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

РАБОТА ПРОВЕРЕНА
Рецензент (должность)

_____(И.О.Ф.)
_____2017 г.

ДОПУСТИТЬ К ЗАЩИТЕ
Заведующий кафедрой ЭПиУП,
д.э.н., профессор
_____Л.А. Баев
_____ 2017 г.

Оценка финансового состояния предприятия и пути его улучшения на примере ООО «Агрофирма Ариант»

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

ЮУрГУ–38.03.02.2017.___. ВКР

Руководитель,
к.э.н., доцент каф. ЭПиУП
_____Н.В. Правдина
_____ 2017 г.

Автор,
студент группы ЭУ-507/З
_____ А.В. Сафонова
_____ 2017 г.

Нормоконтролер,
ученый секретарь каф. ЭПиУП
_____Е.Н. Машкова
_____ 2017 г.

Челябинск 2017

ОГЛАВЛЕНИЕ

ВВЕДЕНИЕ……..6
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ
1.1 Содержание, формы, принципы диагностики финансового состояния фирмы……9
1.2 Особенности формирования диагностики финансового состояния фирмы……15
1.3 Выбор альтернативной методики диагностики финансового состояния фирмы……20
Выводы по разделу один……...35
2 ОЦЕНКА И АНАЛИЗ НАЧАЛЬНОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «АГРОФИРМА АРИАНТ»
2.1 Общая характеристика предприятия…….39
2.2 SWOT-анализ предприятия ООО «Агрофирма Ариант»……..……...42
2.3 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Агрофирма Ариант»…….49
Выводы по разделу два……54
3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АГРОФИРМА АРИАНТ»
3.1 Предложения по финансовому оздоровлению…….58
3.2 Оценка эффективности мероприятий……68
Выводы по разделу три……73
ЗАКЛЮЧЕНИЕ……76
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК……..81
ПРИЛОЖЕНИЯ
ПРИЛОЖЕНИЕ А……..……...84
ПРИЛОЖЕНИЕ Б…….……....87

ВВЕДЕНИЕ

В настоящее время в России наблюдается рост производства. Однако, несмотря на такую положительную тенденцию, большинство российских фирм находятся в сложном финансовом положении. Это обусловлено множеством причин, главными из которых являются ошибки в организации управления фирмой, неэффективная финансовая политика, нерациональное использование производственных ресурсов организации. Очень часто руководство фирмы не может самостоятельно преодолеть существующие трудности и поэтому вынуждено обращаться за помощью в консалтинговые фирмы, которые, применяя экономическую диагностику, способствуют повышению эффективности работы фирмы-клиента.

С помощью экономической диагностики можно определить диспропорции в процессе функционирования фирмы, выявить их влияние на финансово-хозяйственную деятельность фирмы, установить причины возникновения данных диспропорций и определить пути их устранения, тем самым, формируя необходимую для управления информацию о способах повышения эффективности функционирования организации.

Для управления на предприятии нужно иметь полную и правдивую информацию о текущей деятельности фирмы, ходе выполнения планов. Поэтому одной из функций управления является учет. Он обеспечивает постоянный сбор, систематизацию и обобщение данных, необходимых для управления и контроля за ходом выполнения планов и деятельностью фирмы.

Однако для управления предприятием нужно иметь представление не только о ходе выполнения плана, результатах хозяйственной деятельности, но и о тенденциях и характере происходящих изменений в экономике фирмы. Осмысление, понимание информации достигаются с помощью экономического анализа и как составной его части анализа финансового состояния фирмы. В процессе диагностики первичная информация проходит аналитическую обработку: проводится сравнение достигнутых результатов с данными за

прошлые отрезки времени, с показателями других фирм, определяется влияние разных факторов на величину результативных показателей, выявляются недостатки, ошибки, неиспользованные возможности, перспективы и т. д. На основе результатов диагностики финансового состояния разрабатываются и обосновываются управленческие решения.

Объектом исследования дипломного проекта является ООО «Агрофирма Ариант».

Предмет исследования – финансовое состояние ООО «Агрофирмы Ариант».

Целью квалификационной работы является разработка предложений по улучшению финансового состояния фирмы ООО «Агрофирмы Ариант».

Для достижения поставленной цели необходимо решить ряд задач:

- изучить сущность, формы и принципы диагностики финансового состояния фирмы;

- выявить особенности диагностики финансового состояния фирмы;

-выбрать альтернативный алгоритм диагностики финансового состояния фирмы;

- на основе выбранного алгоритма произвести расчёт показателей диагностики финансового состояния фирмы;

- проанализировать тенденции показателей диагностики финансового состояния фирмы;

- выявить концептуальные основы диагностики финансового состояния фирмы;

- разработать модель диагностики финансового состояния фирмы;

- разработать антикризисные меры развития фирмы;

- раскрыть элементы финансовой и экономической безопасности фирмы.

В практической части проведена диагностика финансового состояния фирмы по выбранному алгоритму диагностики финансового состояния фирмы, рассчитаны такие показатели как диагностика финансовой устойчивости, диагностика платежеспособности и диагностика оборачиваемости. Проанализированы тенденции финансового состояния за рассматриваемый

период, выявлены проблемы. Разработана модель диагностики финансового состояния фирмы ООО «Агрофирмы Ариант», сделан прогноз финансового состояния на последующий год.

Предметом защиты являются мероприятия по улучшению финансового состояния ООО «Агрофирмы Ариант». Предложенная модель, разработана на основе концептуальных основ диагностики финансового состояния фирмы, включает комплекс антикризисных мер, направленных на поддерживание стабильного финансового состояния фирмы. На основе представленного алгоритма проведена прогнозная оценка финансового состояния фирмы, которая подтверждает эффективность предложенных мер.

В дипломном проекте использована теория и методология по проблеме: диагностики финансового состояния фирмы, изложенная в монографиях и статьях российских и зарубежных авторов, нормативных актах, источниках сети Internet, бухгалтерской отчетности фирмы.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ФИРМЫ

1.1 Содержание, формы, принципы диагностики финансового состояния фирмы

Рассмотрим существующие в экономической литературе подходы к определению диагностики финансового состояния фирмы.

Сущность финансовой устойчивости предприятия, как экономической категории, исследована в работах отечественных и зарубежных авторов достаточно глубоко и охватывает широкий диапазон трактовок. Так, Г. Савицкая связывает понятие финансовой устойчивости с равновесием активов и пассивов предприятия; А. Ковалев и В. Привалов – с независимостью предприятия, его обеспеченностью собственным капиталом; Ю. Цал-Цалко, С. Кован и М. Ковальчук – с платежеспособностью предприятия; М. Коробов – его рентабельностью; Е. Крухмаль, А. Барановский – способностью предприятия противостоять воздействию внешних факторов; К. Измайлова, М. Билык, А. Старостенко, Н. Мирко, А. Азрилиян – с его финансовой стабильностью; В. Ковалев – способностью предприятия отвечать по своим долгосрочным финансовым обязательствам; Л. Чечевицына и И. Чуев – степенью соотношения стоимости материальных оборотных средств и величины собственных и заемных средств; Е. Павловская, Т. Фролова, М. Абрютина, М. Крейнина, Н. Мамонтова – со стабильным превышением доходов предприятия над его расходами.

Зарубежные ученые сущность финансовой устойчивости рассматривают с позиций задолженности (Б. Колапс), соотношения между собственным капиталом и обязательствами (Т. Карлин, А. Макмин), соотношения между собственным и заемным капиталом (Роберт С. Хиггинс), долговой нагрузки (П. Эстрилл, Э. Маклейн) [14, стр. 95].

Несмотря на широкий размах трактовок сущности финансовой устойчивости предприятия, все ученые сходятся во мнении, что финансовая

устойчивость – это одна из наиболее важных характеристик его финансового состояния.

В то же время широта мнений авторов подчеркивает многовекторность и многомерность категории финансовой устойчивости предприятия, характеризующейся достаточно большим количеством показателей.

Ковалев В. В. дает следующее определение: диагностика финансового состояние хозяйствующего субъекта - это характеристика его финансовой конкурентоспособности (т. е. платежеспособности, кредитоспособности), использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами [18, стр. 15].

Борисов А. Б. под диагностикой финансового состояния фирмы понимает: своевременный экономический анализ результатов деятельности фирмы, при котором комплексно оценивается ее соответствие целям и задачам, стоящим на данном этапе перед предприятием. Является необходимым элементом управления. Такой анализ направлен на выявление величины и изменения во времени экономических показателей, характеризующих производство, обращение, потребление продукции, товаров, услуг, эффективность использования ресурсов, качество производимого продукта. В ходе диагностики выявляются причины и возможные последствия наблюдаемых, изучаемых факторов [6, стр. 8].

Лисовский А. Г. под понятием финансовая диагностика подразумевает определение показателей, дающих картину финансового состояния фирмы, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами на основе имеющейся бухгалтерской документации [21, стр. 20].

Райзберг Б. А. трактует данное определение: диагностика финансового состояния фирмы – это одна из ветвей экономического анализа, связанная с изучением производственной, финансовой, торговой деятельности фирм, фирм, домашних хозяйств [28, стр. 27].

Глазов М. М. трактует диагностику фирмы как учение о методах и

принципах распознавания дисфункций и постановке диагноза. Он определяет диагностику фирмы как процесс постановки диагноза анализируемому объекту в целях повышения эффективности функционирования, повышения его жизнеспособности в условиях свободной конкуренции, свободного, нерегулируемого рынка [12, с. 13].

Буряковский В. В. понимает под определением диагностики финансового состояния фирмы следующее: это процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности фирмы с целью выявления резервов дальнейшего повышения его рыночной стоимости [8, стр. 22].

На мой взгляд, все вышеперечисленные определения диагностики финансового состояния не отражают данное понятие в полной мере. В связи с этим дадим авторское определение диагностики финансового состояния фирмы: это процесс распознавания диспропорций и оценки особенностей функционирования фирмы, включающий целенаправленное исследование, анализ полученных результатов и их обобщение, а также нахождение путей устранения существующих диспропорций.

Таким образом, финансовая устойчивость – это комплексная обобщающая характеристика финансового состояния предприятия, свидетельствующая о его платежеспособности в ближайшей и отдаленной перспективе, об эффективности его деятельности, о способности противостоять внутренним и внешним угрозам. Предприятие является финансово устойчивым, если обеспечивает себе бесперебойный процесс производства и реализации продукции (услуг), имеет достаточное количество средств, чтобы покрыть все затраты и профинансировать расширение своей деятельности и/или ее обновление.

Для оценивания финансовой устойчивости предприятия используется множество абсолютных и относительных показателей, характеризующих степень покрытия запасов собственными и приравненными к ним оборотными средствами, соотношение заемных и собственных средств, соотношение дебиторской и кредиторской задолженности, ликвидность баланса и платежеспособность предприятия. Используя множество показателей

анализируется финансовая устойчивость предприятия и делается вывод о его устойчивом (либо неустойчивом) финансовом состоянии. При этом важно не только иметь информацию о текущем состоянии организации, но и знать каким будет финансовое состояние предприятия в будущем, если идти к нему с той же скоростью и ускорением, что и в прошлом.

Одна из самых сложных проблем системы управления – предсказать будущее и найти эффективные решения в условиях неопределенности. Инструментом минимизации неопределенности служит прогнозирование, а прогнозом называют научно обоснованный вывод о предстоящих событиях, о перспективах развития процессов, о возможных последствиях управленческих решений.

В современной экономической литературе выделяют две формы диагностики финансового состояния фирмы, которые представлены на рисунке 1.1.

Рисунок 1.1 – Формы диагностики

Остановимся на структуре диагностики. Начнем с диагностики результатов деятельности и состояния фирмы. Финансовый инструментарий данной части диагностики весьма обширен, он включает в себя большое количество финансовых показателей (коэффициентов), которые зачастую дублируют друг друга, и не всегда очевидна необходимость использования тех или иных коэффициентов. Представляется целесообразным следующее положение финансовой диагностики сформулировать в виде принципа разумной

достаточности использования методов диагностики финансового анализа.

Суть принципа чрезвычайно проста — для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

Инструментарий диагностики финансового состояния представлен на рисунке 1.2.

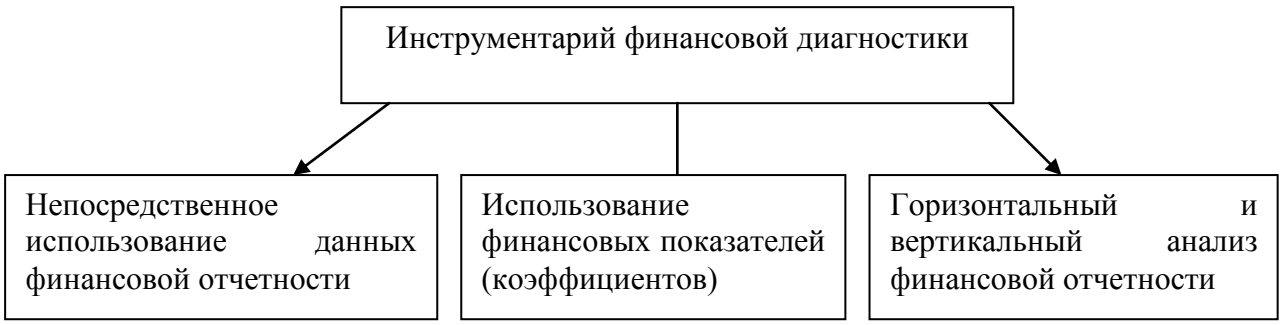

Рисунок 1.2 – Инструментарии финансовой диагностики фирмы

Непосредственное использование финансовой отчетности является первым, но не основным, шагом финансовой диагностики. Прежде всего, подчеркнем разницу между понятиями «информация» и «данные». Данные обычно представляют собой набор каких-либо сведений, главным образом, количественного характера, которые в той или иной манере характеризуют предприятие. Существенно то, что на основе этой слабо структурированной информации принципиально невозможно произвести эффективную диагностику. Термин «информация» предполагает некоторую степень организации данных, причем порядок упорядочивания информации служит целям ее использования.

Первый этап структурного упорядочивания финансовых данных как раз и состоит в составлении финансовой отчетности, когда финансовые данные организуются по специальным форматам, образующим:

- баланс;
- отчет о прибылях и убытках;

- отчет о движении денежных средств.

Вертикальный и горизонтальный анализ финансовой отчетности является следующей стадией упорядочивания финансовой информации. Его содержание чрезвычайно просто. В горизонтальном анализе сопоставляются (в абсолютном и процентном соотношении) основные статьи баланса, отчета о прибыли и отчета о движении денежных средств. В вертикальном анализе все данные финансовых отчетов представляются в относительном (процентном) выражении.

Данный инструментарий финансовой диагностики иллюстрирует следующее положение финансовой диагностики, которое можно сформулировать как принцип сравнимости. Суть этого принципа состоит в том, что сами по себе финансовые показатели являются бесполезными для принятия решения, если менеджер не сопоставляет их с какими-то другими данными, имеющими отношение к объекту диагностики. Существует два вида показателей для сопоставления:

- показатели данного фирмы за предшествующие периоды времени;

- аналогичные показатели других фирм, принадлежащих той же отрасли (обычно фирм-конкурентов).

Третий инструментарий (рис. 1.2) финансовой диагностики — это традиционный набор финансовых коэффициентов.

Суть предлагаемого подхода состоит в том, что основным показателем результативности фирмы признан показатель прибыльности собственного капитала (обычно обозначается ROE). Таким образом, на первое место ставится интерес собственника. Данный показатель обеспечивается, главным образом, двумя факторами: прибыльностью продаж (этот показатель принадлежит к группе показателей операционной деятельности) и оборачиваемостью активов (группа показателей эффективности использования активов).

После определения структуры финансовых показателей возникает вопрос о временном аспекте диагностики, то есть когда и в каком объеме производить диагностику фирмы. Данное положение может быть охарактеризовано с помощью принципа временной согласованности финансовой диагностики.

Согласно этому принципу диагностика фирмы должна производиться согласно определенному временному регламенту.

Последняя процедура носит название «мониторинга» деятельности фирмы. В процессе мониторинга осуществляется контроль показателей, которые характеризуют оперативные результаты деятельности. В частности, в состав показателей мониторинга не имеет смысла вводить показатель прибыльности активов или собственного капитала. Данный показатель является интегральным, он формируется в течение всего года. В то же время в состав показателей мониторинга следует обязательно включить показатель валовой прибыльности (отношение валовой прибыли к выручке). Эту характеристику следует мониторить как можно чаще, чтобы вовремя обнаружить негативную тенденцию ухудшения операционной эффективности фирмы.

