

СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	4
1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ.....	7
1.1 Понятие и сущность экономической диагностики.....	7
1.2 Этапы и функции диагностики финансового состояния предприятия	12
1.3 Виды и модели диагностики финансового состояния предприятия....	18
2 ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ТС ЛИТ».....	24
2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТС Лит».....	24
2.2 Анализ финансового состояния ООО «ТС Лит»	30
2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «ТС Лит»	42
3 ВЫЯВЛЕНИЕ РЕЗЕРВОВ И РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ТС ЛИТ»	49
3.1 Выявление резервов улучшения финансового состояния ООО «ТС Лит»	49
3.2 Разработка первоочередных мер по улучшению финансового состо- яния ООО «ТС Лит»	57
ЗАКЛЮЧЕНИЕ.....	62
СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ.....	65
ПРИЛОЖЕНИЕ.....	69

ВВЕДЕНИЕ

Диагностика финансового состояния является одним из наиболее широко применяемых на практике видов диагностики, поскольку именно хорошее финансовое состояние считается одним из основных показателей успешной деятельности предприятий.

Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Оно оценивает, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнёров в финансовом и производственном отношении, определяет конкурентоспособность и потенциал в деловом сотрудничестве. Финансовое состояние отражает «здоровье» предприятия, его платежеспособность и кредитоспособность, степень финансовой независимости и эффективности использования собственного капитала.

Финансовое состояние напрямую связано с финансовыми результатами деятельности предприятий и его деловой активностью, поскольку они определяют темпы прироста прибыли – основного источника увеличения собственного капитала предприятия. Финансовое состояние предприятия характеризуется совокупностью показателей, которые отражают процесс формирования и использования его финансовых средств.

Развитие российской экономики на современном этапе характеризуется неоднозначной и динамично меняющейся экономической средой, наличием сложных управленческих проблем. Многие предприятия испытывают трудности и находятся в кризисной ситуации, сформировавшейся под влиянием введенных санкций в отношении отечественных предприятий.

Своевременное выявление ухудшения финансового состояния предприятия позволит разработать эффективные мероприятия по его финансовому оздоровлению и предотвратить дальнейшее развитие кризисных явлений. Диагностика и мониторинг финансового состояния обеспечивают своевременное распознавание признаков и природы кризисных явлений, их локализацию, что

повышает качество, и оперативность превентивных мер по восстановлению платежеспособности и повышению финансовой устойчивости предприятия.

Несмотря на достаточно широкое применение диагностики финансового состояния в системе антикризисного управления предприятием, она до сих пор остается недостаточно глубоко изученной проблемой. Это объясняется, прежде всего, тем, что финансовое состояние – это комплексное многоаспектное понятие, которое характеризуется целой системой различных показателей, отражающих состояние и эффективность использования финансовых ресурсов предприятия. Наряду с этим, задачи и методология диагностики финансового состояния предприятия в кризисной ситуации существенно отличаются от задач и методологии анализа финансового состояния нормально функционирующего предприятия.

Вышесказанное объясняет актуальность выбранной темы выпускной квалификационной работы, в рамках которой рассматриваются теоретические и практические аспекты диагностики финансового состояния предприятия.

Целью выпускной квалификационной работы является проведение диагностики финансового состояния, и разработка на ее основе комплекса мер по его улучшению.

Объектом исследования в выпускной квалификационной работе выбрано ООО «ТС Лит» – воронежское предприятие, которое производит высококачественную литейную продукцию и изделия из различных марок чугунов и сталей.

Для достижения поставленной в работе цели были решены следующие задачи:

- 1) изучить теоретические аспекты диагностики финансового состояния предприятия, определить роль и функции диагностики, рассмотреть основные виды диагностики;
- 2) провести диагностику финансового состояния предприятия на основании данных его финансовой отчетности;

3) разработать меры по улучшению финансового состояния диагностируемого предприятия.

Теоретической и методологической основой выпускной квалификационной работы являются научные труды зарубежных и отечественных ученых актуальным проблемам в области анализа и диагностики финансового состояния предприятия. В процессе выполнения работы были изучены действующие законодательные акты и инструктивно-методические положения Российской Федерации о предприятии и предпринимательской деятельности, бухгалтерская и статистическая отчетность ООО «ТС Лит».

Структура выпускной квалификационной работы соответствует поставленным задачам, она состоит из введения, трех глав основной части и заключения. Общий объем работы составляет 61 страницу печатного текста, включая 16 таблиц, 22 рисунка и 2 приложения.

1 ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ

1.1 Понятие и сущность экономической диагностики

Термин «диагностика», который сегодня широко используется в экономике, позаимствован из медицины. Слово «диагноз» (от греческого «диагно-зис») означает распознавание, определение. Соответственно, диагностику можно рассматривать как процесс исследования объекта с целью получения диагноза его состояния. Иначе говоря, сущность диагностики заключается в выявлении отклонений от нормы или каких-либо патологических изменений в исследуемом объекте и установлении диагноза его состояния [17, с. 154].

Диагностика – это сложное и многоаспектное понятие, поэтому существует множество подходов к ее определению.

Так, например, ученый – экономист Р.И. Шниппер считает, что экономическая диагностика представляет собой «изучение состояния хозяйствующего субъекта, влияние факторов развития социально-экономических процессов и выявления отклонений от нормального развития. Экономическая диагностика ориентирована как на познание экономических противоречий, так и на разработку мер по их решению. Комплексный характер экономической диагностики заключается в том, чтобы проследить динамику исследуемых процессов во взаимосвязи, исследовать прямые и обратные связи между процессами. Диагностические методы призваны отражать причинно-следственные связи и зависимости» [9, с. 247].

В отличие от Р.И. Шниппера А.И. Муравьев предлагает понимать под экономической диагностикой «способ установления характера нарушений нормального хода хозяйственного процесса предприятия на основе типичных признаков, присущих данному нарушению» [11, с. 179].

