

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/vkr/58793>

Тип работы: ВКР (Выпускная квалификационная работа)

Предмет: Экономика предприятия

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ 8

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ 11

1.1 Экономическая сущность, содержание и классификация финансовой устойчивости и платёжеспособности как объекта экономического анализа 11

1.2 Методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия 16

2 АНАЛИЗ СОСТОЯНИЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ ПРИМЕРЕ АО «СЗЦДМ» 21

2.1 Организационно-экономическая характеристика АО Северо-Западный Центр доказательной медицины 21

2.2 Анализ финансового состояния АО «СЗЦДМ» 30

2.3 Прогнозирование потери финансовой устойчивости предприятия 42

3 РАЗРАБОТКА РЕКОМЕНДАЦИИ ПО ПОВЫШЕНИЮ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ АО «СЕВЕРО-ЗАПАДНЫЙ ЦЕНТР ДОКАЗАТЕЛЬНОЙ МЕДИЦИНЫ» 57

3.1 Мероприятия по повышению финансовой устойчивости предприятия 57

3.2 Эффективность предлагаемых мероприятий 59

ЗАКЛЮЧЕНИЕ. 68

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 77

ПРИЛОЖЕНИЯ 79

ВВЕДЕНИЕ

Финансовая устойчивость субъектов бизнеса как объект исследования всегда была одной из наиболее актуальных в экономической, финансовой литературе. Сегодня же, анализируя с одной стороны – последствия глобального экономического кризиса, когда имеются самые противоречивые прогнозы о его глубине и сроках, тема финансовой устойчивости – одна из наиболее востребованных.

В современных условиях актуальной проблемой управления финансами предприятия становится формирование адекватной рыночным условиям, основанной на анализе финансового состояния, концепции функционирования и развития в рамках сформированной финансовой политики.

Успех современного предприятия в рыночных условиях определяется финансовой сбалансированностью различных направлений его деятельности и оптимальным соотношением финансовых ресурсов и вложений.

Для эффективности принятия управленческих решений финансовый анализ и оценка финансового состояния предприятия должны проводиться на постоянной основе, быть системными и направленными на подготовку действий, обеспечивающих требуемые результаты. Проведение анализа и оценка финансового состояния предприятия должны иметь свою технологию - последовательность шагов, выявляющих причины ухудшения финансового состояния предприятия и путей его оптимизации.

Проблемы деятельности предприятия в финансовом аспекте имеют три основных проявления: слабая платёжеспособность, низкий процент отдачи вложенного капитала, низкая финансовая устойчивость.

По данным Единого федерального реестра сведений о банкротстве в 2018-ом количество предприятий банкротов снизилось до 13 117. По сравнению с предыдущим годом, этот показатель ниже на 3,1%.

Эксперты назвали такой уровень близким к естественному.

По их мнению, снижение банкротств в 2018-ом связаны с ростом прибыли компаний, который в первом полугодии восемнадцатого составил 32,8% относительно предыдущего года. Важную роль сыграла и адаптации предприятий к изменениям процентных ставок, а также судебная практика по субсидиарной ответственности.

Собственники компаний, которые хотели выйти «из игры» по средствам банкротства и списания всех долгов теперь могут быть привлечены к ответственности и лишены личного имущества в счет оплаты задолженности предприятия. Именно это повлекло за собой снижение доли преднамеренных банкротств.

Те же, кто признан несостоятельным, оказались в таком положении, в первую очередь, из-за

нерентабельности и неэффективности своей деятельности. По данным Федресурса за два прошедших года 60% несостоятельных – это предприятия отраслей строительство, операции с недвижимостью и торговля. Однако, несмотря на снижение числа банкротств, возрастают объемы средств, включенных в реестр и выплаченных кредиторам. Первые в 2018-ом увеличились на 32% по сравнению с предыдущим годом, вторые всего на 3,5%. При этом, гораздо лучше обстоят дела у залоговых кредиторов, им выплатили 38% долгов, включенных в реестр, тогда как кредиторам без обеспечения всего 1,5%.