В качестве последнего положения финансовой диагностики выступает принцип законченности, суть которого состоит в том, что когда рассчитаны все финансовые коэффициенты, сделан горизонтальный и вертикальный анализ финансовой отчетности и описаны ее особенности характерные для анализируемого периода, необходимо сделать выводы, ради которых, собственно, и были выполнены все указанные выше работы.

Представление выводов должно быть лаконичным и конструктивным, т.е. направленным на поиск путей улучшения деятельности компании.

1.2 Особенности формирования диагностики финансового состояния фирмы

В настоящее время деятельность практически каждой организации не обходится без прогнозирования будущего, и, конечно же, в первую очередь финансового состояния.

Предпринимательство представляет собой деятельность, направленную на вложение средств с целью извлечения прибыли. [2, стр. 41]

Считается, что различные методы позволят увеличить глубину прогноза за счёт выявления скрытых закономерностей и взаимосвязей среди плохо формализуемых обычными методами макроэкономических, политических и глобальных финансовых показателей.

Теория прогнозирования экономики базируется на экономической теории.

По оценкам как зарубежных, так и отечественных систематиков прогнозирования, уже насчитывается в настоящее время свыше 100 методов прогнозирования. Число базовых же методов прогностики, которые в тех или иных вариациях повторяются в других методах, гораздо меньше.

Многие из перечисленных «методов» относятся скорее всего к отдельным приёмам или процедурам прогнозирования, другие же напротив представляют собой набор отдельных приёмов, отличающихся от базовых или друг от друга непосредственно количеством частных приёмов и последовательностью их применения

В настоящее время единого и универсального метода прогнозирования финансового состояния предприятия наукой и практикой предпринимательства не разработано.

Основой прогнозирования финансового состояния предприятия безусловно является финансовая отчетность предприятия.

Пользователи финансовой отчетности проводят ее анализ безусловно с целью оценки существующего положения предприятия и на его основе прогноза развития финансового состояния на перспективу.

Главная задача проведения анализа финансового состоянии предприятия заключается в оценке существующей ситуации и снижения неизбежной неопределенности, связанной с принятием экономических решений, ориентированных в будущее.

Прогнозирование финансового состояния предприятия осуществляется на различные временные периоды (рисунок 1.3)

Рисунок 1.3 – Временные интервалы формирования прогнозов финансового состояния

Объектом в процессе формирования прогноза финансового состояния является объем финансовых ресурсов, которые поступят в будущем в распоряжение предприятия, относительно периода на который составляется прогноз.

Финансовые ресурсы предприятия состоят из:

- прибыли, остающейся у предприятия после уплаты всех налогов и обязательных платежей;

- амортизационных отчислений, которые возмещаются за счет переноса на себестоимость товаров, работ, услуг. [4, стр. 72]

Именно размер финансовых ресурсов определит возможности финансовые возможности предприятия по увеличению его доходов.

Прогноз будущего объема собственных финансовых ресурсов позволяет сформировать прогноз их размещения в активы предприятия в расчете на сохранение уже достигнутого уровня ликвидности и платежеспособности (если они удовлетворительны) или на улучшение характеризующих их показателей.

Безусловно показатели ликвидности и платежеспособности являются одними из основных показателей, демонстрирующих финансовое состояние и устойчивость организации. От степени ликвидности баланса предприятия

непосредственно зависит платежеспособность. Как текущее состояние расчётов, так и их перспективу характеризуют именно показатели ликвидности. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при этом иметь неблагоприятные возможности в будущем, и наоборот.

Прогнозные балансы доходов и расходов, а также прогнозные сальдовые бухгалтерские балансы являются инструментами прогнозирования финансового состоянии предприятия. Именно в этих документах учитываются все поступающие в распоряжение предприятия финансовые ресурсы.

Прогноз статьей баланса предприятия строится на основе метода, учитывающего существующую взаимосвязь между отдельными статьями как в пределах одной формы финансовой отчетности, так и из разных форм.

При составлении прогнозных форм самим распространенным методом безусловно является метод процента от продаж. Указанные метод устанавливает допущение о том, что значение большинства статей баланса устанавливается в процентах к объему продаж. В тоже время существуют статьи или показатели финансовой отчётности, не укладывающиеся в данное допущение. В связи с этим требуется дополнительное обоснование при расчете их прогнозного уровня [4, стр. 118].

Несомненной проблемой при прогнозировании финансового состояния предприятия является учет инфляции. При этом необходимо отметить то обстоятельство что д. э. н. Пласковой Н. С. разработано методика корректировки статей отчётности с учетом инфляции.

Предложенная ей методика включает несколько этапов.

Этап 1. Определяются уровни инфляции за отчетный год и предшествующий отчетному годы.

Затем с учетом полученных данных производится расчет нескольких общих индексов:

- цен за отчетный год;
- цен на начало отчетного года;
- цен на конец отчетного года;

- цен за текущий год.

Этап 2. Предусматривает классификация статей бухгалтерского баланса на монетарные и немонетарные

Этап 3. Заключается в расчете величины чистых денежных активов на начало анализируемого года и корректируется на уровень инфляции за данный год.

Этап 4. Определяется увеличение и уменьшение суммы чистых денежных активов за отчетный год, а также скорректированная величина чистых денежных активов на конец отчетного года.

Этап 5. На конец отчетного года рассчитывается размер чистых денежных активов непосредственно по данным бухгалтерского баланса.

Этап 6. Как результат выполнения корректировок формируется величина прибыли или убытка деятельности организации.

Этап 7. Величины немонетарных статей финансовой отчетности корректируются непосредственно с помощью коэффициентов, рассчитанных на основе общих индексов цен.

Этап 8. На базе скорректированных значений показателей составляется финансовая отчетность.

Именно с учётом представленной методики представляется возможным составить прогноз показателей коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость организации.

В целом, довольно много предположений и допущений содержат методики прогнозирования. Они предназначены для формирования безусловно лишь предварительных оценок, предсказаний о возможной финансовой устойчивости организации в определенной перспективе.

Таким образом, прогнозирование финансового состояния играет важную роль в деятельности предприятия. Именно прогноз финансового состояния позволяет эффективно распределить существующие средства с целью увеличения прибыли предприятия в будущем.

Безусловно, прогноз финансового состояния имеет важное значение не только для самого предприятий, но и для внешних пользователей. Среди таких пользователей следует отметить кредиторов (кредитные организации, инвестиционные фонды, факторинговых организаций), поставщиков и покупателей. С учетом прогноза платёжеспособности и ликвидности поставщики смогут принять экономически обоснованное решение о предоставлении отсрочки платежа на свои товары, работы и услуги.

Следовательно, прогнозирование финансового состояния предприятий позволяет получить необходимую информацию для принятия экономически обоснованных управленческих решений не только руководств и финансовым службам предприятия, но и контрагентам предприятия.

1.3 Выбор альтернативной методики диагностики финансового состояния фирмы

При прогнозировании показателей предпочтение отдается статистическим методам, прогнозный результат которых – ожидаемые в будущем значения финансово-экономических показателей предприятия. Они дают представление о том, какими будут значения показателей в ближайшей перспективе. Результатом применения этих методов является построение трендовой модели.

В финансовой практике в зависимости от используемых методов различают следующие системы диагностики финансового состояния фирмы, проводимого на предприятии: трендовая, структурная, сравнительная диагностика и анализ коэффициентов.

Трендовая (горизонтальная) диагностика финансового состояния базируется на изучении динамики отдельных финансовых показателей во времени. В процессе осуществления этого анализа рассчитываются темпы роста (прироста) отдельных показателей и определяются общие тенденции их изменения (или тренд).

Трендовая модель – экономико-математическая динамическая модель, в

которой развитие моделируемой экономической системы отражается через тренд (тенденцию) ее основных показателей.

Тренд, который обычно называют временным трендом, отражает тенденцию изменения явления (процесса, объекта) во времени. Он описывает фактическую, усредненную для «предыстории», основную закономерность изменения, изучаемого во времени процесса или явления. Результат при этом связывается исключительно с течением времени.

Аналитическое выравнивание тренда – это достаточно широко распространенный способ моделирования реальных финансово-экономических процессов и явлений. Выявленная на основе трендовой модели тенденция развития процесса во времени «переносится» на следующий период времени и таким образом осуществляется прогнозирование явления методом экстраполяции тенденции.

Прогнозирование значения конкретного показателя финансовой устойчивости методом экстраполяции тенденции дает объективные основания определить, каким будет уровень финансовой устойчивости на предприятии в будущем периоде, если не принимать никаких мер для его улучшения.

Структурная (вертикальная) диагностика финансового состояния базируется на структурном разложении отдельных показателей. В процессе осуществления этой диагностики рассчитываются удельный вес отдельных структурных составляющих финансовых показателей. Наибольшее распространение получили следующие формы структурной (вертикальной) диагностика финансового состояния: диагностика активов, капитала, денежных потоков:

- структурная диагностика активов. В процессе этой диагностики определяются соотношение (удельный вес) оборотных и внеоборотных активов, состав используемых оборотных активов, состав используемых внеоборотных активов, состав активов фирмы по степени их ликвидности, состав инвестиционного портфеля и другие;

- структурная диагностика капитала. В процессе этой диагностики определяются удельный вес собственного и заемного капиталов, состав

используемого собственного капитала, состав используемого заемного капитала по видам, состав используемого заемного капитала по срочности обязательств (возврату) и другие;

- структурная диагностика денежных потоков. В процессе этой диагностики в составе общего денежного потока выделяют денежные потоки по оперативной (производственной) деятельности, по финансовой и по инвестиционной деятельности. Каждый из этих видов денежных потоков в свою очередь может быть глубоко структурирован по отдельным составляющим его элементам.

Результаты структурной (вертикальной) диагностики также могут быть оформлены графически в виде столбиковой или секторной диаграммы структуры показателей.

Диагностика финансовых коэффициентов базируется на расчете соотношения различных абсолютных показателей между собой. В процессе осуществления этой диагностики определяются различные относительные показатели, характеризующие различные аспекты финансовой деятельности. Наибольшее распространение получили следующие аспекты такой диагностики: финансовая устойчивость, платежеспособность, оборачиваемость активов и рентабельность, которые отображены на рисунке 1.4.

Диагностика финансовой устойчивости. В процессе этой диагностики выявляется уровень финансового риска, связанного со структурой источников формирования капитала фирмы, а соответственно и степень финансовой стабильности предстоящего развития фирм.

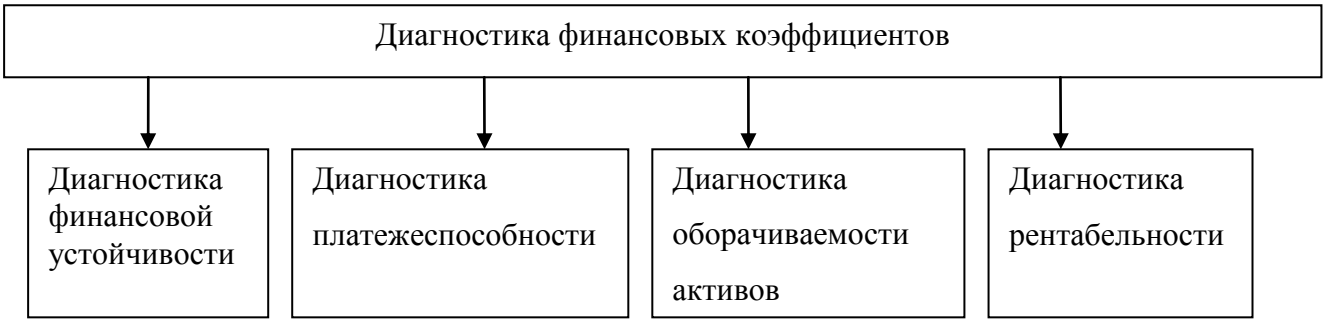

Рисунок 1.4 – Элементы диагностики финансовых коэффициентов

Для проведения диагностика финансовой устойчивости используются следующие основные финансовые коэффициенты:

Коэффициент автономии (КА). Он показывает, в какой степени используемые предприятием активы сформированы за счет собственного капитала. Расчет этого показателя осуществляется по формуле 1.1:

$$KA = \frac{CCK}{CA}, \tag{1.1}$$

где *ССК* — сумма собственного капитала;

СА — сумма всех используемых активов.

Коэффициент финансирования (КФ). Он показывает, возможность покрытия собственным капиталом заемных средств. Расчет этого показателя проводится по формуле 1.2:

$$K\Phi = \frac{CK}{3K}, \tag{1.2}$$

где *СК* - собственный капитал;

ЗК — сумма используемых заемных средств (сумма заемного капитала).

Коэффициент задолженности (КЗ). Он показывает, какая сумма заемных средств приходится на единицу всего используемого капитала. Этот показатель рассчитывается по формуле 1.3:

$$K3 = \frac{C33}{CK}, \tag{1.3}$$

где *СК* — сумма всего используемого капитала.

Коэффициент маневренности (Км). Этот показатель определяется по формуле 1.4:

$$K_{м} = \frac{CCK + C3C}{CK}, \tag{1.4}$$

Диагностика платежеспособности.

Платежеспособность предприятия – способность вовремя удовлетворять платежные требования поставщиков оборудования, сырья и материалов в соответствии с хозяйственными договорами, возвращать кредиты, производить оплату труда персонала, вносить платежи в бюджет.

Платежеспособность характеризует возможность предприятия своевременно погасить платежные обязательства наличными денежными средствами.

Таким образом, основными признаками платежеспособности являются:

- наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

В процессе этой диагностики выявляется возможность фирмы своевременно расплачиваться по своим обязательствам в зависимости от состояния ликвидности его активов. Проведение такой диагностики требует предварительной группировки активов фирмы по уровню ликвидности, а его обязательств — по срочности погашения. Классификация статей актива и пассива баланса для диагностики платежеспособности приведена на рисунке 1.5.

Активы		Пассивы	
Быстро реализуемые активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)	А1	Наиболее срочные обязательства (кредиторы)	П1
Средне реализуемые активы (дебиторская задолженность)	А2	Краткосрочные обязательства (статьи раздела V баланса)	П2
Медленно реализуемые активы (группа статей «Запасы» раздел II)	А3	Долгосрочные обязательства (статьи раздела IV баланса)	П3
Трудно реализуемые активы (статьи раздела I «Внеоборотные активы»)	А4	Постоянно (фиксированные) пассивы (статьи раздела III «Капитал и резервы»)	П4

Рисунок 1.5 – Классификация статей актива и пассива баланса

Для осуществления диагностики платежеспособности используются следующие основные финансовые коэффициенты:

Коэффициент абсолютной платежеспособности (КАП). Он показывает, в какой степени неотложные обязательства фирмы могут быть удовлетворены за счет имеющихся активов в ликвидной форме. Расчет этого показателя производится по формуле 1.5:

$$КАА = \frac{A1}{O1} = \frac{ДА + КФВ}{НО}, \qquad (1.5)$$

где *ДА* — денежные активы;

КФВ — краткосрочные финансовые вложения;

НО — неотложные обязательства.

Коэффициент промежуточной платежеспособности (КПП). Он показывает, в какой мере все текущие обязательства (неотложные и краткосрочные) могут быть удовлетворены за счет активов в ликвидной форме и быстрореализуемых активов. Расчет этого показателя осуществляется по формуле 1.6:

$$КПП = \frac{A1 + A2}{O1 + O2}, \qquad (1.6)$$

где *A*1 — активы в ликвидной форме;

*A*2 — быстрореализуемые активы;

*O*l, *O*2 — все виды текущих обязательств.

Коэффициент текущей платежеспособности (КТП). Он показывает, в какой мере все текущие обязательства фирмы могут быть удовлетворены за счет всех его текущих (оборотных) активов. Расчет этого показателя осуществляется по формуле 1.7:

$$КТП = \frac{A1 + A2 + A3}{O1 + O2}, \qquad (1.7)$$

где $A1$, $A2$, $A3$ — все виды оборотных активов;

$O1$, $O2$ — все виды текущих обязательств.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть кредиторской задолженности предприятие может погасить немедленно. Коэффициент абсолютной ликвидности рассчитывается по формуле 1.8.

$$KAA = \frac{A1}{П1 + П2}, \tag{1.8}$$

Значение данного показателя не должно опускаться ниже 0, 2.

Общий показатель ликвидности. Для комплексной оценки ликвидности баланса в целом рекомендуется использовать общий показатель ликвидности баланса фирмы, который показывает отношение суммы всех ликвидных средств фирмы к сумме всех платежных обязательств (краткосрочных, долгосрочных, среднесрочных) при условии, что различные группы ликвидных средств и платежных обязательств входят в указанные суммы с определенными весовыми коэффициентами, учитывающими их значимость с точки зрения сроков поступления средств и погашения обязательств.

