциал. Отрицательным моментом является то, что этот рост сопровождается ростом дебиторской задолженности, запасов сырья и материалов. Если долги дебиторов носят краткосрочный характер, то запасы являются низколиквидными активами и их рост плохо влияет на платежеспособность предприятия (рисунок 2.2).

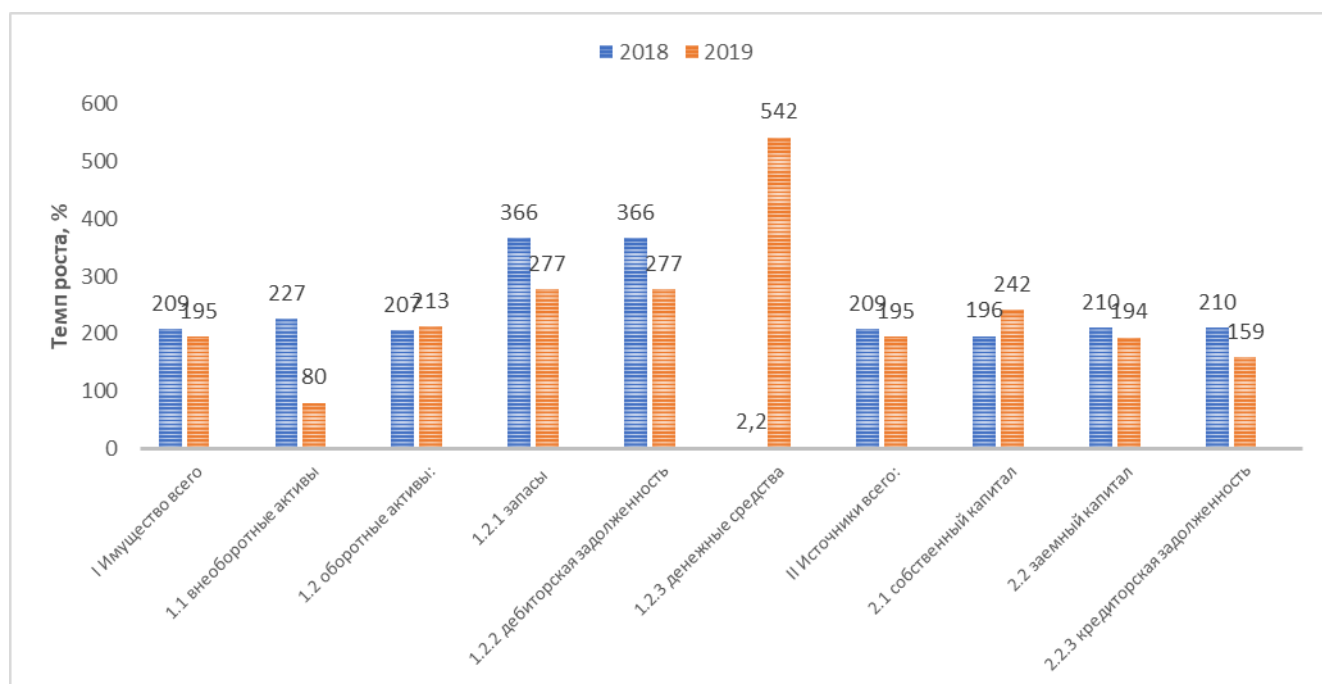


Рисунок 2.2 – Темп роста «Путевой машинной станции № 36» (2018 – 2019 гг.)

Анализируя источники ресурсов «Путевой машинной станции № 36», можно отметить, что основным источником финансирования предприятия с момента создания является заемный капитал. На конец 2017 г. его доля составила 96%, что говорит о полной финансовой зависимости предприятия от внешних инвесторов, а именно от поставщиков сырья и материалов. Авансы, полученные от покупателей в виде предоплаты, составляют 45% кредиторской задолженности. Собственный капитал в этот период на 93% состоял из нераспределенной прибыли и 7% - уставного капитала.

Источником финансирования производственного роста в 2018 г. послужил, увеличенный в два раза, заемный капитал. Данное привлечение позволило получить прибыль и увеличить собственный капитал на 133 тыс. руб. Темп роста собственного капитала составил 96%, однако его размеры финансируют лишь 25% основных средств, т.е. 75 % оборудования и 100% оборотных активов образовано за счет краткосрочной кредиторской задолженности. Сбои в работе сбыта и отвлечение денежных средств на формирование запасов, а также несвоевременная инкассация дебиторской задолженности привели к нарушению погашения счетов кредиторов, что стало причиной снижения, прибыли на 75 тыс. руб. в виде штрафа.

В текущем периоде собственный капитал увеличился почти в 2,5 раза, что больше темпа роста заемных средств на 48%. Сумма собственного капитала обеспечивает 77% внеоборотных активов. Позиция собственника направлена на укрепление финансового состояния предприятия. Изменилась структура заемных средств, общая доля которых по-прежнему превышает нормативное значение (50%). 79% кредиторской задолженности составляют обязательства перед поставщиками, 18% - краткосрочный кредит и 3% - авансы покупателей. Из-за несвоевременного выполнения договорных обязательств срок погашения кредиторской задолженности был нарушен, в связи с чем, предприятию был предъявлен штраф на 36 тыс. руб. Положительным моментом в деятельности предприятия является отсутствие задолженности перед персоналом, т.е. не смотря на трудности, заработная плата выплачивается своевременно и в полном объеме.

Анализ размещения имущества «Путевой машинной станции № 36» представлен в таблице 7.

Правильность размещения имущества определяется соотношением имущества предприятия с источниками его формирования. Внеоборотные активы должны формироваться за счет собственного капитала (СК) и частично за счет долгосрочных пассивов (ДП). Источниками покрытия оборотных

активов в рентабельных предприятиях являются собственный оборотный капитал (СОК) и краткосрочные пассивы (КП). Материальные запасы формируются за счет собственного оборотного капитал, краткосрочных заемных средств (КЗС) и кредиторской задолженности (КЗ).

Таблица 7 – Размещение имущества «Путевой машинной станции № 36»

Имущество предприятия	2017	2018	2019	Источники финансирования	2017	2018	2019
	тыс. руб.				тыс. руб.		
1. Внеоборотные активы	469	1 068	851	1.(СК-СОС)+ДП	469	1 068	851
2. Оборотные активы	3 377	7 000	14 915	2.СОС+КП	3 377	7 000	14 915
3. Материальные запасы	966	3 794	5 938	3.СОС+КЗ+КЗС	3 377	7 000	14 915

Как видно из предыдущей таблицы (таблица 7) суммы внеоборотных и оборотных активов равны источникам их покрытия, что говорит о правильном размещении имущества. Несоответствие произошло при формировании запасов. Их суммы намного меньше источников их формирования, что указывает о неправильном использовании имущества предприятия. Основными причинами несоответствия являются высокое содержание кредиторской задолженности и низкая доля собственных оборотных средств. Для более полного анализа финансового состояния используется анализ финансовых коэффициентов, составленных на основании показателей бухгалтерской отчетности (таблица 8).

Таблица 8 – Баланс ликвидности «Путевой машинной станции № 36»

Активы	2017	2018	2019	Пассивы	2017	2018	2019
	тыс. руб.				тыс. руб.		
1. Текущие	1 545	35	190	1. Срочные обязательства	3	7 797	12 408
Платежный дефицит	2 162	7 762	12 218	2. Краткосрочные Излишек	708	-	2 703
2. Быстрореализуемые	865	3 171	8 787	3. Долгосрочные Излишек	865	3 171	6 084
3. Медленно реализуемые	966	3 794	5 938	4. Постоянные Дефицит	-	-	-
4. Труднореализуемые	494	1 068	851		966	3 794	5 938
					138	271	655
					330	797	196

Сравнительный анализ состояния активов и пассивов баланса «Путевой машинной станции № 36» отражен в таблице 8, по данным которой видно, что в краткосрочном периоде предприятие испытывает нехватку средств в течение всего периода деятельности. Риск неплатежеспособности предприятия с каждым годом увеличивается из-за отвлечения денежных средств в формирование материальных запасов, а также роста дебиторской и кредиторской задолженности.