Как отмечают эксперты, залоговые кредиторы должны быть защищены. В противном случае банки, предоставляющие такие кредиты, после банкротств предприятий рискуют сами стать несостоятельными. А для покрытия остальной задолженности нужно более активно привлекать лиц, контролирующих должника и использовать механизм субсидиарной ответственности. 2018-ый отличился и рекордом по этому показателю, когда с руководителя одной из компаний взыскали 39,4 млрд. руб. задолженности. Несмотря на позитивные моменты, в 2019-ом ожидается рост корпоративной несостоятельности, связанный с сентябрьским и декабрьским повышением ставки Банка России в 2018 году. По мнению экспертов, важно оценивать не только абсолютное значение компаний-банкротов, но и процент от общего числа предприятий зарегистрированных в России. Немаловажным является и число фиктивных банкротств. Положительная динамика может считаться достигнутой лишь в том случае, когда их количество на протяжении нескольких лет будет снижаться.

Исходя из вышесказанного, актуальность проводимого исследования заключается в том, что постоянный мониторинг и оценка финансовой устойчивости и платёжеспособности является важным процессом, определяющим эффективность и стабильность работы любой современной компании.

Целью выпускной квалификационной работы является совершенствование системы управления финансовой устойчивостью и платёжеспособностью предприятия АО «СЗЦДМ».

В соответствии с поставленной целью необходимо решить ряд исследовательских задач:

- исследовать понятие и сущность финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия;
- описать методику анализа финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия;
- дать финансово-экономическую характеристику рассматриваемого предприятия;
- разработать мероприятия повышения финансовой устойчивости и платёжеспособности и провести оценку эффективности разработанных мероприятий.

Объектом исследования является АО «СЗЦДМ».

Предметом исследования в работе является система финансовой устойчивости и платёжеспособности рассматриваемого предприятия.

Теоретической и методологической основой работы послужили труды отечественных и зарубежных ученых, материалы периодических изданий, источники энциклопедического характера, нормативно-правовые материалы.

Практическая значимость работы заключается в оценке финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия и разработке мероприятий по улучшению финансового состояния предприятия.

Информационной базой послужили бухгалтерская отчетность АО «СЗЦДМ» за 2016-2018 гг., а также данные, опубликованные в периодической печати.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех разделов, заключения, списка использованных источников, приложений.

Первый раздел выпускной квалификационной работы отражает теоретические аспекты оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

Второй раздел данной работы посвящен оценке финансовой устойчивости и платёжеспособности АО «СЗЦДМ».

В третьем разделе сформулированы возможные мероприятия по улучшению финансового состояния АО «СЗЦДМ».

В заключении сделаны основные выводы по результатам оценки финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЁЖЕСПОСОБНОСТИ

1.1 Экономическая сущность, содержание и классификация финансовой устойчивости и платёжеспособности как объекта экономического анализа

Финансовое состояние является важной чертой финансовой деятельности компании. Оно устанавливает конкурентоспособность компании, ее возможности в деловом сотрудничестве, дает оценку в какой степени гарантированы финансовые интересы самой компании и ее партнеров по экономическим и другим отношениям.

Финансовый анализ необходим не только внешним пользователям информации, но и менеджерам предприятия. Внешний финансовый анализ базируется на данных бухгалтерской отчетности и характеризует финансовое состояние организации в целом, тогда как финансовый анализ для внутренних нужд, по мнению А.Д. Шеремета, использует больший объем информации и, в частности, должен раскрыть финансовые результаты и эффективность работы структурных подразделений, конкретных сегментов бизнеса [1]. В этом ракурсе он тесно взаимосвязан с управленческим анализом. Поэтому важной чертой финансового менеджмента и внутреннего финансового анализа является его проведение в разрезе бизнес-единиц и подразделений организации, рынков продажи продукции или групп контрагентов. Возможности и качество результатов анализа и финансового управления предприятием в целом зависят от качества данных финансовой отчетности.

Устойчивое финансовое состояние складывается в ходе рациональной и эффективной производственно-хозяйственной деятельности предприятия. Определение его отвечает на вопрос, насколько верно компания распорядилась экономическими ресурсами в течение конкретного периода. От хорошего либо плохого финансового состояния компании зависит уровень ее экономической привлекательности для акционеров, поставщиков, потребителей, банков и т.д., обладающих возможностью выбора между данной организацией и другими организациями, способными удовлетворить тот же их экономический интерес.

Под финансовым состоянием компании подразумевается умение компании финансировать собственную деятельность. Оно характеризуется обеспеченностью экономическими ресурсами, необходимыми для нормального функционирования компании, целесообразностью их размещения и эффективностью применения, экономическими взаимоотношениями с иными юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Таким образом, изучив работы и научные публикации по данной теме научных деятелей, выделим определение финансового состояния компании.