Общий показатель ликвидности баланса определяется по формуле 1.9.

$$КОЛ = \frac{A1 + 0{,}5A2 + 0{,}3A3}{П1 + 0{,}5П2 + 0{,}3П3}, \tag{1.9}$$

Значение данного коэффициента должно быть больше или равно 1.

Диагностика рентабельности. В процессе этой диагностики устанавливается уровень прибыльности использования капитала в целом или отдельных его частей, а также уровень прибыли по отношению к другим показателям хозяйственной деятельности. Для проведения диагностики рентабельности используются следующие основные финансовые коэффициенты:

Коэффициент рентабельности всех используемых активов или коэффициент

финансовой рентабельности (РА). Он показывает уровень прибыльности всех используемых активов (или всего используемого капитала). Расчет этого показателя осуществляется по формуле 1.10:

$$РА = \frac{ПР}{А_{ср}}, \quad (1.10)$$

где *ПР* — прибыль;

$А_{ср}$ — средняя сумма используемых активов.

Коэффициент рентабельности собственного капитала или коэффициент финансовой рентабельности (РК). Он показывает уровень прибыльности собственных средств фирмы. Расчет этого показателя производится по формуле 1.11:

$$РК = \frac{П}{ССК_{ср}}, \quad (1.11)$$

где $ССК_{ср}$ — средняя сумма собственных средств фирмы.

Коэффициент рентабельности продажи продукции (РП). Его расчет осуществляется по формуле 1.12:

$$РП = \frac{ПР}{ПП}, \quad (1.12)$$

где *ПП*- выручка от продаж.

Коэффициент рентабельности текущих затрат (РЗ). Для определения этого показателя используется формула 1.13:

$$РЗ = \frac{ПР}{ВР}, \quad (1.13)$$

где *ВР* - сумма валовых расходов производства и обращения.

Коэффициент рентабельности может быть рассчитан также и по отдельным видам активов (оборотным, внеоборотным).

Показатели рентабельности более полно, чем прибыль, характеризуют окончательные результаты хозяйствования, потому что их величина показывает соотношение эффекта с наличными или использованными ресурсами

Существуют различные подходы к проведению диагностики финансового состояния фирмы.

Методика проведения диагностики финансового состояния фирмы, предлагаемая А. Д. Шереметом предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием фирмы и оценки финансовой устойчивости его деловых партнеров в условиях рыночной экономики. Она включает элементы, общие как для внешнего, так и для внутреннего анализа. Основы методики могут быть адаптированы к требованиям конкретного внешнего пользователя и поэтому имеют универсальный характер, вытекающий из универсальности рыночных отношений, объединяющих различные формы собственности и различные виды экономической деятельности.

Методика включает следующие блоки диагностики финансового состояния фирмы: общая оценка финансового состояния и его изменения за отчетный период; диагностика финансовой устойчивости фирмы; диагностика ликвидности баланса; диагностика деловой активности и платежеспособности фирмы.

А. Д. Шеремет предлагает проводить в рамках диагностики финансового состояния фирм комплексную рейтинговую оценку фирм. Составными этапами методики комплексной сравнительной рейтинговой оценки финансового состояния фирмы являются:

- сбор и аналитическая обработка исходной информации за оцениваемый период времени;

- обоснование системы показателей, используемых для рейтинговой оценки финансового состояния, рентабельности и деловой активности фирмы, расчет итогового показателя рейтинговой оценки;

- классификация (ранжирование) фирм по рейтингу.

Исходные показатели для рейтинговой оценки объединены в 4 группы (убыточные фирмы в данной системе не рассматриваются).

В первую группу включены наиболее обобщенные и важные показатели оценки прибыльности (рентабельность) хозяйственной деятельности фирмы. В общем случае показатели рентабельности фирмы представляют собой отношение прибыли к тем или иным средствам (имуществу) фирмы, участвующим в получении прибыли. Здесь полагается, что наиболее важными для сравнительной оценки являются показатели рентабельности, исчисленные по отношению чистой прибыли ко всему имуществу или к величине собственных средств фирмы.

Во вторую группу включены показатели оценки эффективности управления предприятием. Эффективность определяется отношением прибыли ко всему обороту (всей реализации) фирмы или только к выручке от реализации продукции (работ, услуг) без налога на добавленную стоимость.

В третью группу включены показатели оценки деловой активности фирмы. К ним относятся: отдача всех активов фирмы, отдача основных фондов, оборачиваемость оборотных фондов, оборачиваемость запасов и затрат, оборачиваемость дебиторской задолженности, показатели оборачиваемости наиболее ликвидных активов и собственного капитала.

В четвертую группу включены показатели оценки ликвидности и рыночной устойчивости фирмы. К ним относятся: коэффициенты покрытия и ликвидности, индекс постоянного актива, коэффициент автономии, обеспеченность запасов и затрат собственными оборотными средствами.

В основе расчета итогового показателя рейтинговой оценки лежит сравнение фирм по каждому показателю финансового состояния, рентабельности и деловой активности с условным эталонным предприятием, имеющим наилучшие результаты по всем сравниваемым показателям. Таким образом, базой отсчета для получения рейтинговой оценки состояния дел фирмы являются не субъективные предположения экспертов, а сложившиеся в реальной

рыночной конкуренции наиболее высокие результаты из всей совокупности сравниваемых объектов. Эталоном сравнения является как бы самый удачливый конкурент, у которого все показатели лучшие. В большинстве случаев эталонное предприятие может формироваться из показателей работы объектов, принадлежащих различным отраслям деятельности. Это не является препятствием применению метода оценки, т. к. финансовые показатели сопоставимы для разнородных объектов хозяйствования.

Предлагаемая методика делает количественно измеримой оценку надежности делового партнера по результатам его текущей и предыдущей деятельности, однако ее применение ограничено в основном сферой материального производства. Ограничение связано с набором исходных показателей для рейтинговой оценки.

Диагностика финансового состояния фирмы по данным бухгалтерской отчетности может быть выполнен с различной степенью детализации. В. В. Ковалев подробно рассматривает основные принципы и последовательность методики анализа финансового состояния. Детализация процедурной стороны методики диагностики финансового состояния фирмы зависит от поставленных целей, а также различных факторов информационного, временного, методического обеспечения. Логика аналитической работы предлагает проведение анализа финансового состояния фирмы в виде экспресс - диагностики финансового состояния фирмы и детализированной диагностики финансового состояния фирмы.

Целью экспресс - диагностики финансового состояния фирмы является наглядная и простая оценка финансового благополучия и динамики развития хозяйствующего субъекта. Экспресс - диагностику целесообразно выполнять в три этапа: подготовительный этап, предварительный обзор бухгалтерской отчетности, экономическое чтение и анализ отчетности.

Цель первого этапа - принять решение о целесообразности финансовой отчетности и убедиться в ее готовности к чтению. Первая задача решается путем ознакомления с аудиторским заключением. Проверка готовности отчета к

чтению носит технический характер

Цель второго этапа - ознакомление с пояснительной запиской к балансу. Это необходимо для того, чтобы оценить условия работы в отчетном периоде, определить тенденции основных показателей деятельности, а также качественные изменения в имущественном и финансовом положении хозяйствующего субъекта.

Третий этап - основной в экспресс - диагностике; его цель - обобщенная оценка результатов хозяйственной деятельности и финансового состояния объекта. В общем виде методикой экспресс - диагностике отчетности предусматривается анализ ресурсов и их структуры, результатов хозяйствования, эффективности использования собственных и заемных средств. Смысл экспресс - диагностики - отбор небольшого количества наиболее существенных показателей и постоянное отслеживание их динамики. Приведем один из вариантов совокупности аналитических показателей для экспресс - диагностики.

Оценка экономического потенциала субъекта хозяйствования:

- оценка имущественного положения: величина основных средств и их доля в общей сумме активов; коэффициент износа основных средств; общая сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении фирмы;

- оценка финансового положения: величина собственных средств и их доля в общей сумме источников; коэффициент текущей ликвидности; доля собственных оборотных средств в общей их сумме; доля долгосрочных заемных средств в общей сумме источников; коэффициент покрытия запасов.

Наличие «больных статей в отчетности»: убытки; ссуды и займы, не погашенные в срок; просроченная дебиторская и кредиторская задолженность.

Оценка результативности финансово - хозяйственной деятельности:

- оценка прибыльности: прибыль; рентабельность общая; рентабельность основной деятельности;

- оценка динамичности: сравнительные темпы роста выручки, прибыли и капитала; оборачиваемость активов; продолжительность операционного и финансового цикла; коэффициент погашаемости дебиторской задолженности;

- оценка эффективности использования экономического потенциала: рентабельность авансированного и собственного капитала.

Экспресс - диагностика может завершаться выводом о целесообразности или необходимости более углубленного и детального анализа финансовых результатов и финансового положения.

Цель проведения детализированной диагностики финансового состояния фирмы - более подробная характеристика имущественного и финансового положения хозяйствующего субъекта, результатов его деятельности в истекшем отчетном периоде, а также возможностей развития субъекта на перспективу. Он конкретизирует, дополняет отдельные процедуры экспресс - анализа.

В общем виде программа углубленной диагностики финансового состояния фирмы выглядит следующим образом:

- предварительный обзор экономического и финансового положения субъекта хозяйствования;

Характеристика общей направленности финансово - хозяйственной деятельности и выявление «больных» статей отчетности.

- Оценка и анализ экономического потенциала субъекта хозяйствования.

Оценка имущественного положения: построение аналитического баланса - нетто, вертикального, горизонтального баланса, анализ качественных сдвигов в имущественном положении. Для оценки имущественного положения фирмы используются показатели: сумма хозяйственных средств, находящихся в распоряжении фирмы, коэффициенты износа, обновления и выбытия основных средств.

Оценка финансового положения включает в себя - оценку ликвидности и платежеспособности, т. е. способности фирмы своевременно и в полном объеме произвести расчеты по обязательствам. Для оценки ликвидности и платежеспособности используются показатели: величина собственных оборотных средств, маневренность функционирующего капитала, коэффициенты текущей, быстрой и абсолютной ликвидности, коэффициент покрытия запасов.

Оценку финансовой устойчивости. Для оценки финансовой устойчивости

используются показатели: коэффициенты: концентрации собственного капитала, финансовой зависимости, маневренности собственного капитала, структуры долгосрочных вложений, соотношения собственных и привлеченных средств.

- оценку и анализ результативности финансово - хозяйственной деятельности субъекта хозяйствования.

Оценку производственной (основной) деятельности. Показатели этой группы характеризуют результаты и эффективность текущей основной производственной деятельности. Рассчитываются различные показатели, характеризующие эффективность использования материальных, трудовых и финансовых ресурсов. Основные из них - выработка, фондоотдача, оборачиваемость производственных запасов, продолжительность операционного цикла, оборачиваемость авансированного капитала и др.

Диагностика рентабельности. К основным показателям этого блока, используемым для характеристики рентабельности вложений в деятельность того или иного вида, относятся рентабельность авансированного капитала и рентабельность собственного капитала.

Д.А. Панков рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния фирмы при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики вложений и источников средств фирмы за отчетный период.

Обязательными показателями сравнительного аналитического баланса являются: абсолютные величины по статьям исходного отчетного баланса на начало и конец периода; удельные веса статей баланса в валюте баланса на начало и конец периода; изменения в абсолютных величинах; изменения в удельных весах; изменения в % к величинам на начало периода (темп прироста статьи баланса); изменения в % к изменениям валюты баланса (темп прироста структурных изменений - показатель динамики структурных изменений); цена 1% роста валюты баланса и каждой статьи — отношение величины абсолютного изменения к проценту абсолютного изменения на начало периода.

Для осмысления общей картины изменения финансового состояния весьма важны показатели структурной динамики баланса. Сопоставляя структуру изменений в активе и пассиве, можно сделать вывод о том, через какие источники в основном был приток новых средств и в какие активы эти новые средства в основном вложены.

Для общей оценки динамики финансового состояния фирмы следует сгруппировать статьи баланса в отдельные специфические группы по признаку ликвидности (статьи актива) и срочности обязательств (статьи пассива). На основе агрегированного баланса осуществляется анализ структуры имущества фирмы.

Чтение баланса по таким систематизированным группам ведется с использованием методов горизонтальной и вертикальной диагностики финансового состояния фирмы. Для детализации общей картины изменения финансового состояния может быть построена таблица для каждого раздела актива и пассива баланса.

Остановимся на основных достоинствах и недостатках описанных методик. В этой связи следует указать одно немаловажное отличие - анализ, предложенный Ковалевым, как мне кажется, представляет собой взгляд на предприятие из вне (как бы «снаружи»), то есть с точки зрения потенциальных кредиторов и инвесторов. Именно их будет интересовать, в первую очередь, соотношение собственных и заемных средств, величина собственного капитала - как гарантия отдачи возможных вложений, и как залог стабильности при инвестировании капитала.

Для проведения диагностики финансовой устойчивости по методике Ковалева вполне достаточно бухгалтерской отчетности (формы №1, 2, 3, 4, 5).

А.Д. Шеремет же, для проведения диагностики требует информацию, которая не содержится в бухгалтерской отчетности и, следовательно, для нахождения которой, необходимо поднимать первичную бухгалтерскую документацию.

Недостатков в методике В. В. Ковалева меньше, данная квалификационная

работа выполнена именно по этой методике.

В рамках выбранной методики будет проведен расчет согласно следующему алгоритму:

Блок 1. Диагностика финансовой устойчивости как характеристика финансового состояния:

- коэффициент автономии (формула 1.1);
- коэффициент финансирования (формула 1.2);
- коэффициент задолженности (формула 1.3);
- коэффициент маневренности (формула 1.4).

Блок 2. Диагностика платежеспособности и ликвидности как характеристика финансового состояния:

- коэффициент абсолютной платежеспособности ; (1.5)
- коэффициент промежуточной платежеспособности (формула 1.6);
- коэффициент текущей платежеспособности (формула 1.7);
- коэффициент абсолютной ликвидности (формула 1.8);
- общий показатель ликвидности баланса фирмы (формула 1.9).

Блок 3. Диагностика рентабельности как характеристика финансового состояния:

- коэффициент финансовой рентабельности (формула 1.10);
- коэффициент рентабельности собственного капитала (формула 1.11);
- коэффициент рентабельности продажи продукции (формула 1.12);
- коэффициент рентабельности текущих затрат (формула 1.13).

Таким образом, для решения конкретных задач диагностики финансового состояния фирмы применяется целый ряд специальных методов, позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов деятельности фирмы.

Выводы по разделу один

Проанализировав различные подходы к пониманию диагностики финансового состояния фирмы, мы дали свое определение: диагностика

финансового состояния фирмы - это процесс распознавания диспропорций и оценки особенностей функционирования фирмы, включающий целенаправленное исследование, анализ полученных результатов и их обобщение, а также нахождение путей устранения существующих диспропорций. Для целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

Важной составной частью механизма управления финансовой деятельностью фирмы являются системы и методы его анализа. Финансовый анализ представляет собой процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности фирмы с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения эффективного развития. Финансовое положение фирмы можно оценивать с точки зрения краткосрочной и долгосрочной перспектив. Устойчивость финансового положения фирмы в значительной степени зависит от целесообразности и правильности вложения финансовых ресурсов в активы.

Оценка финансового состояния и его изменений за отчетный период по сравнительному аналитическому балансу, а также диагностика показателей финансовой устойчивости составляют исходный пункт, из которого должен развиваться заключительный блок диагностики финансового состояния.

Существуют различные подходы к проведению диагностики финансового состояния фирмы.

Методика проведения диагностики финансового состояния фирмы, предлагаемая А. Д. Шереметом предназначена для обеспечения управления финансовым состоянием фирмы и оценки финансовой устойчивости его деловых партнеров в условиях рыночной экономики.

Д.А. Панков рекомендовал исследовать структуру и динамику финансового состояния фирмы при помощи сравнительного аналитического баланса. Сравнительный аналитический баланс получается из исходного баланса путем дополнения его показателями структуры, динамики и структурной динамики

вложений и источников средств фирмы за отчетный период.

Для проведения диагностики финансовой устойчивости по методике Ковалева вполне достаточно бухгалтерской отчетности (формы №1, 2, 3, 4, 5).

Идеальной методики диагностики финансового состояния фирмы не существует. Стоит задуматься над тем, что идеальной методики не может быть в принципе в силу колоссальных различий между фирмами различных отраслей и индивидуальности каждого фирмы.