По мнению Вартанова А.С. введение термина «диагностика» сделано не с целью обозначения нового вида анализа, сколько для того, чтобы подчеркнуть,

что основное внимание должно уделяться интерпретации тех или иных экономических результатов деятельности предприятия» [10, с. 197].

О.К. Дмитриева считает, что «экономическая диагностика близка к экономическому анализу, однако это не одно и то же. Они различаются по целям, задачам и используемому инструментарию». Анализ определяет количественное значение параметров, выявляет отклонение различных параметров от нормы. Диагностика (постановка диагноза) – это «агрегированное синтетическое заключение о состоянии исследуемого объекта, которое делается на основе различной аналитической информации, ее синтеза и сопоставления. Следовательно, основное отличие экономической диагностики от анализа заключается в ее целевой направленности на выявление отклонений от нормы, обнаружении патологии». При этом совокупность операций, локализирующая причину отклонения объекта от нормального функционирования, называют функциональной диагностикой, а определяющей отклонения параметров объекта от заданной нормы – параметрической диагностикой [8, с. 124].

Согласно трудам В.В. Глухова и Ю.М. Бахрамова, «диагностика экономической системы – это совокупность исследований по определению целей функционирования предприятия, способов их достижения и выявления недостатков» [9, с. 146].

Французский экономист Коласс Б. считает, что заниматься диагностикой – это, значит, рассматривать в динамике симптомы явлений, которые могут задержать достижение поставленных целей и решение задач, подвергая опасности планируемую деятельность. Это предполагает выработку корректирующих решений и/или пересмотр целей и прогнозов. Знание признака (симптома) позволяет быстро и довольно точно установить характер нарушений, не производя непосредственных измерений, т.е. без действий, которые требуют дополнительного времени и средств [21, с. 94].

На основании выше приведенных определений диагностики можно сделать вывод о том, что в широком смысле слова диагностика представляет собой определение состояния изучаемого объекта, явления или процесса управ-

ления на основе результатов проведенных исследований (диагноза) и выявления в них слабых мест. Без диагностических исследований невозможно оценить альтернативы будущего развития объекта или процесса, то есть диагностику можно также рассматривать как основание для разработки прогнозов и стратегических планов развития предприятия.

Основной целью экономической диагностики является оценка положения и возможностей хозяйствующего субъекта (производственной системы), а также описание его состояния, которое обеспечивает информационную базу для контроля и предупреждения возникновения кризисных явлений.

Поскольку диагностические исследования лежат в основе формирования стратегии предприятия, то в числе их задач можно выделить выявление ключевых факторов, определяющих развитие предприятия. Для успешного применения механизмов адаптации стратегии предприятия к происходящим изменениям, результаты экономической диагностики должны отражать реальное состояние рыночной среды и динамику требований рынка. Вследствие этого, диагностика должна включать детальный анализ внешней и внутренней среды предприятия.

Диагностика внешней среды предполагает определение круга возможностей и угроз, которые могут возникнуть для предприятия в будущем, с тем, чтобы правильно сформировать его стратегию. Для осуществления диагностики внешней среды (макросреды) предприятия проводят:

- анализ стратегической позиции, занимаемой предприятием;
- анализ сегментов рынка;
- анализ возможностей предприятия;
- анализ конкуренции;
- позиционный анализ.

Не менее важна и вторая составляющая экономической диагностики: диагностика внутренней среды предприятия. Она предусматривает проведение комплексного и детального анализа всех внутренних ресурсов предприятия, т.е. организационно-управленческий и финансово-экономический анализ.

Существует несколько видов экономической диагностики, – ее классифицируют по целям проведения, по степени охвата, по масштабу работ и пр. На практике чаще всего применяется следующие три вида экономической диагностики (рисунок 1.1):

- а) комплексная диагностика экономического состояния;
- б) экспресс-диагностика;
- в) диагностика банкротства.



Рисунок 1.1 – Виды экономической диагностики

В то время как экспресс-диагностика чаще все используется для получения предварительной оценки состояния предприятия, поскольку предполагает небольшие временные затраты, то комплексная диагностика экономического состояния, как правило, проводится на втором этапе, после получения результатов экспресс-диагностика и выявления отклонения некоторых показателей деятельности предприятия от нормативного уровня.

Экспресс-диагностика применяется в том случае, если необходимо получить общее представление о состоянии предприятия. В этом случае весь

комплекс аналитических процедур может представлять собой чтение бухгалтерской (финансовой) отчетности. Метод экспресс-диагностики является важнейшим средством повышения качества управления, так как позволяет повысить оперативность и действенность управленческих решений, осуществлять управление в режиме предупреждения ошибочных решений.

Диагностика является исследованием деятельности предприятия за определенный период и характеризует его относительное состояние (рис. 1.2). Выводы экспресс-анализа основаны на расчете относительных показателей, исследования динамики их изменения, характеризующих различные аспекты деятельности предприятия за анализируемый период. На основе интерпретации полученных в ходе анализа данных готовится заключение о положении предприятия с учетом ретроспективы его развития, а также вероятных тенденций изменений данных показателей. В этих условиях руководитель предприятия не может рассчитывать только на свою интуицию.

Значение диагностики банкротства объясняется возросшей ролью банкротства в современной экономике и увеличением количества банкротств вследствие периодически повторяющихся кризисных процессов, но даже и в относительно благоприятные периоды развития экономики, как показывает опыт, разоряется большое количество предприятий. Это обуславливает необходимость применения методологии прогнозирования банкротства, в первую очередь, для своевременного распознавания симптомов возникающих кризисов и возможности оперативного реагирования на них.

Важность профилактики банкротства, его своевременного обнаружения и устранения определена тем, что деятельность многих предприятий в большей степени финансируется за счет заемных средств и протекает в динамично развивающейся экономике с высокой степенью неопределенности, что существенно повышает риск банкротства предприятий в результате воздействия как внешних, так и внутренних экономических факторов. Помимо этого, механизм диагностики финансового состояния предприятия важен для его кредиторов, инвесторов и регулирующих государственных органов.



