Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

Кафедра экономики и управления

ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА

по направлению подготовки 38.03.01 Экономика

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ОРГАНИЗАЦИИ И ПУТИ ИХ ПОВЫШЕНИЯ (НА ПРИМЕРЕ ФИРМЫ АО «ДАКОН»)

Исполнитель:
студент 5 курса заочной формы обучения
Полухин Анатолий Иванович_____

Научный руководитель:
кандидат экономических наук, доцент
Марущак Илья Иванович_____

Работа допущена к защите
решением заседания кафедры
Зав. кафедрой _____
/Марущак И.И./

Москва 2020

Автономная некоммерческая организация высшего образования
«МОСКОВСКИЙ МЕЖДУНАРОДНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»

ЗАДАНИЕ
по подготовке
выпускной квалификационной работы

Обучающемуся **Полухину Анатолию Ивановичу, Эл15Э111**
(ФИО полностью, № группы)

Тема: Финансовая устойчивость и платежеспособность организации и пути ее повышения (на примере фирмы АО «Дакон»)

Содержание ВКР (перечень подлежащих разработке вопросов) **и сроки выполнения**

№ п/п	Наименование глав	Содержание раздела	%	Срок выполнения
1.	Введение		2	
2.	Теоретическая глава	1. Теоретические и методологические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы	25	20.11.2019
		1.1. Финансовая устойчивость и платежеспособность их понятие и сущность		
		1.2. Основные методы анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы		
		1.3. Основные показатели оценки финансовой устойчивости и платежеспособности		
3	Аналитическая глава	2. Оценка финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы АО «Дакон»	45	10.01.2020
		2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Дакон»		
		2.2. Платежеспособность организации ее оценка и анализ		
		2.3. Оценка и анализ основных показателей финансовой устойчивости фирмы		
4.	Предложения и их обоснование	3. Разработка мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы АО «Дакон»	20	25.01.2020
		3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы		
		3.2. Экономическая эффективность разработанных мероприятий		
5.	Заключение		5	
6.	Список литературы		3	

Срок сдачи исполнителем законченной работы на кафедру за 15 дней до защиты в соответствии с графиком ГИА

Научный руководитель: _____ / **к.э.н. доцент Марущак И.И.**
(подпись) **(ученая степень, звание, ФИО)**

Задание принял к исполнению:_____ / **Полухин А.И.**
(подпись) **(ФИО)**

АННОТАЦИЯ

Выпускная квалификационная работа на тему: «Финансовая устойчивость и платежеспособность организации и пути их повышения (на примере фирмы АО «Дакон»)» состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников и приложений.

Целью выпускной квалификационной работы является рассмотрение теоретических и практических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации на примере АО «Дакон» и разработка направлений укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемой организации.

В первой главе рассмотрены теоретические и методологические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы, а именно, понятие и сущность финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, основные метод и показатели оценки платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы.

Вторая глава посвящена оценке платежеспособности и финансовой устойчивости фирмы АО «Дакон». Для чего проведен анализ платежеспособности предприятия, проведена оценка финансовой устойчивости АО «Дакон».

В третьей главе представлены рекомендации по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Дакон», проведена оценка их эффективности.

Выпускная квалификационная работа объемом 69 страниц, включает в себя 24 таблицы, 4 рисунка, список литературы из 25 источников.

Ключевые слова: платежеспособность, ликвидность, финансовая устойчивость, собственные оборотные средства, текущая ликвидность, перспективная ликвидность.

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ……..…5
ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИРМЫ……7
1.1. Финансовая устойчивость и платежеспособность их понятие и сущность……...7
1.2. Основные методы анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы……..…...……13
1.3. Основные показатели оценки финансовой устойчивости и платежеспособности…..……...……...…….20
ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИРМЫ АО «ДАКОН»…...…….……....28
2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Дакон»…...…..…28
2.2. Платежеспособность организации ее оценка и анализ.....33
2.3. Оценка и анализ основных показателей финансовой устойчивости фирмы……41
ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ФИРМЫ АО «ДАКОН»…….……...……..…….……46
3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы...…...…….…..46
3.2. Экономическая эффективность разработанных мероприятий…..…...…57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ……...…….….63
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ……...…….…67
ПРИЛОЖЕНИЯ

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы обусловлена прежде всего тем, что в современных рыночных условиях эффективная деятельность отечественных предприятий в существенной степени зависит от их платежеспособности и финансовой устойчивости. В том случае, если компания является платежеспособной, то, следовательно, становится очевидным тот факт, что у нее есть определенные преимущества перед иными аналогичными хозяйствующими субъектами для привлечения внешних и внутренних инвестиций, получения кредитных средств, предоставляемых коммерческими банками, в использовании в своей хозяйственной деятельности высококвалифицированных наемных работников, а также в выборе деловых партнеров. Чем более высокими будут указанные выше показатели, тем более независимым будет данный хозяйствующий субъект от тех или иных рыночных изменений. Итак, в настоящее время проблема повышения указанных выше показателей является очень актуальной для отечественных предприятий.

Проблему анализа и укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости компаний подробно рассматривали в своих научных трудах следующие российские специалисты: Коробов М.Я, Ковалев В. В., Негашева Е. В., Лившиц В. Н., Мельник М. В., Савицкая Г. В., Раицкий К. А., Сайфулин Р. С., Градова А. П., Тренев Н. Н., Клейнер Г. Б., Шеремет А. Д., а также зарубежные ученые: Холт Р., Хеддервик К., Друри К.и др.

Невзирая на существование множества публикаций, связанных с проблемами анализа и укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов, все более распространенной становится неоднозначность подходов разных авторов к методам анализа и укрепления, прежде всего, в разрезе временных периодов. Стоит сказать о наличии не полного охвата всех факторов, воздействующих на платежеспособность и финансовую устойчивость организаций.

Целью настоящего исследования является рассмотрение теоретических и практических аспектов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации на примере АО «Дакон» и разработка направлений укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемой организации.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- рассмотреть теоретические и методологические аспекты финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы;

- проанализировать платежеспособность и финансовую устойчивость организации АО «Дакон»;

- на основе проведенного анализа разработать направления укрепления платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Дакон».

Предметом исследования данной выпускной квалификационной работы является комплекс теоретических и методологических вопросов в оценке и укреплении платежеспособности и финансовой устойчивости организации.

Объектом исследования выступает платежеспособность и финансовая устойчивость АО «Дакон».

Теоретической и методологической базой данного исследования послужили научные работы российских ученых по вопросам финансового и экономического анализа, а также нормативно-законодательные акты, выступающие в качестве правового обеспечения анализа финансового состояния организаций. Информационную базу исследования составили учебная и периодическая литература, ресурсы Интернет - сети, внутренняя бухгалтерская отчетность компании АО «Дакон».

В ходе настоящего исследования были использованы следующие приемы и методы: сравнения, группировки, коэффициентов, построения аналитических таблиц, графического изображения, моделирования взаимосвязей.

ГЛАВА 1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ И МЕТОДОЛОГИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИРМЫ

1.1. Финансовая устойчивость и платежеспособность их понятие и сущность

С переходом Российской Федерации на качественно новую экономическую модель развития произошло коренное изменение условий функционирования предприятий. Предприятия в современных рыночных условиях несут полную ответственность за использование ресурсов, которые находятся в их распоряжении, в связи с этим, они стремятся к обеспечению стабильного экономического роста, в основе чего лежит их платежеспособность и финансовая устойчивость.

Сегодня имеется множество трактовок понятий «платежеспособность» и «финансовая устойчивость» компании. Вместе с тем, нет единого подхода среди российских авторов-экономистов к определению сущности названных выше понятий. Следовательно, при оперировании понятиями «платежеспособность» и «финансовая устойчивость» компании зачастую возникает множество проблем.

Платежеспособность хозяйствующего субъекта, по мнению ученого-экономиста Т.Б. Бердникова, необходимо рассматривать с точки зрения способности данного хозяйствующего субъекта полностью и в установленные сроки погашать свои задолженности за счет остатка денежных средств, а также за счет прочих ликвидных активов [5, с.156].

Западные ученые И. Ворст и П. Ревенлоу отмечают, что платежеспособность предприятия определяется наличием у данного предприятия собственных оборотных средств, а также его способностью покрывать все убытки [18, с.92]. Помимо способности погашать обязательства, авторы говорят и о существовании некого резерва или потенциала, который дал бы возможность предприятию, работая убыточно,

покрывать все убытки. Необходимо, чтобы в основе деятельности предприятия лежала именно его способность удовлетворять выдвигаемые контрагентами требования и погашать свои расходы.

Авторы Дж. Джоборд и Дж. Депалленс утверждают, что платежеспособной является та организация, у которой есть положительные оборотные фонды [18, с.93]. Итак платежеспособность коммерческого предприятия определяется составом его оборотных активов. В том числе, значительная часть собственных оборотных активов – это основа платежеспособности организации.

Российский автор В.В. Ковалев говорит о том, что платежеспособность предприятия - это наличие у него денежных средств, являющихся достаточными для расчетов по кредиторской задолженности, которая требует незамедлительного погашения [10, с.132]. Такой же точки зрения придерживаются и другие отечественные авторы.

По нашему мнению, более точное ее определение предоставляют З.В. Кирьянова и Е.И. Седова: Платежеспособность коммерческой компании необходимо рассматривать как наличие у данной компании достаточного остатка денежных средств для полного и своевременного погашения своих финансовых обязательств и для возможности дальнейшей бесперебойной работы [9, с.95].

То есть, необходимо, чтобы у хозяйствующего субъекта был достаточный остаток денег для погашения своих долгов и для бесперебойного осуществления своей коммерческой деятельности. Конечно же, хозяйствующему субъекту необходимы финансовые ресурсы для очередного производственного цикла, тем не менее, ему необходимо будет (помимо имеющихся обязательств краткосрочного характера), погасить еще и в предусмотренный период времени долгосрочные кредиты.

Аналогичные точки зрения можно встретить также и в работах российских ученых. Так, автор А. Шеремет говорит, что это возможность организации своевременно погасить наличными денежными средствами свои

срочные обязательства [25, с.87].

В свою очередь, спорной точкой зрения является утверждение Е.М. Сорокиной, что оценка платежеспособности предприятия – это один из самых важных критериев его финансового состояния. Это способность данного предприятия своевременно и в полной мере рассчитываться по имеющимся долгосрочным обязательствам [19, с.83].

Итак, платежеспособность - это не только долгосрочные обязательства предприятия, поскольку в краткосрочном периоде имеющиеся текущие платежи составляют существенную часть от общей суммы всех платежей. И, следовательно, очевидно, что платежеспособность зависит от погашения краткосрочных займов, поскольку именно краткосрочные займы будут оказывать влияние на платежеспособность предприятия.

На основании двух рассмотренных точек зрения может быть приведено такое определение общей платежеспособности предприятия Е. Негашев, Р. Сайфулин и А. Шеремета: платежеспособность предприятия – это его способность покрывать все обязательства (краткосрочные и долгосрочные) всеми активами. Тем не менее, его нельзя назвать полным в связи с тем, что здесь не учитывается необходимость деятельности предприятия, иначе говоря, воспроизводственного процесса.

Платежеспособность организации оценивается через ликвидность его активов. Современные ученые-экономисты приводят некоторые взаимосвязанные понятия ликвидности. К примеру, учеными выделяются следующие понятия: балансовая ликвидность, ликвидность предприятия, ликвидность его имущества, а также ликвидность его активов.

Ликвидность имущества хозяйствующего субъекта необходимо рассматривать как его стоимость в случае его мгновенной реализации [15, с.310]. Балансовая ликвидность, в отличие от термина ликвидность имущества хозяйствующего субъекта, является более широкой категорией. В этом случае берется во внимание определенный отрезок времени. Иначе говоря, такой период, за который имущество данного хозяйствующего

субъекта непосредственным образом переводится в расчетную форму. Вместе с тем, в данном случае подразумевается такой период времени, который у этого хозяйствующего субъекта остается до момента исполнения имеющихся у него финансовых обязательств [22, с.201].

Под ликвидными активами хозяйствующего субъекта необходимо понимать, как отмечают ученые-экономисты, наличные денежные средства в кассе предприятия, а также прочие активы данного коммерческого предприятия, которые в короткие сроки преобразуются в наличные денежные средства. Так, ликвидными активами хозяйствующего субъекта являются ценные бумаги, и т.д. [23, с.189].

Под ликвидностью определенного актива хозяйствующего субъекта подразумевается способность этого актива превращаться в ходе осуществления процесса производства в деньги. Степень ликвидности того или иного актива коммерческого предприятия будет определяться количеством времени, за которое он превращается в денежные средства. Ликвидность активов предприятия напрямую зависит от длительности времени такого их преобразования. По большому счету, все активы хозяйствующего субъекта, преобразующиеся в денежные средства, признаются ликвидными. В научных литературных источниках ликвидность определяется следующим образом: это способность отдельных разновидностей имущества хозяйствующего субъекта преобразовываться в деньги, при этом - в отсутствие существенных потерь в его балансовой стоимости [12, с.241]. Под ликвидностью предприятия следует рассматривать его способность полностью и в установленные сроки исполнять свои финансовые обязательства перед своими кредиторами.

Определения данного понятия являются аналогичными. Во всех без исключения определениях понятия ликвидность, так или иначе, ведется речь о наличии финансовых отношений. Таким образом, становится очевидным, что эта категория находится в очень тесной связи с таким понятием, как финансы предприятия. Вместе с тем, во многих из них указывается на

временной параметр: ликвидность, так или иначе, сопряжена со временем.

Далее необходимо назвать подходы разных современных авторов – экономистов к определению такой важной экономической категории, как «финансовая устойчивость организации».

Финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, как отмечают, к примеру, Г.В. Савицкая, А.Д. Шеремет, и другие современные ученые - экономисты, необходимо анализировать с точки зрения его платежеспособности. Эти авторы ведут речь в своих научных трудах о значимости параметров финансовой стабильности определенного хозяйствующего субъекта в определении степени деловой активности и степени надежности данного хозяйствующего субъекта, исходя из чего, можно делать вывод об уровне конкурентоспособности этого предприятия. Авторы говорят об эффективности реализации интересов как самого данного хозяйствующего субъекта, так и его контрагентов. Финансовое положение хозяйствующего субъекта, по мнению данных ученых, проявляется в его платежеспособности, иначе говоря, в способности этого предприятия в установленные сроки вносить соответствующие платежи в различные бюджеты и внебюджетные фонды, погашать задолженность перед поставщиками материальных ресурсов, исполнять свои обязанности по оплате труда наемного персонала, возвращать взятые банковские ссуды [24, с.145].

Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта выражается, по мнению выдающегося экономиста Г.В. Савицкой [17, с.123], в состоянии его капитала. Кроме того, она проявляется в способности этой коммерческой компании осуществлять успешное саморазвитие на продолжении конкретного периода. При осуществлении деятельности предприятия происходит непрерывный кругооборот его денежного капитала, в связи с чем, его финансовое положение систематически подвергается различным изменениям. Платежеспособность данного хозяйствующего субъекта – это нечто иное как внешние признаки различных изменений, которые

осуществляются в его финансовом положении. Стабильное финансовое положение хозяйствующего субъекта, как говорит Г.В. Савицкая, не является случайностью. Она подчеркивает, что стабильное финансовое положение хозяйствующего субъекта является следствием эффективного управления многими ключевыми факторами [17, с.128]. Тем не менее, категория «финансовое состояние организаций», по мнению этого ученого, является более узким термином, в отличие от такой экономической категории, как «финансовая устойчивость». Ее, как говорит автор, необходимо рассматривать в качестве способности конкретной коммерческой компании успешно работать, поддерживать баланс своих активов и пассивов на оптимальном, приемлемом уровне в современных динамичных условиях, в связи с этим, будет обеспечена платежеспособность этого хозяйствующего субъекта в границах допустимого уровня риска. Кроме того, будет обеспечен высокий уровень привлекательности этого предприятия для реальных и потенциальных инвесторов [17, с.132].

Финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта, по мнению других ученых (Н.П. Любушин, О.В. Ефимова, и иные ученые экономисты), необходимо рассматривать с точки зрения взаимодействия всех структурных составляющих действующей в организации системы финансовых отношений. Финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта, по мнению ученого Н.М. Бобошко [3, с.286], это такое его состояние, когда обеспечиваются следующие очень важные моменты: во-первых, это свободный денежный оборот, осуществляемый на этом предприятии, во-вторых, это стабильная финансовая активность данного коммерческого предприятия, в-третьих, это осуществление непрерывного процесса производства товаров (услуг), в-четвертых, это осуществление эффективного управления финансами данного коммерческого предприятия, в-пятых, это систематическое обновление действующего производства данного коммерческого предприятия, и так далее.

О финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта, по мнению Н.П. Любушина [13, с.321], можно вести речь в том случае, если параметры его хозяйственной деятельности будут соответствовать положительным показателям его финансового состояния.

Экономист Ефимова О.В. говорит в своих научных трудах о том, что финансовая стабильность хозяйствующего субъекта находится в очень тесной связи с уровнем его долгосрочной платежеспособности [2, с.194].

Итак, необходимо, чтобы финансовая устойчивость хозяйствующего субъекта в обязательном порядке отвечала всем выдвигаемым рыночным требованиям. Кроме того, необходимо, чтобы она обеспечивала успешное и эффективное функционирование и дальнейшее развитие данного хозяйствующего субъекта.

Таким образом, финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта необходимо рассматривать, как нам представляется, следующим образом: такое состояние этого хозяйствующего субъекта, когда оптимальная структура его ресурсов способствует получению высоких конечных результатов его хозяйственной, экономической деятельности.

1.2. Основные методы и информационная база анализа и оценки финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы

Методом финансового анализа называется система теоретических, познавательных категорий, научного инструментария, а также регулятивных принципов исследования процессов работы субъектов экономики [11, с.83].

В целом метод можно представить как комбинацию трех компонентов: инструментарий для исследования, категория наук, принципы. Категориями считаются наиболее полные понятия науки. Чтобы проанализировать финансовое положение к категориям нужно отнести фактор, систему, доходы и расходы. Принципы в анализе финансового положения применяются общие для многих сфер познания: научность, системность, конкретность и так

далее. Научным инструментарием называются способы, средства и приемы, которые в различных комбинациях применяются для достижения поставленных целей анализа. Тот или иной аналитический инструмент анализа может называться методом, но в узком смысле данного слова.

К основным методам финансового анализа относятся:

1. Вертикальный метод – здесь структурно разлагают отдельные показатели финансовой отчетности предприятия. В рамках такого анализа эксперт рассчитывают удельный вес отдельных структурных элементов агрегированных финансовых показателей. Используют чаще всего следующие варианты вертикального структурного анализа:

- структурный анализ активов – результаты применяют при оптимизации их состава;

- структурный анализ капитала – результаты используют при оценке эффекта от финансового левериджа для расчета средневзвешенной стоимости капитала и оптимизации структуры источников формирования заемных финансовых средств;

- структурный анализ денежных потоков – в данном случае аналитики выделяют и исследуют денежные потоки, которые генерирует операционная, финансовая и инвестиционная деятельность предприятия.

2. Горизонтальный анализ. В этом случае эксперты изучают динамику отдельных экономических показателей в ходе работы компании. Одновременно рассчитывается скорость роста отдельных показателей финансовой отчетности за конкретные отрезки времени. Помимо этого, выявляют общие тенденции в их изменении. В сфере финансового менеджмента, как правило:

- отслеживают динамику данных за отчетный отрезок времени и сопоставляют их с показателями последующего периода (месяца, квартала, года);

- анализируют динамику данных за отчетный период и сопоставляют их с аналогичными показателями за прошлый год;

- оценивают динамику данных за конкретные прошедшие временные отрезки и выявляют тенденции их изменения.

3. Трендовый анализ. Рассчитывают относительные отклонения за конкретные периоды (несколько лет или кварталов) от уровня базисного срока. Цель анализа – сформировать возможные значения показателя в будущем, то есть спрогнозировать деятельность на дельнейший период.

4. Сравнительный анализ. В этом случае сопоставляют друг с другом отдельные группы аналогичных показателей. Результаты сравнительного финансового анализа работы компании позволяют понять, насколько существенные абсолютные и относительные отклонения сравниваемых параметров. Могут сопоставляться:

5. Факторный анализ. Этот вид анализа еще называют интегральным. Здесь изучают влияние отдельных причин (факторов) на конечный результат [22, с.59].

Есть и другая, детальная классификация аналитических методов:

- неформальные или логические методы – создание системы параметров, метод сравнение, выстраивание аналитических таблиц, прием детализации оценок экспертов, методы прогнозирования и ситуационного анализа;

- математические или формализованные методы – классические методы экономического анализа (факторный детерминированный анализ, балансовый метод, прогнозирование по пропорциональным зависимостям); традиционные методы экономической статистики (метод группировки, средних величин, индексный метод); статистические и математические методы анализа связей (регрессивный анализ, корреляционный анализ, кластерный анализ); методы теории принятия решений (линейное программирование, метод построения дерева решений анализ чувствительности); методы финансовых расчетов [16, с.76].

В ходе финансового анализа используется комплекс специальных приемов и способов.

Способы использование финансового анализа условно делятся на 2 группы: математические и традиционные. В первую группу относятся: применение относительных, абсолютных, а также средних величин; сравнительный прием; сводки, группировки, прием цепных подстановок.

Прием сравнения состоит в сопоставлении финансовых параметров отчетного периода с их плановыми значениями и с аналогичными параметрами предшествующего периода.

Прием группировки и сводки заключается в объединении информационных материалов в аналитические таблицы.

Прием цепных подстановок используется для расчетов величины воздействия факторов в общем комплексе их влияния на уровень общего финансового параметра. Суть приемов цепных подстановок заключается в том, что последовательно подменяя каждый отчетный параметр базисным параметром, другие показатели рассматриваются как неизменные. Подобного рода манипуляции дают возможность определить степень воздействия каждого фактора на общий финансовый показатель.

Далее рассмотрим информационную базу анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Сегодня в экономической литературе очень мало внимания уделяется вопросам информационного обеспечения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости. Так, Е.М. Сорокина утверждает, что есть упрощенный подход к информационному обеспечению (сбор, систематизация, обработка первичной информации) рассматриваемого нами анализа (анализа финансового состояния предприятия). Этот подход ориентирован исключительно на использовании финансовой отчетности хозяйствующего субъекта, данный анализ осуществляется исключительно на основании информации бухгалтерского учета данного предприятия [19, с.85].

Основные проблемы в данном случае состоят, прежде всего, в следующем: первая проблема – это реальная информационная изоляция большого количества организаций Российской Федерации, вторая проблема –

это несовершенство финансовых рынков в нашем государстве.

В развитых государствах мира успешно функционируют в настоящее время различные специализированные агентства, специалисты этих учреждений осуществляют реализацию актуальной и достоверной рыночной информации. Вместе с тем, органы статистики зарубежных стран мира с развитой экономикой систематически публикуют в официальных источниках различную информацию по обширному кругу разных вопросов. Эти специализированные агентства, осуществляющие информационное обеспечение, являются в нашей стране не многочисленными.

Чтобы создать свой собственный банк данных в конкретной организации ее руководителям (собственникам бизнеса) понадобятся весьма существенные затраты денег и времени. Необходимо будет определить все возможные информационные каналы. Очень большую роль играет время получения тех или иных информационных данных. От скорости поступления тех или иных данных, будет зависеть степень их полезности в процессе проведения финансового анализа. Очень важно, чтобы расходы, связанные со сбором необходимой информации, не превышали экономическая выгоду компании, получаемую от этих сведений. Необходимо, чтобы информация была актуальной, достоверной и своевременной.

Необходимо, чтобы сбор, обработка и формирование баз данных осуществлялись в хозяйствующем субъекте на непрерывной основе. В данном случае будет целесообразным использовать приведенную на рисунке 1.1 блок-схему.

Отметим, что самый сложный этап – сбор и регистрация информации. На поиск нужной информации у компании может уходить до 50% общего времени, которое используется на процесс анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости компании. Чтобы сократить временные затраты, важно уделить внимание этапу подготовку. На рисунке 1.2 схематически представлен его процесс.

Рис.1.1 - Блок-схема алгоритма обеспечения процесса анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации необходимой информацией

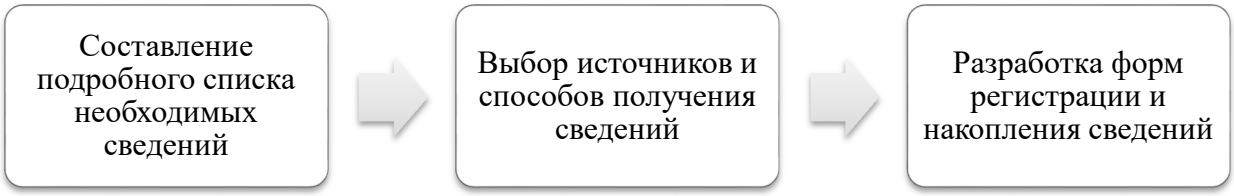


Рис.1.2 - Схема подготовительного этапа сбора и регистрации информации

Проверка на достоверность полученных сведений может проводиться, например, с помощью подтверждения с прочих источников. Мало того, по каждому пункту исходной информации нужно указать источник получения, дату, данные о сотрудниках, которые подготовили информацию. Составляется список требуемых данных, после чего они классифицируются, систематизируются.

В системе информационного обеспечения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости компании условно выделяется 3 группы параметров: учетные, отчетные и нормативно-плановые [4, с.31].

В виду того, что движение обязательств и имущества в компании обычно характеризуется существенной неравномерностью поступления, применения, то самыми важными будут такие данные, которые были получены в процессе осуществления оценки планово-нормативных и учетных аспектов. Такой информации присуща высокая степень оперативности. Стоит сказать здесь о том, что такая информация может быть сгруппирована заинтересованными пользователями следующим образом: во-первых, по хозяйственным операциям, осуществляемым данным коммерческим предприятием, во-вторых, по видам хозяйственной деятельности данного коммерческого предприятия, в-третьих, по его функциональным службам, и тому подобное.

Стоит сказать о том, что аналитическая информация из финансовой отчетности хозяйствующего субъекта не отвечает указанным выше условиям. Информация, которая содержится в этой отчетности, составленной по результатам отчетного года, показывает конечный результат хозяйственно-финансовой деятельности этой организации, причем за значительный отрезок времени.

Не являются унифицированными первичные документы управленческого учета. Порядок формирования информационных данных в этом случае предприятия устанавливают сами. В этом случае они руководствуются имеющимися у них потребностями.

Данные годовой бухгалтерской отчетности имеют следующую очень важную характеристику – они являются унифицированными. Эта информация является доступной любым заинтересованным в ней лицам.

По большому счету, можно сказать, что бухгалтерская отчетность хозяйствующего субъекта – это самый главный информационный источник для проведения специалистами этого коммерческого предприятия полноценного анализа его платежеспособности, ликвидности, а также его финансовой устойчивости.

1.3. Основные показатели оценки финансовой устойчивости и платежеспособности

Разные авторы предлагают разные методики анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации. Что касается детализации процедурной стороны методики анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации, то она зависит от поставленных целей. Кроме того, она зависит от разных факторов информационного, технического и методического обеспечения.

В анализе платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации уместно выделить главные его этапы (Рисунок 1.3).

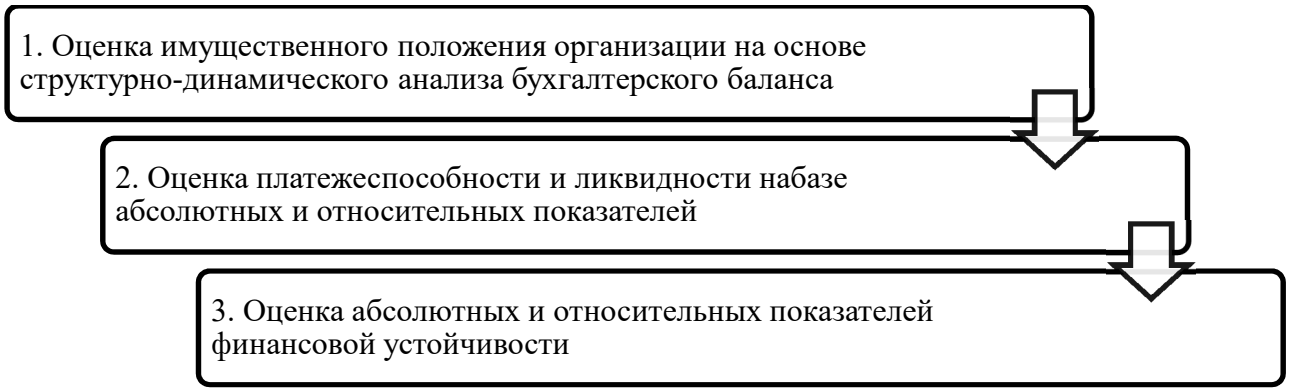


Рис.1.3 - Этапы анализа платежеспособности, ликвидности и финансовой устойчивости организации

При оценке имущественного состояния компании определяется структура, состав и динамика ее активов на основании информации из бухгалтерского учета. При этом структура активов оценивается в разрезе краткосрочных, среднесрочных и долгосрочных активов компании. С помощью баланса можно дать общую оценку изменения имуществ компании, выделить в его составе мобильные и внеоборотные средства, проанализировать динамику структуры имущества. Структура здесь – это процентное соотношение некоторых имущественных групп внутри данных групп [20, с.284].

Анализ динамики состава, структуры имущества позволяет определить размер относительного и абсолютного прироста или снижения всего имущества компании, отдельных ее видов. Прирост/снижение актива говорит о расширении/сужении деятельности компании.

После анализа имущественного состояния нужно рассматривать и анализировать параметры платежеспособности и ликвидности компании.

Анализ ликвидности и платежеспособности коммерческого предприятия непосредственным образом направлен на то, чтобы у аналитиков, проводящих данный анализ, была возможность получить большое количество достоверных и своевременных данных, чтобы была возможность получить четкую картину сложившегося на текущий момент времени финансового положения данного хозяйствующего субъекта. В том числе, этот анализ непосредственным образом направлен на то, чтобы была возможность четко увидеть все изменения, которые произошли в расчетах с деловыми партнерами (контрагентами) данного коммерческого предприятия, в структуре его активов и пассивов. Вместе с тем, аналитики, проводящие этот анализ, могут своевременно обнаружить и ликвидировать все недостатки, имеющие место в финансовой активности этого хозяйствующего субъекта. Кроме того, будет обеспечено нахождение резервов улучшения платежеспособности и кредитоспособности [15, с.312].

Как утверждает И.Н. Чуев, задача анализа ликвидности появляется по причине необходимости оценивать платежеспособность компании, то есть ее способности надлежащим образом исполнять свои обязательства [21, с.115].

Суть анализа балансовой ликвидности состоит в следующем: аналитики осуществляют сравнение средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности, расположенных в порядке убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения, расположенными в порядке увеличения сроков. Если в ходе этого сравнения части актива приносят суммы, являющиеся достаточными для погашения обязательств, то в этом случае баланс можно считать ликвидным. В зависимости от степени ликвидности – скорости трансформации в деньги, а также в зависимости от потребности, срочности погашения обязательств, пассивы и активы компании можно разделить на группы, которые показаны на рисунке 1.4.