Поскольку недостатков в методике В. В. Ковалева меньше, данная квалификационная работа выполнена именно по этой методике.

2 ОЦЕНКА И АНАЛИЗ НАЧАЛЬНОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ ООО «АГРОФИРМА АРИАНТ»

2.1 Общая характеристика предприятия

Агрофирма «Ариант» — вертикально интегрированный холдинг, уникальность которого заключается в принципе замкнутого производственного цикла: от формирования собственной сырьевой базы до продажи готовой мясной продукции в сети фирменных магазинов.

Это позволяет компании строго контролировать каждый этап производства – от поля до прилавка – и формировать самостоятельную ценовую политику

Удерживать лидирующие позиции на рынке холдингу позволяют собственные активы:

- посевные площади (82 000 Га), на которых выращивают зерновые культуры, наиболее приспособленные к Уральскому климату;
- заводы по производству и переработке комбикормов;
- племенная ферма (репродуктор) для воспроизводства основного стада животных;
- животноводческий комплекс;
- предприятия по переработке мяса и производству мясных деликатесов (более 50 тысяч тонн в год);
- собственный автопарк, оборудованный холодильными установками с температурным режимом от +3 +5°С, позволяющими в период доставки сохранять все вкусовые качества и биологическую ценность продукции;
- фирменная торговая сеть в Челябинской, Свердловской, Тюменской, Кемеровской и Новосибирской областях (более 650 торговых точек).

Сейчас ассортимент компании включает в себя более 300 видов высококачественной мясной, колбасной и деликатесной продукции, которая производится только из собственного сырья. Сегодня все мясные изделия

предприятия соответствует высоким критериям качества, предъявляемым к изделиям данной категории.

На Красногорском свинокомплексе содержится 150 тысяч свиней. В составе комплекса действуют племенной репродуктор и два откормочных цеха. В агрофирму «Ариант» входит комбикормовый завод, обеспечивающий кормами свиноводческое производство и мясное поголовье крупного рогатого скота на отделениях агрофирмы в Увельском, Чесменском и Нагайбакском районах. Зерно для комбикормов тоже выращивается на полях агрофирмы. Все это ставит предприятие в число крупнейших сельхозтоваропроизводителей России.

Первый заместитель генерального директора агрофирмы, главный технолог Красногорского свинокомплекса Вячеслав Матвеев продемонстрировал работу племенного репродуктора, где выращивается племенное поголовье, которое затем отправляется в откормочные цеха и продается в другие хозяйства Челябинской области.

Племрепродуктор оснащен по всем требованиям современной технологии свиноводства. На станции искусственного осемененияспециалисты, можно сказать, моделируют новое поколение, скрещивая свиноматку нашей российской крупной сальной породы с заморским ландрасом. А затем полученное потомство - с датским дюроком. На промышленный откорм идет поколение, полученное в результате этого трехступенчатого скрещивания. Свиноматка приносит многочисленное потомство (от 8 до 16 поросят), которое ежедневно растет как на дрожжах, прибавляя на откорме не менее 500 граммов в сутки. Мясо таких свиней постное, с небольшой прослойкой сала.

«Ариант» успешно занимается еще и разведением крупного рогатого скота. В 2016 году агрофирма закупила полторы тысячи элитных телок герефордской породы у лучших племенных хозяйств Челябинской и Оренбургской областей. А к концу года «Ариант» получил лицензию племрепродуктора по разведению крупного рогатого скота мясного направления. Всего сегодня в отделениях «Арианта» в Нагайбакском, Чесменском и Увельском районах содержится 8000 голов племенного скота. В 2009 году агрофирма планирует вложить 30 млн

рублей в реконструкцию и строительство ферм, что позволит ей занять лидирующие позиции и в производстве мяса КРС.

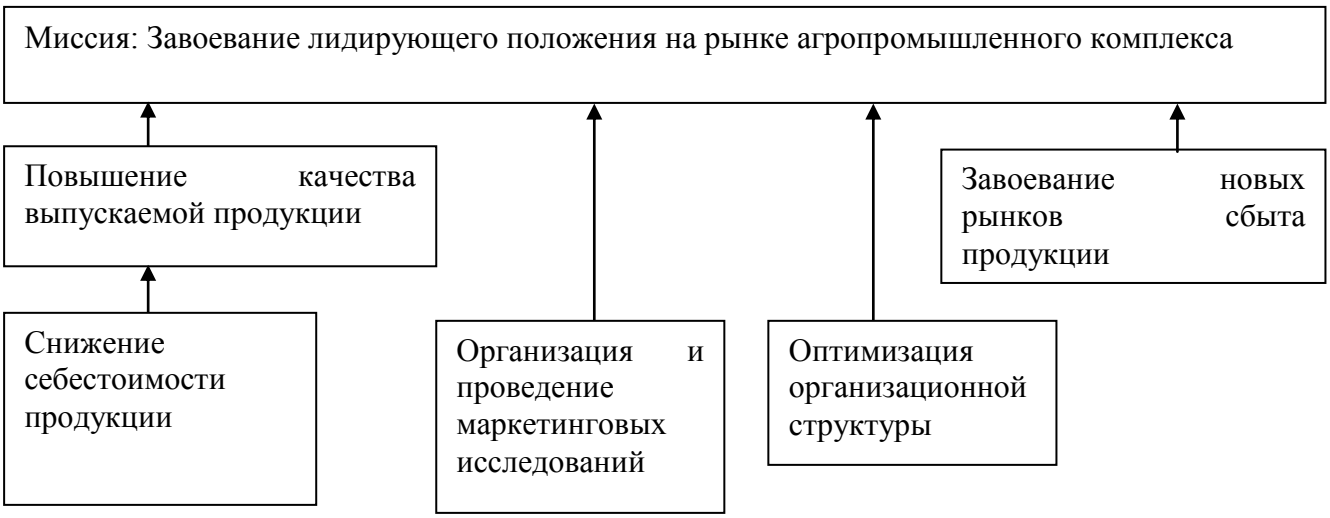

Рисунок 2.1 Дерево целей предприятия

Заработная плата на предприятии состоит из двух частей: основной, представляющей должностной оклад, и дополнительной, в виде поощрений - доплат за продукцию, вознаграждений за трудовые результаты и так далее. Также в соответствии с требованиями ТК РФ осуществляется оплата отпусков. Руководство «Ариант» активно внедряет премирование в виде:

- премирование текущей деятельности: если работник не допускает ошибок или брака, то ему ежемесячно начисляется постоянная премия;

- проектное премирование: после завершения работ выплачивается оговоренная сумма,

- бонусные программы;

- премии, вырабатывающие приверженность компании (например, за стаж);

- премирование как часть системы управления по целям: основной положительный момент – это соответствие выплат достижениям каждого сотрудника, эффективное стимулирование специалистов, работающих на «результат».

Таким образом, компания «Ариант» — один из крупнейших

агропромышленных холдингов России, в который входят агрофирма и винный холдинг. Широкий ассортимент, гарантия высокого качества и свежести — все это делает магазины фирменной сети компании максимально удобными для покупателя. Продукция компании представлена не только в собственной сети магазинов, но и в крупнейших торговых сетях, и способна удовлетворить потребности любого покупателя.

2.2 SWOT-анализ предприятия ООО «Агрофирма Ариант»

Рассмотрим сильные стороны фирмы, те особенности, благодаря которым ООО «Агрофирма Ариант» может успешно работать на рынке (таблица 2.1).

Таблица 2.1 - Матрица SWOT-анализа факторов деятельности ООО «Агрофирма Ариант»

Сильные стороны	Слабые стороны
- Стабильная репутация предприятия на рынке. - Производство качественной продукции - Диверсификация деятельности и выход на новые рынки - Мощная производственно-техническая база - Удовлетворенность клиентов; - Высокий уровень сервиса. - Ориентация на потребителя - Надежная и проверенная сеть поставщиков. - Высокая квалификация персонала. - Заинтересованность сотрудников в развитии предприятия	- Отсутствие стратегии управления. - Мало оборотных средств; - Конкуренция - Высокая себестоимость продукции. - Низкий уровень использования производственной мощности. - Изношенность производственного оборудования. - Узкий ассортимент выпускаемой продукции, работ, услуг. - Нестабильная ценовая политика

Окончание таблицы 2.1

Возможности	Угрозы
- Многолетний опыт работы - Льготные условия поставок; - Наличие производственных площадей - Государственная поддержка отрасли. -Ослабление таможенного законодательства. - Рост спроса, в связи с санкциями - Диверсификация выпускаемой продукции. - Появление новых технологий. - Доступность ресурсов. - Рост уровня доходов населения.	- Слабо организована работа службы маркетинга - Высокая активность конкурентов. - Рост курса валют - Высокие затраты по содержанию непроизводственной сферы.

Сопоставим полученные факторы для выделения возможных частных стратегий и их последующего анализа.

– конкурентные активы. Использование преимуществ компании (сильных сторон) для освоения рыночных возможностей (S-O)

– конкурентные пассивы. Преодоление недостатков компании (слабых сторон) для нивелирования угроз (W-T)

– узкие места. Преодоление недостатков компании (слабых сторон) для освоения возможностей (W-O)

– безопасность и защита. Использование преимуществ компании (сильных сторон) для нивелирования угроз (S-T).

Анализируя данные SWOT-матрицы, состояние ООО «Агрофирма Ариант» можно оценить как среднее, так как имеется сочетание благоприятных возможностей при существующих опасностях, значительное влияние внешних угроз, сильные стороны уравновешиваются слабыми, что снижает вероятность максимального использования благоприятных возможностей.

Необходимо отметить, что для успешного анализа факторов деятельности предприятия методом SWOT важно не только выявить угрозы и возможности, но

и оценить их с точки влияния и важности на стратегию управления предприятия.

Таблица 2.2 - Выбор стратегий по матрице SWOT-анализа

«Сила и возможности» (СИВ)	«Сила и угрозы» (СИУ)
Стратегия: использование сильных сторон предприятия для максимизации возможностей внешней среды; использование возможностей рынка для максимизации полезности сильных сторон предприятия. Экономические методы реализации стратегии: - выход на новые международные и внутренние рынки сбыта продукции; - увеличение объема производства основного вида продукции; - расширение ассортимента выпускаемой продукции.	Стратегия: использование преимуществ предприятия для преодоления угрозы и рисков внешней среды. Экономические методы реализации стратегии: - тесная работа с потенциальными заказчиками (потребителями); - перезаключение договоров с целью устранения влияния на экономику предприятия неблагоприятного изменения валютного курса.
«Слабые стороны и возможности» (СЛВ)	«Слабые стороны и угрозы» (СЛУ)
Стратегия: использование появившихся возможностей для нивелирования слабых сторон внутренней среды предприятия. Экономические методы реализации стратегии: - наращивание объемов производства и расширение ассортимента выпускаемой продукции.	Стратегия: предотвращение наиболее существенных угроз и укрепление слабых позиций внутренней среды предприятия. Экономические методы реализации стратегии: - снижение конечной себестоимости продукции; - сокращение расходов на содержание непроизводственной сферы;
«Слабые стороны и возможности» (СЛВ)	«Слабые стороны и угрозы» (СЛУ)
- снижение кооперационных рисков при сотрудничестве с постоянным кругом поставщиков; - привлечение дополнительных финансовых ресурсов путем заключения договоров, предусматривающих поэтапную оплату продукции (рассрочка)	- проведение конкурсных тендеров; - применение методов нивелирования угроз внешней среды, применяемых на поле СЛВ и СИУ

Для успешного анализа факторов деятельности предприятия методом

SWOT важно не только выявить угрозы и возможности, но и оценить их с точки влияния и важности на стратегию управления предприятия. Для этого целесообразно применить метод позиционирования каждой конкретной возможности на матрице возможностей.

Матрица строится методом экспертной оценки, для этого перечень возможностей макроокружения ранжируется по степени их влияния на деятельность предприятия (сильное, умеренное, малое) и вероятности того, что организация сможет воспользоваться ими (высокая, средняя, низкая).

Возможности, выпадающие на поля ВС, ВУ и СС, имеют большое значение для предприятия, их необходимо максимально использовать в развитии предприятия. Возможности в поле СМ, НУ и НМ имеют незначительное влияние. Использование возможностей, попавших на остальные поля, предполагается при наличии у предприятия достаточных ресурсов (таблица 2.3).

Так, на ООО «Агрофирма Ариант» наибольшее влияние окажут следующие внешние факторы:

- выход на международное сотрудничество;
- рост спроса из-за внешних санкций и выход отечественных предприятий на внутренний рынок;
- государственная поддержка отрасли.

Таблица 2.3 – Матрица возможностей ООО «Агрофирма Ариант»

Вероятность возможности	Влияние		
	Сильное	Умеренное	малое
Высокая	ВС: высокая вероятность и сильное влияние; диверсификация выпускаемой продукции.	ВУ: высокая вероятность и умеренное влияние; возможность обслуживания дополнительных групп потребителей	ВМ: высокая вероятность и малое влияние; появление новых технологий

Окончание таблицы 2.3

Вероятность возможности	Влияние		
	Сильное	Умеренное	Малое
Низкая	СС: низкая вероятность и сильное влияние; государственная поддержка отрасли	НУ: низкая вероятность и умеренное влияние; ослабление ограничивающего законодательства	НМ: низкая вероятность и малое влияние; рост уровня доходов населения

Так, на ООО «Агрофирма Ариант» наибольшее влияние окажут следующие внешние факторы:

- выход на международное сотрудничество;
- рост спроса из-за внешних санкций и выход отечественных предприятий на внутренний рынок;
- государственная поддержка отрасли.

Схожая матрица составляется и для оценки угроз (таблица 2.4).

Таблица 2.4 - Матрица угроз ООО «Агрофирма Ариант»

Вероятность реализации угрозы	Возможные последствия			
	разрушение	критическое состояние	тяжелое состояние	легкие ушибы
Высокая	Поле ВР: высокая вероятность и разрушение; высокая активность конкурентов	Поле ВК: высокая вероятность и критическое состояние; повышение требований покупателей к качеству продукции.	Поле ВТ: высокая вероятность и тяжелое состояние; повышение цен на энергоресурсы	Поле ВЛ: высокая вероятность и легкие ушибы; неблагоприятный сдвиг в курсах валют

Окончание таблицы 2.4

Вероятность реализации угрозы	Возможные последствия			
	разрушение	критическое состояние	тяжелое состояние	легкие ушибы
Низкая	Поле НР: низкая вероятность и разрушение	Поле НР: низкая вероятность и критическое состояние; риск увеличения процентных ставок по кредитам и ссудам	Поле НР: низкая вероятность и тяжелое состояние; рост темпов инфляции	Поле НР: низкая вероятность и легкие ушибы; чувствительность к нестабильности внешних условий бизнеса

Сверху по горизонтали располагаются возможные последствия для организации угрозы внешней среды (разрушение, критическое состояние, тяжелое состояние, легкие ушибы). Слева по вертикали откладывается вероятность реализации угрозы (высокая, средняя, низкая).

Угрозы, попадающие в поля ВР, ВК, СР и ВТ, представляют большую опасность для предприятия и требуют немедленного и обязательного устранения либо принятия мер по снижению их негативного влияния. Для ООО «Агрофирма Ариант» такими внешними рисками являются:

– международные санкции, которые усугубляют экономический кризис в стране;

– рост курса валют;

– высокая активность конкурентов;

– повышение требований покупателей к качеству продукции.

Угрозы в полях НР, СТ и СК также должны контролироваться предприятием и устраняться в плановом порядке. Что касается угроз,

находящихся в полях НК, СТ и ВЛ, то требуется внимательный и ответственный подход к их устранению. Попавшие в оставшиеся поля угрозы и риски макроокружения предприятия отслеживаются и оперативно оцениваются по степени влияния на деятельность организации.

Таким образом, проведя SWOT-анализ внутренней и внешней среды деятельности ООО «Агрофирма Ариант», мы установили линии связи как между сильными и слабыми сторонами хозяйствования общества, так и между возможностями и рисками макроокружения. Данные зависимости позволили выделить четыре поля сочетания внутренних и внешних факторов:

- поле «Сила и возможности»;
- поле «Сила и угрозы»;
- поле «Слабые стороны и возможности»;
- поле «Слабые стороны и угрозы».

В рамках данного анализа каждому полю соответствуют определенная стратегия управления обществом и ряд экономических методов по ее реализации, общей направленностью которых является максимальное развитие и использование на рынке преимуществ предприятия и ликвидация либо сведение к минимуму внешних и внутренних рисков.