Рисунок 1.2 – Основные принципы диагностики финансового состояния предприятия

1.2 Этапы и функции диагностики финансового состояния предприятия

Диагностика финансового состояния позволяет выявлять причинно-следственные связи в функциях управления, а затем переходить к построению объяснительной и прогнозной моделей функционирования и развития предприятия, осуществляя при этом предупреждение его банкротства.

Диагностика, наряду с этим, используется для оценки достоверности текущего финансового учета и отчетности предприятия, а также в качестве базы для выдвижения гипотез о закономерностях и возможном неустойчивом финансово-экономическом состоянии.

От цели диагностики зависят степень детализации и глубина проводимых исследований финансового состояния предприятия. Это может быть, как отдельный анализ структуры затрат, анализ структуры баланса и оборотных средств, анализ ликвидности и финансовой устойчивости, анализ денежного потока, анализ оборачиваемости, анализ прибыльности, анализ эффективности деятельности предприятия, так и комплексный анализ, включающий все перечисленные компоненты.

Как правило, диагностика финансового состояния предприятия осложняется рядом факторов, основными из них являются [17, с. 192]:

- отсутствие достоверных и сопоставимых аналитических данных за предыдущие периоды, а также по большинству отраслей и компаний;
- отсутствие специалистов, способных грамотно и глубоко проанализировать финансовые результаты;
- недооценка руководством предприятия важности управления внутренними финансовыми ресурсами;
- нестабильность внешнего окружения (законодательство, налоговая система и т.д.);
- отличие отечественной системы бухгалтерского учета от международной, что затрудняет использование многих эффективных диагностических методик.

Подобная диагностика дает возможность оценить, прежде всего, финансовое положение предприятия, его имущественное состояние, степень предпринимательского риска (т.е. возможность погашения обязательств перед третьими лицами), достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций, потребность в дополнительных источниках финансирования, рациональность использования капитала и эффективность деятельности предприятия.

Диагностика базируется на следующих принципах [11, с. 134]:

- оценка данных невозможна без их сравнения;
- использование недостоверных данных влечет неточные результаты;
- нельзя смешивать несовместимые данные;
- обязательный учет существующих между показателями взаимосвязей;
- результат диагностики – выводы, являющиеся основой для принятия последующих управленческих решений.

Диагностика осуществляется в несколько этапов – сбор и подготовка исходной информации, аналитическая обработка, интерпретация результатов, выводы и рекомендации.

Проанализировав функциональные особенности существующих методик проведения диагностики финансового состояния предприятия, можно выделить следующий состав основных задач [20, с. 194]:

1. Сбор информации и оценка ее достоверности на основании анализа учетной политики предприятия. Отбор данных из форм бухгалтерской отчетности за требуемый период времени.
2. Перевод типовых форм бухгалтерской отчетности в аналитическую форму.
3. Анализ структуры отчетов и динамики показателей.
4. Расчеты и группировки показателей деятельности предприятия по основным направлениям анализа.
5. Анализ и изменения групп показателей за исследуемый период.

6. Выявление взаимосвязей между основными исследуемыми показателями и интерпретация результатов.
7. Подготовка заключения о финансовом состоянии предприятия. Определение «узких мест» и поиск резервов.
8. Выработка рекомендаций по улучшению финансового состояния предприятия

В соответствии с перечнем вышеуказанных задач диагностика финансового состояния предприятия осуществляется в несколько этапов, – сбор и подготовка исходной информации, аналитическая обработка полученной информации, интерпретация результатов анализа, выводы и рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия (рисунок 1.3).



Рисунок 1.3 – Этапы диагностики финансового состояния предприятия

Основным инструментом диагностики финансового состояния предприятия является финансовый анализ, цель которого заключается в определении

финансового здоровья предприятия, в выявлении слабых мест и потенциальных источников возникновения проблем в ходе его дальнейшего функционирования, а также обнаружение сильных сторон и возможностей, на которые предприятие может сделать ставку.

Если рассматривать финансовый анализ как процесс оценки финансового состояния предприятия на основе изучения его бухгалтерской и статистической отчетности, то в качестве его основных целей можно выделить следующие:

- отслеживание текущего финансового состояния предприятия;
- анализ способности предприятия финансировать свои инвестиционные проекты;
- анализ способности своевременного возврата кредитов;
- предупреждение наступления банкротства;
- формирование прогнозов финансовой деятельности предприятия;
- оценка стоимости предприятия при его продаже или слиянии;
- отслеживание динамики финансового состояния и другие.

В диагностике банкротства или кризиса предприятия, как социально-экономической системы и причин его порождающих, можно выделить [7, с.9]:

- во-первых, изучение социально-экономических систем как объектов диагностики;
- во-вторых, построение и изучение соответствующих моделей социально-экономических систем;
- в-третьих, исследование диагностических систем и их связей с объектом диагностики.

Первое направление диагностики связано с разработкой методов решения и предполагает изучение условий функционирования и состояний производственных социально-экономических систем.

Второе направление диагностики связано с разработкой методов диагностирования кризиса и причин, порождающих его в социально-экономических системах.

Проведение экономического анализа на каждом этапе диагностики имеет свои особенности, которые проявляются: в обосновании системы ключевых или приоритетных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия; в определении вида информационного обеспечения диагностики; в формировании системы аналитических процедур; в организации проведения диагностики (рисунок 1.4).