Анализ соотношений между выделенными группами активов и пассивов дает возможность оценить ликвидность бухгалтерского баланса компании в краткосрочной, среднесрочной и долгосрочной перспективе.

При этом организация считается платежеспособной в краткосрочной перспективе если быстрореализуемые активы (то есть, краткосрочные финансовые вложения и денежные средства) равны либо больше наиболее срочных обязательств организации.

Платежеспособность организации в среднесрочной перспективе обеспечивается тогда, когда среднереализуемые активы (иными словами, дебиторская задолженность организации) равны либо больше краткосрочных обязательств организации.

Долгосрочная платежеспособность организации обеспечивается если имеют место быть такие соотношения:

- медленнореализуемые активы (то есть, запасы организации) равны либо больше долгосрочных обязательств организации;

- труднореализуемые активы (иными словами, внеоборотные активы организации) меньше постоянных пассивов [8, с.414].

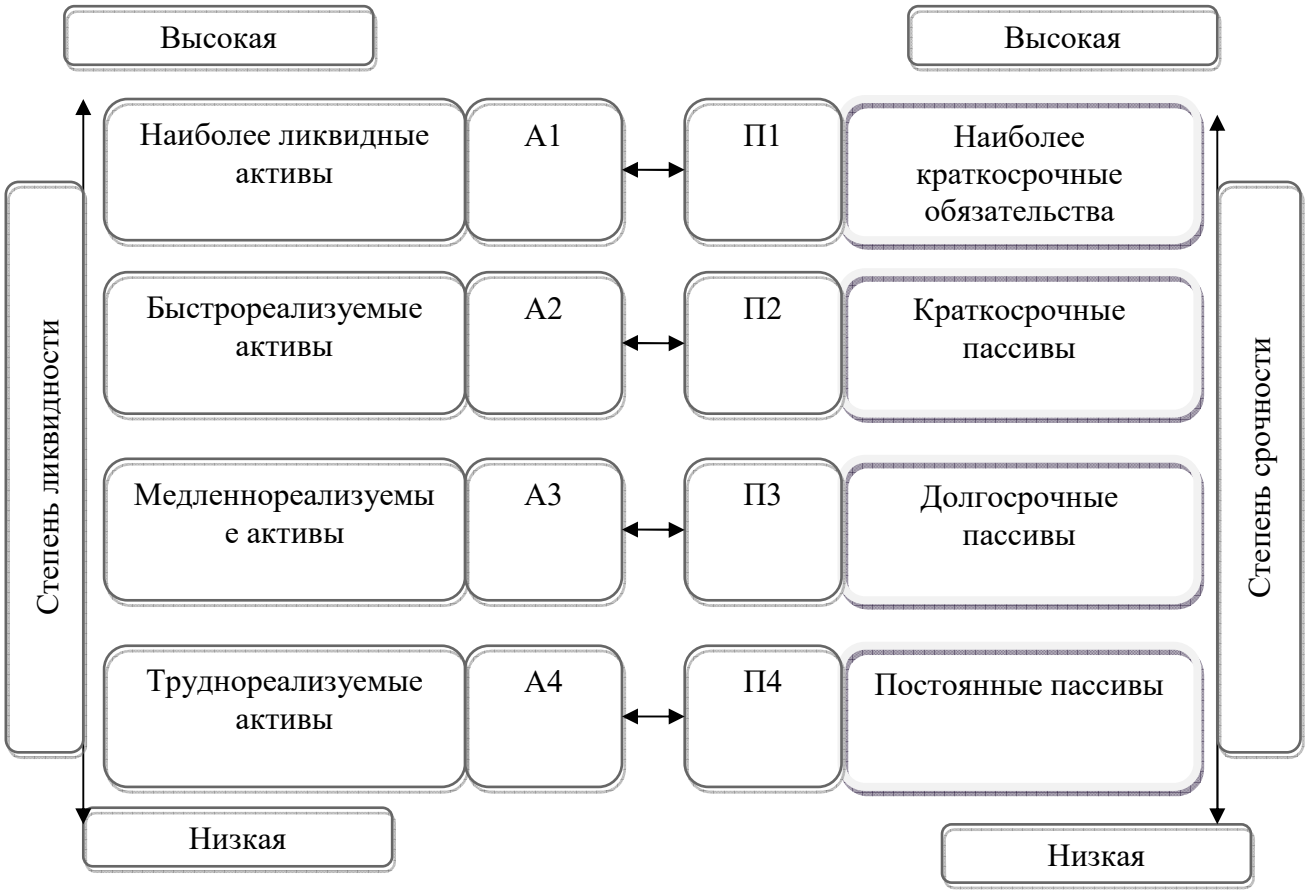


Рис.1.4 - Модель группировки активов и пассивов для определения ликвидности бухгалтерского баланса организации

Баланс можно назвать абсолютно ликвидным, если будет выполняться такое соотношение:

$$А_1 \geq П_1;\ А_2 \geq П_2;\ А_3 \geq П_3;\ А_4 \leq П_4$$

Что касается последнего неравенства, то, с одной стороны, оно имеет результативный характер. С другой стороны – глубокий экономический смысл. Осуществление данного условия означает, что есть положительные чистые активы у компании [7, с.33].

Сопоставление ликвидных средств и обязательств дает возможность рассчитать нижеперечисленные показатели:

- текущую ликвидность, отражающую платежеспособность (+) либо неплатежеспособность (-) организации на промежуток времени, ближайший к рассматриваемому моменту. Она определяется по формуле 1.1:

$$ТЛ = (А1 + А2) – (П1 + П2), \quad (1.1)$$

- перспективную ликвидность – прогноз платежеспособности организации на основании сравнения будущих платежей и поступлений. Она рассчитывается по формуле 1.2:

$$ПЛ = А3 – П3, \quad (1.2)$$

Чтобы провести качественную оценку кроме абсолютных параметров ликвидности баланса, применяют множество финансовых коэффициентов. Основная задача такого расчета – оценка соотношения имеющихся активов в обороте и краткосрочных обязательств для их возможного погашения в ближайшее время.

Для этого используют следующие основные показатели, представленные в таблице 1.1. Далее для анализа необходимо выяснить, как скоро предприятие сумеет восстановить свою платежеспособность. В этих целях рассчитывается коэффициент восстановления платежеспособности, либо если у предприятия нормальная ликвидность анализируется коэффициент утраты платежеспособности.

Таблица 1.1 Показатели ликвидности баланса организации

Наименование показателя	Порядок расчета	Нормативное значение	Комментарий
1	2	3	4
Коэффициент текущей ликвидности	Ктл = Текущие активы / Текущие обязательства	$1 \leq$ Ктл ≤ 2	Определяет достаточность средств у организации, которые он может использовать для погашения краткосрочных обязательств в течение 12 месяцев

Продолжение таблицы 1.1

1	2	3	4
Коэффициент критической ликвидности	Ккл = (Оборотные активы – Запасы) / Текущие обязательства	К ≥ 1	Показывает долю кредиторской задолженности, которая может быть погашена с помощью наиболее ликвидных активов
Коэффициент абсолютной ликвидности	Кал = (Денежные средства + Краткоср.фин.вложения) / Текущие обязательства	К ≥ 0,2 –0,5	Дает возможность понять, какая доля краткосрочных обязательств может быть погашена с помощью краткосрочных ценных бумаг и средств на счетах

Рассчитывают коэффициент восстановления платежеспособности за период, который равен 6 мес.:

$$К_{восс} = (К_{2тл} + 6 / Т \text{ x } (К_{2тл} - К_{1тл}) / 2, \quad (1.3)$$

где $К_{1тл}$, $К_{2тл}$ - коэффициенты текущей ликвидности на начало и конец периода соответственно.

Необходимо, чтобы его значение было более единицы.

Пограничный показатель – это коэффициент утраты платежеспособности в течение ближайших трех месяцев:

$$К_{у} = (К_{2тл} + 3 / Т \text{ x } (К_{2тл} - К_{1тл}) / 2 \quad (1.4)$$

В том случае, если значение утраты больше 1, то тогда считается, что предприятие в ближайшее время не потеряет своей платежеспособности. Если значение меньше 1, то нужно опасаться того, что предприятие не в скором времени погасит свои долги.

Ведущее место в оценке финансовой устойчивости организации отведено запасам компании, а также обеспеченности их соответствующими источниками финансирования. Также они носят следующее название - нормальные источники покрытия.

Поскольку осуществляется оценка источников покрытия запасов хозяйствующего субъекта, то в целом это говорит о том, что сравниваются краткосрочные и долгосрочные источники финансирования его запасов.

В процессе проведения анализа финансовую устойчивость определяют, сравнивая величину запасов этой коммерческой компании с нормальными источниками покрытия [14, с.68]. Различают несколько типов устойчивости (Таблица 1.2).

Таблица 1.2 Типы финансовой устойчивости

Наименование	Формула расчета	Характеристика
Абсолютная устойчивость финансового состояния	З<СОС+КР, где З – запасы, СОС – собственные оборотные средства, КР – краткосрочные кредиты и заемные средства	Запасов должно быть меньше, чем сумма собственных средств в обороте, а также займов и краткосрочных кредитов. К-коэффициент обеспеченности запасов, и для него должно выполняться такое условие: К=(ОС+КР)/З>1, где ОС – оборотные средства
Нормальная устойчивость	К=(СОС+КР)/З=1	Если стабильность нормальная, то оплата – гарантирована
Неустойчивое финансовое состояние	К=(СОС+КР+И)/З=1, где И – временно свободные источники средств	Платежный баланс нарушается, однако при этом сохраняется возможность для восстановления баланса средств и платежных обязательств посредством привлечения временно свободных средств в компании в обороте
Кризисное финансовое состояние	К=(СОС+КР+И)/З<1	Уровень платежеспособности – больше 3, что предусматривает следующее: средства, краткосрочные инвестиции и дебиторский долг компании не могут покрыть даже кредиторского долга и просроченных заемных средств

В долгосрочной перспективе финансовая устойчивость предприятия выражается аналитическими коэффициентами, дающими возможность полной оценки структуры капитала этого хозяйствующего субъекта по данным баланса. Данными коэффициентами отражаются всевозможные аспекты финансовой устойчивости этого предприятия, и только на основе общей их оценки возможно формулирование общих выводов. С учетом специфики своей деятельности предприятиями определяются оптимальные

(нормативные) значения соответствующих коэффициентов финансовой устойчивости, и при проведении анализа такие значения сравниваются с фактическими показателями. За счет этого возможно выстраивание системы относительно объективных критериев оценки. В то же время нормативные значения показателей бывают, как внутренними, так и внешними. Основные из них приведены в Приложении 1.

После того, как коэффициенты будут рассчитаны, осуществляется сравнение их фактических значений отчетного периода с нормативными значениями предыдущего периода, с аналогичными показателями иных организаций данного профиля, и, исходя из этого, возможно определение реального финансового положения организации. Для получения точной оценки, достаточно применение нескольких финансовых параметров. Главное, чтобы каждый из них отражал важные аспекты работы исследуемого объекта.

На основе рассмотренных теоретических и методологических аспектов платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия в следующей главе выпускной квалификационной работы проведем анализ платежеспособности и финансовой устойчивости компании АО «Дакон».

ГЛАВА 2. ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ И ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ ФИРМЫ АО «ДАКОН»

2.1. Организационно-экономическая характеристика АО «Дакон»

АО «Дакон» – является производителем климатической техники в России 60 лет, имеет огромный опыт разработки, проектирования, изготовления. Сегодня АО «Дакон» производит и поставляет различные современные промышленные системы кондиционирования воздуха:

- автономные кондиционеры с конденсаторами воздушного и водяного охлаждения производительностью по воздуху до 100 000 м³/ч, по холоду до 540,0 кВт;

- автономные медицинские кондиционеры производительностью по воздуху 2000 м³/ч, 4000м³/ч, 8000м³/ч;

- прецизионные кондиционеры (closecontrol) и специальные кондиционеры;

- системы центрального кондиционирования: кондиционеры центральные, приточные, вертикальные производительностью по воздуху до 250 000м³/ч;

- кондиционеры для транспорта (транспортные) и крановые кондиционеры;

- чиллеры (станции охлаждения жидкостей) холодопроизводительностью до 600,0 кВт и кондиционеры-доводчики эжекционные;

- агрегаты, узлы и детали для кондиционеров, включая компрессорно - конденсаторные блоки, осушители и увлажнители воздуха, фильтры воздушные для медицинских кондиционеров и др;

- вентиляционное оборудование;

- конденсаторы воздушного охлаждения типа КВ-А с диаметрами колес вентилятора 400мм, 500мм, 630 мм, 800мм со стандартным, низким, тихим уровнем шума, с числом вентиляторов от 1 до 5.

Крановые кондиционеры моделей КК2, КТ производительностью по воздуху 1000м³/ч и 1200м³/ч, холодопроизводительностью от 3,0 до 26,0 кВт, работающие при температуре окружающего воздуха до +80°С.

Постоянно проводимая на заводе модернизация технологий, оборудования и продукции позволила значительно повысить конкурентоспособность продукции и поставлять промышленные кондиционеры мирового качества с использованием лучших комплектующих отечественных зарубежных фирм.

Предприятие стало производить кондиционеры на базе герметичных компрессоров поршневого и спирального типа. Системы автоматического регулирования и защиты базируются на приборах фирмы Danfoss. Такие решения позволили достичь мирового уровня выпускаемой техники, привели к снижению энергопотребления и металлоемкости продукции, повышению ее надежности и экологичности.

Сегодня АО «Дакон» - один из крупнейших производителей современных промышленных кондиционеров и климатической техники России, с огромным опытом разработки, проектирования, изготовления и поставок продукция современного уровня.

Основными видами деятельности общества являются:

- производство промышленного холодильного и вентиляционного оборудования,

- ремонт машин и оборудования,

- производство, передача и распределение пара и горячей воды; кондиционирование воздуха,

- аренда и управление собственным или арендованным недвижимым имуществом,

- производство санитарно-технических работ, монтаж отопительных систем и систем кондиционирования воздуха,

- разработка проектов по кондиционированию воздуха, холодильной технике, санитарной технике и мониторингу загрязнения окружающей среды, строительной акустике.

Общество относится к мелкосерийному и единичному типу производства. Производственная мощность свыше 550 кондиционеров в год.

Организационная структура предприятия АО «Дакон» представлена в Приложении 2.

Организационная структура предприятия представляет собой линейно-функциональный тип структуры управления, однако не выглядит достаточно прозрачной. Это в первую очередь является следствием сложной бизнес-идеи всего производства и говорит о недостаточно высокой стабильности и эффективности организации обмена информации внутри АО «Дакон».

Имеющееся в Обществе технологическое оборудование позволяет, при наличии квалифицированных специалистов, обеспечить производство качественной, конкурентоспособной техники для систем кондиционирования воздуха (СКВ).

АО «Дакон» имеет лицензии:

- на конструирование оборудования для атомных станций;
- на изготовление оборудования для атомных станций;
- на разработку вооружения и военной техники;
- на производство вооружения и военной техники; и обеспечивает поставку соответствующего оборудования Заказчикам.

АО «Дакон» разрабатывает и поставляет большую номенклатуру специальных кондиционеров и холодильных машин для нужд Министерства обороны РФ.

В последние годы конструкторами и технологами разработано и внедрено в серийное производство и поставлено оборудование для СКВ в исполнении для АЭС 3-его класса безопасности и 1- ой категории сейсмостойкости. Изготовление узлов и деталей, а также технологические операции имеют различные по длительности производственные циклы по их

изготовлению. С целью обеспечения нормальной работы цехов, участков и рабочих мест устанавливается опережение в работе заготовительно-механического цеха по отношению к сборочному цеху, т.е. создаются производственные заделы.