Такая тенденция может привести предприятие к банкротству. Сопоставление последних групп активов и пассивов указывает на нехватку собственных средств для покрытия внеоборотных активов, что нарушает «золотое правило» баланса.

2.3 Анализ финансовых коэффициентов «Путевой машинной станции № 36»

Оценка платежеспособности предприятия приведена в таблице 9. Анализ данных коэффициентов проводят путем сопоставления их фактических значений с нормативным.

Таблица 9 – Показатели ликвидности «Путевой машинной станции № 36»

№ п/п	Показатели	2017	2018	2019	Рекомендуемые значения	Изменения	
						2018	2019
1	Текущая ликвидность	0,91	0,9	0,99	$1 \leq K_{тл} \leq 2$	-0,01	+0,09
2	Быстрая ликвидность	0,65	0,41	0,59	$K_{лб} \geq 0,8-1$	-0,24	+0,18
3	Абсолютная ликвидность	0,42	0,004	0,01	$K_{ла} \geq 0,2-0,5$	-0,416	+0,006
4	«Цена» ликвидации или общая платежеспособность	1,03	1,03	1,04	$K_{ц} \geq 1$	-	-0,01
5	Ликвидность предприятия	0,9	0,88	0,97		-0,02	+0,09

Как видно из таблицы, показатель текущей ликвидности за все три года ниже нормативного значения. А снижение показателя в 2018 г. обусловлено превышением темпа роста заемного капитала над темпом оборотных активов.

В 2019 г. показатель покрытия приближен к нижней границе нормативного значения, что связано с увеличением оборотных активов на 213% и снижением темпа роста краткосрочных обязательств. Низкое значение коэффициента текущей ликвидности или покрытия означает, что если предприятие направит все свои текущие активы на погашение задолженности, то сможет покрыть лишь какую-то их часть, потеряв при этом все свое мобильное имущество. Для более полного понимания состояния ликвидности «Путевой машинной станции № 36» следует обратить внимание на динамику, представленную на рисунке 2.3.

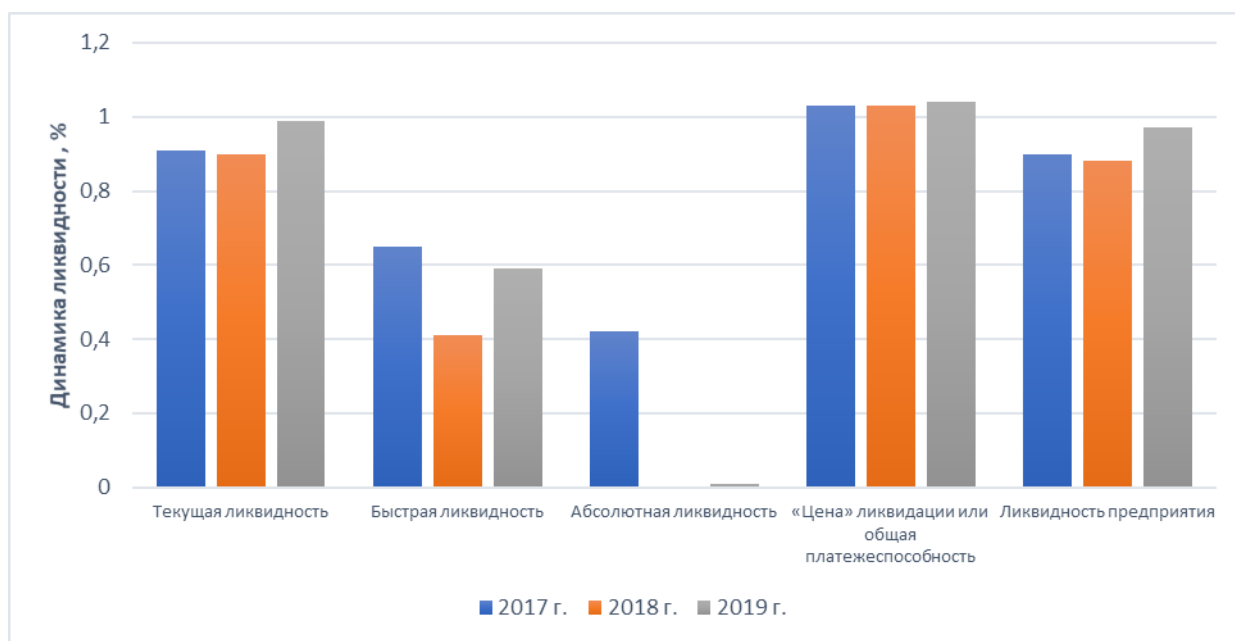


Рисунок 2.3 – Динамика ликвидности «Путевой машинной станции № 36» (2017 – 2019 гг.)

Показатель быстрой ликвидности или прогнозной платежеспособности так же ниже рекомендуемого уровня. Снижение значения в 2018 г. связано с увеличением в 2 раза кредиторской задолженности и сокращением свободных денежных средств. Значение быстрой ликвидности в отчетном периоде увеличилось на 18% за счет снижения темпов роста кредиторской задолженности и одновременным ростом дебиторской задолженности и денежных средств. Несмотря на это рекомендуемое значение показателя выше

фактического, что означает неспособность предприятия оплатить текущие обязательства в полном объеме даже при условии полного расчета дебиторов, т.е. на конец 2019 г. предприятие может погасить лишь 59 % своих долгов.

Коэффициент «цены» ликвидации или общей платежеспособности в 2017 г. и 2018 г. показывает, что после погашения всех обязательств в распоряжении предприятия останется еще 3% имущества. Значение «цены» ликвидации 2019 г. показывает, что при ликвидации предприятие сможет погасить все свои долги за счет имущества.

Более полный анализ платежеспособности проводится с учетом периода их обращения. В таблице 10 приведены коэффициенты оборачиваемости активов, а также показатели платежеспособности.

Таблица 10 – Показатели деловой активности и платежеспособности «Путевой машинной станции № 36»

Показатели	2017	2018	2019	Изменения	
				2018	2019
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,04	3,18	1,35	2,14	-1,83
Длительность оборота оборотных активов	351	115	270	-236	115
Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	3,6	5,9	3,4	2,3	-2,5
Длительность оборота материальных средств	101	62	107	-39	45
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	8	11	3,4	3	7,6
Длительность оборота дебиторской задолженности	46	33	107	-39	45
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,9	3,9	2,2	2	-1,7
Длительность оборота кредиторской задолженности	192	93,5	166	-98,5	72,5
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	5	109	43	104	-66
Продолжительность операционного цикла	147	95	214	-52	119
Продолжительность финансового цикла	-45	1,5	48	46,5	46,5
Долгосрочная платежеспособность	-	-	-		
Коэффициент восстановления	0,46	0,45	0,5	-0,01	0,05

Из таблицы видно, что в текущем периоде снизилась активность оборотных средств, в общем, и запасов, в частности. Снижение объемов реализации привело к снижению активности использования собственного капитала. Рост сверхнормативных запасов увеличил период их обращения на 45 дней. Так же

увеличился период инкассации дебиторской задолженности, который составил 107 дней. Положительным моментом является разрыв в 59 дней между поступлением средств от покупателей и погашением кредиторской задолженности, длительность оборота которой увеличилась на 72,5 дня. Рост длительности оборотов дебиторской задолженности и запасов увеличили продолжительность операционного цикла на 119 дней.

Период полного оборота денежных средств в 2019 г. составил 48 дней, что на 46,5 дней превышает финансовый цикл прошлого года. Все имущество предприятия состоит из медленно реализуемых активов, так как самый короткий период перехода активов в денежные средства составляет 107 дней, а продолжительность финансового цикла указывает на то, что счета предприятия пополняются лишь раз в 48 дней. В данной финансовой ситуации платежеспособность предприятия может быть восстановлена с вероятностью в 50%.

Основные показатели устойчивости анализируемого предприятия приведены в таблице 11.