Финансовое состояние организации является категорией, которая определяет умение компании к саморазвитию и самофинансированию. Финансовое состояние, как правило, распознает возможности компании: положение как в конкурентоспособной (внешней) сфере, так и устанавливает степень гарантии финансовых интересов, что представляет большую значимость в задачах делового сотрудничества. На рисунке 1.1 представлены внешние факторы, которые оказывают влияние на финансовое состояние организации [2, с.239].

Рисунок 1.1 - Внешние факторы, оказывающие влияние на финансово-хозяйственную деятельность организации

Внешние факторы включают в себя все без исключения факторы, которые пребывают за границами компании и могут оказывать на нее воздействие.

Факторы внешней среды возможно разделить на 4 категории:

- экономические факторы;
- технологические факторы;
- социальные и культурные факторы;
- политические и правовые факторы.

Основные внутренние факторы представлены на рисунке 1.2

Рисунок 1.2 - Внутренние факторы, оказывающие влияние на финансово-хозяйственную деятельность организации

Финансовое состояние может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. Устойчивое состояние достигается непрерывно, в ходе целенаправленной работы компании и характеризуется возможностью компании вовремя осуществлять платежи и в случае чего, переносить наступление внезапных обстоятельств. И, безусловно ведь, финансово устойчивая компания никак не вступает в разногласие с обществом и вовремя уплачивает разнообразные отчисления, а кроме того заработную плату работникам и дивиденды акционерам [3].

Для того чтобы в абсолютной мере гарантировать стойкое экономическое состояние, организация обязана владеть гибкой структурой денежных средств и обладать способностью формировать полный процесс перемещения капитала и основных средств таким способом, чтобы имелась возможность непрерывного превышения прибыли над затратами в целях обеспечения платежеспособности и формирования условий для самовоспроизводства [4].

Финансовая устойчивость является важнейшей характеристикой финансово-экономической деятельности

компании в условиях рыночной экономики. Платежеспособность является внешним проявлением финансовой устойчивости, то есть возможность наличными денежными средствами своевременно погасить собственные платежные обязательства.

Вопросам финансового анализа посвящено значительное количество публикаций. Наиболее последовательно и подробно методика финансового анализа изложена в монографиях Шеремета А.Д., Негашева Е.В. Ионовой А.Ф.[5, 6]. Методика привязана к существующим формам отчетности.

Финансовое состояние хозяйствующего субъекта характеризуется с помощью совокупности показателей, которые отражают процесс образования и использования его финансовых ресурсов.

Под финансовым состоянием понимают способность хозяйствующего субъекта финансировать свою деятельность. Критериями анализа финансового состояния выступают ликвидность и платежеспособность хозяйствующего субъекта.

Под ликвидностью какого-либо актива субъекта хозяйствования понимают способность его трансформироваться в денежные средства. Финансовую устойчивость субъекта хозяйствования характеризуют финансовой независимостью от источников внешних займов. Оценка устойчивости финансового состояния субъекта хозяйствования происходит с помощью системы абсолютных и относительных показателей.

Понятия ликвидность и платежеспособность имеют смысловое сходство и взаимосвязь, состоящую в степени способности субъекта возвращать долги. Данная взаимосвязь визуализирована на рисунке 1.3.

Рисунок 1.3 - Связь понятий ликвидности и платежеспособности

Анализ финансовой устойчивости находится в тесной взаимосвязи с анализом ликвидности баланса и платежеспособности предприятия.

Риск финансовой несостоятельности обобщенно характеризует проявление взаимосвязанных рисков потери платежеспособности, финансовой устойчивости и независимости предприятия [7].

Внешние факторы риска (рис. 1.4) включают экономические, политические и демографические факторы.

Рисунок 1.4 - Структура факторов риска

Динамика процесса превращения нормально функционирующего предприятия в банкрота (финансовой несостоятельности) (рис. 1.5) включает ряд этапов: начало кризиса; развитие кризиса; кризис предприятия [8].

Рисунок 1.5 - Этапы развития кризиса

1.2 Методы оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия

Методика и последовательность проведения анализа финансового состояния предприятия зависит от поставленной аналитиком цели, используемого инструментария и качества исходной аналитической информации.

Финансовая отчетность предприятия востребована внутренними и внешними пользователями, которые могут преследовать свои специфические цели и различные возможности доступа к финансовой информации анализируемой компании.