В целях обеспечения ритмичной работы общества и его производственных подразделений, равномерной комплектной сдачи продукции в запланированные и установленные сроки, контроль и оперативное регулирование за ходом производства производиться путем:

1. Ежедневных оперативных совещаний в цехе - присутствуют: начальники участков, мастера участков, инженер-технолог, диспетчерская служба цеха. Проводит совещание начальник цеха.

2. Техническая подготовка производства рассматривается на совещаниях у главного инженера, которые проводятся 2 раза в неделю.

Рассмотрим основные технико-экономические показатели деятельности предприятия, представленные в таблице 2.1.

Таблица 2.1 - Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Дакон» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя			Абс. отклон-е, +/-	
	2016	2017	2018	2017-2016	2018-2017
Выручка от реализации, тыс.руб.	440138	421478	667177	-18660	245699
Себестоимость реализации, тыс.руб.	410946	384505	612951	-26441	228446
Прибыль от продаж, тыс.руб.	28100	34294	51527	6194	17233
Прибыль до налогообложения, тыс.руб.	16631	70276	28163	53645	-42113
Чистая прибыль, тыс.руб.	10550	51179	18154	40629	-33025
Стоимость основных фондов, тыс.руб.	43838	39722	35997	-4116	-3725
Среднесписочная численность персонала, чел.	255	262	266	7	4
Затраты на рубль производства, руб./руб.	0,93	0,91	0,92	-0,02	0,01
Фондоотдача основных средств, руб./руб.	10,04	10,61	18,53	0,57	7,92
Производительность труда на 1-го работника, тыс.руб./чел.	1726,03	1608,69	2508,18	-117,34	899,49
Рентабельность продаж, %	6,38	8,14	7,72	1,75	-0,41

Как видно из представленных данных выручка предприятия показывает разнонаправленные результаты. В 2017 году снижение выручки составило 18660 тыс. руб., а в 2018 году она увеличивается на 245699 тыс. руб. Себестоимость продаж также показывает разнонаправленную динамику. В 2017 году себестоимость снижается на 26441 тыс. руб. что чуть больше снижения выручки от реализации, а в 2018 году ее рост составил 228466 тыс. руб.

Прибыль от продаж показывает положительную динамику. В связи с тем, что в 2017 году снижение выручки от продаж меньше, чем снижение себестоимости прибыль от продаж увеличивается на 6194 тыс.руб. В 2018 году рост выручки от реализации превышает рост себестоимости, что в результате приводит к росту прибыли от продаж на 17233 тыс.руб.

При этом, исходя из произведенных расчетов видно, что в 2017 году, за счет снижения выручки темпами меньшими чем снижение себестоимости затраты на каждый рубль производства снижаются на 0,02 руб. В 2018 году за счет того, что выручка предприятия увеличивалась темпами меньше чем себестоимость реализации, затраты на рубль производства увеличиваются на 0,01 руб. Здесь также стоит отметить, что затраты на рубль производства имеют довольно высокий показатель 0,92 руб.

Поскольку темпы роста прибыли от продаж в 2018 году ниже темпов роста выручки от реализации показатель рентабельности продаж снижается. В 2017 году рентабельность продаж возрастала, поскольку на фоне снижения выручки от реализации наблюдался рот прибыли от продаж.

Прибыль до налогообложения показывает разнонаправленную динамику и увеличивается в 2017 году на 53645 тыс. руб., а в 2018 году снижается на 42113 тыс. руб. Чистая прибыль показывает аналогичную динамику. Так в 2017 году ее рост составил 40629 тыс. руб., а в 2018 году чистая прибыль снижается на 33025 тыс. руб. Значительная отрицательная динамика рассмотренных показателей в 2018 году свидетельствует о наличии у предприятия прочих расходов в сумме значительно превышающей прочие

доходы. Стоимость основных фондов предприятия снижается на протяжении всего трехлетнего периода, причем необходимо отметить что снижение стоимости основных средств ниже темпов изменения выручки от продаж, что положительно сказывается на коэффициенте отдачи основных средств, рост которого в 2017 году составил 0,57 пункта, а в 2018 году еще 7,92 пункта. Это свидетельствует о том, что предприятие достаточно эффективно распоряжается своими фондами.

Численность персонала предприятия увеличивается в 2017 году на 7 человек, что на фоне снижения выручки от продаж приводит к снижению производительности труда на 117,34 тыс.руб. В 2018 году численность персонала увеличивается еще на 4 человека, что на фоне значительного роста выручки от продаж увеличивает производительность труда на 899,49 тыс.руб.

Таким образом, анализ основных технико-экономических показателей деятельности предприятия показал, что в течение 2018 года эффективность деятельности АО «Дакон» постепенно снижается. Несмотря на то, что в 2018 году наблюдается значительный рост выручки от продаж себестоимость также увеличивается. Поскольку темпы роста выручки от продаж выше темпов роста прибыли от продаж, рентабельность продаж снижается.

Далее проведем анализ платежеспособности предприятия.

2.2. Платежеспособность организации ее оценка и анализ

На первом этапе анализа проведем вертикальный и горизонтальный анализ бухгалтерского баланса АО «Дакон».

В таблице 2.2 представлена динамика активов бухгалтерского баланса АО «Дакон». Совокупные активы АО «Дакон» в течение всего трехлетнего анализируемого периода увеличиваются. В 2017 году за счет роста оборотных активов на 52538 тыс.руб. или на 15,44% и незначительного снижения внеоборотных активов на 3926 тыс.руб. или на 6,25% совокупные

активы увеличились на 48612 тыс.руб. или на 12,06%.

Таблица 2.2 - Состав и динамика актива бухгалтерского баланса АО «Дакон» за 2016-2018 гг., тыс.руб.

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение, ±		Темп прироста, %	
				2017-2016	2018-2017	2017-2016	2018-2017
Внеоборотные активы всего, в т.ч.	62848	58922	54767	-3926	-4155	-6,25	-7,05
результаты исследований и разработок	1238	1238	1238	-	-	-	-
ОС	43838	39722	35997	-4116	-3725	-9,39	-9,38
финансовые вложения	106	106	106	-	-	-	-
отложенные налоговые активы	17666	17856	17426	190	-430	1,08	-2,41
Оборотные активы всего, в т.ч.	340254	392792	397139	52538	4347	15,44	1,11
запасы	206879	256360	224044	49481	-32316	23,92	-12,61
НДС	29	330	29	301	-301	1037,93	-91,21
дебиторская задолженность	85313	80912	102918	-4401	22006	-5,16	27,20
финансовые вложения	14769	3034	670	-11735	-2364	-79,46	-77,92
денежные средства	27759	50248	67072	22489	16824	81,02	33,48
прочие оборотные активы	5505	1908	2406	-3597	498	-65,34	26,10
Баланс	403102	451714	451906	48612	192	12,06	0,04

В 2018 году внеоборотные активы снизились еще на 4155 тыс.руб. или на 7,05%, а оборотные активы увеличились на 4347 тыс.руб. или на 1,11%, что позволило незначительно увеличить совокупные активы на 192 тыс.руб. или на 0,04%.

Анализ динамики составляющих внеоборотных активов показывает, что в течение исследуемого периода результаты исследовании и разработок и финансовые вложения не изменяются. Основные средства в 2017 году снижаются на 4116 тыс.руб. или на 9,39%, а в 2018 году еще на 3725 тыс.руб.

или на 9,38%. Отложенные налоговые активы увеличиваются в 2017 году на 190 тыс.руб. или на 1,08%, а в 2018 году снижаются на 430 тыс.руб. или на 2,41%.

В составе оборотных активов также происходят разнонаправленные изменения. Наибольший рост в 2017 году показывают запасы, сумма которых увеличивается на 49481 тыс.руб. или на 23,92%. В 2018 году наблюдается их снижение на 32316 тыс.руб. или 12,61%. Дебиторская задолженность предприятия снижается в 2017 году на 4401 тыс.руб. или на 5,16%, а в 2018 году увеличивается на 22006 тыс.руб. или на 27,20%. Финансовые вложения ежегодно снижаются. В 2017 году на 11735 тыс.руб. или на 79,46% а в 2018 году еще на 2364 тыс.руб. или на 77,92%.

Денежные средства показывают значительную положительную динамику. В 2017 году наблюдается их рост на 22489 тыс.руб. или на 81,02%, а в 2018 году они увеличиваются еще на 16824 тыс.руб. или на 33,48%.

Прочие оборотные активы снижаются в 2017 году на 3597 тыс.руб. или на 65,34%, а в 2018 году увеличиваются на 498 тыс.руб. или на 26,10%.

Рассмотрим структуру совокупных активов предприятия (Таблица 2.3).

Наибольший удельный вес в структуре совокупных активов на протяжении 2016-2018 гг. занимают оборотные активы. В 2017 году их доля увеличивается на 3,02%, но в 2018 году еще на 1.06%. Таким образом, на конец 2018 года оборотные активы занимают 87,88% в общей структуре активов предприятия против 84,41% в 2016 году. Соответственно доля внеоборотных активов в 2018 году составляет 12,12% снизившись, в сравнении с 15,59% в 2016 году.

В структуре внеоборотных активов наибольший удельный вес занимают основные средства доля которых составляет 10,88% в 2016 и снизившись к 2018 году составляет 7,97%. На втором месте в структуре внеоборотных активов находятся отложенные налоговые активы, доля которых составляет на конец 2018 года 3,.86% против 4,38% в 2016 году. Все остальные статьи внеоборотных активов занимают на конец 2018 менее 1% в

структуре совокупных активов предприятия.

Таблица 2.3 - Структура актива бухгалтерского баланса АО «Дакон» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя, тыс.руб.			Удельный вес, % от баланса			Темп прироста уд.вес., %	
	2016 год	2017 год	2018 год	2016	2017	2018	2017-2016	2018-2017
Внеоборотные активы всего, в т.ч.	62848	58922	54767	15,59	13,04	12,12	-16,34	-7,09
результаты исследований и разработок	1238	1238	1238	0,31	0,27	0,27	-10,76	-0,04
ОС	43838	39722	35997	10,88	8,79	7,97	-19,14	-9,42
финансовые вложения	106	106	106	0,03	0,02	0,02	-10,76	-0,04
отложенные налоговые активы	17666	17856	17426	4,38	3,95	3,86	-9,80	-2,45
Оборотные активы всего, в т.ч.	340254	392792	397139	84,41	86,96	87,88	3,02	1,06
запасы	206879	256360	224044	51,32	56,75	49,58	10,58	-12,64
НДС	29	330	29	0,01	0,07	0,01	915,47	-91,22
дебиторская задолженность	85313	80912	102918	21,16	17,91	22,77	-15,37	27,14
финансовые вложения	14769	3034	670	3,66	0,67	0,15	-81,67	-77,93
денежные средства	27759	50248	67072	6,89	11,12	14,84	61,53	33,43
прочие оборотные активы	5505	1908	2406	1,37	0,42	0,53	-69,07	26,05
Баланс	403102	451714	451906	100	100	100	-	-

В структуре оборотных активов наибольший удельный вес занимают запасы – 51,32% в 2016 году и 49,58% в 2018 году.

На втором месте находится дебиторская задолженность которая занимала в 2016 году 21,16% и увеличившись к 2018 году занимает 22,77% в общей структуре оборотных активов предприятия. На третьем месте находятся денежные средства доля которых увеличивается с 6,89% в 2016 году до 14,84% в 2018 году. Все остальные статьи оборотных активов на конец 2018 года занимают менее 1% в структуре оборотных активов

предприятия.

Как показывает бухгалтерский баланс предприятия источниками формирования имущества АО «Дакон» является как собственный, так и заемный капитал (Таблица 2.4).

Таблица 2.4 - Состав, структура и динамика пассива бухгалтерского баланса АО «Дакон» за 2016-2018 гг., тыс.руб.

Показатель	2016 год	2017 год	2018 год	Отклонение, ±		Темп прироста, %	
				2017-2016	2018-2017	2017-2016	2018-2017
Капитал и резервы всего, в т.ч.	249887	250815	268969	928	18154	0,37	7,24
уставный капитал	76	76	76	-	-	-	-
переоценка внеоборотных активов	53007	53007	53007	-	-	-	-
резервный капитал	19	19	19	-	-	-	-
нераспределенная прибыль	196785	197713	215867	928	18154	0,47	9,18
Долгосрочные обязательства всего, в т.ч.	24783	34708	29661	9925	-5047	40,05	-14,54
отложенные налоговые обязательства	24783	34708	29661	9925	-5047	40,05	-14,54
Краткосрочные обязательства всего, в т.ч.	128432	166191	153276	37759	-12915	29,40	-7,77
заемные средства	-	27916	19585	27916	-8331	-	-29,84
кредиторская задолженность	116183	125617	120466	9434	-5151	8,12	-4,10
оценочные обязательства	12249	12658	13225	409	567	3,34	4,48
Баланс	403102	451714	451906	48612	192	12,06	0,04

На основании представленных данных можно сделать следующие выводы. Все основные составляющие пассивов предприятия в 2017 году увеличиваются. Наибольший рост наблюдается по статье «краткосрочные обязательства» сумма которых увеличивается на 37759 тыс.руб. или на 29,40%. Долгосрочные обязательства которые состоят только из отложенных налоговых обязательств увеличиваются на 9925 тыс.руб. или на 40,05%.

Собственный капитал также возрастает на 928 тыс.руб. или на 0,37%.

В 2018 году увеличивается только собственный капитал на 18154 тыс.руб. или на 7,24%. Долгосрочные и краткосрочные обязательства снижаются на 5047 тыс.руб. (14,54%) и 12915 тыс.руб. (7,77%) соответственно.

В составе собственного капитала предприятия в течение всего анализируемого периода изменяется только нераспределенная прибыль, рост которой составляет 0,47% в 2017 году и еще 9,18% в 2018 году.

Краткосрочные обязательства в 2017 году увеличиваются по всем статьям. Наибольший рост наблюдается по статье «заемные средства» рост которых составил 27916 тыс.руб. При этом стоит отметить, что в 2016 году заемных средств предприятие не имело вообще. Рост кредиторской задолженности составляет 9434 тыс.руб. или 8,12%. Оценочные обязательства увеличились на 409 тыс.руб. или на 3,34%. В 2018 году заемные средства снижаются на 8331 тыс.руб. или на 29,84%. Кредиторская задолженность снижается на 5151 тыс.руб. или на 4,10%, а оценочные обязательства увеличиваются на 567 тыс.руб. или на 4,48%.

Структурный анализ пассивов АО «Дакон» представлен в таблице 2.5.

В структуре совокупных пассивов предприятия наибольший удельный вес на протяжении всего анализируемого периода занимает собственный капитал, доля которого в течение 3-х лет снижается с 61,99% в 2016 году до 59,52% в 2018 году. На втором месте находятся краткосрочные обязательства доля которых увеличивается с 31,86% в 2016 году до 33,92% в 2018 году. Доля долгосрочных обязательств увеличивается с 6,15% в 2016 году до 6,56% в 2018 году.

В структуре собственного капитала наибольший удельный вес занимает нераспределенная прибыль – 48,82% в 2016 году и 47,77% в 2018 году. На втором месте находится переоценка внеоборотных активов доля которой снижается с 13,15% в 2016 году до 11,73% в 2018 году. Доля уставного и резервного капитала незначительна.

Таблица 2.5 - Структура пассива бухгалтерского баланса АО «Дакон» за 2016-2018 гг.