Таким образом, мы рассмотрели сильные и слабые стороны фирмы, те особенности, благодаря которым ООО «Агрофирма Ариант» может успешно работать на рынке. Состояние ООО «Агрофирма Ариант» можно оценить как среднее, а при низкой вероятности осуществления возможностей и достаточно высокой вероятности реализации угроз внешней среды – приближающееся к проблемному. Проанализировав возможности ООО «Агрофирма Ариант», его слабые и сильные стороны, рассмотрев угрозы, исходящие из внешней среды и принимая принципы выработки стратегии управления в рамках SWOT-анализа, мы имеем возможность определить экономический, механизм управления предприятием, опираясь на общую стратегию и цели общества. На ООО «Агрофирма Ариант» наибольшее влияние окажут такие внешние факторы как выход на международное сотрудничество, рост спроса из-за внешних санкций и

выход отечественных предприятий на внутренний рынок.

Для ООО «Агрофирма Ариант» внешними рисками, которые требуют немедленного и обязательного устранения являются: международные санкции, которые усугубляют экономический кризис в стране; рост курса валют; высокая активность конкурентов; повышение требований покупателей к качеству продукции.

2.3 Анализ финансового состояния предприятия ООО «Агрофирма Ариант»

Рассмотрим, каково внутреннее состояние фирмы, для этого проанализируем ее активы и пассивы по выбранной методике.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала фирмы, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Произведем диагностику финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» по выбранному алгоритму. Исходными данными финансовой диагностики являются формы годового отчета: №1 «Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2016г», №2 Приложение к балансу «Отчет о прибылях и убытках» ООО «Агрофирма Ариант» за период с 01.01.2016г. до 31.01.2016 за отчетный период и за аналогичный период 2015, 2014 года.

Проведем расчет согласно Блоку 1 – «Диагностика финансовой устойчивости как характеристика финансового состояния» по формулам 1.1 – 1.4. Данные занесем в таблицу 2.5.

Таблица 2.5 – Диагностика коэффициентов финансовой устойчивости

Коэффициент финансовой устойчивости	2014 г.		2015 г.		2016 год	
	Значение	%	Значение	В % к 2014 г.	Значение	В % к 2014 г.
Коэффициент автономии (КА)	0,05	100	0,1	200	0,3	600

Окончание таблицы 2.5

Коэффициент финансовой устойчивости	2014 год		2015 год		2016 год	
	Значе-ние	%	Значе-ние	В % к 2014 г.	Значе-ние	В % к 2014 г.
Коэффициент задолженности (КЗ)	13,4	100	5,8	43	0,094	7
Коэффициент маневренности (Км)	0,08	100	0,6	750	0,7	875

Произведем необходимые вычисления перед расчетом, а затем и сам расчет показателей согласно Блоку 2 – «Диагностика платежеспособности и ликвидности как характеристика финансового состояния» по формулам 1.5 – 1.9. Классифицируем все активы и пассивы по группам за анализируемый период, и отобразим в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Классификация статей актива и пассива баланса

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	В % к 2005 г.	тыс. руб.	В % к 2005 г.
А1 – Быстро реализуемые активы (денежные средства + краткосрочные финансовые вложения)	1000	100	1139	113,9	1380	138
А2 – Средне реализуемые активы (дебиторская задолженность)	1800	100	1698	94	1479	82
А3 – Медленно реализуемые активы (группа статей «Запасы» раздел II)	800	100	1090	136	1418	177
А4 – Трудно реализуемые активы(статьи раздела I «Внеоборотные активы»)	-	-	-	-	1919	100
П1 - Наиболее срочные обязательства (кредиторы)	3000	100	2443	81	1883	63

Окончание таблицы 2.6

Показатели	2014 год		2015 год		2016 год	
	тыс. руб.	%	тыс. руб.	В % к 2005 г.	тыс. руб.	В % к 2005 г.
П3 - Долгосрочные обязательства (статьи раздела IV баланса)	-	-	-	-	-	-
П4 - Постоянно (фиксированные) пассивы (статьи раздела III «Капитал и резервы»)	1000	100	1500	150	4320	432

Диагностика коэффициентов платежеспособности и ликвидности согласно Блоку 2 представлена в таблице 2.7.

Таблица 2.7 - Диагностика коэффициентов платежеспособности и ликвидности

Коэффициенты платёжеспособности и ликвидности	2014 г.		2015 г.		2016 г.	
	Значение	%	Значение	В % к 2014 г.	Значе-ние	В % к 2014 г.
Коэффициент абсолютной платежеспособности (КАП)	0,3	100	0,46	153	0,74	247
Коэффициент промежуточной платежеспособности (КПП)	0,9	100	1,16	129	1,5	167
Коэффициент текущей платежеспособности (КТП)	1,2	100	1,6	133	2,3	192
Коэффициент абсолютной ликвидности (Кал)	0,3	100	0,47	157	0,7	234
Общий показатель ликвидности баланса фирмы (Кол)	0,7	100	0,95	136	1,4	200

Проведем расчет согласно Блоку 3 – «Диагностика рентабельности как характеристика финансового состояния» по формулам представленным в главе номер один: коэффициент финансовой рентабельности – формула 1.10; коэффициент рентабельности собственного капитала – формула 1.11;

коэффициент рентабельности продажи продукции – формула 1.12; коэффициент рентабельности текущих затрат – 1.13. Данные занесем в таблицу 2.8.

Таблица 2.8 – Диагностика коэффициентов рентабельности

Коэффициент рентабельности	2014 год		2015 год		2016 год	
	Значе-ние	%	Значе-ние	В % к 2014 г.	Значе-ние	В % к 2014 г.
Коэффициент финансовой рентабельности (РА)	0,29	100	0,35	120	0,43	148
Коэффициент рентабельности собственного капитала (К2)	1,3	100	1,8	138	1,96	151
Коэффициент рентабельности продажи продукции (РП)	0,01	100	0,03	300	0,09	900
Коэффициент рентабельности текущих затрат (РЗ)	0,01	100	0,11	1100	0,19	1900

Таким образом, нами произведена диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» по выбранному алгоритму. Диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» представляет анализ таких характеристик как финансовая устойчивость, оборачиваемость активов, платежеспособность и рентабельность. Анализ тенденций финансового состояния фирмы представлен далее.

На основе полученных данных проведем анализ тенденций изменения финансового состояния ООО Агрофирма «Ариант». Для более точного анализа изменения финансового состояния проведем анализ тенденций показателей, непосредственно влияющих на оценку финансового состояния фирмы.

Коэффициент автономии - характеристика устойчивости финансового состояния фирмы, характеризующая степень его финансовой независимости. В 2014г данный коэффициент составлял 0,05 а к 2016г он увеличился на 0,25 и стал равным 0,3. Рост коэффициента свидетельствует об увеличении финансовой независимости фирмы, снижение риска финансовых затруднений в бедующие

периоды, повышает гарантии погашения предприятием своих обязательств. Показывает степень независимости фирмы от кредиторов, или какая часть деятельности финансируется за счет собственных средств, а какая за счет заемных средств. В 2014г состояние фирмы считается не устойчивым, но к 2016г. состояние значительно переходит к категории устойчивого состояния.

Коэффициент финансирования (КФ) составил в 2014г составлял 0,38 а к 2016г он увеличился в 4,5 раза и стал равным 1,77. Произошло существенное увеличение суммы заемных средств, привлеченных предприятием в расчете на единицу собственного капитала. Только в 2016 году предприятие может покрыть собственным капиталом заемные средства, а более ранних годах полностью покрыть заемные средства предприятие было не в состоянии.

Коэффициент задолженности показывает отношение общей задолженности по краткосрочным и долгосрочным обязательствам к собственному капиталу. В 2014 г коэффициент составлял 13,4 – это превышение нормы по данному коэффициенту во много раза. Это говорит о том, что в 2015г предприятие находилось в рискованной ситуации. А в 2016г данный коэффициент составляет 0,094. Предприятие успешно справилась с данной трудностью в своей деятельности.

Рассмотрим коэффициент маневренности, который в 2014г составлял 0,08 а к 2016г он уменьшился в 8 раз и стал равным 0,7. Высокое значение коэффициента положительно характеризует финансовое состояние фирмы. Чем выше показатель, тем больше у фирмы финансовых возможностей для маневра.

Коэффициент абсолютной платежеспособности показывает, в какой степени неотложные обязательства фирмы могут быть удовлетворены за счет имеющихся активов в ликвидной форме. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,3 а к 2016г он увеличился на 0,44 и стал равным 0,74. Изменения произошли, но не значительно.

Коэффициент промежуточной платежеспособности показывает, в какой степени все текущие обязательства фирмы могут быть удовлетворены за счет имеющихся активов в ликвидной форме и быстрореализуемых активов. Данный

коэффициент в 2014 г составлял 0,9 а к 2016г он увеличился на 0,6 и стал равным 1,5.

Коэффициент текущей платежеспособности показывает, в какой степени текущие обязательства фирмы могут быть удовлетворены за счет имеющихся всех его текущих (оборотных) активов. Данный коэффициент в 2014г составлял 1,2 а к 2016г он увеличился на 1,1 и стал равным 2,3.

Коэффициент абсолютной ликвидности показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,3 а к 2016г он увеличился на 0,4 и стал равным 0,7.

Общий показатель ликвидности баланса фирмы показывает, платежные возможности фирмы при условии своевременного проведения расчетов с дебиторами. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,7 а к 2016г он увеличился в 2 раза и стал равным 1,4.

Коэффициент финансовой рентабельность характеризует эффективность использования капитала и показывает, сколько предприятие имеет чистой прибыли с рубля авансированного в капитал. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,29 а к 2016г он увеличился на 0,14 и стал равным 0,43. Увеличение данного коэффициента свидетельствует о повышении спроса на услуги фирмы.

Коэффициент рентабельности собственного капитала характеризует эффективность использования собственного капитала. Динамика коэффициента оказывает влияние на уровень котировки акции фирмы. Данный коэффициент в 2014г составлял 1,3 а к 2016г он увеличился на 0,66 и стал равным 1,96.

Коэффициент рентабельности продажи продукции показывает, сколько прибыли приходится на рубль товарной продукции. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,01 а к 2016г он увеличился на 0,08 и стал равным 0,09. Увеличение данного коэффициента свидетельствует о повышении спроса на продукцию фирмы.

Коэффициент рентабельности текущих затрат характеризует окупаемость издержек производства и показывает, сколько предприятие имеет прибыли с

каждого рубля, затраченного на производство и реализацию продукции. Данный коэффициент в 2014г составлял 0,02 а к 2016г он увеличился на 0,17 и стал равным 0,19.

Таким образом, диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» представляет анализ таких характеристик как финансовая устойчивость, оборачиваемость активов, платежеспособность и рентабельность.

Стоит отметить, что ООО «Агрофирма Ариант» имеет положительную динамику всех показателей, по всем заметна тенденция на увеличение. Финансовое состояние фирмы в 2016 заметно улучшено по сравнению с анализируемыми годами.

По выбранному алгоритму диагностики финансового состояния расчет показателей не выявил каких-либо явных недостатков. В ряде случаев показатели дублируют друг друга и не структурированы в разрезе укрепленных блоков финансового состояния. В выбранном алгоритме используются коэффициенты для всех фирм в целом, то есть, нет специфики строительной фирмы.

Выводы по разделу два

Компания «Ариант» — один из крупнейших агропромышленных холдингов России, в который входят агрофирма и винный холдинг. Широкий ассортимент, гарантия высокого качества и свежести — все это делает магазины фирменной сети компании максимально удобными для покупателя. Продукция компании представлена не только в собственной сети магазинов, но и в крупнейших торговых сетях, и способна удовлетворить потребности любого покупателя.

Состояние ООО «Агрофирма Ариант» можно оценить как среднее, а при низкой вероятности осуществления возможностей и достаточно высокой вероятности реализации угроз внешней среды – приближающееся к проблемному. Проанализировав возможности ООО «Агрофирма Ариант», его слабые и сильные стороны, рассмотрев угрозы, исходящие из внешней среды и принимая принципы выработки стратегии управления в рамках SWOT-анализа,

мы имеем возможность определить экономический, механизм управления предприятием, опираясь на общую стратегию и цели общества. На ООО «Агрофирма Ариант» наибольшее влияние окажут такие внешние факторы как выход на международное сотрудничество, рост спроса из-за внешних санкций и выход отечественных предприятий на внутренний рынок.

Нами произведена диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» по выбранному алгоритму. Диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» представляет анализ таких характеристик как финансовая устойчивость, оборачиваемость активов, платежеспособность и рентабельность. Анализ тенденций финансового состояния фирмы представлен далее.

Рассмотрим, каково внутреннее состояние фирмы, для этого проанализируем ее активы и пассивы по выбранной методике.

Баланс позволяет оценить эффективность размещения капитала фирмы, его достаточность для текущей и предстоящей хозяйственной деятельности, оценить размер и структуру заемных источников, а также эффективность их привлечения.

Диагностика финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» представляет анализ таких характеристик как финансовая устойчивость, оборачиваемость активов, платежеспособность и рентабельность. Проведем процесс формирования имущественного комплекса фирмы ООО «Агрофирма Ариант». Расчет был произведен по следующим блокам:

Блок 1 – «Диагностика финансовой устойчивости как характеристика финансового состояния».

Блок 2 – «Диагностика платежеспособности и ликвидности как характеристика финансового состояния».

Блок 3 – «Диагностика рентабельности как характеристика финансового состояния».

ООО Агрофирма «Ариант» имеет положительную динамику всех показателей, по всем заметна тенденция на увеличение. Финансовое состояние фирмы в 2016 заметно улучшено по сравнению с анализируемыми годами.

Для более точного анализа изменения финансового состояния мы провели

анализ тенденций показателей, непосредственно влияющих на оценку финансового состояния фирмы.

По выбранному алгоритму диагностики финансового состояния расчет показателей не выявил каких либо явных недостатков. В ряде случаев показатели дублируют друг друга и не структурированы в разрезе укрепленных блоков финансового состояния. В выбранном алгоритме используются коэффициенты для всех фирм в целом, то есть, нет специфики строительной фирмы.

3 ПУТИ УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ООО «АГРОФИРМА «АРИАНТ»

3.1 Предложения по финансовому оздоровлению

Проведение анализа финансового состояния ООО Агрофирма «Ариант» позволило выявить такой негативный момент в финансовом состоянии, когда увеличение оборотных активов предприятия происходит в основном за счет роста дебиторской задолженности, что отвлекает средства из расчетов, и в конечном итоге, является фактором появления финансовых затруднений.

В данной ситуации основными направлениями по улучшению финансовой ситуации будут являться:

- управление дебиторской задолженностью, а именно мероприятия направленные на оптимизацию дебиторской задолженности;
- управление денежными средствами.

Рассмотрим возможные мероприятия по каждому направлению.

Управление дебиторской задолженностью.

Для многих предприятий обычной является практика поставки продукции, выполнения работ или услуг без предварительной оплаты. Формирующаяся таким образом дебиторская задолженность — это средства, оторванные от текущего денежного оборота (иммобилизация).

Иммобилизация средств в расчетах, приводит к потерям дохода, который можно было бы получить, вкладывая их в бизнес, в финансовые активы (депозиты, ценные бумаги и пр.). Особенно значительными становятся эти потери в условиях массовых нарушений контрагентами расчетной дисциплины, в условиях кризиса неплатежей.

Меры по снижению потерь от иммобилизации дебиторской задолженности являются частью антикризисной финансовой политики предприятия. Их группы можно представить так (рисунок 3.1):

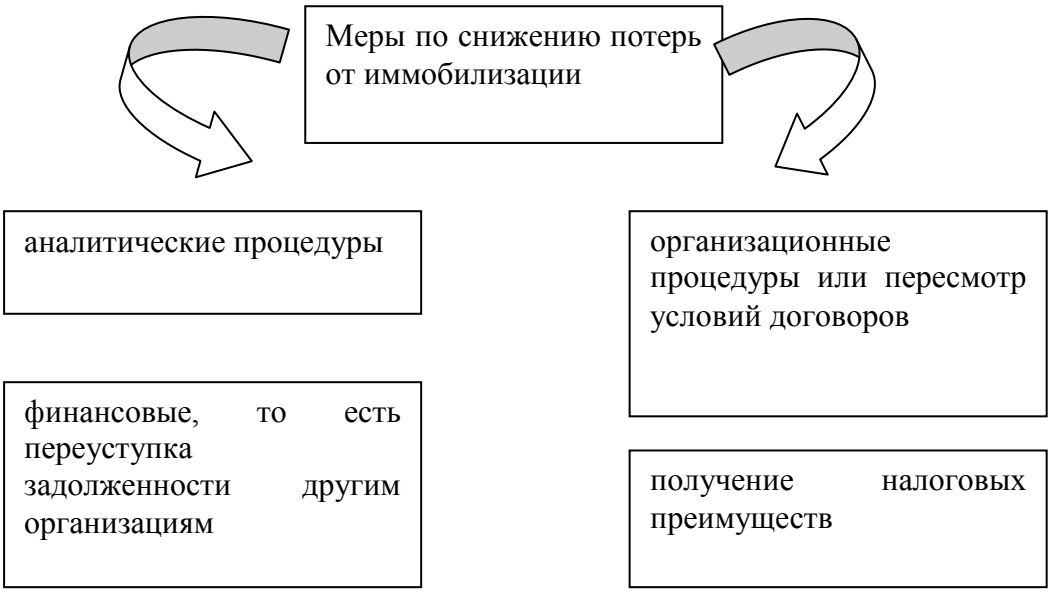

Рисунок 3.1 – Меры по снижению потерь от иммобилизации дебиторской задолженности

Мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности и уменьшению ее величины вместе с одновременным увеличением денежных средств в распоряжении предприятия будут целесообразны, если затраты средств (потери) по планируемым для этого мероприятиям будут меньше устраняемых потерь от несвоевременного поступления средств от дебиторов.