Таблица 11 – Показатели финансовой устойчивости «Путевой машинной станции

№ 36»

Показатели	2017	2018	2019	Рекомендуемые значения	Изменения	
					2018	2019
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,098	-0,11	-0,13	≥ 1	-0,012	-0,002
2. Коэффициент концентрации	0,035	0,033	0,04	$< 0,5$	0,002	0,007
3. Коэффициент финансовой зависимости	27,9	29,8	24	(1; 0,06)	1,9	-5,8
4. Коэффициент маневренности	-2,4	-2,9	-0,3	$\geq 0,2-0,5$	0,5	2,6
5. Коэффициент финансирования	0,04	0,03	0,04	≥ 1	-0,01	0,01
6. Коэффициент финансовой устойчивости	0,03	0,03	0,04		-0,01	0,01
7. Коэффициент прогнозирования банкротства	-0,086	-	-	-	0,012	0,089
		0,098	0,012			

По данным таблицы видно, что все показатели, характеризующие финансовую устойчивость предприятия, ниже нормативных значений на протяжении всех трех лет. Низкое значение первых двух показателей связано с недостаточной долей собственного капитала в источниках (таблица 11). Коэффициент зависимости пропорционален коэффициенту концентрации собственных средств и его существенное отклонение от нормы свидетельствует о высокой зависимости предприятия от заемных средств. В отчетном периоде наблюдается рост коэффициента маневренности, что связано с износом оборудования и ростом собственного капитала. Из последних трех показателей следует, что лишь 4% имущества финансируется за счет собственных средств и не могут быть отчуждены в случае банкротства предприятия. Рассмотрим диаграмму финансовой устойчивости «Путевой машинной станции № 36», представленную на следующем рисунке (рисунок 2.4).

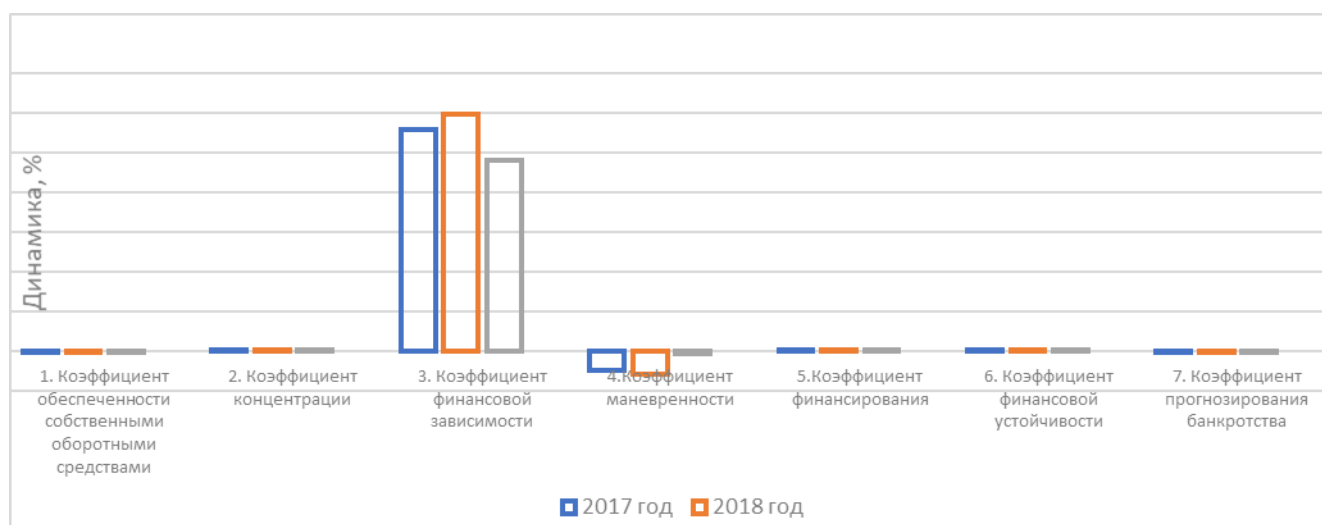


Рисунок 2.4 – Динамика финансовой устойчивости «Путевой машинной станции № 36» (2017 – 2019 гг.)

Проведенный финансовый анализ деятельности «Путевой машинной станции № 36» показал, что финансовое положение предприятия крайне неустойчивое. Имущество предприятия состоит из низко ликвидных и медленно реализуемых активов, образованных за счет растущей быстрыми

темпами кредиторской задолженности. В краткосрочном периоде предприятие является неплатежеспособным, так как финансовый цикл составляет 48 дней.

Снижение объема дебиторской задолженности и сокращение продолжительности ее оборота позволит увеличить текущую ликвидность предприятия и тем самым повысить его привлекательность для кредитных организаций. Что позволит увеличить надежные источники финансирования, обеспечит функционирование предприятия в долгосрочном периоде и укрепит финансовую устойчивость предприятия.

2.4 Анализ финансовых результатов и рентабельности «Путевой машинной станции № 36»

Результаты деятельности предприятия и его эффективность оцениваются на основании анализа прибыли. Анализ прибыли «Путевой машинной станции № 36» представлен в таблице 12. В таблице приведены только те показатели, по которым имеются в бухгалтерской отчетности, т. е. строки с нулевыми показателями в таблицу не включены.

Таблица 12 – Анализ состава и динамики прибыли «Путевой машинной станции № 36»

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %		Удельный вес, %			Изменения удельного веса, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2018
Выручка от реализации	3 513	22 271	20 089	638	90,2	100	100	100	-	-
Себестоимость	3 345	22 021	19 548	658	88,7	95,2	98,9	97,3	+3,7	-1,6
Валовая прибыль	168	250	541	149	216	4,8	1,1	2,7	-3,7	+1,6
Прибыль от продаж	168	250	541	149	216	4,8	1,1	2,7	-3,7	+1,6
Прочие расходы	-	-74	-36	-	-107	-	-0,33	-0,18	-0,33	-0,51

Окончание таблицы 12

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %		Удельный вес, %			Изменения удельного веса, %	
	2017	2018	2019	2018	2019	2017	2018	2019	2018 от 2017	2019 от 2018
Прибыль до налогообложения	168	176	505	105	287	4,8	0,79	2,52	- 4,01	+1,73
Налог на прибыль	33,6	35,2	101	105	287	1	0,15	0,5	- 0,85	+0,35
Чистая прибыль	134,4	140,8	404	105	287	3,8	0,64	2,02	- 3,16	+1,38

Как показывают данные таблицы 12, балансовая прибыль предприятия в 2017 г. на 100% образована прибылью от продаж. Чистая прибыль образована как разница между балансовой прибылью и налогом на прибыль в размере 40 тыс. руб. и составила сумму 128 тыс. руб. Вся сумма прибыли пошла на увеличение собственного капитала.

В 2018 г. чистая прибыль увеличилась на 49% и составила 250 тыс. руб., что обусловлено высоким ростом объема продаж. На сумму балансовой прибыли повлияли расходы, не вошедшие в себестоимость, которые уменьшили общий результат предприятия на 74 тыс. руб. В результате чего темп роста чистой прибыли предприятия составил 5%.

В отчетном периоде (2019 г.) произошел спад объема реализации на 9,8%, но за счет экономии материальных и трудовых ресурсов прибыль от продаж выросла в 2,5 раза и составила 541 тыс. руб. Однако, общий результат опять был уменьшен на сумму штрафа в 36 тыс. руб. и составил 505 тыс. руб. Результат деятельности за 3 года составил 655 тыс. руб. в виде нераспределенной прибыли.

Анализ структуры одного рубля выручки от продаж по методике Банк В.Р. показал изменения в 2019 г. за счет следующих факторов:

1) уменьшения себестоимости реализованной продукции и оказанных услуг на 1,6 коп. по сравнению с прошлым годом;

2) отсутствия коммерческих и управленческих расходов.

В таблице 13 приведены показатели рентабельности «Путевой машинной станции № 36». Эффективность производственной и коммерческой деятельности характеризует показатель рентабельности продаж.