Показатель	Значение показателя по годам, тыс.руб.			Удельный вес, % от баланса			Темп прироста уд.вес., %	
	2016 год	2017 год	2018 год	2016	2017	2018	2017-2016	2018-2017
Капитал и резервы всего, в т.ч.	249887	250815	268969	61,99	55,53	59,52	-10,43	7,19
уставный капитал	76	76	76	0,02	0,02	0,02	-10,76	-0,04
переоценка внеоборотных активов	53007	53007	53007	13,15	11,73	11,73	-10,76	-0,04
резервный капитал	19	19	19	-	-	-	-10,76	-0,04
нераспределенная прибыль	196785	197713	215867	48,82	43,77	47,77	-10,34	9,14
Долгосрочные обязательства всего, в т.ч.	24783	34708	29661	6,15	7,68	6,56	24,98	-14,58
отложенные налоговые обязательства	24783	34708	29661	6,15	7,68	6,56	24,98	-14,58
Краткосрочные обязательства всего, в т.ч.	128432	166191	153276	31,86	36,79	33,92	15,47	-7,81
заемные средства	-	27916	19585	-	6,18	4,33	-	-29,87
кредиторская задолженность	116183	125617	120466	28,82	27,81	26,66	-3,52	-4,14
оценочные обязательства	12249	12658	13225	3,04	2,80	2,93	-7,78	4,43
Баланс	403102	451714	451906	100,00	100,00	100,00	-	-

В структуре краткосрочных обязательств наибольший удельный вес занимает кредиторская задолженность, доля которой снижается с 28,82% в 2016 году до 26,66% в 2018 году. Доля заемных средств составляет на конец 2018 года 4,33%. Доля оценочных обязательств снизилась с 3,04% в 2016 году до 2,93% в 2018 году.

Оценим структуру баланса по основным его признакам в таблице 2.6.

Структура баланса оценивается как «хорошая», что подтверждается 5 положительными признаками (валюта баланса увеличивается, темпы роста оборотных активов превышают темпы роста внеоборотных активов, темпы

роста заемного капитала ниже темпов роста собственного капитала, доля собственного оборотного капитала > 10%, отсутствие непокрытого убытка) и 1 отрицательным признаком (несбалансированный рост кредиторской и дебиторской задолженности).

Таблица 2.6 - Экспресс-анализ баланса по признакам «хорошего» баланса на конец 2018 г.

№ п/п	Описание признака	Наличие признака
1.	Валюта баланса в конце отчетного периода должна увеличиваться по сравнению с началом периода	+
2.	Темпы прироста оборотных активов должны быть выше, чем темпы прироста внеоборотных активов	+
3.	Собственный капитал и темпы его роста должны превышать заемный капитал и темпы его роста	+
4.	Темпы прироста дебиторской и кредиторской задолженности должны быть примерно одинаковыми	-
5.	Доля собственных оборотных средств должна быть более 10%	+
6.	В балансе должна отсутствовать статья «Непокрытый убыток»	+

С целью оценки платежеспособности АО «Дакон» проведем анализ ликвидности его баланса.

Для оценки ликвидности баланса АО «Дакон» проведем анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения (Таблица 2.7).

Как показывает представленная таблица, как на начало, так и на конец анализируемого периода баланс предприятия можно признать ликвидным. В течение всего анализируемого периода из всех соотношений ликвидности не соблюдалось лишь одно - высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательств, что говорит о невозможности организации погасить кредиторскую задолженность за счет имеющихся денежных средств и финансовых вложений. Соответственно платежеспособность организации в краткосрочной перспективе можно оценить негативно.

Таблица 2.7 - Анализ ликвидности АО «Дакон» за 2016-2018 гг., тыс.руб.

АКТИВ	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	ПАССИВ	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						на начало года	на конец года
2017 год							
А1	42528	53282	П1	116183	125617	-72335	-72335
А2	90847	83150	П2	12249	40574	42576	42576
А3	206879	256360	П3	24783	34708	221652	221652
А4	62848	58922	П4	249887	250815	191893	191893
БАЛАНС	403102	451714	БАЛАНС	403102	451714	0	0
2018 год							
А1	53282	67742	П1	125617	120466	-72335	-52724
А2	83150	105353	П2	40574	32810	42576	72543
А3	256360	224044	П3	34708	29661	221652	194383
А4	58922	54767	П4	250815	268969	191893	214202
БАЛАНС	451714	451906	БАЛАНС	451714	451906	0	0

Все остальные соотношения ликвидности баланса находятся в хорошем состоянии. Платежеспособность организации в среднесрочной перспективе можно оценить положительно. Показатель текущей ликвидности показывает положительное значение, что свидетельствует о том, что если организация мобилизует все денежные средства, финансовые вложения и дебиторскую задолженность оно сможет рассчитаться по краткосрочным обязательствам и займам:

$$ТЛ = (А1 + А2) – (П1 + П2) = 173095 – 153276 = 19819 \text{ тыс.руб.}$$

Долгосрочная платежеспособность организации также оценивается положительно поскольку имеется существенный остаток медленнореализуемых активов после погашения долгосрочных обязательств:

$$ПЛ = А3 – П3 = 224044 – 29661 = 194383 \text{ тыс.руб.}$$

Оценим ликвидность и платежеспособность предприятия на базе финансовых коэффициентов, представленных в таблице 2.8.

Таблица 2.8 - Анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности АО «Дакон» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, ±	
				2017-2016	2018-2017
Коэффициент текущей ликвидности	2,65	2,36	2,59	-0,29	0,23
Коэффициент критической ликвидности	1,04	0,82	1,13	-0,22	0,31
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,33	0,32	0,44	-0,01	0,12

Как показывают представленные расчеты все три коэффициента ликвидности соответствуют нормативным значениям. Несмотря на то, что в 2017 году наблюдается снижение всех показателей ликвидности коэффициенты соответствуют норме, что позволяет признать АО «Дакон» абсолютно платежеспособным, поскольку предприятие полностью обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного выполнения всех своих обязательств.

2.3. Оценка и анализ основных показателей финансовой устойчивости фирмы

Уровень финансовой устойчивости в краткосрочной и среднесрочной перспективе определим в ходе сопоставления величины запасов хозяйствующего субъекта с нормальными источниками покрытия (Таблица 2.9).

Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости предприятия указывает на то, что предприятие в течение 2016-2017 гг. находилось в кризисном финансовом состоянии, а в 2018 году его финансовое состояние улучшилось до неустойчивого. Основной проблемой здесь является наличие большой суммы запасов и затрат на балансе предприятия, что обусловлено спецификой его деятельности. Для создания запасов предприятие использует не только собственные оборотные средства но и краткосрочные заемные источники. При этом стоит отметить, что долгосрочных кредитов и займов

предприятие не имеет.

Таблица 2.9 - Анализ финансовой устойчивости организации АО «Дакон» за 2016-2018 гг., тыс. руб.

Показатели	2016	2017	2018	Изменение 2018 год к 2016 году
1. Источники собственных средств	249887	250815	268969	19082
2. Внеоборотные активы	62848	58922	54767	-8081
3. Собственные оборотные средства	187039	191893	214202	27163
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-	-
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат [3+4]	187039	191893	214202	27163
6. Краткосрочные кредиты и займы	-	27916	19585	19585
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат [5+6]	187039	219809	233787	46748
8. Величина запасов и затрат	206879	256360	224044	17165
9. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат [3-8]	-19840	-64467	-9842	9998
10. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат [5-8]	-19840	-64467	-9842	9998
11. Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат [7-8]	-19840	-36551	9743	29583
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости [9; 10; 11]	(0, 0, 0)	(0, 0, 0)	(0, 0, 1)	-

Таким образом, АО «Дакон» имеет неустойчивое финансовое состояние, которое характеризуется необходимостью привлечения краткосрочных дополнительных источников формирования запасов и затрат, что и наблюдалось в деятельности предприятия. Однако долгосрочные кредиты и займы не привлекаются для формирования запасов.

Долгосрочную финансовую устойчивость оценим на базе коэффициентного анализа (Таблица 2.10).

Коэффициент автономии описывает независимость компании от займов, показывает часть собственных средств в общей стоимость средств

компании. Чем больше будет этот коэффициент, тем финансово стабильнее и независимее компания от внешних кредитов. Как видно из таблицы 2.10 коэффициент автономии в течение всего анализируемого периода находится выше нормативного значения (>=0,5) и в 2017 году происходит его снижение на 0,06 пункта и рост на 0,04 пункта в 2018 году.

Таблица 2.10 - Анализ показателей долгосрочной финансовой устойчивости АО «Дакон» за 2016-2018 гг.

Показатель	2016	2017	2018	Отклонение, ±	
				2017-2016	2018-2017
Коэффициент автономии	0,62	0,56	0,60	-0,06	0,04
Коэффициент финансовой устойчивости	0,68	0,63	0,66	-0,05	0,03
Финансовый леверидж	0,61	0,80	0,68	0,19	-0,12
Коэффициент маневренности собственного капитала	0,75	0,77	0,80	0,02	0,03
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	0,55	0,49	0,54	-0,06	0,05

Значение данного коэффициента показывает, что на конец 2018 года собственный капитал предприятия в общей сумме источников формирования активов составляет 60%, соответственно 40% пассивов предприятия составляет заемный капитал, что является дольно хороши показателем.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть активов предприятия финансируется за счет устойчивых источников, то есть долю тех источников финансирования, которые организация может использовать в своей деятельности длительное время. Как показали проведенные расчеты, на начало анализируемого периода 68% активов было сформировано за счет устойчивых источников финансирования и показатель финансовой устойчивости находился чуть ниже нормативного значения (>=0,7). За счет увеличения имущества предприятия и роста краткосрочных обязательств к концу 2018 года коэффициент финансовой устойчивости предприятия снижается до 0,66 и находится ниже нормативного значения.

Коэффициент финансового левериджа показывает, сколько единиц привлеченных средств приходится на каждую единицу собственных.

Согласно представленных в таблице 2.10 данных на начало анализируемого периода на каждую единицу собственного капитала на предприятии приходилось 0,61 руб. заемного капитала. К концу 2018 года значение данного показателя увеличивается до 0,68 руб. заемного капитала на каждый рубль вложенных собственных средств, что является негативным фактором, однако данный показатель находится в пределах нормативного значения (<=1).

Коэффициент маневренности собственного капитала в течение анализируемого периода имеет положительную динамику и показывает, что предприятие обладает достаточно высоким уровнем собственного оборотного капитала. Аналогичные результаты показывает коэффициент обеспеченности оборотного капитала своими финансовыми источниками. В методической литературе указано, что компания обеспечена собственными источниками финансирования при значении коэффициента ≥0,1. Для анализируемого предприятия данное соотношение соблюдается в течение всего анализируемого периода. Более того в 2018 году коэффициент имеет положительную динамику и практически в 5 раз превышает нормативное значение.

Таким образом, подвоя итог проведенному анализу платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия АО «Дакон» можно сделать следующие выводы:

1. Как краткосрочная, так и долгосрочная платежеспособность предприятия находится на достаточно хорошем уровне. Несмотря на то, что в течение всего анализируемого периода высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательств, если организация мобилизует все денежные средства, финансовые вложения и дебиторскую задолженность оно сможет рассчитаться по краткосрочным обязательствам и займам, а соответственно его платежеспособность можно охарактеризовать положительно.

2. Все три коэффициента ликвидности соответствуют нормативным

значениям. Несмотря на то, что в 2017 году наблюдается снижение всех показателей ликвидности коэффициенты соответствуют норме, что позволяет признать АО «Дакон» абсолютно платежеспособным, поскольку предприятие полностью обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного выполнения всех своих обязательств.

3. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости предприятия указывает на то, что предприятие в течение 2016-2017 гг. находилось в кризисном финансовом состоянии, а в 2018 году его финансовое состояние улучшилось до неустойчивого. Основной проблемой здесь является наличие большой суммы запасов и затрат на балансе предприятия, что обусловлено спецификой его деятельности. Для создания запасов предприятие использует не только собственные оборотные средства но и краткосрочные заемные источники. При этом стоит отметить, что долгосрочных кредитов и займов предприятие не имеет.

4. Практически все коэффициенты долгосрочной финансовой устойчивости находятся выше нормативных значений, что свидетельствует об устойчивом финансовом положении организации в долгосрочной перспективе.

ГЛАВА 3. РАЗРАБОТКА МЕРОПРИЯТИЙ ПО ПОВЫШЕНИЮ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ И ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ФИРМЫ АО «ДАКОН»

3.1. Мероприятия по повышению финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы

На основании проведенного выше анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия АО «Дакон» была выделена главная проблема в обеспечении финансовой устойчивости компании – большая сумма запасов на балансе предприятия. Также анализ финансовых результатов деятельности компании показал снижение эффективности, поскольку себестоимость продаж увеличивается большими темпами, чем рост выручки от реализации. Соответственно с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы АО «Дакон» необходимо искать резервы снижения остатков материально-производственных запасов на балансе фирмы, а также снижения себестоимости продукции.

Наиболее перспективным направлением здесь по нашему мнению является оптимизация логистических процессов АО «Дакон» как самых затратных в цепи формирования стоимости материально-производственных запасов и создания, реализации продукции.

Акционерное общество «Дакон» - это представитель промышленных компаний, который имеет характерный для российского производителя комплекс типов логистических процессов. Тут представлена исторически сформированная инфраструктура и методика конвейерного, массового производства с менталитетом распределительной экономики постсоветского периода.

Основные характеристики логистики АО «Дакон» представлены в таблице 3.1.

Таблица 3.1- Характеристика логистики АО «Дакон»

Потребители	Атомные электростанции: Курская АЭС, Ленинградская АЭС, Нововоронежская АЭС, Калининская АЭС, Балаковская АЭС, Смоленская АЭС, а также многие промышленные, энергетические предприятия и предприятия пищевой промышленности
Сфера деятельности	- внутренний рынок (Волгоградская область, Краснодарский край, Ставропольский край, Татарстан, Центрально-черноземный район, Казань, Курск, Москва, Санкт-Петербург, Ярославль и др.); - внешний рынок (Казахстан, Литва, Канада, Узбекистан, Индия, Вьетнам, Куба, Египет, Иран, Китай и т.д.).
Продукт	- машины холодильные типа ХМ2-252, кондиционеры автономные КПА2-2,0-01И (для Курской АЭС); - компрессорно-конденсаторные блоки ККБ2-20, ККБ2-60, ККБ2-82, ККБ2-184, ККБ2-612, кондиционеры автономные КПА2-2,0-01И (для Ленинградской АЭС); - кондиционеры автономные КПА1-14-01, КПА1-1,7-01 (для Нововоронежской АЭС); - кондиционеры автономные КПА2-5,5-01И, (для Калининской АЭС); - кондиционеры автономные КПА1-11-01М (для Балаковской АЭС); - кондиционеры автономные КПА2-5,5-01И (для Смоленской АЭС) и т.д.
Задачи	- удовлетворять интересы собственников, работников, потребителей услуг логистики и государства
Самоопределение	- отличие от конкурентов: наличие собственных технологий и оборудования, возможность производства широкого спектра оборудования

Что касается структуры логистических процессов на заводе, то ее можем выразить в форме последовательности 4 этапов: доставка на завод продукции, обработка и складское хранение, доставка на производство, отгрузка готовой продукции (Таблица 3.2).

Обеспечение Общества материально-техническими ресурсами в 2018 году осуществлялось по сотрудничеству с коммерческо-посредническими фирмами и по прямым связям с поставщиками.

Управление логистической деятельностью на предприятии занимается Департамент логистики. Организационная структура предприятия с выделением подразделений логистики приведена в Приложении 2. Что касается миссии Департамента логистики в компании, то она состоит в желании стать таким подразделением на предприятии, в котором будет работать безопасно и престижно, без вреда здоровью, экологии.