Выбор формы и схемы осуществления безналичных расчетов, а также различных видов платежных документов в условиях нарушения платежной дисциплины может и должен стать действенной мерой управления дебиторской задолженностью. Партнерам, нарушающим сроки оплаты по договорам, организация может предложить включение в договоры следующих условий:

- оплату счетов в безакцептном (если используются платежные требования) или бесспорном порядке (с применением инкассовых поручений);

- использование в расчетах аккредитивов или чеков;

- предварительное полное или частичное авансирование поставки продукции, оплаты услуг или работ;

- использование в схеме расчетов векселя или иного обеспечения платежа (включая залог, заклад, ипотеку, гарантию).

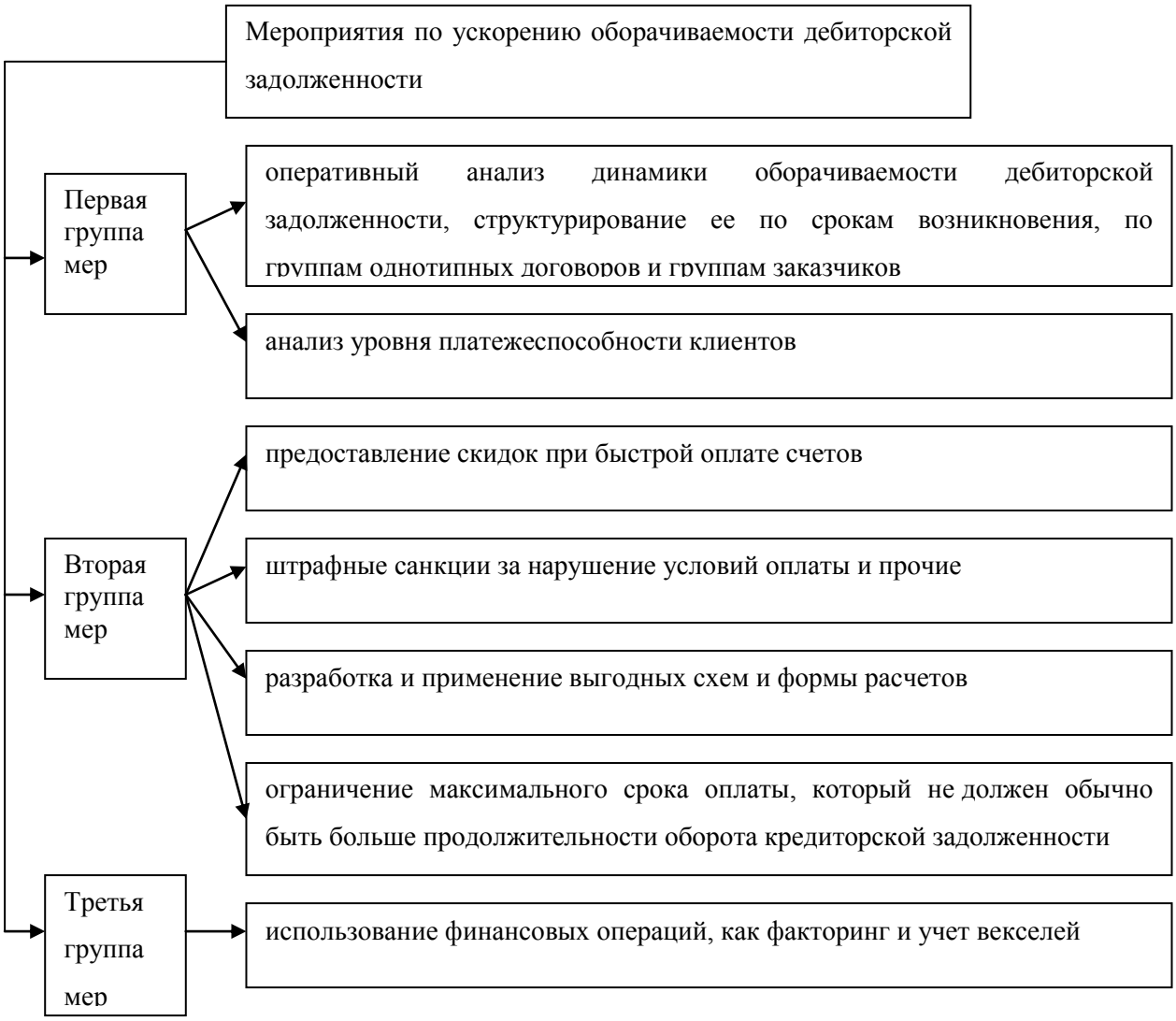

Рисунок 3.2 – Мероприятия по ускорению оборачиваемости дебиторской задолженности и уменьшению ее величины

Применение системы поощрения добросовестных партнеров в виде скидок с отпускной цены формирует так называемую косвенную выгоду в связи с устранением потерь, вызываемых недостатком денежных средств для осуществления текущих операций предприятия. У каждого предприятия они могут быть разными, но обычно их можно представить в виде потерь от инфляции или потерь, возникающих в связи с использованием заемных источников, потерь в виде штрафных санкций, которые придется выплачивать поставщику при несвоевременной оплате счетов.

Сопоставляя размер скидки в процентах и выраженный в процентах размер

выгоды от снижения потерь, можно оценить целесообразность применения системы скидок. Похожее обоснование может применяться и при определении размера штрафных санкций по неисполненному договору. Понятно, что штрафы не могут быть меньше возможных процентных потерь при экстренном кредитовании в сопоставимых периодах.

Разработка и применение выгодных схем и формы расчетов. В данной ситуации так же возможно применение взаиморасчета между предприятиями.

Кроме того, в качестве процедур воздействия на покупателей и заказчиков в случае нарушения условий оплаты, предприятие может использовать и такие организационные меры как направление писем, телефонные звонки, персональные визиты, публикации в средствах массовой информации, обращение в арбитражный суд и т. п.

Третья группа - подразумевает использование таких финансовых операций, как факторинг (финансирование под уступку денежного требования или цессия) и учет векселей.

Факторинг — переуступка поставщиком права получения средств за реализованную им продукцию, товары банку или специализированной организации. Услуги факторинга предоставляются поставщику банком или имеющей на то лицензию организацией в соответствии с гл. 43 ГК РФ — Договор финансирования под уступку денежного требования. Стоимость услуг факторинга складывается из двух элементов: комиссии в процентах от суммы товарной сделки и суммы процентов, взимаемых при досрочной оплате предъявленных по товарной сделке документов. Ставка в последнем случае, как правило, равна ставке по краткосрочным кредитам. Обычно банк выплачивает поставщику единовременно 80—90 % суммы счёта-фактуры. Остальные 10—20 % — это резерв, который возвращается после погашения покупателем всей суммы долга. В конце каждого месяца банк подсчитывает причитающиеся ему комиссионные и проценты, а также выявляет остаток не инкассированных фактур, на которые выписывается счёт и предъявляется клиенту.

Продажа задолженности может осуществляться в форме учета в банке

векселя, полученного в уплату за поставку продукции. Учет векселя — это покупка банком векселя, полученного поставщиком в уплату за его продукцию, товар, до наступления срока погашения векселя. Учет векселя является разновидностью кредитных операций, за которую банк получает доход, в форме дисконта векселя.

К четвертой группе можно отнести - получение налоговых преимуществ. Предполагает выявление сомнительных и безнадежных долгов с целью образования соответствующего резерва. Создание резервов по сомнительным долгам позволяют снижать налоговые платежи в те периоды, когда невозможно получение средств от дебиторов. Отчисления в резервы по сомнительным долгам в соответствии с Налоговым кодексом РФ включаются в расходы и уменьшают налогооблагаемую прибыль. При реальном накоплении средств (законодатель этого не требует) резервы позволят обеспечить платежеспособность предприятия при срыве сроков оплаты счетов покупателями и заказчиками.

Применение указанных выше мер, несомненно, позволит устранить значительную часть потерь от иммобилизации средств в форме дебиторской задолженности. Однако точный подсчет выгоды не так легко выполнить, как может казаться на первый взгляд. Прежде всего, это связано с несовпадением по срокам возможных потерь от иммобилизации и затрат на проведение рассмотренных мероприятий.

Управление денежными средствами.

Каждое предприятие располагает временно свободными денежными средствами, которые не связаны вложениями в другие активы. Существует несколько причин, по которым предприятия стремятся иметь временно свободные денежные средства, в том числе:

- потребность в денежных средствах для погашения текущих платежей (трансакционный мотив);

- необходимость создания резерва для погашения непредвиденных обязательств (предупредительный мотив).

Под управлением денежными средствами понимается управление потоками

денежных средств с тем, чтобы в каждый отдельный момент времени приток денег на счета предприятия в результате погашения дебиторской и прочей клиентской задолженности компенсировал их отток, связанный с осуществлением текущих платежей поставщикам, подрядчикам, в бюджет и прочее.

Денежные средства, включенные в состав оборотных активов, часто не сразу полностью используются для оплаты текущих платежей (погашения выставленных краткосрочных обязательств). Определенная часть денежных средств какое-то время находится на расчетном счете «не работая». В западном финансовом управлении упущенная выгода приравнивается к понесенному убытку, в целях снижения которого предприятие вкладывает свои временно свободные денежные средства:

- в государственные краткосрочные ценные бумаги (облигации и казначейские векселя) с целью получения низкого, но гарантированного дохода при гарантированном возврате вложенных средств. Традиционно все краткосрочные государственные обязательства являются низкорискованными, так как государство отвечает по ним всей платежеспособностью страны. Государственные ценные бумаги могут быть реализованы в любой момент времени, что позволяет относить их к высоко- и даже сверхликвидным. По этой причине их называют эквивалентами денежных средств. Гарантированный возврат денежных средств, вложенных в государственные краткосрочные обязательства, позволяет назвать их безрисковыми. Конечно, абсолютно безрисковых ценных бумаг не существует. Однако уровень риска, связанного с вложением в государственные краткосрочные ценные бумаги, настолько низкий, что им можно пренебречь. Низкий риск и высокая ликвидность делают краткосрочные государственные обязательства приемлемым объектом краткосрочного инвестирования временно свободных денежных средств предприятия;

- краткосрочные банковские депозиты.

Итак, в сложившейся ситуации важно не допустить дальнейшего роста доли

дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов предприятия – это может повлечь за собой снижение всех финансовых показателей, замедление оборота ресурсов, простои вследствие не внутренних проблем, а внешних, снижение возможности оплачивать свои обязательства перед кредиторами. А так увеличить работу денежных средств предприятия путем вложения их в ценные бумаги.

На основании проведенного анализа оборотного капитала предприятия, а так же проведенного анализа мероприятий по улучшению управления основными элементами оборотного капитала предприятия, которые составляют значительную долю оборотных средств, можно предложить мероприятия по улучшению управления и использования оборотного капитала рисунок 3.3.

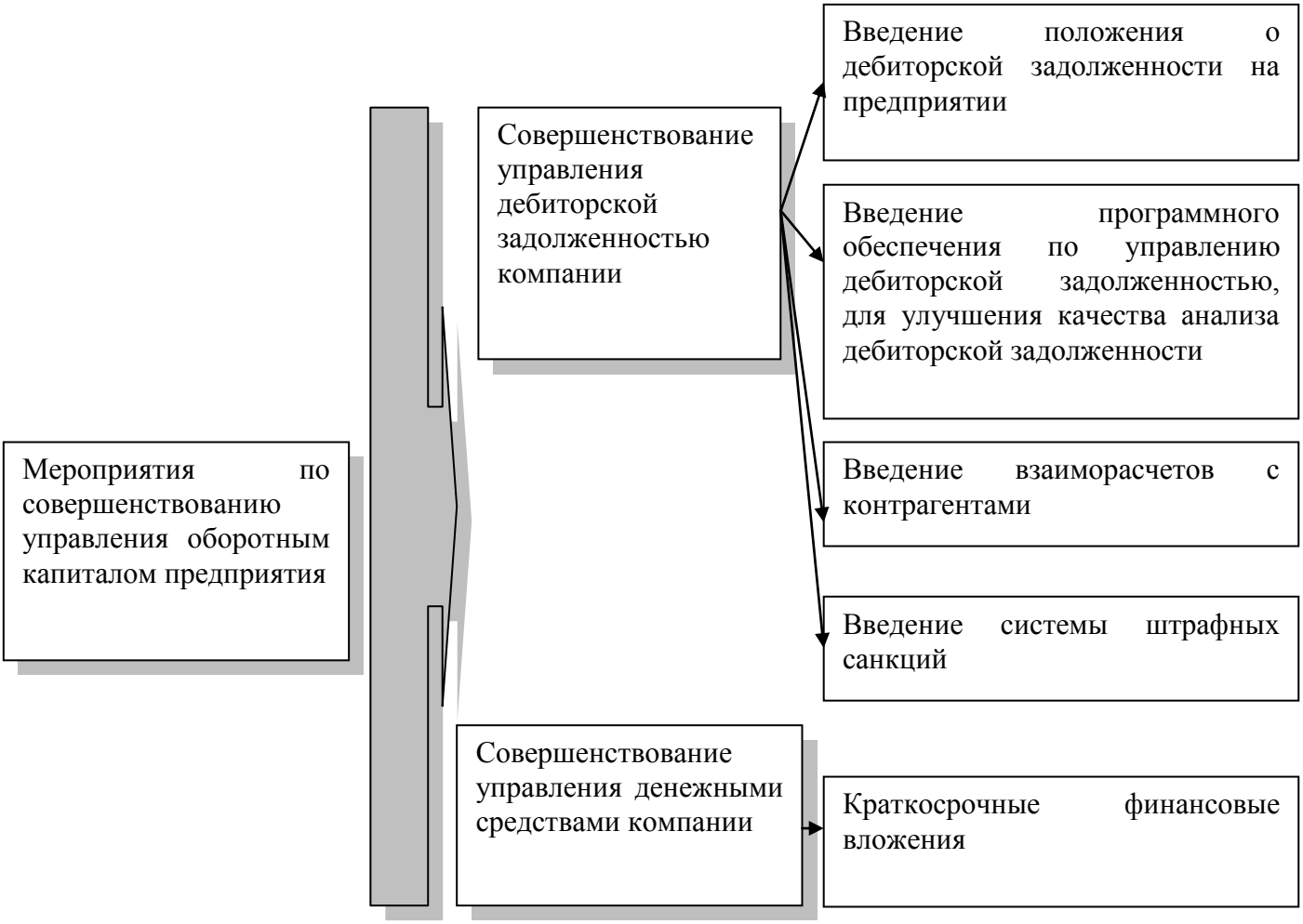

Рисунок 3.3 – Мероприятия по улучшению управления и использования оборотного капитала ООО Агрофирма «Ариант»

Рассмотрим каждое из них.

Управление дебиторской задолженностью предприятия.

Введение положения о дебиторской задолженности на предприятии.

На исследуемом предприятии управление дебиторской задолженностью ведется на основе бухгалтерского учета, а так же предоставляемых финансовому отделу отчетов подразделений, отсутствует положение о дебиторской задолженности. Полная ответственность за просроченную дебиторскую задолженность ложится на финансовый отдел. В данном направлении предлагается ввести положение о дебиторской задолженности. В рамках данного документа предлагается ввести следующие подпункты: назначение в подразделениях ответственных лиц, содержание служебной записки по просроченной дебиторской задолженности, рассмотрение вопросов по просроченной дебиторской задолженности, свертывание дебиторской и кредиторской задолженности.