Таблица 13 – Показатели рентабельности предприятия «Путевой машинной станции № 36»

№ п/п	Показатели	Значение показателя			Абсолютное отклонение		Относительное отклонение	
		2017	2018	2019	2018	2019	2018	2019
1	Выручка от продаж, тыс. руб.	3 513	22 271	20 089	18 758	-2 182	634	90,2
2	Прибыль от продаж, тыс. руб.	168	250	541	82	291	149	216,4
3	Балансовая прибыль, тыс. руб.	168	176	505	8	329	105	287
4	Чистая прибыль, тыс. руб.	134,4	140,8	404	5	251	104	288,8
5	Себестоимость, тыс. руб.	3 345	22 021	19 548	18 676	-2 473	658	-88,8
6	Стоимость активов, тыс. руб.	3 845	8 068	15 766	4 223	7 698	209,8	195,4
7	Стоимость основных средств, тыс. руб.	455	1 054	837	599	-217	231,6	79,5
8	Собственный капитал, тыс. руб.	138	271	655	133	384	196,3	241,7
9	Стоимость внеоборотных активов, тыс. руб.	468	1 068	851	600	-217	228	79,7
10	Стоимость постоянного капитала, тыс. руб.	138	271	655	133	384	196,3	241,7
11	Рентабельность продаж, %	4,8	1,1	2,7	-3,7	1,6	-76,5	139,9
12	Экономическая рентабельность, %	29,5	13,4	48,3	-16,2	34,9	-54,8	261,3
13	Рентабельность внеоборотных активов, %	4,0	0,6	2,1	-3,4	1,4	-84,1	223,2
14	Рентабельность производства, %	121,7	92,3	82,6	-29,5	-9,7	-24,2	-10,5
15	Рентабельность постоянного капитала, %	97,4	52,0	61,7	-45,4	9,7	-46,7	18,7
16	Рентабельность собственного капитала, %	1,0	1,9	1,6	0,96	0,34	222	83,3
17	Период окупаемости собственного капитала, лет	4,8	1,1	2,7	-3,7%	1,6%	-76,5	139,9
18	Фондорентабельность, %	29,5	13,4	48,3	-16,2	34,9	-54,8	261,3

Экономическая рентабельность «Путевой машинной станции № 36» в 2018 г. снизилась на 54,8%, что говорит о снижении доходности имущества,

темпы роста которого составили 109,8%, в то время как выручка от продаж увеличилась лишь на 5%. Это говорит об избыточном накоплении активов. В 2019 г. этот показатель вырос на 45,5 % за счет ускорения темпов роста балансовой прибыли и снижения темпов роста имущества предприятия.

Эффективность использования внеоборотных активов в текущем периоде почти в три раза больше показателя 2018 г., что свидетельствует о полной загрузке оборудования. Так же эффективность использования оборудования характеризуется коэффициентом фондорентабельности, который показывает величину прибыли на единицу стоимости основных средств. В 2018 г. этот показатель снизился на 84%, а в 2019 г. вырос почти в 4 раза. Данные изменения обусловлены ростом балансовой прибыли и 47 снижением стоимости основных средств за счет амортизации, т.е. их интенсивным использованием.

Темп роста рентабельности собственного капитала в прошлом году имел отрицательное значение, что говорит о низкой отдаче вложенных собственником средств. Превышение темпов роста чистой прибыли над ростом собственного капитала позволило увеличить показатель на 9,6 тыс. рублей или 19,6%. Повышение эффективности использования инвестированных средств (перманентный капитал) в текущем году на 18,5% произошло за счет роста балансовой прибыли. Общая рентабельность производства характеризующая окупаемость затрат в 2018 г. снизилась на 2,9 коп. Причиной стало увеличение затрат на производство почти в 2 раза при росте выручки от продаж в 5%. В 2019 г. прибыль на 1 рубль затрат увеличилась на 1,7 коп., что вызвано снижением себестоимости на 11,2 %.

Таким образом, деятельность предприятия низкорентабельная, так как многие показатели, не смотря на свой рост в текущем периоде, ниже нормативных значений. Это, в частности, относится к показателям рентабельности продаж, производства и экономической рентабельности, т.е. интенсивная работа производственных фондов и эффективное использование

инвестированных средств в результате не дают нужного эффекта. Для разработки мероприятий по улучшению деятельности «Путевой машинной станции № 36» необходимо оценить его финансовое состояние, т.е. способность функционировать, развиваться и финансировать свою деятельность.

2.5 Мероприятия по повышению финансового состояния «Путевой машинной станции № 36»

Анализ финансового состояния предприятия позволяет выделить проблемы и затруднения, возникающие в финансовом состоянии организации.

Реализация нормативных запасов, объем которых на конец 2019 г. составил 4 438 тыс. руб., позволит не только облегчить структуру активов и увеличить их оборачиваемость, но снизит себестоимость продукции, так как хранение запасов требует дополнительных расходов. Кроме того, сверхнормативный запас увеличивает зависимость предприятия от кредиторов. Таким образом, снижение сверхнормативных запасов повлияет на ликвидность предприятия, его финансовое состояние и результативность (таблица 14).

Таблица 14 – Изменение себестоимости при снижении сверхнормативных запасов сырья и материалов

Виды материальных затрат	2019 год, тыс. руб. факт	2021 год, тыс. руб. прогноз	Изменения план-факт	
			тыс. руб.	%
Основные материалы	6 500	6 500	-	1
Топливо и энергия	4 204	4 204	-	1
Услуги сторонних организаций	5 200	3 645	-1 555	-30
Прочие материалы	2 360	2 360	-	-
Итого:	18 264	16 709	-1 555	-8,5
Себестоимость	19 558	18 003	-1 555	-8

В таблице 14 показаны изменения материальных затрат и себестоимости в целом в результате сокращения сверхнормативных запасов до рекомендуемого уровня. Из таблицы видно, что выбытие сверхнормативных

запасов позволяет снизить затраты на их хранение на 1 555 тыс. руб. или на 30%.

При этом экономия материальных ресурсов составит 8,5%, что позволит снизить себестоимость на 8%. По отношению к прошлому году экономия могла составить 18% вместо 11%, т.е. при оптимальном уровне запасов предприятие могло сэкономить еще 6% и тем самым увеличить финансовый результат своей деятельности. Изменение прибыли при снижении себестоимости отражено в таблице 15: снижение себестоимости на 8% вызывает рост валовой прибыли в 3,8 раз.

Реализация запасов и последующий рост прибыли повлияют на структуру баланса предприятия.

Во-первых, изменится структура имущества: сверхнормативные запасы снизятся на 4 438 тыс. руб., а средства от их реализации поступят на счета предприятия.

Во-вторых, в результате снижения себестоимости и роста прибыли собственный капитал предприятия увеличится на 1 174 тыс. руб., а налог на прибыль изменит задолженность перед бюджетом на 371 тыс. руб. – все это не только повлияет на структуру пассива баланса, но и увеличит сумму источников финансирования на 1 545 тыс. руб.

Таблица 15 – Прогнозируемые показатели прибыли в результате снижения себестоимости

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %	
	2018	2019 факт	2021 прогноз	2019 факт	2021 прогноз
Выручка от реализации	22 271	20 089	20 089	90,2	90,2
Себестоимость	22 021	19 548	18 003	88,7	82
Валовая прибыль	250	541	2 086	216,4	834
Прибыль от продаж	250	541	2 086	216,4	834
Прочие расходы	-74	-36	-36	-107	-107
Прибыль до налогообложения	176	505	2 050	286,9	405,9
Налог на прибыль	35,2	101	410	286,9	405,9
Чистая прибыль	140,8	404	1 640	286,9	405,9

Кроме того, рост прибыли увеличит поступления денежных средств, величина которых составит 6 173 тыс. руб. на конец отчетного года. Прогнозный баланс предприятия будет представлен в таблице 16.

Таблица 16 – Прогнозный баланс «Путевой машинной станции № 36»

Показатели	Сумма, тыс. руб.		Структура, %		Изменения	
	факт	прогноз	Факт	прогноз	тыс. руб.	%
I Имущество всего	15 766	17 311	100	100	1 545	110
1.1 внеоборотные активы	851	851	5,4	4,9	-	100
1.2 оборотные активы	14 915	16 460	94,6	95	1 545	110
1.2.1 запасы и затраты	5 938	1 500	37,6	9	-4 438	-75
1.2.2 дебиторская задолженность	8 787	8 787	56	51	-	100
1.2.3 денежные средства	190	6 173	1	35	5 983	3 249
II Источники всего:	15 766	17 311	100	100	1 545	110
2.1 собственный капитал	655	1 829	4	10,5	1 174	279
2.2 заемный капитал, в том числе:	15 111	15 482	96	89,5	371	102,5
2.2.1 долгосрочная задолженность	-	-	-	-	-	-
2.2.2 краткосрочные кредиты	2 703	2 703	17	15,5	-	100
2.2.3 кредиторская задолженность	12 408	12 779	79	74	371	103

Из таблицы 16 видно: при заданных условиях ликвидность баланса увеличится. Увеличение денежных средств за счет поступлений от реализации запасов и увеличения объема балансовой прибыли, обеспечивает рост быстрой и текущей ликвидности.