Таблица 3.2 - Структура логистических процессов в АО «Дакон»

Логистический процесс	Задачи логистики
Доставка ТМЦ	- снизить время, требуемое для перевозок; - централизованное управление, контроль над поставками от поставщика до момента складирования или подачи на рабочее место (в том числе и документооборот); - менеджмент планированием поставок
Обработка и хранение	- по максимуму снижение времени для хранения товаров; - рациональность распределения внутренних транспортных средств; - понижение уровня запасов; - оптимизация расходов; - менеджмент перемещением внутри завода; - интеграция системы оперативного учета, отражение фактического процесса
Доставка и производство	- быстрая реакция на требования потребителей, работа в такте потока; - оптимизация расходов; - снижение площадей и запасов; - переход от контроля доставляемой сборочной единицы до контроля самого процесса
Отгрузка готовой продукции	- оперативная реакция на требования клиентов; - снижение цены за доставку; - сокращение, оптимизация времени, требуемого для доставки

Услуги такого Департамента должны удовлетворять даже самых требовательных клиентов. Вся работа должна выстраиваться на основании принципов полного удовлетворения интересов работников, владельцев, государства и клиентов. Главная цель Департамента логистики – достичь максимальных результатов в работе при минимальных затратах, применяя имеющийся уникальный опыт.

Функциональная система логистики в управлении АО «Дакон» характеризуется разделенной ответственности за обеспечение некоторых процессов логистики между менеджерами по направлениям (Таблица 3.3).

Подобная организация логистики имеет большое количество недостатков. Самые главные из них – это сложность при определении общей стоимости логистических затрат, оценка эффективности избранного варианта, а также возможность по управлению логистической цепочкой.

Таблица 3.3 - Организация логистических процессов на предприятии АО «Дакон»

Наименование подразделения	Основные функции	Взаимосвязи при реализации логистических функций				
		Директор по логистике	Директор по МТС	Директор по производству	Главный инженер	Коммерческий директор
Отдел перевозок	- поиск перевозчиков; - обеспечение доставки комплектующих от поставщиков на склад	1				
Отдел внешнеэкономической деятельности	- обеспечение соблюдения таможенного законодательства при поставках комплектующих / отгрузке ГП		2			
Цех складского хозяйства	- обеспечение приемки, сохранности и выдачи комплектующих	3				
Отдел транспортных и складских работ	- обеспечение технологии погрузо-разгрузочных работ и транспортировки; - расчет транспорта для перемещений				4	
Отдел обеспечения производства	- организация и обеспечение производственных участков комплектующими со склада			5		
Транспортный цех	- обеспечение внутризаводских перевозок транспортом	6				
Цех отгрузки готовой продукции	- хранение ГП; - обеспечение погрузки и отгрузка ГП	7				
Склад запасных частей	- обеспечение приемки з/ч от производства;- отгрузка з/ч					8

Между пятью руководителями нет четкой ответственности, что исключает возможность для контроля степени эффективности логистических издержек. Бюджетирование объема средств, требуемых для перевозки продукции, осуществляется на основании упрощенного метода в структуре руководителя по техническому, материальному снабжению, в процентах от стоимости закупаемой продукции. Это есть не прозрачно, не имеет под собой обоснованности в методике расчета. Кроме того, в процессе логистического процесса нужно, как минимум, четыре раза налаживать коммуникации на уровне горизонтальных связей с менеджерами смежных функций.

В процессе анализа логистической деятельности в исследуемом предприятии, мы составили матрицу слабых и сильных сторон логистической деятельности компании (Приложение 3).

Проведя комплексный анализ взаимодействия слабых и сильных сторон логистики АО «Дакон», учитывая угрозы и возможности, отметим, что приоритетными условиями для возможности развития – следующие шаги:

- выработка стратегических направлений в развитии логистики предприятия на краткосрочную перспективу – 3-5 лет, а также на долгосрочную перспективу – 5-10 лет;

- выработка экономических параметров оценки эффективности работы подразделений, которые направлены на постоянное снижение логистических затрат для целей обеспечения конкурентоспособности предприятия, для повышения удовлетворенности клиентов;

- утверждение методики по согласованию новшеств, так как основная часть развития – это лояльность, скорость принимаемых решений на уровне ведущих компетенций, которые сегодня пребывают под угрозой. Причина тому – затягивание процессов согласования, а значит, отсутствие возможности для быстрого изменения процессов;

- регламентация отношений с подразделениями завода, что позволяет исключить субъективность при стандартных операциях;

- реализация проекта, связанного с модернизацией складского хозяйства, перевод на единую информационную систему всего управления потоками логистики. Проект, направленный на замену морально устаревшей техники, дает возможность обеспечить переход к логистике, которая имеет «современный облик». В результате можно сократить затраты, нарастить скорость транспортировки ТМЦ.

В процессе анализа Приложения 3, определим, что для усиления, а также для развития эффективности работы логистики в исследуемой компании на данном этапе нужно использовать стратегии интегрированного роста, а именно прямой и обратной интеграции. С этой целью нужно получить программу по развитию логистики предприятия.

Имеется в виду, что будет создан ряд мероприятий, направленных на эффективное взаимодействие участников цепи логистики, управление логистическими процессами компании, а также на централизацию ответственности по одному подразделению. Этого удается достичь:

- обобщение, упрощение эффективности работы логистических процессов;

- рационализация логистики предприятия, начиная от поставщика, заканчивая отгрузкой продукции клиентам;

- прозрачности перемещения материальных, товарных ценностей до каждого сотрудника на рабочем месте в АО «Дакон»; при этом в данный процесс вовлекается поставщик, чтобы наладить бесперебойное функционирование предприятия с минимальными запасами;

- стандартизации процессов логистики;

- формированием комплексных подходов к повышению эффективности потоков логистики в компании;

- достижением высокой системной гибкости потоков;

- обеспечением стабильного совершенствования в концепции логистики, в рамках выбранной стратегии рыночной среды.

Как направление по оптимизации логистической деятельности АО «Дакон» в рамках настоящей ВКР предлагаем сформировать в компании логистический центр управления материальными потоками.

Формирование логистического центра управления материальными потоками в компании требует изменения в организационной структуре – при управлении подразделениями компании. Кроме того, нужно реорганизовать типовые технологии, перераспределить ответственность за перемещение производственных, материальных запасов.

Чтобы решить все задачи, о которых было сказано ранее, нужно объединить подразделения, что выполняют логистические функции, в едином центре ответственности. В итоге, регулирование всего потока логистики, каждой функции по отдельности осуществляется одним руководителем. В Приложении 4 приведена схема такой структуры.

На начале преобразований, связанных с централизацией логистических функций есть барьер: потребность в назначении подготовленного специалиста (директор по логистике). Такое лицо должно возглавлять управление логистическим потоком, так как в рассматриваемой компании нет такой должности. Когда он зайдет в новую структуру, то станет вместе с директором по производству на одну ступень управления. Директор по логистике, тем не менее, будет вторым, после генерального директора, так как возглавляет цепь поставки готовой продукции клиенту, а остальные, в том числе и производство – обеспечивают данную логистическую цель.

Реструктуризация системы логистики – сложный, трудоемкий процесс, который приводит к изменениям организационной структуры, к дальнейшей потребности в перераспределении функциональных обязанностей между подразделениями компании.

Наращивание степени эффективности жизненного цикла компании посредством оптимизации процессов логистики удается достичь посредством совершенствования организационной структуры, за счет централизации

функции управления логистическими процессами, с помощью интеграции некоторых звеньев логистической цепи в одном центре.

За счет изменений обеспечивается эффективное руководство сквозными процессами. Можно по максимуму применять внутренние ресурсы компании, специализировать функциональность подразделений, что обуславливает эффективность руководства исследуемыми потоками (Таблица 3.4).

Таблица 3.4 - Функциональность логистического центра

Наименование подразделения	Основные функции	Взаимосвязь логистических функций в логистическом центре
Отдел перевозок	- нахождение перевозчиков; - обеспечение доставки комплектующих частей от поставщиков до склада	1 ↓
Отдел внешнеэкономической деятельности	- обеспечение соблюдения таможенного законодательства при поставках, при отгрузке ГП	2 ↓
Цех складского хозяйства	- обеспечение сохранности, приемки, а также выдачи комплектующих; - обеспечение, организация участков комплектующими;	3 ↓
Отдел транспортных и складских работ	- обеспечение технологии погрузо-разгрузочных работ и транспортировки; - расчет транспорта для перемещений	4 ↓
Транспортный цех	- обеспечение внутризаводских перевозок транспортом	5 ↓
Цех отгрузки готовой продукции	- хранение ГП; - обеспечение погрузки и отгрузка ГП	6 ↓
Склад запасных частей	- обеспечение приемки з/ч от производства; - отгрузка з/ч	7

Если совершенствовать управление логистическими потоками посредством реорганизации, изменения структуры, то на предприятии происходят изменения. Оно должно развиваться, перестраивать при этом процессы согласно новым требованиям. Нужно двигаться вперед, получать определенное конкурентное преимущество, чтобы достичь лидирующих позиций в собственной отрасли, учитывая замещение импорта.

Следовательно, концентрация логистических функций, централизация ответственности дает возможность создавать в компании ЛЦ – логистический центр. Чтобы данная концепция была реализована, выработана методика по изменению организационной структуры компании. Цель – реализовать принцип «единого окна» касательно логистических потоков:

- создание главного потока логистических действий – стволовой поток компании;

- объединение под эгидой единого центра ответственности всех функциональных логистических обязанностей промышленных бизнес структур;

- получение прогноза по сезонному спросу на выпускаемую продукцию, потребность в дополнительных расходах;

- переход на электронный документооборот, использование цифровой, электронной подписи;

- активное применение инновационных технологий в логистической, транспортной сфере.

Итак, создание логистического центра в исследуемой компании – это оптимальное решение, которое позволит повысить степень эффективности процессов. Кроме того, можно создать стволовой логистический поток. Связь с функциональными потоками в логистике, которая сохраняется после предполагаемого мероприятия, еще раз доказывает, что применение в рамках АО «Дакон» такого инструмента – оправдано.

Также с целью более продуктивной работы логистического центра рекомендуется внедрение на предприятии автоматизированной системы управления логистическими потоками «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом».

Конфигурация работает в режиме управляемого приложения 1С:Предприятие 8.2, с помощью которого автоматизирована деятельность предприятия АО «ДоКон» и предоставляет следующие возможности:

1. Задание топологии складского комплекса;
2. Приемка товара на склад;
3. Отбор и отгрузка товара;
4. Перемещение;
5. Подпитка;
6. Пересчет;
7. Управление задачами;
8. Анализ эффективности работы склада.

Следовательно, «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом», совместное решение фирмы «1С» и компании AXELOT как разработчика, - WMS-система нового поколения, что дает возможность автоматизировать управление всеми процессами технологии в современном, высокоинтенсивном складском комплексе.

Основные преимущества «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» для АО «Дакон» рассмотрены в таблице 3.5.

Таблица 3.5 - Преимущества «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» для предприятия АО «Дакон»

Возможности конфигурации	Преимущества в логистике
1	2
Широкие функциональные возможности	«1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» — современная WMS-система, которая обеспечивает адресное хранение, а также автоматизацию разных операций на складе. Тут же обеспечивается интеграция с устройствами считывания штрихкодов, RFID-меток и со складским оборудованием. Имеются в виду конвейерные ленты и весы. В качестве дополнения предусмотрены модули системы, что визуализируют пространство склада в трехмерной модели. Можно подключать оборудование для работы по технологии Voice Picking и Pick-to-Light, решать ряд других задач.
Автоматическое создание и распределение задач	В «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» 99% всех операций формируются, а также распределяются в автоматическом режиме. Работа оператора упразднена, информация обрабатывается радио-терминалами сбора данных. Данный подход дает возможность существенно повысить скорость выполнения ряда задач, которые формируют складской технологический процесс; обеспечивается управление складом в режиме реального времени. Снижается воздействие человеческого фактора.

Продолжение таблицы 3.5

1	2
Адаптация к условиям работы любого складского комплекса	Событийные механизмы и возможность параметрической настройки «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» под потребности определенного склада делают систему универсальной. Никаких проблем не возникает при внесении изменений в ПО. Мало того, изменения нужно вносить только в том случае, если они крайне необходимы для функционирования системы.
Высокая производительность	«1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» направлена на работу в режиме высоких нагрузок. Мощность и быстродействие – это факторы, которые дают возможность системе без сбоев обрабатывать много задач склада.
Платформа	«1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» создавалась в режиме управляемых приложений на распространенной в РФ технологической платформе. Пользователи, которые знакомы в целом с «1С Предприятие», с удовольствием выбирают прикладные решения на ней основанные. Причина тому – эргономичность пользовательского интерфейса, простота в администрировании, а также присутствие сервисных инженеров в любом городе.

Нужно выделить главные эффекты от предлагаемых мероприятий для исследуемой компании:

- улучшение качественного уровня логистических процессов;

- понизить затраты на логистике, сократить время на доставку, на обработку заказов;

- высвободить складские и производственные площади;

- повысить качество планирования сроков доставки, увеличить прозрачность логистических процессов, наладить «обратную связь»;

- снизить объемы промежуточных запасов производственных материалов, повысить степень интенсивности, а также обеспечить равномерность загрузки компонентов логистической цепи;

- обеспечить информационное сопровождение посредством автоматизации, а также электронного сопровождения.

Таким образом, внедрение предлагаемых мероприятий позволит формализовать процессы управления логистическими потоками на предприятии АО «Дакон», что в конечном итоге благодаря повышению

эффективности и результативности логистической системы позволит снизить остатки товарно-материальных ценностей на складе предприятия и понизить себестоимость реализуемой продукции, что позволит укрепить платежеспособность и финансовую устойчивость фирмы.

В следующем параграфе выпускной квалификационной работы проведем обобщающую оценку экономической эффективности предлагаемых мероприятий из расчета того, что предлагаемые мероприятия будут применяться на предприятии в течение 3 лет, после чего необходимо оценить эффект от реализации данных мероприятий и принять решение о дальнейшем их использовании либо изменении.

3.2. Экономическая эффективность разработанных мероприятий

Проведем оценку экономической эффективности предлагаемых мероприятий, для чего составим план затрат на их внедрение.

Расходы на первое мероприятие по созданию на предприятии логистического центра включают в себя расходы на разработку Положения о логистическом центре и должностных инструкций для каждой должности, входящей в данную структурную единицу предприятия.

Предполагаемые расходы на разработку Положения о логистическом центре и новых должностных инструкций было предложено оценить главному экономисту АО «Дакон», поскольку разработкой данных документов будут заниматься сотрудники предприятия. Исходя из часовой заработной платы сотрудников кадрового отдела и предполагаемых временных затрат на разработку и окончательное внедрение Положения о логистическом центре и новых должностных инструкций в таблице 3.6 рассчитаны прогнозные затраты. Таким образом, по прогнозам главного экономиста АО «Дакон» на разработку и внедрение на предприятии Положения о логистическом центре и новых должностных инструкций будет затрачено 80 тыс.руб.

Таблица 3.6 - План затрат на разработку Положения о логистическом центре и новых должностных инструкций на предприятии АО «Дакон»

Наименование этапа	Сумма затрат, тыс.руб.
Разработка Положения о логистическом центре	20
Разработка должностных инструкций сотрудников логистического центра	50
Окончательное внедрение и ознакомление сотрудников с новыми организационными документами	10

Внедрение автоматизированной системы «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» потребует от предприятия первоначальных затрат в размере 2500 тыс.руб.

Также работа системы потребует последующих ежегодных затрат в размере 1800 тыс. руб. (Таблица 3.7).