Для улучшения качества управления дебиторской задолженностью предприятия предлагается ввести программный модуль «Управление дебиторской задолженностью», данный модуль может устанавливаться как дополнение к платформе 1:С. В рамках данного модуля осуществляются следующие возможности управления:

- определение основных финансовых коэффициентов дебиторской задолженности, взвешенного «старения» счетов дебиторов, составление реестра «старения» счетов дебиторов, прогнозирование безнадежной дебиторской задолженности;

- возможность классификации долгов по срокам их возникновения, данное направление модуля помогает руководителю понять, по каким покупателям существует относительно «свежая» задолженность, а, значит, нужно предпринять более активные меры по ее устранению, чтобы она не перешла в разряд «старой».

Для удобства пользователей информация о просроченной дебиторской и кредиторской задолженности может отражаться в виде диаграмм и графиков, а

также может быть выведена на рабочий стол – например, в составе специального комплекта отчетов «Монитор руководителя».

Введение взаиморасчетов. На основе данного предложения существует возможность ввести программное обеспечение «Управление взаиморасчетами» на платформе существующего программного продукта внутри компании - программы 1С. Схема работы по взаиморасчетам представлена на рисунке 3.4.

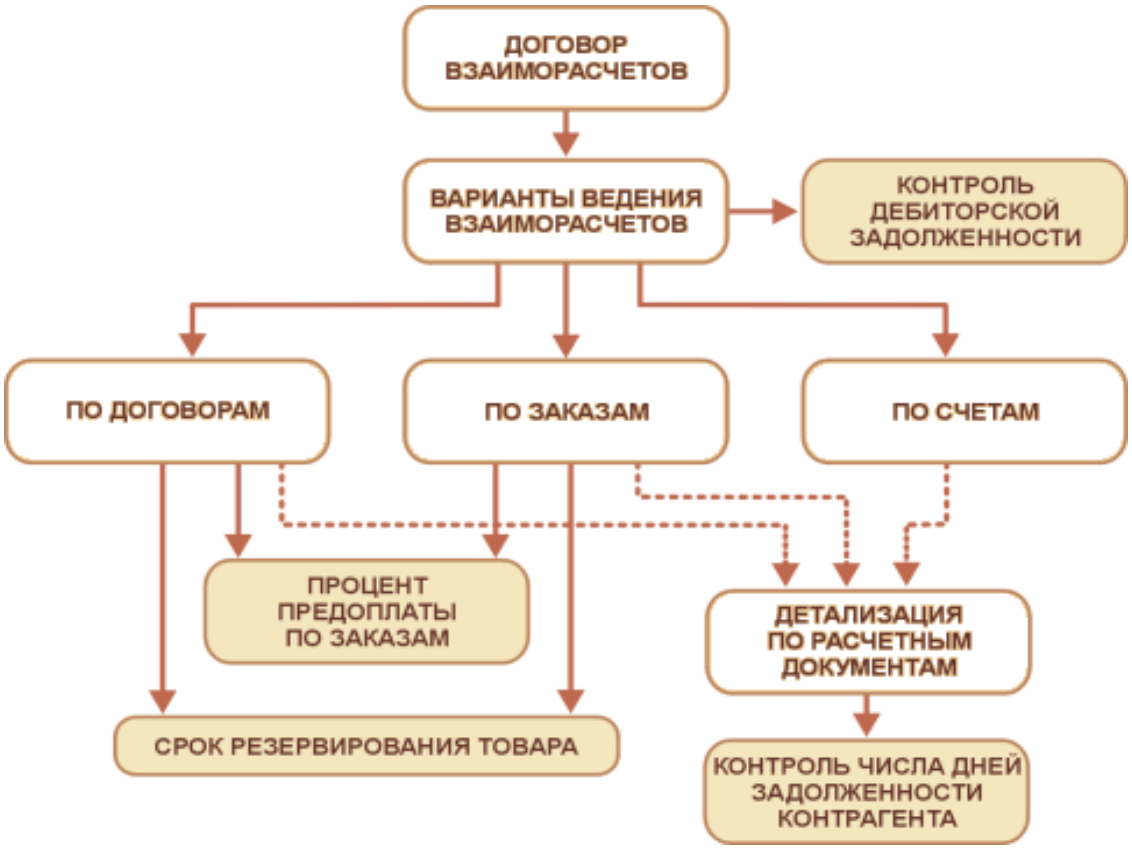

Рисунок 3.4 - Схема работы по взаиморасчетам

Предусмотрены специальные документы для проведения сверки взаиморасчетов с контрагентами и корректировки взаиморасчетов.

Конфигурация поддерживает методики учета задолженностей в различных разрезах: по договорам, заказам, счетам.

Дополнительно возможна детализация взаиморасчетов по расчетным документам. Это позволяет контролировать оплату каждой конкретной накладной параллельно с учетом ведения взаиморасчетов по заказам и по договору в целом.

Внедрение штрафных санкций. В данном направлении к положению о работе с дебиторской задолженностью, будет разработано приложение о применении штрафных санкций на определенные периоды просрочки выплаты задолженности, примерная система штрафных санкций представлена в таблице 3.1.

Таблица 3.1 – Шкала штрафных санкций

Срок просрочки выплаты задолженности	Штраф, % от суммы задолженности
До 30 дней	7
До 60 дней	14
До 90 дней	21
Свыше 90 дней	Индивидуально

Управление денежными средствами предприятия, будет заключаться во вложении части денежных средств предприятия (находящейся на расчетном счете «не работая» в ценные бумаги, сроком 12 месяцев.

Таким образом, для улучшения финансового состояния ООО Агрофирма «Ариант» основными направлениями будут:

- управление дебиторской задолженностью: введение положения о дебиторской задолженности, введение нового программного обеспечения для улучшения качества управления дебиторской задолженностью; так же внедрение программного обеспечения для облегчения возможности проведения взаиморасчетов (оба программных обеспечения устанавливаются на базе платформы 1:С); внедрение штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности (использование агрессивной политики по отношению к дебиторам предприятия);

- управление денежными средствами, в данном направлении предполагается часть денежных средств предприятия, находящихся на расчетном счете

использовать в направлении краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги.

3.2 Оценка эффективности мероприятий

Проведем оценку эффективности предложенных мероприятий. Для начала рассчитаем эффект от внедрения мероприятий.

Введение положения о работе с дебиторской задолженностью, является прямой обязанностью финансового блока предприятия, таким образом, разработка будет проводиться внутренними силами предприятия и не потребует дополнительных затрат. Для более удобного ведения взаиморасчетов с контрагентами, а так же для удобства внедрения штрафных санкций потребуется дополнительное программное обеспечение, которое будет установлено на базе платформы основной программы по ведению бухгалтерского и управленческого учета предприятия 1С.

Таблица 3.2 – Расходы, связанные с оптимизацией управления дебиторской задолженностью

Наименование расходов	Сумма, тыс.руб.
Приобретение программного обеспечения: Управление дебиторской задолженностью Обеспечение взаиморасчетов предприятия	40
Установка ПО	10
Обслуживание за год	7
Обучение персонала	30
Итого	87

Основным предложением в направлении совершенствования управления дебиторской задолженностью, для исследуемого предприятия, является введение

системы взаиморасчетов между исследуемым предприятием и некоторыми контрагентами. Так, дебиторская задолженность по предприятию ООО «Кристалл» в отчетном периоде составила 80 млн.руб. ООО «Кристалл» может поставить для ООО Агрофирма «Ариант» трал по выгодной цене.

В данном направлении для ООО Агрофирма «Ариант» более выгодным решением становится проведение взаиморасчета с данным предприятием. Часть задолженности идет на погашение кредиторской задолженности перед ООО «Кристалл», а часть задолженности идет в качестве взаиморасчета.

Поскольку стоимость трала при покупке составит 44 870 тыс.руб. Соответственно эффект (экономия) от проведения операции по взаиморасчету составит 4870 тыс.руб.

Рассчитаем эффект от внедрения штрафных санкций. Основываясь на опыте прошлых лет, средняя сумма просроченной задолженности составляет 18 млн.руб., средний срок просрочки дебиторской задолженности составляет 20 дней.

Таблица 3.3 – Эффективность внедрения штрафных санкций

Наименование показателя	Сумма
Сумма просроченной дебиторской задолженности в среднем, тыс.руб.	18000
Средний срок просроченной дебиторской задолженности, дни	20
Штраф из принятой политики по данной группе, %	7
Сумма штрафа (стр.1*стр.3), тыс.руб.	1260
Эффективность (стр.4/стр.1*365/стр.2)*100, %	128
Возможность привлечения кредита (средняя ставка % годовых), %	17
Эффект (стр.5 – стр.6),%	111

Учитывая дополнительно полученную сумму штрафа от применения штрафных санкций и внедрения программного обеспечения связанного с

управлением дебиторской задолженностью эффект составит 1173 тыс.руб.

Следующим предложением по финансовому оздоровлению исследуемого предприятия будет вложение денежных средств в депозиты. Процентная ставка по депозиту составит 6,5%.Условия депозита представлены в таблице 3.4:

Таблица 3.4 – Условия по депозиту

Форма оплаты	Рубли, доллары США
Срок депозита	От 30 до 366 дней
Минимальная сумма размещения, руб.	От 300000
Процентная ставка, %	6,5
Выплата процентов	ежемесячная капитализация или выплата процентов ежемесячно, ежеквартально или в конце срока депозита
Особые условия	возможен однократный частичный досрочный отзыв. Максимальная сумма частичного досрочного отзыва - 10% от суммы депозита на момент отзыва средств. Депозит не пролонгируется

Соответственно, вложив денежные средства на депозит предприятие получит 1950 тыс.руб. Рассмотрим изменения в отчетности с учетом мероприятий.

Таблица 3.5 – Планируемые изменения в отчетности предприятия с учетом мероприятий

Мероприятие	Ожидаемые результаты
Управление дебиторской задолженностью	Введение взаиморасчетов привет к обновлению основных средств, списанию изношенного оборудования Списание дебиторской задолженности на сумму 80 млн. руб., рост основных средств на сумму 40 млн.руб. + списание старого

Окончание таблицы 3.5

Мероприятие	Ожидаемые результаты
	оборудования на 40 млн.руб., снижение кредиторской задолженности на 40 млн. руб. Обновление оборудования приведет к росту объемов продаж предприятия на 0,8% Введение штрафных санкций для предприятий должников по просроченной дебиторской задолженности приведет к возврату задолженности на 18000тыс.руб. и уплате штрафа по этой сумме 1260 тыс.руб. данные средства будут направлены на погашение части долгосрочных и краткосрочных займов и кредитов.
Управление денежными средствами	Вложение денежных средств в банковские депозиты. Списание денежных средств на 30 млн.руб., рост финансовых вложений на 30 млн.руб. рост доходов прочих на % от вклада денежных средств на 1950 тыс.руб.

Рассчитаем основные показатели эффективности использования оборотного капитала предприятия с учетом мероприятий. Рассмотрим показатели оборачиваемости оборотных активов предприятия с учетом мероприятий.

Таблица 3.6 – Динамика общих показателей оборачиваемости оборотных активов ООО Агрофирма «Ариант» с учетом мероприятий

Показатели	2017 год	2018 год	Изменения
Выручка от реализации	1859650	1874527	14877
Оборотный капитал	1670133	1572133	-98000
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	1,190	1,192	0,002
Период оборота оборотных средств	307,98	301,93	-6,05

На основе представленных данных видно, что ожидается рост коэффициента оборачиваемости оборотных активов предприятия. Данная динамика говорит о росте скорости оборота.

Средняя продолжительность одного оборота оборотных активов

предприятия в прогнозном периоде снизится, если в 2017 году она составляла 307 дней, то в прогнозном периоде она составит 301 день. Данная динамика связана с ростом выручки от реализации, а так же снижением дебиторской задолженности, денежных средств предприятия в отчетном периоде.

Проанализируем частные показатели оборачиваемости оборотных активов предприятия ООО Агрофирма «Ариант» в прогнозном периоде с учетом мероприятий.

Таблица 3.7 – Динамика частных показателей оборачиваемости оборотных активов предприятия ООО Агрофирма «Ариант» на прогнозный период

Показатели	2017 год	2018 год	Изменения
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	30,01	57,96	27,95
Период оборота денежных средств	12,16	6,21	-5,95
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	1,64	1,63	-0,01
Период оборота дебиторской задолженности	223,1	220,41	-2,69
Коэффициент оборачиваемости запасов	4,52	8,15	3,63
Период оборота запасов	80,83	44,19	-36,64
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	1,36	1,41	0,05
Период оборота кредиторской задолженности	269,14	255,46	-13,68
Продолжительность производственного (операционного) цикла, дни	303,93	264,60	-39,33
Продолжительность финансового (коммерческого) цикла, дни	34,79	9,13	-25,66
Продолжительность финансового (коммерческого) цикла, дни	34,79	9,13	-25,66

Исходя из представленных данных, ожидается рост коэффициента оборачиваемости денежных средств предприятия. В связи с этим продолжительность оборота денежных средств снизится относительно предыдущего периода на 6 дней.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности увеличивается. Соответственно ожидается снижение периода оборота дебиторской задолженности.

Происходит снижение операционного и финансового циклов. Снижение операционного цикла говорит о снижении времени в течение которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность, что является положительным моментом. Так же снижение финансового цикла говорит о том, что происходит снижение времени в течение которого денежные средства отвлечены из оборота предприятия. Проведем анализ рентабельности оборотного капитала предприятия с учетом предложенных мероприятий.

Таблица 3.8 – Динамика рентабельности оборотного капитала ООО «Агрофирма Ариант» на прогнозный период

Показатели	2017 год	2018 год	Изменение
Прибыль до налогообложения	466214	483123,1	16909
Оборотный капитал	1569139	1572133	2994
Рентабельность оборотного капитала	29,7	30,7	1,0

Планируется рост рентабельности оборотного капитала предприятия.

Таким образом, для финансового оздоровления ООО «Агрофирма Ариант» предложено:

- управление дебиторской задолженностью: введение положения о дебиторской задолженности, введение нового программного обеспечения для улучшения качества управления дебиторской задолженностью; так же внедрение программного обеспечения для облегчения возможности проведения

взаиморасчетов (оба программных обеспечения устанавливаются на базе платформы 1:С); внедрение штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности (использование агрессивной политики по отношению к дебиторам предприятия);

- управление денежными средствами, в данном направлении предполагается часть денежных средств предприятия, находящихся на расчетном счете использовать в направлении краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги.

Выводы по разделу три

Для улучшения финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» основными направлениями будут:

- управление дебиторской задолженностью: введение положения о дебиторской задолженности, введение нового программного обеспечения для улучшения качества управления дебиторской задолженностью; так же внедрение программного обеспечения для облегчения возможности проведения взаиморасчетов (оба программных обеспечения устанавливаются на базе платформы 1:С); внедрение штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности (использование агрессивной политики по отношению к дебиторам предприятия).

- управление денежными средствами, в данном направлении предполагается часть денежных средств предприятия, находящихся на расчетном счете использовать в направлении краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги.

Для финансового оздоровления ООО «Агрофирма Ариант» предложено:

- управление дебиторской задолженностью: введение положения о дебиторской задолженности, введение нового программного обеспечения для улучшения качества управления дебиторской задолженностью; так же внедрение программного обеспечения для облегчения возможности проведения

взаиморасчетов (оба программных обеспечения устанавливаются на базе платформы 1:С); внедрение штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности (использование агрессивной политики по отношению к дебиторам предприятия);

- управление денежными средствами, в данном направлении предполагается часть денежных средств предприятия, находящихся на расчетном счете использовать в направлении краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги.

Исходя из предложенных мероприятий, в прогнозном периоде ожидается снижение периода оборачиваемости оборотных активов предприятия, так же снижение периодов оборачиваемости по элементам оборотного капитала предприятия. Помимо этого ожидается снижение операционного и финансового циклов. Снижение операционного цикла говорит о снижении времени в течении которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность, что является положительным моментом. Также снижение финансового цикла говорит о том, что происходит снижение времени в течении которого денежные средства отвлечены из оборота предприятия.

В прогнозном периоде ожидается рост эффективности использования оборотного капитала, что выражено в росте рентабельности оборотного капитала предприятия.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В условиях развития рыночной экономики диагностика финансового состояния приобретает все большее значение. Это обусловлено множеством причин, главными из которых являются ошибки в организации управления фирмой, неэффективная финансовая политика, нерациональное использование производственных ресурсов фирмы. В связи с этим фирме необходима информация о диспропорциях в процессе функционирования фирмы и причинах их возникновения для принятия своевременных и оправданных решений. Данная информация выявляется с помощью диагностики финансового состояния фирмы, которая является неотъемлемым элементом управления на фирме.