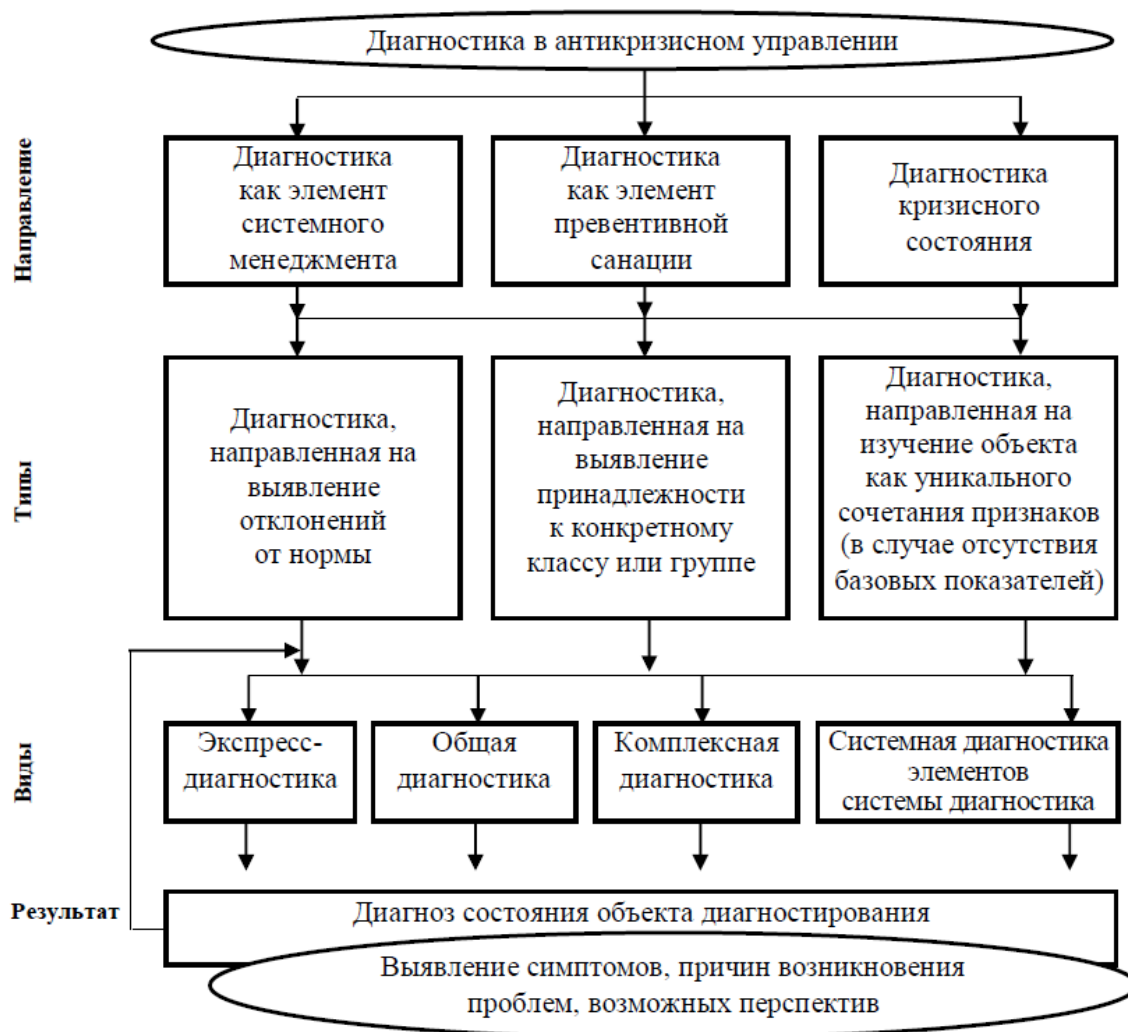


Рисунок 1.4 – Классификация типов диагностики

Проведение антикризисной диагностики осуществляют с учетом жизненного цикла предприятия, что обуславливает дифференциацию системы ключевых показателей на каждой фазе развития предприятия. На фазе возникновения предприятия к ним относятся показатели: прибыль, оборотный капитал, сумма активов, оборачиваемость запасов, накладные расходы, расходы на

оплату труда, расходы на обучение и профессиональную подготовку работников. На фазе развития предприятия к ним относятся показатели: прибыль, чистые активы, кредиторская и дебиторская задолженности, коэффициенты оборачиваемости активов, собственного, оборотного капитала и запасов. На фазе пика производства – прибыль, коэффициенты финансирования, автономии, маневренности, покрытия текущих активов, инвестирования, финансовый леверидж, фондоотдача, рентабельность активов, рентабельность инвестиций. На фазе адаптации и реформирования – затраты на маркетинговые исследования, расходы на техническую и технологическую модернизацию, издержки на технологические и вынужденные простои, затраты на устранение брака и потери от него, расходы на оплату труда и пр.

Таким образом, независимо от направления, диагностика проводится для получения небольшого числа ключевых, наиболее информативных показателей, дающих точную и объективную картину текущего положения предприятия. Она позволяет выявить назревающие проблемы и предложить возможные выходы из критических ситуаций.

1.3 Виды и модели диагностики финансового состояния предприятия

Различают несколько основных видов диагностики. Так, экспресс-диагностика – это построение и анализ системы взаимосвязанных показателей, характеризующих эффективность деятельности компании с точки зрения ее соответствия оперативным (тактическим) целям бизнеса. Ее цель – оперативно найти и выделить наиболее сложные проблемы управления предприятием в целом и его финансовыми ресурсами в частности. Это необходимо, в первую очередь, для сужения области поиска причин существующих проблем и путей их возможного решения. Данные этого анализа являются предварительными, а выводы носят вероятностный характер (рисунок 1.5).



Рисунок 1.5 – Экспресс – диагностика финансового состояния предприятия

Система важнейших индикаторов оценки угрозы банкротства предприятия в разрезе отдельных объектов наблюдения «кризисного поля» детализирована на рисунке 1.6 [11, с. 518].