Таким образом, далее рассмотрим снижение сверхнормативных запасов, себестоимости и рост прибыли, которые в свою очередь в дальнейшем повлияют на финансовое состояние и платежеспособность исследуемого предприятия (таблица 17).

Таблица 17 – Показатели прогнозной ликвидности

Показатели	2018	2019	2021 прогно з	Рекомендуемы е значения	Изменения		
					2019 к 2018	2021 прогноз к 2018	2021 прогноз к 2019
1. Текущая ликвидность	0,9	0,99	1,06	$1 \leq K_{тл} \leq 2$	+0,09	+0,16	+0,07
2. Быстрая ликвидность	0,41	0,59	0,97	$K_{лб} \geq 0,8-1$	+0,18	+0,56	0,38
3. Абсолютная ликвидность	0,004	0,01	0,4	$K_{ла} \geq 0,2-0,5$	+0,006	+0,396	0,39
4. Общая платежеспособность	1,03	1,04	1,1	$K_{ц} \geq 1$	0,01	+0,07	+0,06
5. Ликвидность предприятия	0,88	0,97	1,04		+0,09	+0,16	+0,07

Оптимизация сверхнормативных запасов позволяет сократить продолжительность операционного цикла на 59 дней, что характеризует ускорение оборачиваемости активов (таблица 18). Длительность оборота материальных средств сократится на 59 дней, а число оборотов за период увеличится до 7,6.

Таблица 18 – Показатели прогнозной платежеспособности

Показатели	2019 факт	2021 прогноз	Изменения
1. Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,35	1,7	0,35
2. Длительность оборота оборотных активов	270	215	-55
3. Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств	3,4	7,6	4,2
4. Длительность оборота материальных средств	107	48	-59
5. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	3,4	3,4	-
6. Длительность оборота дебиторской задолженности	107	107	-
7. Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,2	1,7	-0,5
8. Длительность оборота кредиторской задолженности	166	215	49
9. Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	43	19	-24
10. Продолжительность операционного цикла	214	155	-59
11. Продолжительность финансового цикла	48	-60	108
12. Долгосрочная платежеспособность	-	-	
13. Коэффициент восстановления	0,5	1,062	0,562

Далее определим прогнозное финансовое положение предприятия (таблица 19): не смотря на положительное изменение коэффициентов, финансовая структура «Путевой машинной станции № 36» остается неустойчивой. Низкое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами и показатель концентрации собственного капитала отражают, что зависимость предприятия от внешних источников существенно не изменится. Снижение себестоимости позволит на 19% увеличить самофинансирование оборотных средств, но на 80% улучшит маневренность капитала.

Для более значимых изменений финансового положения необходимо оптимизировать кредиторскую задолженность, которая составляет 95% средств предприятия, тем самым делает финансовое состояние «Путевой машинной станции № 36» нестабильным. Кроме того, несоблюдение графика погашения задолженности, из-за отсутствия временно свободных денежных средств, привело к наложению на предприятие штрафных санкций. В 2018 г. сумма штрафа составила 75 тыс. руб., а в текущем периоде – 36 тыс. руб., что отрицательно повлияло на доходность предприятия. Снижение уровня краткосрочных заемных средств позволит: снизить зависимость предприятия от кредиторов, увеличить эффективность использования собственных средств, сократить продолжительность финансового цикла, избежать штрафных санкций и сохранить прибыль предприятия.

Таблица 19 – Изменение финансовой устойчивости под воздействием снижения себестоимости

Показатели	2018	2019	2021 прогноз	Рекомендуемые значения	Изменения		
					2019 к 2018	2021 прогноз к 2018	2021 прогноз к 2019
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,11	-0,13	0,06	≥ 1	-0,002	0,17	0,19
2. Коэффициент концентрации	0,033	0,04	0,1	$\geq 0,5$	0,007	0,07	0,06

Окончание таблицы 19

Показатели	2018	2019	2021 прогно з	Рекомен дуемые значени я	Изменения		
					2019 к 2018	2021 прогно з к 2018	2021 прогно з к 2019
3. Коэффициент финансовой зависимости	29,8	24	9,5	(1;0,6)	-5,8	-20,3	-14,5
4. Коэффициент маневренности	-2,9	-0,3	0,5	$\geq 0,2 - 0,5$	2,6	3,4	0,8
5. Коэффициент финансирования	0,03	0,04	0,1	≥ 1	0,01	0,07	0,06
6. Коэффициент финансовой устойчивости	0,03	0,04	0,1	-	0,01	0,07	0,06
7. Коэффициент прогнозирования банкротства	-0,098	-0,012	0,05	-	0,089	0,15	0,06

Своевременное погашение текущих обязательств позволяет сохранить прибыль от продаж в полном объеме, избежав штрафных санкций. Следовательно, сумма балансовой прибыли увеличится, по сравнению с прошлым периодом (таблица 20).

Таблица 20 – Изменение прибыли в результате выполнения договорных обязательств

Показатели	Сумма, тыс. руб.			Темпы роста, %		
	факт	прогноз 1	прогноз 2	прогноз 1 к факту	прогноз 2 к прогнозу 1	прогноз 2 к факту
Выручка от реализации	20 089	20 089	20 089	100	100	100
Себестоимость	19 548	18 003	18 003	92	100	92
Валовая прибыль	541	2 086	2 086	385	100	385
Прибыль от продаж	541	2 086	2 086	385	100	385
Прочие расходы	-36	-36	-	100	-	-
Прибыль до налогообложения	505	2 050	2 086	406	102	413
Налог на прибыль	101	410	418	406	101,6	413
Чистая прибыль	404	1 640	1 668	406	102	413

Так как большая часть заемных средств состоит из обязательств перед поставщиками сырья и материалов, то снижать данную задолженность целесообразно за счет средств полученных от реализации сверхлимитных

запасов данных ресурсов. В результате этой операции обязательства перед поставщиками уменьшатся на 4 438 тыс. руб. и составят 8 341 тыс. руб.

В прогнозном балансе предприятия в результате принятых мер изменится структура пассива. Увеличится на 28 тыс. руб. сумма нераспределенной прибыли, долг перед бюджетом увеличит сумму кредиторской задолженности на 8 тыс. руб. В результате чего денежные средства предприятия на конец отчетного периода составят 1 771 тыс. руб. Данные изменения отражены в таблице 21 агрегированного баланса.

Таблица 21 – Агрегированный баланс предприятия после проведенных мероприятий

Показатели	Абсолютные показатели тыс.руб.			Структура, %			Изменения по отношению к прогнозу 1	
	факт	прогноз 1	прогноз 2	факт	прогноз 1	прогноз 2	тыс. руб.	%
I Имущество всего	15 766	17 311	12 909	100	100	100	-4 402	74,5
1.1 внеоборотные активы	851	851	851	5,4	4,9	6,6	-	100
1.2 оборотные активы:	14 915	16 460	12 058	94,6	95	93,4	-4 402	73
1.2.1 запасы и затраты	5 938	1 500	1 500	37,6	9	11,4	-	100
1.2.2 дебиторская задолженность	8 787	8 787	8 787	56	51	68	-	100
1.2.3 денежные средства	190	6 173	1 771	1	35	14	-4 402	29
II Источники всего:	15 766	17 311	12 909	100	100	100	-4 402	74,5
2.1 собственный капитал	655	1 829	1 857	4	10,5	14,4	+28	101,5
2.2 заемный капитал В том числе:	15 111	15 482	11 052	96	89,5	85,6	-4 430	71
2.2.1 долгосрочная задолженность	-	-	-	-	-	-	-	-
2.2.2 краткосрочные кредиты	2 703	2703	2703	17	15,5	21	-	100
2.2.3 кредиторская задолженность	12 408	12 779	8 349	79	74	64,6	-4 430	65

Снижение доли кредиторской задолженности на 9,6%, позволяет увеличить долю собственных средств на 4%, а отсутствие штрафных санкции

обеспечивает рост прибыли на 1,5%. За счет оттока денежных средств имущество предприятия уменьшилось на 25,5%. В структуре имущества доля оборотных активов снизилась на 1,5% за счет: уменьшения доли денежных средств на 21%; увеличения запасов на 2,4% и дебиторской задолженности на 17%.