Таблица 3.7- План затрат на внедрение автоматизированной системы «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом» в АО «Дакон»

Показатель	Сумма затрат, тыс. руб.
1. Первоначальные затраты:	2500
- покупка платформы Microsoft Office SharePoint Server (Microsoft)	1500
- подключение и установка программного обеспечения	1000
2. Постоянные затраты	-
- техническая поддержка и обслуживание, в год.	1800
Сумма постоянных затрат, тыс. руб. в год	1800

Для расчета эффективности от внедрения проекта по формированию логистического центра и его автоматизации на предприятии АО «Дакон» необходимо также определить дополнительную выгоду, полученную в результате проведения мероприятий.

По экспертным оценкам главного экономиста АО «Дакон», результатом внедрения предлагаемых мероприятий станет снижение стоимости покупаемых материально-производственных запасов в среднем на 15%, а также снижение себестоимости реализуемой продукции минимум на 10% (Таблица 3.8). По данным таблицы 3.8 видно, что стоимость

материально-производственных запасов на балансе предприятия сократится на 33607 тыс.руб., а себестоимость реализации снизится на 61295 тыс.руб., что соответственно приведет к повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Таблица 3.8 - Прогнозная тенденция изменений стоимости МПЗ и себестоимости реализации АО «Дакон», тыс. руб., %

Показатель	2018 г.	Прогнозное значение	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
Стоимость МПЗ, тыс. руб.	224044	190437	-33607	-15%
Себестоимость, тыс. руб.	612951	674246	61295	+10

Рассмотрим, как предложенные мероприятия повлияют на показатели финансовой отчетности предприятия:

1. в бухгалтерском балансе предприятия:

1.1. за счет расходов на предлагаемые мероприятия:

- уменьшается нераспределенная прибыль = - 4380 тыс.руб.;

- уменьшаются денежные средства = -4380 тыс.руб.

1.2. за счет снижения себестоимости продукции:

- увеличивается нераспределенная прибыль = +61295 тыс.руб.;

- увеличиваются денежные средства = +61295 тыс.руб.

1.3. за счет уменьшения транспортных расходов:

- снижение стоимости МПЗ на складе = -33607 тыс.руб.

- рост денежных средств = +33607 тыс.руб.

В данном случае предполагается, что налог на прибыль был уплачен полностью и распределение чистой прибыли не производилось.

2. в отчете о финансовых результатах:

- увеличиваются прочие расходы = +4380 тыс.руб.

- снижается себестоимость = -61295 тыс.руб.

- увеличивается валовая прибыль и прибыль от продаж = +61295 тыс.руб.

- увеличивается прибыль до налогообложения = +56915 тыс.руб. (61295-4380).

- увеличивается текущий налог на прибыль = +11383 тыс.руб. (56915 * 20%)

- увеличивается чистая прибыль = +45532 млн.руб. (56915 – 11383)

Составим прогнозный бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах АО «Дакон» (Таблицы 3.9-3.10).

Таблица 3.9 - Прогнозный бухгалтерский баланс АО «Дакон», тыс.руб.

Показатели	2018	Изменения (+, –)	Прогноз
1. Внеоборотные активы, всего в т.ч.	54767	-	54767
2. Оборотные активы, всего в т.ч.	397139	+65675	462814
- запасы	224044	-33607	190437
- НДС	29	-	29
- дебиторская задолженность	102918	-	102918
- финансовые вложения	670	-	670
- денежные средства	67072	-4380 +61295 +33607	157594
- прочие оборотные активы	2406	-	2406
БАЛАНС	451906	+65675	517581
3. Капитал и резервы, всего в т.ч.	268969	+65675	334644
- уставный капитал	76	-	76
- переоценка внеоборотных активов	53007	-	53007
- резервный капитал	19	-	19
- нераспределенная прибыль	215867	-4380 +61295	272782
4. Долгосрочные обязательства	29661	-	29661
5. Краткосрочные обязательства, всего в т.ч.	153276	-	153276
- заемные средства	19585	-	19585
- кредиторская задолженность	120466	-	120466
- оценочные обязательства	13225	-	13225
БАЛАНС	451906	+65675	517581

Таблица 3.10 - Прогнозный отчет о финансовых результатах АО «Дакон», тыс. руб.

Показатели	2018	Изменения (+, –)	Прогноз
Выручка от реализации	667177	-	667177
Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг	(612951)	-61295	(551656)
Валовая прибыль	54226	+61295	115521
Коммерческие расходы	(2699)	-	(2699)
Прибыль / убыток от продаж	51527	+61295	112822
Проценты к получению	521	-	521
Проценты к уплате	(1964)	-	(1964)
Прочие доходы	46392	-	46392
Прочие расходы	(68313)	+4380	(72693)
Прибыль / убыток до налогообложения	28163	+56915	85078
Текущий налог на прибыль	(13974)	+11383	(25357)
Изменение отложенных налоговых обязательств	5047	-	5047
Изменение отложенных налоговых активов	(430)	-	(430)
Прочее	(652)	-	(652)
Чистая прибыль	18154	+45532	63686

Проведем прогнозный анализ соотношения активов по степени ликвидности и обязательств по срокам погашения (Таблица 3.11).

Таблица 3.11 - Прогнозный анализ ликвидности АО «Дакон», тыс.руб.

АКТИВ	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	ПАССИВ	На начало года, тыс. руб.	На конец года, тыс. руб.	Платежный излишек (+) или недостаток (-)	
						на начало года	на конец года
2018 год							
А1	53282	67742	П1	125617	120466	-72335	-52724
А2	83150	105353	П2	40574	32810	42576	72543
А3	256360	224044	П3	34708	29661	221652	194383
А4	58922	54767	П4	250815	268969	191893	214202
БАЛАНС	451714	451906	БАЛАНС	451714	451906	-	-
Прогноз							
А1	67742	158264	П1	120466	120466	-52724	37798
А2	105353	114113	П2	32810	32810	72543	81303
А3	224044	190437	П3	29661	29661	194383	160776
А4	54767	54767	П4	268969	334644	214202	279877
БАЛАНС	451906	517581	БАЛАНС	451906	517581	-	-

Как показали расчеты, в результате осуществления предлагаемых мероприятий баланс АО «Дакон» становится абсолютно ликвидным, при этом высоколиквидные активы становятся больше наиболее срочных обязательств.

Рассчитаем прогнозные значения показателей финансовой устойчивости организации по измененному балансу (Таблица 3.12).

Таблица 3.12 - Прогнозный анализ финансовой устойчивости АО «Дакон», тыс. руб.

Показатели	2018	Изменения (+, –)	2019
1. Источники собственных средств	268969	+65675	334644
2. Внеоборотные активы	54767	-	54767
3. Собственные оборотные средства	214202	+65675	279877
4. Долгосрочные кредиты и заемные средства	-	-	-
5. Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат [3+4]	214202	+65675	279877
6. Краткосрочные кредиты и займы	19585	-	19585
7. Общая величина основных источников формирования запасов и затрат [5+6]	233787	+65675	299462
8. Величина запасов и затрат	224044	-33607	190437
9. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат [3-8]	-9842	+99282	89440
10. Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат [5-8]	-9842	+99282	89440
11. Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат [7-8]	9743	+99282	109025
12. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости [9; 10; 11]	(0, 0, 1)	-	(1, 1, 1)

Как видно из таблицы 3.12 в результате внедрения предложенных мероприятий за счет применения эффективных методов управления логистическими издержками организация приобретет абсолютную финансовую устойчивость.

Подводя итог, отметим что, с помощью предложенных мероприятий можно увеличить наличие средств – увеличить долю самых ликвидных

активов, а значит – сумму денежных средств, которые можно направить на погашение кредиторского долга, кредитов в банке – снизить заемный капитал. В то же время произойдет увеличение чистой прибыли, в конечном итоге – укрепится платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия, а потому предлагаемые мероприятия могут быть внедрены на практике.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

На основании рассмотрения теоретических аспектов платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия были сделаны следующие выводы.

Платежеспособность предприятия связана не только с активами, но и с пассивами, так как определяется она по соотношению между данными двумя статьями в балансе. Если компания имеет существенный запас высоколиквидных активов, то она сможет заплатить по обязательствам, что указывает на высокий уровень платежеспособности субъекта хозяйствования. Другими словами, платежеспособность хозяйствующего субъекта непосредственно будет зависеть от уровня ликвидности конкретного актива данного коммерческого предприятия.

Финансовую устойчивость хозяйствующего субъекта необходимо рассматривать, как нам представляется, следующим образом: такое состояние этого хозяйствующего субъекта, когда оптимальная структура его ресурсов способствует получению высоких конечных результатов его хозяйственной, экономической деятельности.

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости коммерческого предприятия непосредственным образом направлен на то, чтобы у аналитиков, проводящих данный анализ, была возможность получить большое количество достоверных и своевременных данных, чтобы была возможность получить четкую картину сложившегося на текущий момент времени финансового положения данного хозяйствующего субъекта. Бухгалтерская отчетность является основным информационным источником для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации внешними и внутренними пользователями.

Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Дакон» показал следующие результаты.

1. Как краткосрочная, так и долгосрочная платежеспособность

предприятия находится на достаточно хорошем уровне. Несмотря на то, что в течение всего анализируемого периода высоколиквидные активы не покрывают наиболее срочные обязательств, если организация мобилизует все денежные средства, финансовые вложения и дебиторскую задолженность оно сможет рассчитаться по краткосрочным обязательствам и займам, а соответственно его платежеспособность можно охарактеризовать положительно.

2. Все три коэффициента ликвидности соответствуют нормативным значениям. Несмотря на то, что в 2017 году наблюдается снижение всех показателей ликвидности коэффициенты соответствуют норме, что позволяет признать АО «Дакон» абсолютно платежеспособным, поскольку предприятие полностью обеспечено собственными средствами для ведения хозяйственной деятельности и своевременного выполнения всех своих обязательств.

3. Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости предприятия указывает на то, что предприятие в течение 2016-2017 гг. находилось в кризисном финансовом состоянии, а в 2018 году его финансовое состояние улучшилось до неустойчивого. Основной проблемой здесь является наличие большой суммы запасов и затрат на балансе предприятия, что обусловлено спецификой его деятельности. Для создания запасов предприятие использует не только собственные оборотные средства но и краткосрочные заемные источники. При этом стоит отметить, что долгосрочных кредитов и займов предприятие не имеет.

4. Практически все коэффициенты долгосрочной финансовой устойчивости находятся выше нормативных значений, что свидетельствует об устойчивом финансовом положении организации в долгосрочной перспективе.

На основании проведенного выше анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия АО «Дакон» была выделена главная проблема в обеспечении финансовой устойчивости компании – большая сумма запасов на балансе предприятия. Также анализ финансовых

результатов деятельности компании показал снижение эффективности, поскольку себестоимость продаж увеличивается большими темпами, чем рост выручки от реализации. Соответственно с целью повышения финансовой устойчивости и платежеспособности фирмы АО «Дакон» необходимо искать резервы снижения остатков материально-производственных запасов на балансе фирмы, а также снижения себестоимости продукции.

Наиболее перспективным направлением здесь по нашему мнению является оптимизация логистических процессов АО «Дакон» как самых затратных в цепи формирования стоимости материально-производственных запасов и создания, реализации продукции.

Чтобы данная концепция была реализована, выработана методика по изменению организационной структуры компании. Цель – реализовать принцип «единого окна» касательно логистических потоков:

- создание главного потока логистических действий – стволовой поток компании;

- объединение под эгидой единого центра ответственности всех функциональных логистических обязанностей промышленных бизнес структур;

- получение прогноза по сезонному спросу на выпускаемую продукцию, потребность в дополнительных расходах;

- переход на электронный документооборот, использование цифровой, электронной подписи;

- активное применение инновационных технологий в логистической, транспортной сфере.

Также с целью более продуктивной работы логистического центра рекомендуется внедрение на предприятии автоматизированной системы управления логистическими потоками «1С:Предприятие 8. WMS Логистика. Управление складом». Основными эффектами предлагаемых мероприятий для анализируемого предприятия являются:

- улучшение качественного уровня логистических процессов;

- понизить затраты на логистике, сократить время на доставку, на обработку заказов;

- высвободить складские и производственные площади;

- повысить качество планирования сроков доставки, увеличить прозрачность логистических процессов, наладить «обратную связь»;

- снизить объемы промежуточных запасов производственных материалов, повысить степень интенсивности, а также обеспечить равномерность загрузки компонентов логистической цепи;

- обеспечить информационное сопровождение посредством автоматизации, а также электронного сопровождения.

Таким образом, внедрение предлагаемых мероприятий позволит формализовать процессы управления логистическими потоками на предприятии АО «Дакон», что в конечном итоге благодаря повышению эффективности и результативности логистической системы позволит снизить остатки товарно-материальных ценностей на складе предприятия и понизить себестоимость реализуемой продукции, что позволит укрепить платежеспособность и финансовую устойчивость фирмы.

Расчеты прогнозных значений платежеспособности и финансовой устойчивости организации показали, что предлагаемые мероприятия позволят предприятию приобрести абсолютную платежеспособность и финансовую устойчивость.

Соответственно с помощью предложенных мероприятий можно увеличить наличие средств – увеличить долю самых ликвидных активов, а значит – сумму денежных средств, которые можно направить на погашение кредиторского долга, кредитов в банке – снизить заемный капитал. В то же время произойдет увеличение чистой прибыли, в конечном итоге – укрепится платежеспособность и финансовая устойчивость предприятия, а потому предлагаемые мероприятия могут быть внедрены на практике.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Постановление Правительства РФ от 25.06.2003 N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа» // Справочно-правовая система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант Плюс».

2. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. / под ред. Ефимовой О.В. – М.: Омега-Л, 2016. – 446 с.

3. Бобошко Н.М. Финансово-экономический анализ: Учебное пособие / Н.М. Бобошко и др. – М.: ЮНИТИ, 2016. – 383 с.

4. Бухгалтерская отчетность как информационная база управления социально-экономическими системами / Н.А.Камарджанова. – СПб., 2017. – 500 с.

5. Бердникова Т. Б. Анализ и диагностика ФХД предприятия: учебное пособие / Т. Б. Бердникова. – М: ИНФРА - М, 2017. – 224 с.

6. Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М.: Дело и Сервис, 2016. – 336 с.

7. Елакова А.А. Анализ финансовой устойчивости организации / А.А. Елакова // Вестник КГАУ. – 2018. – Т. 22. – № 4. – С. 31-35.

8. Журавлёва Т.А. Современные методики анализа финансового состояния организаций / Т.А. Журавлева // Экономика и предпринимательство. – 2018. – № 9 (38). – С. 413-417.

9. Кирьянова З.В., Седова Е.И. Анализ финансовой отчетности: учебник. – М., 2016. – 428 с.

10. Ковалев В.В. Финансовый менеджмент. М.: Изд-во Проспект, 2016. – 448 с.

11. Когденко В.Г. Анализ хозяйственной деятельности предприятия / В.Г. Когденко. – М.: Прспект, 2017. – 544 с.

12. Кашаева Л.И. Ликвидность и платежеспособность предприятия / Л.И. Кашаева // Российская экономика. – 2019. – С. 240-242.

13. Любушин, Н. П. Комплексный экономический анализ деятельности: учебник / Н. П. Любушин. – М.: Приор, 2019. – 517 с.

14. Морозова С.Н. Анализ финансовой устойчивости организации / С.Н. Морозова // Экономист. – 2018. – № 1-2 (35-36). – С. 62-71.

15. Микитухо А.А. Аналитические показатели ликвидности и платежеспособности / А.А. Микитухо // Фундаментальные исследования. – 2018. – № 6-2. – С. 309-313.