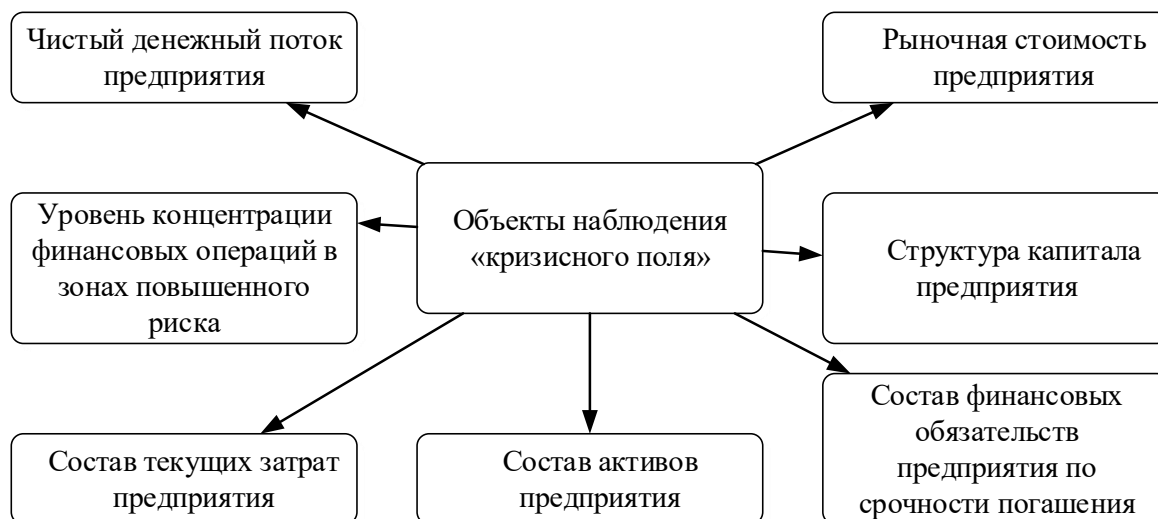


Рисунок 1.6 – Объекты наблюдения кризисного поля

По значениям показателей, приведенных на рисунке 1.6, определяются масштабы кризисного финансового состояния предприятия, и проводится детальная (фундаментальная) диагностика, которая характеризует систему глу-

бокой оценки параметров кризисного финансового развития предприятия, которая осуществляется на основе методов факторного анализа и прогнозирования. Основными целями фундаментальной диагностики банкротства являются:

- углубление результатов оценки кризисных параметров финансового развития предприятия, полученных в процессе экспресс – диагностики банкротства;
- подтверждение полученной предварительной оценки масштабов кризисного финансового состояния предприятия;
- прогнозирование развития отдельных факторов, генерирующих угрозу банкротства предприятия, и их негативных последствий;
- оценка и прогнозирование способности предприятия к нейтрализации угрозы банкротства за счет усиления внутреннего финансового потенциала.

Процесс установления текущего и перспективного состояния организации в ходе диагностики вероятности банкротства может носить различный характер в зависимости от целевой ориентации процесса диагностирования. Поэтому диагностику вероятности банкротства организаций можно классифицировать на антикризисную и кризисную диагностику.

Антикризисная диагностика представляет собой исследовательский процесс регулярного и: досудебного мониторинга состояния организации с целью своевременного выявления вероятности формирования кризиса на ранних его стадиях, т. е. в целях его предвидения, а значит, и своевременного предотвращения. Основной результат процесса диагностирования в этом случае – это формирование вывода о наличии угрозы вероятности банкротства и целесообразности или необходимости проведения более углубленного и детального анализа по определенным направлениям.

Другой вид диагностики, осуществление которого возможно при оценке вероятности банкротства хозяйствующих субъектов в ходе арбитражного про-

цесса, т.е. на стадии судебного разбирательства дела о банкротстве, – это кризисная диагностика. Она представляет собой исследование сформировавшегося кризисного состояния организации в целях выявления возможностей его преодоления (рисунок 1.7) [6, с. 81].