Сфера применения внутреннего анализа достаточно специфична. В основном он используется в целях управленческого учёта. Он позволяет сформировать руководителям видение ситуации на предприятии. Объективность этого вида анализа базируется на том, что пользователи его результатов используют их для принятия квалифицированных и обоснованных решений по исключению банкротства, оптимизации деятельности предприятия в выбранном сегменте рынка, а также в условиях антикризисного управления. Минусом этой работы является то, что внутренний анализ не подходит для посторонних участников хозяйственной деятельности, т.к. в том числе отражает информацию, не подлежащую выходу за пределы анализируемого предприятия.

Внешний анализ проводится посторонними для предприятия лицами. Для проведения внешнего анализа используют только публичную отчетность.

Для посторонних пользователей этот анализ является объективным, а для внутренних не совсем подходит. Цель постороннего лица – возможность выгодного вложения средств с максимальным извлечением прибыли. Цель анализируемого предприятия – предоставить такие показатели, которые бы полностью удовлетворяли внешних аналитиков. Неудивительно, что данные, предоставленные в открытый доступ, и реальное положение вещей могут не совпадать.

Финансовый анализ деятельности предприятия может проводиться с различной степенью глубины и

детализации показателей в зависимости от целей менеджера.

Предварительный анализ представляет собой оценку состояния организации при составлении бизнес-плана на срок, в течение которого она либо восстановит платежеспособность, либо утратит ее.

Экспресс-анализ включает совокупность аналитических процедур, имеющих целью получение в оперативном порядке

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия. – М.: Инфра-М, 2013, - 368 с.
2. Барнгольц С. Б. Экономический анализ хозяйственной деятельности на современном этапе развития. М.: Финансы и статистика, 2017. 412 с.
3. Ефимова О. В., Мельник М. В., Бердников В. В. Анализ финансовой отчетности. – М.: Омега-Л, 2016, - 400 с.
4. Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. - СПб.: Питер, 2017. - 288 с.
5. Шеремет А. Д., Негашев Е. В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. М.: ИНФРА-М, 2013. - 224 с.
6. Шеремет А.Д., Ионова А.Ф. Финансы предприятий: менеджмент и анализ. – М.: ИНФРА-М, 2017. - 662 с.
7. Горелик О. М., Филиппова О. А. Финансовый анализ с использованием ЭВМ. – М.: КноРус, 2015, - 270 с.
8. Грачев А. Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике. – М.: Дело и Сервис, 2013, - 400 с.
9. Ковалев В. В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М.: Финансы и статистика, 2017. 356 с.
10. Грачев А.В. Финансовая устойчивость предприятия: анализ, оценка и управление. – М.: «ДиС», 2017. - 314 с.
11. Маркарьян Э. А., Герасименко Г. П., Маркарьян С. Э. Финансовый анализ. – М.: КноРус, 2015, - 272 с.
12. Ионова, А. Ф. Селезнева Н. Н. Финансовый анализ. – М.: Проспект, 2015, - 624 с.
13. Ефимова О. В. Финансовый анализ. Современный инструментарий для принятия экономических решений. – М.: Омега-Л, 2016, - 352 с.
14. Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016. – 586 с.
15. Савицкая Г. В. Анализ финансового состояния предприятия. – М.: Издательство Гревцова, 2016 г.-200 с.
16. Чечевицына Л. Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности. – М.: Феникс, 2013, - 368 с.
17. Донцова Л.В., Никифорова Н.А. Анализ бухгалтерской отчетности. - М.: ДиС, 2017. - 432 с.
18. Финансовый анализ предприятий. Российский и международный опыт. /Под. ред. Э.А. Котляра. – М.: Дагона, 2017. - 422 с.
19. Жарковская Е.П. Бродский Б.Е. Антикризисное управление. – М.: Омега-Л, 2017. – 456 с.
20. Мельник М. В., Е. Б. Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной
21. Ступаков В.С. Токаренко Г.С. Риск-менеджмент: Учебное пособие. – М.: Финансы и статистика, 2016. – 436 с.
22. Чеглакова С. Г. Анализ финансовой отчетности. – М.: Дело и Сервис, 2016, - 288 с.
23. Черникова Ю. В., Юн Б. Г., Григорьев В. В. Финансовое оздоровление предприятий. Теория и практика. – М.: Дело, 2017. 616 с.
24. Шуклов Л. В. Управление развитием предприятий. Бухгалтерский и финансовый аспекты. – М.: Либроком, 2016, - 200 с.

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://stuservis.ru/vkr/58793>