Показатели сравнительного баланса позволяют оценить результаты снижения кредиторской задолженности. Согласно балансу, данная процедура изменила структуру источников ресурсов предприятия.

В результате снижения запасов и кредиторской задолженности валюта прогнозного баланса, по отношению к 2019 г., сократилась на 18%. При этом на 13% увеличилась доля денежных средств и на 10,4% доля собственного капитала. Предложенные меры позволят увеличить текущую ликвидность баланса на 100%, т. е. снижение кредиторской задолженности и оптимизация запасов обеспечат необходимый запас финансовой прочности (таблица 22).

Таблица 22 – Ликвидность прогнозного баланса

Показатели	2018	2019	2021 прогноз 2	Рекомендуемое значение	Изменения	
					к 2019	к 2018
1. Текущая ликвидность	0,9	0,99	1,9	$1 \leq K_{тл} \leq 2$	+0,91	+1
2. Быстрая ликвидность	0,41	0,59	0,95	$K_{лб} \geq 0,8-1$	+0,36	+0,54
3. Абсолютная ликвидность	0,004	0,01	0,16	$K_{ла} \geq 0,2-0,5$	+0,15	+0,156
4. «Цена» ликвидации или общая платежеспособность	1,03	1,04	1,04	$K_{ц} \geq 1$	-	+0,01
5. Ликвидность предприятия	0,88	0,97	1,16		+0,19	+0,28

Не смотря на предложенные мероприятия и положительную динамику коэффициентов, состояние анализируемого предприятия не является устойчивым (таблица 23), так как деятельность финансируется за счет внешних источников.

Снижение кредиторской задолженности и сокращение низко ликвидных активов позволило увеличить на 11% устойчивость активов предприятия и

улучшить маневренности собственных средств, доведя показатель до рекомендуемого значения.

Таблица 23 – Общее изменение финансовой устойчивости

Показатели	2018	2019	2021 прогноз	Рекомендуемое значение	Изменения	
					к 2019	к 2018
1. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-0,11	-0,13	0,83	≥ 1	0,96	0,94
2. Коэффициент концентрации	0,033	0,04	0,14	$\geq 0,5$	0,107	0,1
3. Коэффициент финансовой зависимости	29,8	24	6,9	(1;0,6)	-22,9	-17,1
4. Коэффициент маневренности	-2,9	-0,3	0,5	$\geq 0,2-0,5$	0,8	3,4
5. Коэффициент финансирования	0,03	0,04	0,16	≥ 1	0,14	0,13
6. Коэффициент финансовой устойчивости	0,03	0,04	0,14	-	0,1	0,11
7. Коэффициент прогнозирования банкротства	-0,098	- 0,012	0,08	-	0,09	0,18

Резюмируя вышеизложенное, можно сказать, что предложенные мероприятия положительно сказались на финансовом состоянии предприятия, увеличив его платежеспособность и доходность. Оптимизация запасов материалов и сырья позволила увеличить долю абсолютных активов, что положительно отразилось на ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Сокращение затрат на хранение сверхлимитных запасов снизило себестоимость продукции на 8% и увеличило доход предприятия в 4 раза. Кроме того, образовавшиеся на счетах предприятия временно свободные денежные средства позволили погасить 30% кредиторской задолженности и избежать штрафных санкций. В результате проделанных операций имущество предприятия сократилось на 18%, но при этом качество структуры активов делает предприятие привлекательным как для инвесторов, так и для партнеров.

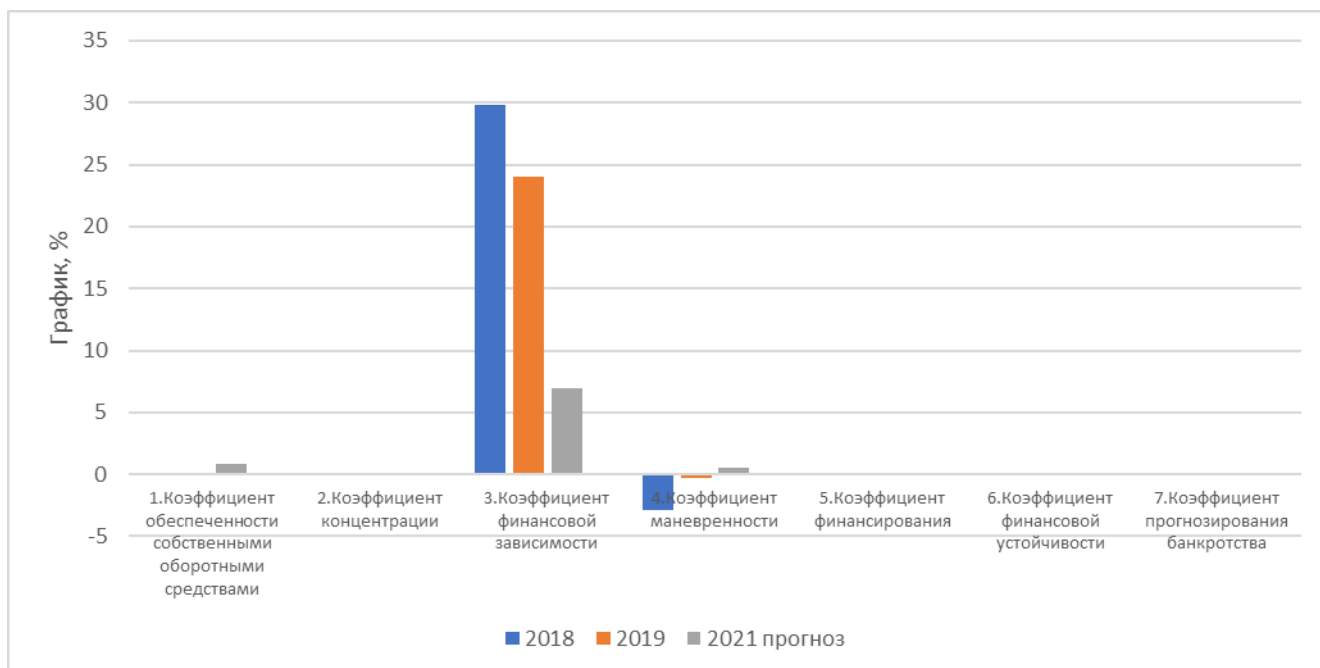


Рисунок 2.5 – График модификации коэффициентов финансовой устойчивости

Снижение затрат и дополнительный доход от реализации сверхнормативных запасов, увеличили долю собственных источников финансирования в 3 раза, что позволило увеличить интенсивность его функционирования и уменьшило зависимость предприятия от заемного капитала. По итогам предложенных мероприятий, эффект основной деятельности предприятия увеличится в 4 раза, а эффективность в 5 раз.

Так же не маловажно проблемой в «Путевой машинной станции № 36» является дебиторская задолженность. Как было сказано ранее в текущем периоде дебиторская задолженность выросла в 3 раза.

Среди проблем управления дебиторской задолженностью «Путевой машинной станции № 36» можно выделить следующие:

- 1) нет достоверной информации о сроках погашения обязательств компаниями-дебиторами;
- 2) не регламентирована работа с просроченной дебиторской задолженностью;
- 3) отсутствуют данные о росте затрат, связанных с увеличением размера дебиторской задолженности и времени ее оборачиваемости;

4) функции сбора денежных средств, анализа дебиторской задолженности и принятия решения о предоставлении кредита распределены между разными подразделениями. При этом не существует регламентов взаимодействия и, как следствие, отсутствуют ответственные за каждый этап.