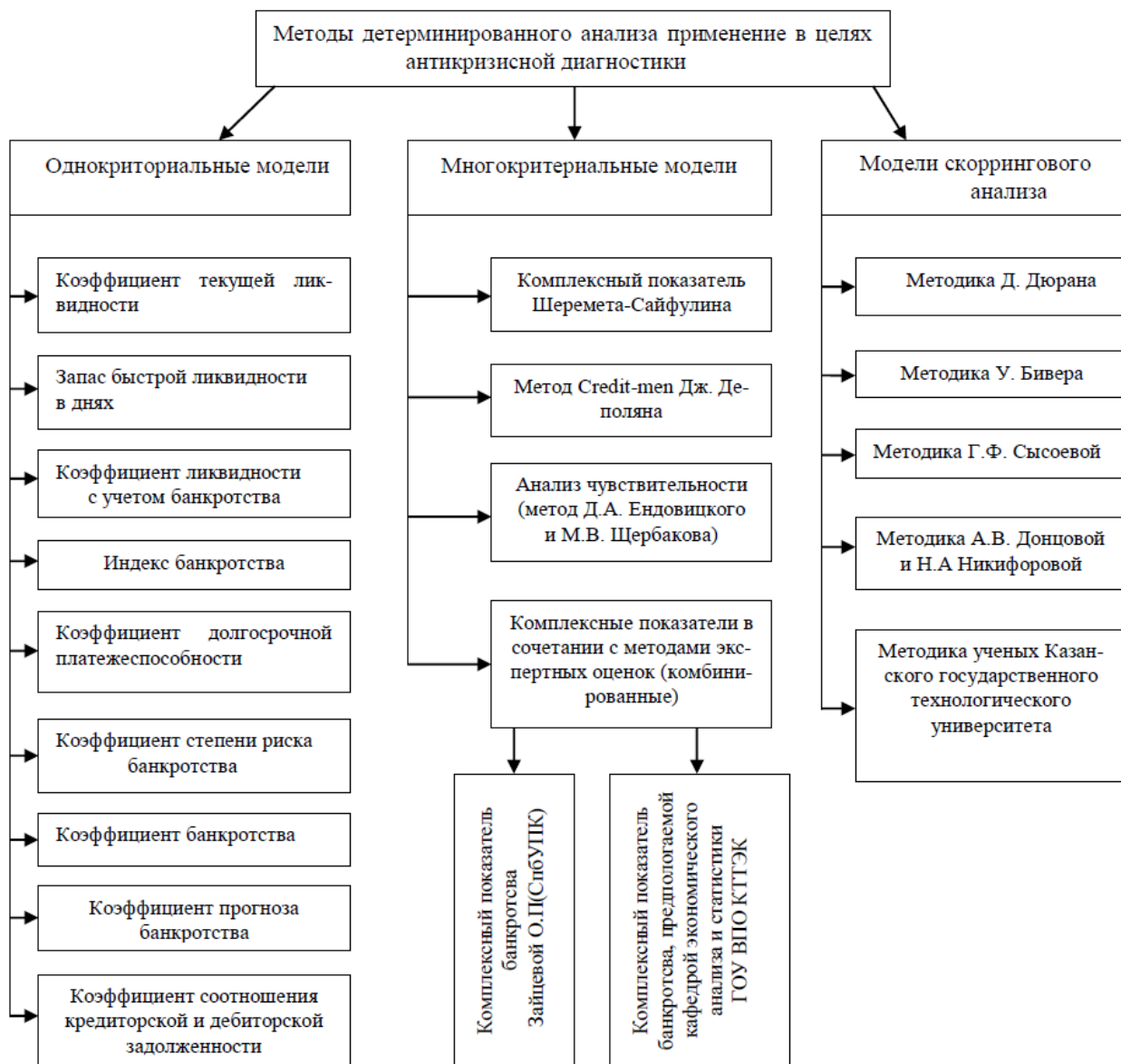


Рисунок 1.7 – Методы антикризисной диагностики вероятности банкротства организаций на основе детерминированного анализа

Применение неформализованных критериев диагностики вероятности банкротства основано на системе качественных характеристик, составляющих основу экспертных оценок. Формирование экспертом требуемой от него ин-

формации осуществляется в результате интуитивно-логического анализа задачи, в ходе которого каждый из экспертов не только моделирует, но и (что особенно важно) производит сравнительный анализ альтернатив решения [19, с. 14]. Таким образом, задача эксперта состоит в том, чтобы разместить сопоставляемые альтернативы в определенной последовательности с учетом их экономической значимости.

В некоторых случаях при оценке вероятности банкротства предприятий используются следующие методы экспертных оценок:

- система качественных характеристик, предложенная В. В. Ковалевым и В. П. Приваловым;
- рекомендации комитета по обобщению практики аудирования Великобритании;
- методика Аргенти;
- практика обработки экспертных оценок на базе теории нечетких множеств.

Для оценки финансового состояния и вероятности банкротства российские предприятия используются также рейтинговые (балльные) методики, подобные Аргенти. К их числу можно отнести методику Р.С. Сайфуллина и Г.Г. Кадыкова, которые предложили использовать для оценки финансового состояния предприятий рейтинговое число [31, с.176].

Интегральную балльную оценку финансовой устойчивости, которую также можно применять для оценки финансового состояния и вероятности банкротства предприятия, разработали Л.В. Донцова и Н.А. Никифорова [14, с.341]. Сущность этой методики заключается в классификации предприятий по степени риска, исходя из фактического уровня показателей и рейтинга каждого показателя в баллах.

На практике, для предприятий, в отношении которых уже введена процедура банкротства, для проведения финансового анализа и оценки вероятности банкротства используется система критериев, утвержденных Постановлением Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367 [2, с. 5].

На основании приведенной в разделе классификации инструментов диагностики банкротства можно сделать вывод о том, что в связи с повышенным интересом к проблеме прогнозирования банкротства к настоящему времени зарубежными и отечественными учеными разработано множество различных методик и математических моделей диагностики вероятности банкротства коммерческих организаций. Универсальной модели прогнозирования вероятности банкротства предприятия практически нет, и имеется много ограничений на применение существующих методик диагностики банкротства для отечественных предприятий.

По мнению многих ученых-экономистов сложившаяся на сегодняшний день система диагностики «не представляет собой какой-либо четко сформулированной базы, при применении которой можно, рассчитав ряд показателей, уверенно сказать, какая степень развития на сегодняшний день присуща данному предприятию [12, с. 59]. Существующая нормативная база российской практики диагностики банкротства направлена, в первую очередь, на выявление каких-либо черт, отражающих деятельность организации, которая уже находится в кризисной ситуации».

2 АНАЛИЗ И ДИАГНОСТИКА ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ТС ЛИТ»

2.1 Организационно-экономическая характеристика ООО «ТС Лит»

В качестве объекта исследования в выпускной квалификационной работе рассмотрено предприятие ООО «ТС Лит», которое производит литейную продукцию из различных марок чугунов и сталей для внутреннего потребления и предприятий различных отраслей экономики.

Сведения о регистрации ООО «ТС Лит» и его реквизиты приведены в таблице 2.1.

Таблица 2.1 – Краткая информация о предприятии ООО «ТС Лит»

Полное наименование предприятия:	Общество с ограниченной ответственностью «ТС Литейное производство»
Сокращенное наименование предприятия:	ООО «ТС Лит»
Юридический адрес:	394084, г. Воронеж, ул. Чебышева, д. 38
Сведения о государственной регистрации:	Свидетельство о государственной регистрации юридического лица ООО «ТС Литейное производство» зарегистрировано 22 августа 2016 года Межрайонной инспекцией Федеральной налоговой службой по крупнейшим налогоплательщикам по Воронежской области и внесено в единый государственный реестр юридических лиц за основным государственным номером 1163668099924
Размер уставного капитала:	1000000 рублей
Вид собственности	частная
Виды деятельности:	Литье чугуна Литье стали Обработка металлических изделий механическая
ИНН	3663122432
КПП	366301001
Руководство	Директор Стрельцов Александр Викторович
Телефон/факс	+7 (473) 268-74-86
Адрес корпоративного сайта	http://tsen.ru/

Воронежское предприятие ООО «ТС Лит» было создано в 2016 году группой энтузиастов и специалистов в области литейного производства. В настоящее время ООО «ТС Лит» – это современный литейный завод, оснащённый передовым высокопроизводительным оборудованием и уникальными технологиями литья. Завод выполняет заказы по литью металлов различных марок высокой степени сложности, разных геометрических параметров и весом от 1 кг до 400 кг.