На основе проведенного исследования теории и методологии по проблеме диагностики финансового состояния можно сделать следующие выводы:

Под диагностикой финансового состояния предлагается понимать процесс распознавания диспропорций и оценки особенностей функционирования фирмы, включающий целенаправленное исследование, анализ полученных результатов и их обобщение, а также нахождение путей устранения существующих диспропорций.

В современной экономической литературе выделяют две формы диагностики финансового состояния фирмы: диагностика результатов деятельности и состояния фирмы и диагностика управления фирмой.

В зависимости от формы и вида диагностики используется свой инструментарий. Это: непосредственное использование данных финансовой отчетности, горизонтальный и вертикальный финансовый анализ и использование финансовых коэффициентов. Для определённых целей диагностики следует использовать только те показатели, которые являются информационной основой для принятия управленческих решений.

Выделяют несколько принципов, на которых должна базироваться диагностика финансового состояния при ее результативности. Это принцип законности и достоверности анализируемой информации. А также важный

принцип – принцип временной согласованности. Согласно этому принципу диагностика фирмы должна производиться согласно определенному временному регламенту. Наиболее привлекательным с практической точки зрения представляется регламент диагностики, при котором:

- один раз в году (в период подготовки годового отчета) производится фундаментальная диагностика, предполагающая использование всего диагностического инструментария, представленного на рисунке 2;

- ежемесячно производится оценка ограниченного количество показателей по результатам текущего месяца (обычно это делается в первых числах последующего месяца).

Диагностика финансового состояния способствует раннему обнаружению кризисных ситуаций. Кризис фирмы вызывается несоответствием его финансово-хозяйственных параметров параметрам окружающей среды. В глубинных причинах разразившегося кризиса лежит много различных факторов. Данные факторы можно разделить на две основные группы: внешние (не зависящие от деятельности фирмы) и внутренние (зависящие от деятельности фирмы). Несмотря на многообразие факторов, которые могут привести к кризису на фирме, в большинстве случаев такими факторами являются недостатки управления.

В настоящее время большинство строительных фирм России находится в затруднительном финансовом состоянии. Взаимные неплатежи между хозяйствующими субъектами, высокие налоговые и банковские процентные ставки приводят к тому, что фирмы оказываются неплатежеспособными. Внешним признаком несостоятельности (банкротства) фирмы является приостановление его текущих платежей и неспособность удовлетворить требования кредиторов в течение трех месяцев со дня наступления сроков их исполнения.

В связи с этим особую актуальность приобретает диагностика финансового состояния как оценка структуры баланса, так как решения о несостоятельности фирмы принимаются по признании неудовлетворительности структуры баланса.

Для решения конкретных задач диагностики финансового состояния фирмы применяется целый ряд специальных методов, позволяющих получить количественную оценку отдельных аспектов деятельности фирмы. В финансовой практике в зависимости от используемых методов различают следующие системы диагностики финансового состояния фирмы, проводимого на предприятии: трендовая, структурная, сравнительная диагностика и анализ коэффициентов.

Анализ существующих методик диагностики финансового состояния фирмы показал, что в расчет в дипломном проекте следует производить по методике Ковалева, поскольку недостатков в данной методике меньше.

В дипломном проекте для диагностики финансового состояния выбрана строительная фирма ООО «Агрофирма Ариант».

В результате проведенного расчета были получены значения коэффициентов, непосредственно отражающих финансовое состояние фирмы. Таким образом, стоит отметить, что ООО «Агрофирма Ариант» имеет положительную динамику всех показателей, по всем заметна тенденция на увеличение. Финансовое состояние фирмы в 2016 заметно улучшено по сравнению с анализируемыми годами.

По выбранному алгоритму диагностики финансового состояния расчет показателей не выявил каких либо явных недостатков. В ряде случаев показатели дублируют друг друга и не структурированы в разрезе укрепленных блоков финансового состояния. В выбранном алгоритме используются коэффициенты для всех фирм в целом, то есть, нет специфики строительной фирмы.

Для более специализированного анализа финансового состояния автором предлагается собственная модель диагностики финансового состояния фирмы. В текущий момент финансовое состояние ООО Агрофирма «Ариант» находится в устойчивом положительном состоянии. Наблюдаются тенденции на увеличение показателей, это говорит о хорошем функционировании деятельности фирмы.

После проведения диагностики ООО Агрофирма «Ариант» не выявлено кризисных факторов финансового состояния. В связи с текущим экономическим

положением в стране, многие фирмы не могу в установленные сроки погасить свои долги, поэтому у фирмы ООО «Агрофирмы Ариант» большая дебиторская задолженность и соответственно растет кредиторская задолженность. Необходимо применить ряд мер на ее устранение и придерживаться оптимального соотношения дебиторской и кредиторской задолженностью.

Для улучшения финансового состояния ООО «Агрофирма Ариант» основными направлениями будут:

- управление дебиторской задолженностью: введение положения о дебиторской задолженности, введение нового программного обеспечения для улучшения качества управления дебиторской задолженностью; так же внедрение программного обеспечения для облегчения возможности проведения взаиморасчетов (оба программных обеспечения устанавливаются на базе платформы 1:С); внедрение штрафных санкций по просроченной дебиторской задолженности (использование агрессивной политики по отношению к дебиторам предприятия);

- управление денежными средствами, в данном направлении предполагается часть денежных средств предприятия, находящихся на расчетном счете использовать в направлении краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги.

Исходя из предложенных мероприятий в прогнозном периоде ожидается снижение периода оборачиваемости оборотных активов предприятия, так же снижение периодов оборачиваемости по элементам оборотного капитала предприятия. Помимо этого ожидается снижение операционного и финансового циклов. Снижение операционного цикла говорит о снижении времени в течении которого денежные средства вложены в запасы и дебиторскую задолженность, что является положительным моментом. Также снижение финансового цикла говорит о том, что происходит снижение времени в течении которого денежные средства отвлечены из оборота предприятия.

В прогнозном периоде ожидается рост эффективности использования оборотного капитала, что выражено в росте рентабельности оборотного капитала предприятия.

Задачи выпускной квалификационной работы/проекта решены. Поставленные цели достигнуты.

БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1 Артеменко, В.Г. Финансовый анализ: учебник / В.Г. Артеменко. – М.: ДИС, 2014. – 150 с.

2Баканов, М.И. Теория экономического анализа: учебное пособие / М.И. Баканов. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 208 с.

3 Бальжинов, А.В., Михеева, Е.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности фирмы: учебное пособие / А.В. Бальжинов, Е.В. Михеева – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2013. – 119 с.

4 Бердникова, Т.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности фирмы: учебное пособие / Т.Б. Бердникова – М.: Экономист, 2015. – 540 с.

5 Бланк, И.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.А. Бланк. – М.: Ника-центр, 2016. – 123 с.

6 Бобровская, Т.В., Рудакова, Т.А. Анализ финансовой отчётности: учебное пособие / Т.В. Бобровская, Т.А. Рудакова. – М.: ДИС, 2015. – 24 с

7 Борисов, А.Б. Большой экономический словарь / А.Б. Борисов – М: Книжный мир, 2013. – 120 с.

8 Буряковский, В.В. Экономически словарь / В.В. Буряковский – М.: Книжный мир, 2013. – 82 с.

9 Власов, В. Управление финансовым состоянием организации: учебник / В. Власов. — М.: Эксмо, 2014. – 350 с.

10 Гальчина, О.Н., Пожидаева, Т.А. Теория экономического анализа: учебное пособие / О.Н. Гальчина, Т.А. Пожидаева. – Воронеж: Изд-во ВГУ, 2014. – 67 с.

11 Гинзбург, А.И. Экономический анализ: учебник / А.И. Гинзбург. – Спб: Питер, 2014. – 320 с.

12 Глазов, М.М. Диагностика промышленного фирмы: новые решения: монография / М.М. Глазов – Санкт-Петербург: РГГМУ, 2016. – 480 с

13 Градова, А.П. Стратегия и тактика антикризисного управления

фирмой: учебник / А.П. Градова – Санкт-Петербург: Специальная литература, 2015. – 407 с.

14 Жариков, В.В., Белова, С.Е. Теория и методология эффективного развития промышленных фирм в конкурентных условиях: учебное пособие / В.В. Жариков, С.Е. Белова. – М.: Изд-во «Машиностроение», 2014. – 96 с.

15 Зимин, Н.Е. Анализ и диагностика финансового состояния фирм: учебное пособие / Н.Е. Зимин. – М.: Изд-во «Машиностроение», 2014. – 240 с.

16 Ковалев, В.В. Введение в финансовый менеджмент: учебник / В.В. Ковалев. – М., Финансы и статистика, 2015. – 326 с.

17 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: учебное пособие / В.В. Ковалев. – М.: Финансы и статистика, 2015. – 89 с.

18 Ковалев, В.В. Финансы фирм: учебник / В.В. Ковалев – М.: ТК Велби, 2015. – 230 с.

19 Ковалев, В.В., Волкова, О.Н. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / В.В. Ковалев, О.Н. Волкова, – М.: Проспект, 2016. – 358 с.

20 Коробов, М.Я. Финансово-экономический анализ деятельности фирм: учебник / М.Я. Коробов. – М.: Об-во «Знание», КОО, 2014. – 345 с.

21 Лапенков, В.И., Сангадиев, З.Г. Технико-экономический анализ деятельности фирмы: учебное пособие / В.И. Лапенков, З.Г. Сангадиев – Улан-Удэ: Изд-во ВСГТУ, 2015. – 240 с

22 Любушин, Н.П. Анализ финансово – хозяйственной деятельности фирмы: учебное пособие / Н.П. Любушин – М.: ЮНИТИ, 2014. – 145 с.

23 Незамайкин, В.Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учебное пособие / В.Н. Незамайкин. – М.: Эксмо, 2014. – 409 с.

24 Пожидаева, Т.А., Коробейникова, Л.С. Экономический анализ: практикум / Т.А. Пожидаева, Л.С. Коробейникова – Воронеж: Изд-во ВГУ, 2015. – 67 с.

25 Пястолов, С.М. Экономический анализ деятельности фирм: учебное пособие / С.М. Пястолов. – М.: Академический Проект, 2016. – 572 с

26 Райзберг, Б.А., Лозовский, Л.Ш. Современный экономический

словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский — М.: ИНФРА-М, 2015. — 367 с

27 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.В. Савицкая. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 170 с.

28 Уткин, Э.А. Антикризисное управление: учебник / Э.А. Уткин. – М.: Экмос, 2016. – 540 с.

29 Федорова, Г.В. Финансовый анализ фирм при угрозе банкротства: учебное пособие / Г.В. Федорова – М.: Омега, 2015. – 210 с.

30 Чернов, В.А. Экономический анализ: учебник / В.А. Чернов. – М.: ЮНИТИ, 2013. – 250 с.

31 Шабыкова, Н.Э Экономика фирмы: сборник определений, формул, схем: учебное пособие / Н.Э. Шабыкова – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 57 с

32 Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа: учебник / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев – М.: ИНФРА-М, 2016. – 630 с.

33 Шеремет, А.Д., Сайфулин, Р.С. Методика финансового анализа: учебное пособие / А.Д. Шеремет, Р.С. Сайфулин. – М.: ИНФРА-М, 2016. – 90 с.

34 Шуляк, П.Н. Финансы фирмы: учебник / П.Н. Шуляк – М.: Издательский Дом «Дашков и К», 2012. – 470 с.

ПРИЛОЖЕНИЯ

ПРИЛОЖЕНИЕ А

Бухгалтерский баланс

на 31 декабря за 2014-2016 года

Форма по ОКУД	0710001		
Дата (число, месяц, год)	31	12	2016
Организация ООО «Агрофирма Ариант» по ОКПО	13411727		
Идентификационный номер налогоплательщика ИНН	7440007472		
Вид экономической деятельности Разведение свиней по ОКВЭД	01.23		
Организационно-правовая форма/форма собственности Общество с ограниченной ответственностью/Частная собственность по ОКОПФ/ОКФС	47	16	
Единица измерения: тыс. руб. (млн. руб.) по ОКЕИ	384		

Местонахождение (адрес) 457011, Челябинская обл, Увельский р-н, с. Рождественка, ул. Совхозная, д.2

Таблица А.1 – Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
АКТИВ **I.ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ**				
Нематериальные активы	1110	25 000,00	29 000,00	0,00
Основные средства	1130	27 333 252 000,00	12 678 495 000,00	7 757 286 000,00
Доходные вложения в материальные ценности	1140	0,00	0,00	0,00
Финансовые вложения	1150	8 060 000,00	365 817 000,00	465 929 000,00
Отложенные налоговые активы	1160	0,00	0,00	0,00
Прочие внеоборотные активы	1170	1 771 251 000,00	12 407 723 000,00	6 163 531 000,00
ИТОГО по разделу I	1100	29 112 588 000,00	25 452 064 000,00	14 386 746 000,00

Продолжение таблицы А.1

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ				
Запасы	1210	6 541 819 000,00	4 283 610 000,00	3 497 077 000,00
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	0,00	0,00	0,00
Дебиторская задолженность	1230	1 053 034 000,00	1 046 174 000,00	2 120 724 000,00
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	24 000 000,00	19 000 000,00	22 944 000,00
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	98 549 000,00	186 233 000,00	94 561 000,00
Прочие оборотные активы	1260	5 874 000,00	1 717 000,00	12 723 000,00
ИТОГО по разделу II	1200	7 723 276 000,00	5 536 734 000,00	5 748 029 000,00
БАЛАНС	1600	36 835 864 000,00	30 988 798 000,00	20 134 775 000,00
ПАССИВ **III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ**				
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	7 350 597 000,00	7 350 597 000,00	7 350 597 000,00
Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	0,00	0,00	0,00
Добавочный капитал (без переоценки)	1350	0,00	0,00	0,00
Резервный капитал	1360	0,00	0,00	0,00
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	3 507 632 000,00	3 185 574 000,00	2 988 395 000,00
ИТОГО по разделу III	1300	10 858 229 000,00	10 536 171 000,00	10 338 992 000,00
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1410	16 581 974 000,00	14 275 082 000,00	6 380 399 000,00

Окончание таблицы А.1

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года	На 31 декабря 2014 года
Отложенные налоговые обязательства	1420	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1450	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу IV	1400	16 581 974 000,00	14 275 082 000,00	6 380 399 000,00
V.КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА				
Заемные средства	1510	5 466 547 000,00	2 060 345 000,00	1 031 955 000,00
Кредиторская задолженность	1520	3 736 277 000,00	3 967 187 000,00	2 274 655 000,00
Доходы будущих периодов	1530	0,00	0,00	0,00
Прочие обязательства	1550	0,00	0,00	0,00
ИТОГО по разделу V	1500	9 395 661 000,00	6 177 545 000,00	3 415 384 000,00
БАЛАНС	1700	36 835 864 000,00	30 988 798 000,00	20 134 775 000,00

ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых результатах

Таблица Б.1 – Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	2015	2014	2013
Доходы и расходы по обычным видам деятельности			
Выручка	11 581 090 000,00	8 708 546 000,00	5 315 084 000,00
Себестоимость продаж	7 568 210 000,00	4 734 015 000,00	3 103 325 000,00
Валовая прибыль (убыток)	4 012 880 000,00	3 974 531 000,00	2 211 759 000,00
Коммерческие расходы	1 898 167 000,00	1 574 968 000,00	970 716 000,00
Управленческие расходы	422 166 000,00	370 904 000,00	273 478 000,00
Прибыль (убыток) от продаж	1 692 547 000,00	2 028 659 000,00	967 565 000,00
Прочие доходы и расходы			
Проценты к получению	48 379 000,00	51 633 000,00	27 025 000,00
Проценты к уплате	1 951 915 000,00	436 820 000,00	198 187 000,00
Доходы от участия в других организациях	0,00	0,00	0,00
Прочие доходы	1 207 144 000,00	685 351 000,00	604 114 000,00
Прочие расходы	674 097 000,00	531 644 000,00	156 752 000,00
Прибыль (убыток) до налогообложения	322 058 000,00	1 797 179 000,00	1 243 765 000,00
Изменение отложенных налоговых активов	0,00	0,00	0,00
Изменение отложенных налоговых обязательств	0,00	0,00	0,00
Текущий налог на прибыль	0,00	0,00	22 003 000,00
Чистая прибыль (убыток)	322 058 000,00	1 797 179 000,00	1 221 762 000,00
СПРАВОЧНО			
Постоянные налоговые обязательства (активы)	0,00	0,00	0,00