Для решения проблем управления дебиторской задолженностью в «Путевой машинной станции № 36» можно предложить:

1. Для контроля и планирования дебиторской задолженности на предприятии должна быть налажена работа по получению следующей информации:

1) данные о выставленных дебиторам счетах, которые не оплачены на настоящий момент;

2) время просрочки платежа по каждому из счетов;

3) размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности, оцененной на основании установленных внутрифирменных нормативов;

4) кредитная история контрагента (средний период просрочки, средняя сумма кредита).

2. Снизить риск несвоевременного возврата денежных средств и возникновения убытков можно, заключив договор страхования дебиторской задолженности. Страхование дебиторской задолженности предполагает страхование риска убытков от несвоевременного возврата денежных средств покупателем или его банкротства. Безусловно, страхование дебиторской задолженности со временем станет нормой для многих российских компаний. Заключение договора страхования позволит не только провести обоснованную оценку кредитных рисков «Путевой машинной станции № 36», но и переложить сами риски на страховую компанию.

Таким образом, рекомендуемые выше положения, которые могли бы лечь в основу политики управления дебиторской задолженностью в «Путевой машинной станции № 36», позволят предприятию избежать убытков,

связанных со списанием безнадежной к взысканию дебиторской задолженности, повысить эффективность расчетов с покупателями.

Выводы по разделу два

Во втором разделе была представлена организационно-экономическая характеристика деятельности «Путевой машинной станции № 36». Также был проведён анализ баланса, финансовых коэффициентов, результатов и рентабельности «Путевой машинной станции № 36».

Кроме того, представлены мероприятия по повышению финансового состояния «Путевой машинной станции № 36». Представленные мероприятия позволят предприятию увеличить интенсивность использования капитала и имущества, что позволит со временем усилить независимость и устойчивость финансового состояния предприятия, которое на данный момент является удовлетворительным.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Главная цель анализа финансового состояния – своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности и найти резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности. Для достижения указанных целей используются различные методы экономического анализа. В современных условиях очень часто используются рейтинговые методы анализа, основа которых была заложена за рубежом в моделях анализа банкротства предприятий. Современные рейтинговые методы предназначены не только для оценки вероятности банкротства, но и для более точной оценки финансового состояния предприятия, с целью корректировки стратегии его развития.

Во второй главе выпускной квалификационной работы был проведен анализ финансового состояния «Путевой машинной станции № 36». Предварительный обзор основных экономических показателей за три года выявил, что предприятие работает нестабильно, финансируется за счет заемных средств и большая часть имущества образована запасами материалов и дебиторской задолженностью. Дальнейшая оценка была направлена на выявление причин сложившейся ситуации и включала анализ ресурсов, затрат, результативности деятельности и финансового состояния.

Исследование ресурсов показало, что «Путевой машинной станции № 36» достаточно обеспечено как материальными, так и трудовыми ресурсами, но их неэффективное использование неблагоприятно сказывается на финансовых результатах деятельности. Анализ себестоимости позволил выявить перерасход средств на содержание сверхнормативных запасов материалов, образовавшихся в связи с отсутствием складского и управленческого учета, а оценка показателей доходности предприятия показала, что деятельность «Путевой машинной станции № 36» низкорентабельная и малоэффективная.

Анализ агрегированного баланса показал, что 96% имущества в 2019 году образовано за счет заемных средств, что делает деятельность предприятия

зависимой от внешних инвесторов. Кроме того, большую часть имущества составляют запасы и дебиторская задолженность, а это делает предприятие неплатежеспособным и малопривлекательным как для партнеров, так и для инвесторов.

Для преодоления кризисного состояния и повышения эффективности деятельности было предложено: оптимизировать размер запасов и сократить долю заемных средств за счет высвободившегося капитала предприятия. Реализация сверхнормативных запасов по номинальной цене увеличила долю абсолютных активов в 32 раза, что может обеспечить предприятию способность покрыть текущие обязательства независимо от временного периода. Сокращение сверхнормативных запасов позволит на 8% снизить затраты на их хранение, в связи с чем прибыль предприятия может вырасти в 4 раза. Образовавшиеся на счетах предприятия временно свободные денежные средства предложено использовать на погашение задолженности перед поставщиками, что снизит долю заемных средств и за счет отсутствия нарушений графиков платежей, увеличит собственный капитал «Путевой машинной станции № 36» почти в 5 раз. При этом показатели маневренности и обеспеченности собственными средствами могут достигнуть нормативного значения.

По результатам реализации предложенных мероприятий имущество предприятия сократится на 18%, но при этом качество активов обеспечит «Путевой машинной станции № 36» необходимый уровень платежеспособности и инвестиционной привлекательности. Что позволит в будущем увеличить потенциал предприятия и усилить позиции на рынке.

В соответствии с прогнозным балансом общий эффект от снижения затрат и сокращения обязательств составит 1 668 тыс. руб. При этом положительный эффект может быть получен не только для «Путевой машинной станции № 36», но и для экономики в целом, так как рост прибыли увеличивает отчисления в бюджет.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

- 1 Конституция Российской Федерации, принята всенародным голосованием 12.12.1993 года (ред. 31.07.2020) // Собрании законодательства. 04.08.2014. – № 31. – Ст. 4398.
- 2 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 06.12.2011 № 402-ФЗ (последняя редакция) // Справочная правовая система «КонсультантПлюс».
- 3 Положение о системе ведения путевого хозяйства ОАО «Российские железные дороги». Утверждено распоряжением ОАО «РЖД» 31.12.2015 № 3212р
- 4 Агаркова, Л.В. Пути улучшения финансового состояния / Л.В. Агаркова, И.М. Подколзина // Экономика. Бизнес. Банки. – №2 (11). – 2018. – 79-84 с.
- 5 Агекян, Л.С. Содержание анализа финансового состояния организации и решения, принимаемые на его основе / Л.С. Агекян // Молодой ученый. – 2018. – №4. – 329-331 с.
- 6 Артюхова, А.В. Анализ финансового состояния предприятия: сущность и необходимость проведения / А.В. Артюхова, А.А. Литвин // Молодой ученый. – 2017. – №11. – 744-747 с.
- 7 Баканов, М.И. Теория экономического анализа. Изд.4-е, доп., перераб.-М.: Финансы и статистика, 2016. – 416 с.
- 8 Бердникова, Л.Ф. Технология анализа финансового состояния организации / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2016. – №17. – 374-377 с.
- 9 Бердникова, Л.Ф. Финансовое состояние организации: понятие и факторы, на него влияющие / Л.Ф. Бердникова, Е.С. Портнова // Молодой ученый. – 2016. – №17. – 372-374 с.
- 10 Гусева, Е.А. Анализ финансового состояния организации / Е.А. Гусева, И.Ф. Пильникова // Молодежь и наука. – 2016. – № 5. – 181 с.
- 11 Гурнович, Т.Г. Финансовая устойчивость предприятия / Т.Г. Гурнович, М.И. Захарова // Современные научные исследования и разработки. – 2017. – № 8 (8). – 71-73 с.