Предприятие прошло через ряд этапов своего развития, начиная с небольшого цеха, который специализировался на изготовлении столбиков для ограды и труб. По мере увеличения дохода ООО «ТС Лит» смогло приобрести современное оборудование, как отечественного, так и импортного производства, отвечающее требованиям стандартов мирового уровня. В его составе можно выделить:

1) оборудование английской компании OMEGA Foundry Machinery Limited, которая является одним из мировых лидеров в области производства формовочного оборудования для технологии ХТС (получение форм и стержней из холодно-твердеющих смесей);

2) индукционные печи производства известной американской компании «Inductoterm» (ёмкостью 250, 400 и 750 кг), которые обеспечивают низкий угар элементов, низкую загазованность и равномерность химического состава по всему объёму металла за счёт его перемешивания;

3) автоматическую формовочную линию DOUBLE STARS китайского производства, которая предназначена для изготовления чугунного литья в песчано-глинистые формы и др.

Развитие и совершенствование технической базы производства ООО «ТС Лит» позволило ему постепенно расширять ассортимент выпускаемой продукции. В настоящее время предприятие выпускает широкую номенклатуру литья для машиностроения и декоративного художественного литья, а также оказывает комплекс сверлильных, зуборезных, долбежных, токарных, фрезерных работ, термообработки и плазменной резки металла.

Предприятие ООО «ТС Лит» производит литейную продукцию высокого качества, которая характеризуется низким уровнем литейных дефектов и брака вследствие управления качеством производственного процесса. Для контроля качества продукции и процесса ее изготовления на предприятии имеются три лаборатории:

- 1) механическая лаборатория, в которой осуществляется анализ механических свойств литейной продукции;
- 2) спектральная лаборатория, в которой производится анализ микроструктуры литейной продукции;
- 3) химическая лаборатория, в которой осуществляется экспресс-анализ химического состава литейной продукции.

В отделении литейного производства ООО «ТС Лит», благодаря наличию прецизионного оборудования, выполняются заказы по изготовлению тонкостенных спиральношовных труб разного диаметра, толщина которых составляет менее 2 мм. Такие тонкостенные трубы находят широкое применение при изготовлении сельскохозяйственной техники (норий, шнековых транспортеров, зернопогрузчиков, обойм для колонн и пр.), а также при создании вентиляционных каналов и строительных конструкций.

В составе завода ООО «ТС Лит» имеется девять производственных участков (рисунок 2.1): заливочный участок; плавильный участок; шихтовый участок, обрубной участок, токарно-фрезерный участок, трубно-шнековый участок, сборочный участок, участок плазмы.

Менеджеры ООО «ТС Лит» большое внимание уделяют внедрению на предприятии ресурсосберегающих технологий, которые позволяют значительно сократить затраты материальных и трудовых ресурсов, а также энерго-ресурсов на единицу металлопродукции. С этой целью на заводе постоянно реализуются различные мероприятия, направленные на снижение материалоемкости за счет применения вторичных ресурсов и повышения качества выпускаемой продукции, и использующие новейшие научно-технические разработки.



Рисунок 2.1 – Организационная структура предприятия ООО «ТС Лит»

Основные технико-экономические показатели функционирования ООО «ТС Лит» за 2021-2022 гг. отражены в таблице 2.2.

Таблица 2.2 – Основные технико-экономические показатели деятельности ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

Показатели	2021 год	2022 год	Изменение прирост (+) снижение (-)	
			тыс. руб.	%
Выручка предприятия, тыс.руб.	307 635	319 102	11467	3,73
Себестоимость, тыс.руб.	307 372	319 574	12202	3,97
Чистая прибыль, тыс.руб.	-130	53	183	-140,77
Активы, тыс.руб.	158 375	137 706	-20669	-13,05
Среднесписочная численность работников, чел.	102	100	-2	-1,96
Среднегодовой выпуск продукции на 1 рабочего, тыс.руб.	3016,03	3191,02	174,99	5,80
Среднегодовая стоимость основных производственных фондов, тыс.руб.	10 880	11 063	-183	-1,65
Фондоотдача, руб./руб.	27,81	29,33	1,52	5,47

Согласно данным таблицы 2.2, практически все показатели ООО «ТС Лит» в 2022 году по сравнению с 2021 годом имеют положительную динамику, что обусловлено увеличением выручки предприятия и его прибыльной деятельностью.

Абсолютное увеличение чистой прибыли ООО «ТС Лит» в анализируемом периоде составило 183 тыс. руб., а темпы прироста чистой прибыли предприятия составили 140,77%.

В 2022 году наблюдался также рост показателя эффективности использования трудовых ресурсов предприятия, – так, среднегодовой выпуск продукции на одного рабочего вырос на 174,99 тыс. руб. (5,8%) по сравнению с 2021 годом.

Увеличение выручки ООО «ТС Лит» в 2022 году положительно сказалось и на фондоотдаче – показателе эффективности использования основных средств предприятия, – она выросла на 1,52 (5,47%).

2.2 Анализ и диагностика финансового состояния ООО «ТС Лит»

Оценке финансового состояния предприятия обычно предшествует изучение состава и структуры его имущества, а также источников его формирования за период не менее чем 2 года. Такое исследование позволяет своевременно выявить негативные тенденции изменения структуры активов и капитала предприятия, чтобы разработать комплекс мер по повышению качества их использования и предупреждению возникновения кризисных явлений на предприятии.

В таблице 2.3 отражены результаты структурно-динамического анализа баланса ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг., приведенного в приложении А.