16. Ронова Г.Н., Ронова Л.А. Анализ финансовой отчетности. Учебное пособие / Экономика. – М., 2017. – 240 с.

17. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник / Г. В. Савицкая. – Москва: Инфра-М, 2018. – 534 с.

18. Сабельфельд Т.В. Теоретические аспекты анализа платежеспособности организации / Т.В. Сабельфельд // Экономика. – 2018. – № 1 (33). – С. 92-96.

19. Сорокина Е.М. Финансовая устойчивость и платежеспособность компании / Е.М. Сорокина // Экономика России. – 2018. – № 2. – С. 80-86.

20. Финансовый анализ: учебник / под общ. ред. И. Ю. Евстафьевой. – М.: Юрайт, 2017. – 337 с.

21. Чуев И.Н. Экономический анализ: Учебное пособие / И.Н. Чуев. – М.: Кнорус, 2017. – 384 с.

22. Чеглакова С.Г. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – М.: Эксмо, 2016. – 288 с.

23. Черненко А. Ф. Анализ финансовой отчетности: Учебное пособие. – Ростов-на-Дону: Феникс, 2019. – 288 с.

24. Шеремет А.Д., Сайфулин Р.С. Методика финансового анализа. – М.: ИНФРА-М, 2018. – 208 с.

25. Шеремет А. Д. Методика финансового анализа деятельности организаций: практ. пособие / А. Д. Шеремет. – М.: Юрайт, 2016. – 444 с.

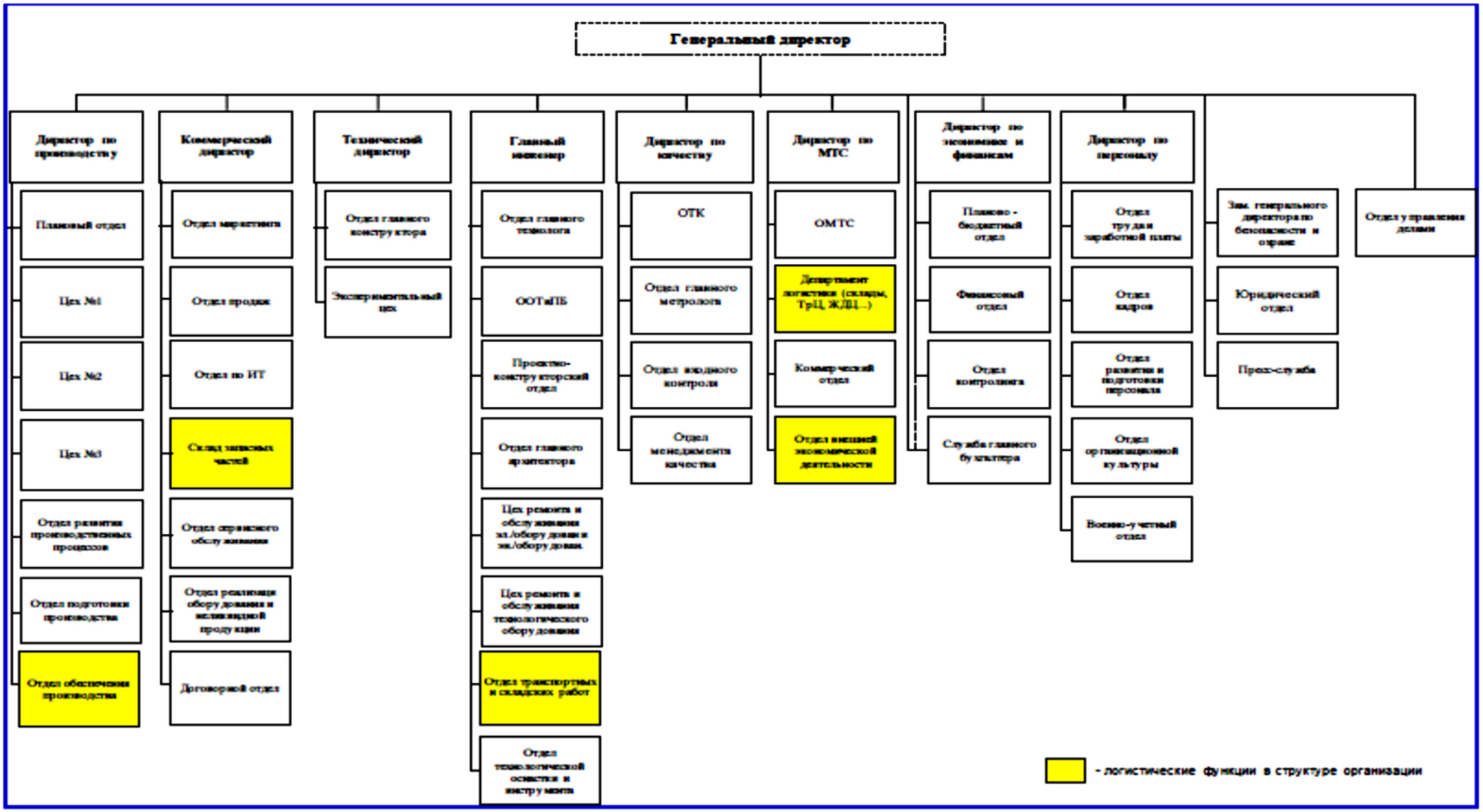
ПРИЛОЖЕНИЕ 1

Коэффициенты финансовой устойчивости предприятия

Наименование показателя	Формула расчета	Характеристика	Интерпретация показателя и рекомендуемое значение
Коэффициент финансовой независимости (Кфн)	Кфн=СК/ВБ, где СК – собственный капитал, ВБ – валюта баланса	Отражает долю собственных средств в совокупном капитале субъекта, т.е. его независимость от заемных источников финансирования	Чем выше значение этого показателя, тем выше финансовая устойчивость, стабильность и независимость субъекта от внешних кредиторов
Коэффициент финансовой зависимости (Кфнапр)	Кфнапр=ЗК/ВБ, где ЗК – заемный капитал	Отражает долю заемных средств в совокупном капитале субъекта, т.е. его независимость от заемных источников финансирования	Рост этого показателя в динамике означает увеличение доли заемных средств в финансировании субъекта
Коэффициент финансового риска (Кз)	Кз=ЗК/СК	Отражает долю заемных средств, которую покрывает собственный капитал	Западные ученые считают критической отметкой – 55%, после чего кредиторы наверняка понесут убытки
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами (Ко)	Ко=СОС/ОА, где СОС – собственные оборотные средства, ОА – оборотные активы	Отражает долю собственных оборотных средств в оборотных активах	Рекомендуемое значение более 0,1
Коэффициент соотношения мобильных и внеоборотных активов (Кмва)	Кмва=ОА/ВОА	Показывает сколько рублей оборотных активов приходится на рубль внеоборотных	Показатель индивидуален для каждого субъекта отрасли
Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными оборотными средствами (Козсос)	Козсос=СОС/З	Отражает меру обеспеченности запасов собственными оборотными средствами	Рекомендуемое значение не менее 0,5

ПРИЛОЖЕНИЕ 2

Организационная структура АО «Дакон»



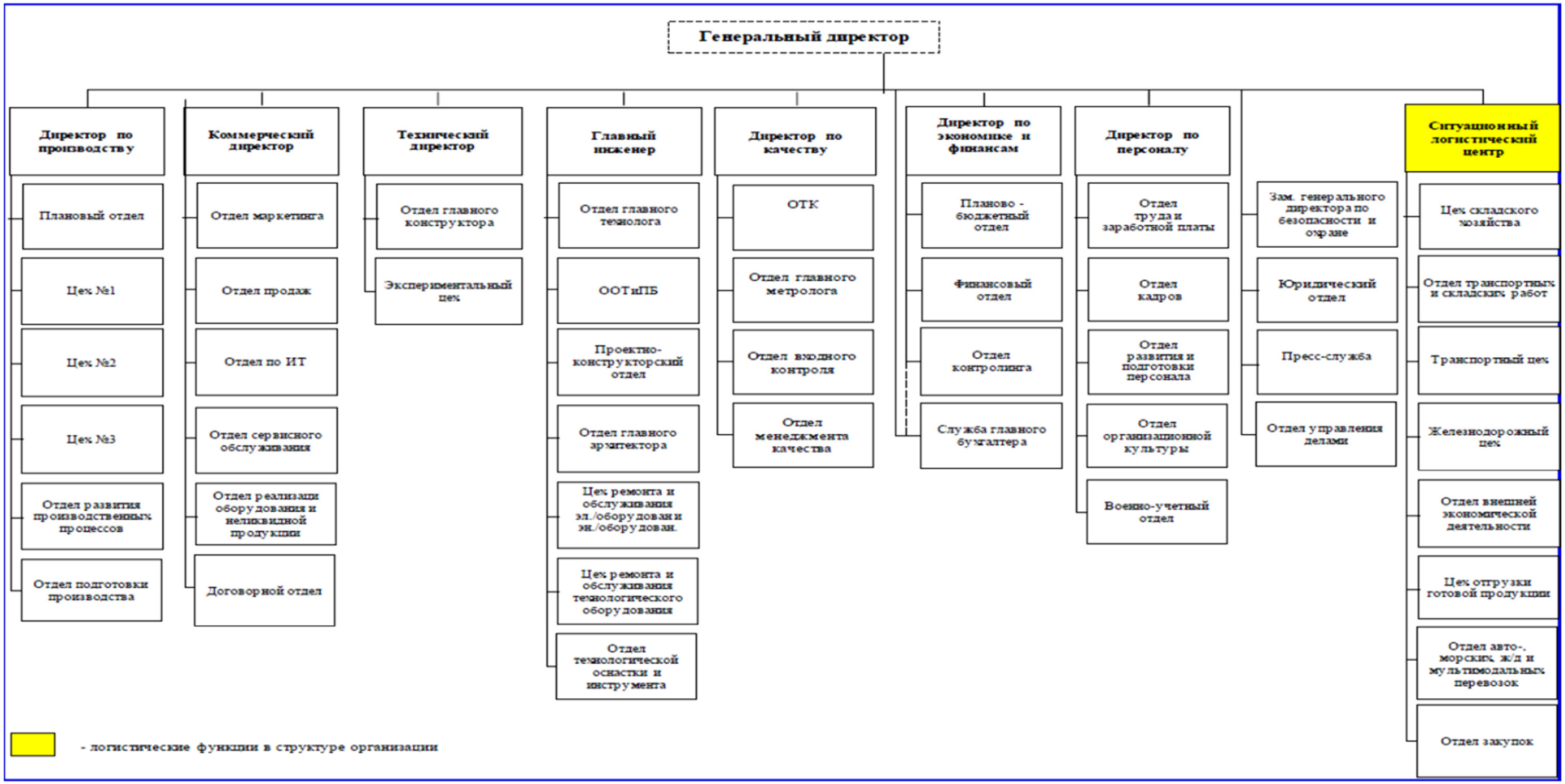
ПРИЛОЖЕНИЕ 3

SWOT-анализ логистических процессов АО «Дакон»

	Сильные стороны - S	**Слабые стороны -W**
	- строгая стратегическая цель в пане развития логистики; - опыт экспертов по некоторым направлениям; - обращение внимания на развитие логистики от высшего руководства предприятия; - успешный опыт в реализованных рамках развития логистических проектов.	- отсутствие культуры и опыта логистики на предприятии; - не имеется рычагов, позволяющих массово удерживать высококвалифицированных сотрудников; - малое количество высококвалифицированных работников; - отсутствие средств, которые можно было бы направить на обновление логистики.
Возможности – O	**SO стратегии**	**WO стратегии**
- функции централизуются по межцеховому перемещению материальных, товарных ценностей; - доставка по всем цехам осуществляется по принципу прогрессивной методики; - понижение уровня издержек посредством стандартизации; - улучшение качества в связи с внедрением новой логистической культуры; - централизация логистических функций.	Концентрический рост 1. Развитие объема производимой продукции 2. Развитие сферы логистики	Функциональная интеграция 1. Оптимизация управления Прямая интеграция 2. Контроль поставок ТМЦ и логистики
Угрозы – T	**ST стратегии**	**WT стратегии**
- изношенность, устаревание технологии хранения; - плохое техническое состояния складских помещений; - нет системы учета расходов на логистику, система экономических параметров не прозрачная; - работают неквалифицированные люди, имеется высокая текучка кадров; - работа ведется в «аварийном режиме»; - утраты времени на согласование нововведений.	Концентрический рост 1. Усиление качества логистических процессов Обратная интеграция 1. Контроль планирования и поставок	Функциональная интеграция 1. Реорганизация всей системы логистики Прямая интеграция 1. Совершенствование системы и технического обеспечения логистики

ПРИЛОЖЕНИЕ 4

Измененная организационная структура АО «Дакон»



ПРИЛОЖЕНИЕ 5

Данные бухгалтерского баланса АО «Дакон» на 31 декабря 2018 г.

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
АКТИВ I . ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Нематериальные активы	1110	1238	1238	1238
Результаты исследований и разработок	1120			
Нематериальные поисковые активы	1130			
Материальные поисковые активы	1140			
Основные средства	1150	35997	39722	43838
Доходные вложения в материальные ценности	1160			
Финансовые вложения	1170	106	106	106
Отложенные налоговые активы	1180	17426	17856	17666
Прочие внеоборотные активы	1190			
Итого по разделу I	1100	54767	58922	62848
II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ Запасы	1210	224044	256360	206879
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	29	330	29
Дебиторская задолженность	1230	102918	80912	85313
Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	670	3034	14769
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	67072	50248	27759
Прочие оборотные активы	1260	2406	1908	5505
Итого по разделу II	1200	397139	392792	340254
БАЛАНС	1600	451906	451714	403102

ПРОДОЛЖЕНИЕ ПРИЛОЖЕНИЯ 5

Наименование показателя	Код	На 31 декабря 20 18 г.	На 31 декабря 20 17 г.	На 31 декабря 20 16 г.
ПАССИВ III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	76	76	76
Переоценка внеоборотных активов	1340	53007	53007	53007
Добавочный капитал (без переоценки)	1350			
Резервный капитал	1360	19	19	19
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	215867	197713	196785
Итого по разделу III	1300	268969	250815	249887
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1410			
Отложенные налоговые обязательства	1420	29661	34708	24783
Оценочные обязательства	1430			
Прочие обязательства	1450			
Итого по разделу IV	1400	29661	34708	24783
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА Заемные средства	1510	19585	27916	
Кредиторская задолженность	1520	120466	125617	116183
Доходы будущих периодов	1530			
Оценочные обязательства	1540	13225	12658	12249
Прочие обязательства	1550			
Итого по разделу V	1500	153276	166191	128432
БАЛАНС	1700	451906	451714	403102

ПРИЛОЖЕНИЕ 6

Данные отчета о финансовых результатах АО «Дакон» за 2017-2018 гг.

Наименование показателя	Код	За Январь – Декабрь 2018 г.	За Январь – Декабрь 2017 г.
Выручка	2110	667177	421478
Себестоимость продаж	2120	(612951)	(384505)
Валовая прибыль (убыток)	2100	54226	36973
Коммерческие расходы	2210	(2699)	(2679)
Управленческие расходы	2220		
Прибыль (убыток) от продаж	2200	51527	34294
Доходы от участия в других организациях	2310		
Проценты к получению	2320	521	2207
Проценты к уплате	2330	(1964)	(1568)
Прочие доходы	2340	46392	102233
Прочие расходы	2350	(68313)	(66890)
Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	28163	70276
Текущий налог на прибыль	2410	(13974)	(8975)
Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	5047	(9925)
Изменение отложенных налоговых активов	2450	(430)	190
Прочее	2460	(652)	(387)
Чистая прибыль (убыток)	2400	18154	51179