- 12 Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для вузов / Л.В. Прыкина. - М.: Юнити-Дана, – 2016. – 317 с.
- 13 Румянцева, З.П. Общее управление организацией. Теория и практика: учебник. / З.П. Румянцева. - М.: Инфра-М, – 2017. – 304 с.
- 14 Савицкая, Г.В. Теория анализа хозяйственной деятельности / Г.В. Савицкая. - М.: ИНФРА-М, – 2017. – 288 с.
- 15 Селезнева, Н.Н. Финансовый анализ. Управление финансами: учеб. пособие для вузов. - 2-е изд., перераб. и доп. / Н.Н. Селезнева, А.Ф. Ионова - М.: ЮНИТИ-ДАНА, – 2017. – 639 с.
- 16 Соснаускене, О.И. Финансовый анализ организации по данным бухгалтерской отчетности. Практическое пособие. - М.: Издательство «Экзамен», – 2018. – 224 с.
- 17 Сафронов, Н.А. Экономика организации: учебник / Н.А. Сафронов. - 2-е изд., перераб. и доп. - М.: Экономист, – 2016. – 618 с.
- 18 Сухарев, О.С. Экономическая теория. Современные проблемы: учебник для вузов / О.С. Сухарев. – Москва: Издательство Юрайт, - 2021. – 215 с.
- 19 Федотов, В.А. Экономика. Учебник / В.А. Федотов, О.В. Комарова // М.: Инфра-М. - 2017. - 196 с.
- 20 Чайжунусова, Г.В. Основы экономики. Учебник / Г.В. Чайжунусова, Д. Цой // М.: Фолиант. - 2016. - 208 с.
- 21 Чуев, И.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник. / И.Н. Чуев, Л.Н. Чуева // М.: Дашков и К, – 2016. – 368 с.
- 22 Шеремет, А.Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности / А.Д. Шеремет. - М.: ИНФРА-М, – 2016. – 415 с.
- 23 Шимко, П.Д. Экономика. Учебник и практикум для академического бакалавриата / П.Д. Шимко М.: Юрайт. – 2019. – 462 с.
- 24 Экономика для юристов. Учебное пособие / Под ред. О. Е. Рязанова, С. Н. Ивашковский М.: МГИМО.: 2020. – 434 с.

25 Экономика предприятия: Практикум / Под ред. В.Я. Позднякова, В.М. Прудникова. - 2-е изд. - М.: ИНФРА-М, – 2018. – 319 с.

26 Экономическая теория: учебник и практикум для вузов / С. А. Толкачев [и др.]; под редакцией С. А. Толкачева. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 410 с.

27 Экономическая теория. Макроэкономика-1,2. Мегаэкономика. Экономика трансформаций: учебник / под общ. ред. заслуженного деятеля науки РФ, проф., д. э. н. Г. П. Журавлевой. – 4-е изд., стер. – Москва: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К», 2019. – 920 с.

Таблица А1 - Характеристика российских методик проведения финансового состояния

Характеристика методики	Объект анализа
Методика сравнительной рейтинговой оценки А. Д. Шеремета, Р. С. Сайфулипа, Е. В. Пегашева	
Получение наиболее информативных параметров оценки финансового состояния предприятия, включая производственный потенциал предприятия, рентабельность производимой продукции или оказываемых услуг, эффективность использования финансовых ресурсов, состояние и размещение денежных средств, их источников и др.	Общая оценка финансового состояния предприятия за отчетный период, анализ финансовой устойчивости предприятия, анализ ликвидности баланса, анализ деловой активности и платежеспособности предприятия, комплексная рейтинговая оценка предприятия
Скоринговая модель Л. В. Донцовой и Н. А. Никифоровой	
Предприятия классифицируются по степени риска исходя из фактического уровня показателей финансовой устойчивости (пять-шесть классов уровня финансового риска) и рейтинга каждого показателя, который выражается в баллах, что позволяет оценить возможное банкротство предприятия	Структура имущества организации, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, деловая активность, рентабельность и вероятность банкротства
Методика финансового анализа О. В. Ефимовой	
С помощью данной методики проводится оценка финансового состояния и надежности потенциальных партнеров. Методика предлагает использование внутреннего анализа для окончательного заключения о финансовом положении предприятия	Ликвидность, финансовая устойчивость, финансирование, рентабельность, платежеспособность
Методика финансового анализа (рейтинговой оценки организации) Е. А. Игнатовой и Л. Я. Прокофьева	
Данная методика оценивает предприятие с позиции анализируемого объекта с использованием разработанной шкалы основных показателей на определенную дату	Финансовый потенциал, деловая активность, занимаемая рыночная позиция на финансовом рынке, ликвидность, экономическая эффективность
Методика финансового анализа И. Т. Балабанова	
Финансовое состояние хозяйствующего субъекта экономики рассматривается как характеристика его конкурентоспособности; использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и др., т.е. любое движение ресурсов предприятия сопровождается образованием и расходованием денежных средств	Доходность, финансовая устойчивость, кредитоспособность, использование капитала, уровень самофинансирования, валютная самокупаемость, ликвидность, оборачиваемость, рентабельность
Методика финансового анализа В. В. Ковалева	

Окончание таблицы А1

Характеристика методики	Объект анализа
Методика оценивает финансовое состояние предприятия путем использования экспресс-анализа и детализированного анализа финансового состояния, по результатам которого выявляются возможности повышения функционирования субъекта за счет разработки рациональной финансовой политики	Финансовое благополучие и развитие предприятия, финансовое положение, ликвидность, финансовая устойчивость, производственная деятельность, рентабельность, оценка положения на рынке ценных бумаг, деловая активность
Методика финансового анализа Н. П. Любутина и В. Г. Дьяковой	
Методика направлена на своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности за счет возможности создания различных резервов	Финансовые результаты, финансовые ресурсы, рентабельность, собственные и заемные ресурсы, финансовая устойчивость
Методика финансового анализа Г. А. Савицкой	
Предметом анализа выступают причинно-следственные связи экономических процессов, выявление которых дает возможность быстро рассчитать изменения основных результатов деятельности, а также изменить суммы прибыли, безубыточного объема продаж, запаса финансовой устойчивости, себестоимости при изменении любой производственной ситуации и др.	Формирование, размещение и использование капитала, финансовые ресурсы, финансовые результаты, рентабельность, прибыль, инвестиционная деятельность, финансовое состояние

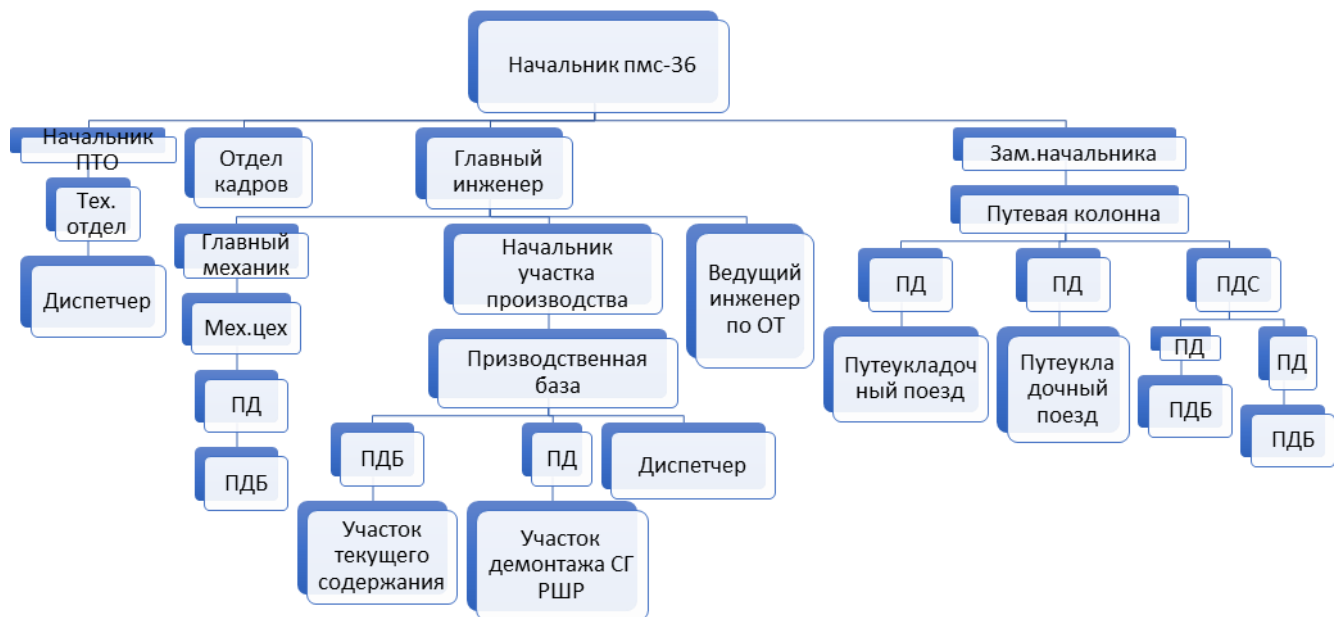


Рисунок Б1 – Организационная структура «Путевой машинной станции № 36»