Таблица 2.3 – Динамика состава и структуры активов и пассивов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Актив	2020 год	2021 год	2022 год	Пассив	2020 год	2021 год	2022 год
Внеоборотные активы	11062	10880	11063	Капитал и резервы	2376	2246	2299
То же, % к итогу	7,12	6,87	8,03	То же, % к итогу	1,53	1,42	1,67
Оборотные активы	144448	147499	126643	Долгосрочные обязательства	302	247	192
То же, % к итогу	92,88	93,13	91,97	То же, % к итогу	0,19	0,16	0,14
–	–	–	–	Краткосрочные обязательства	152845	155882	135216
–	–	–	–	То же, % к итогу	98,28	98,43	98,19
Валюта баланса	155521	158375	137706	Валюта баланса	155521	158375	137706
То же, % к итогу	100,00	100,00	100,00	То же, % к итогу	100,00	100,00	100,00

Согласно данным таблицы 2.3, валюта баланса или стоимость имущества предприятия ООО «ТС Лит» в 2020 году составляла 155521 тыс. руб., а в 2022 году – 137706 тыс. руб. То есть, в анализируемом периоде она уменьшилась на 17815 тыс. руб.

Снижение стоимости имущества ООО «ТС Лит» можно рассматривать как неблагоприятный фактор. Поскольку он свидетельствует о снижении экономического потенциала предприятия.

Изменение активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг. отражено на рисунке 2.2, из которого можно видеть, что уменьшение совокупных активов предприятия в 2022 году обусловлено сокращением величины оборотных активов, в то время как внеоборотные активы изменились незначительно.

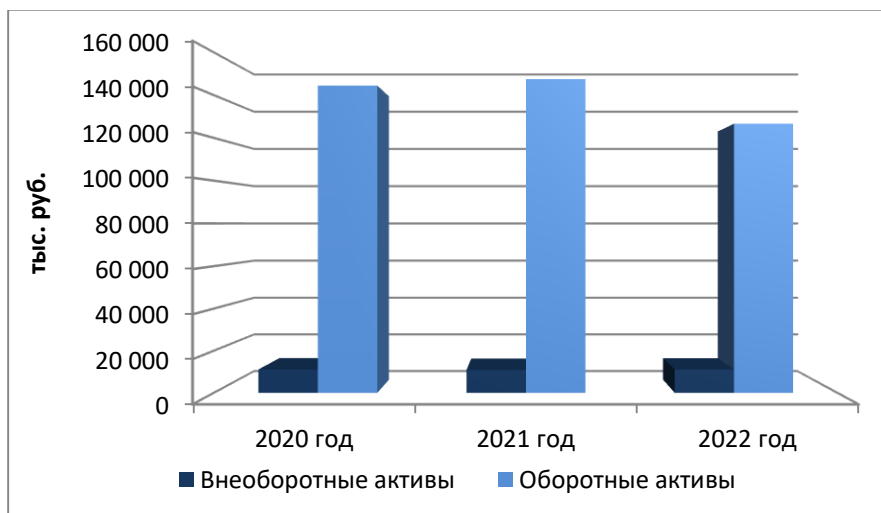


Рисунок 2.2 – Изменение активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Это подтверждается данными рисунка 2.3, на котором отражено изменение структуры активов ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

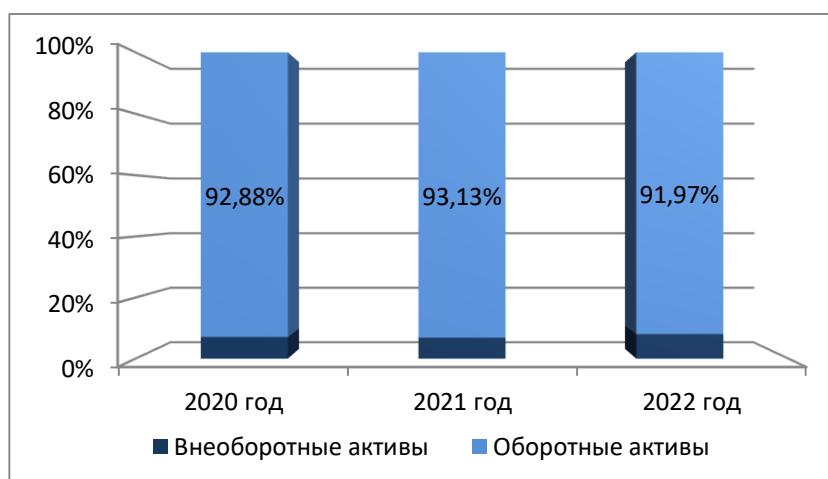


Рисунок 2.3 – Динамика структуры активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Как можно видеть на рисунке 2.3, удельный вес внеоборотных активов в общей структуре активов ООО «ТС Лит» невысок: в 2021 году он составлял 6,87%, а в 2022 году он вырос до 8,03% вследствие некоторого роста величины внеоборотных активов.

Оборотные активы преобладают в структуре активов ООО «ТС Лит», их удельный вес в анализируемом периоде незначительно сократился и в конце 2022 года составил 91,97%.

Снижение удельного веса оборотных активов ООО «ТС Лит» в структуре активов в 2022 году вызвано снижением величины запасов предприятия: с 120 591 тыс. руб. в 2021 году до 99 465 тыс. руб. в 2022 году.

В то же время, в анализируемом периоде наблюдается рост величины дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» на 2207 тыс. руб.: с 24 593 тыс. руб. до 26 800 тыс. руб. Увеличение дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» в 2022 году на 8,97% при росте выручки на 3,73% может рассматриваться как неблагоприятный фактор, и свидетельствует об ухудшении ассортиментного портфеля предприятия или проблемах со сбытом продукции.

В 2022 году также сократилась величина денежных средств ООО «ТС Лит» (с 2311 тыс. руб. до 378 тыс. руб.), и их удельный вес в конце 2022 года составляет всего 0,3% в структуре оборотных активов.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов ООО «ТС Лит» в течение всего рассматриваемого периода занимают запасы. В 2022 году наблюдалась тенденция снижения доли запасов и денежных средств в структуре оборотных активов ООО «ТС Лит» на фоне роста доли дебиторской задолженности (рисунок 2.4).

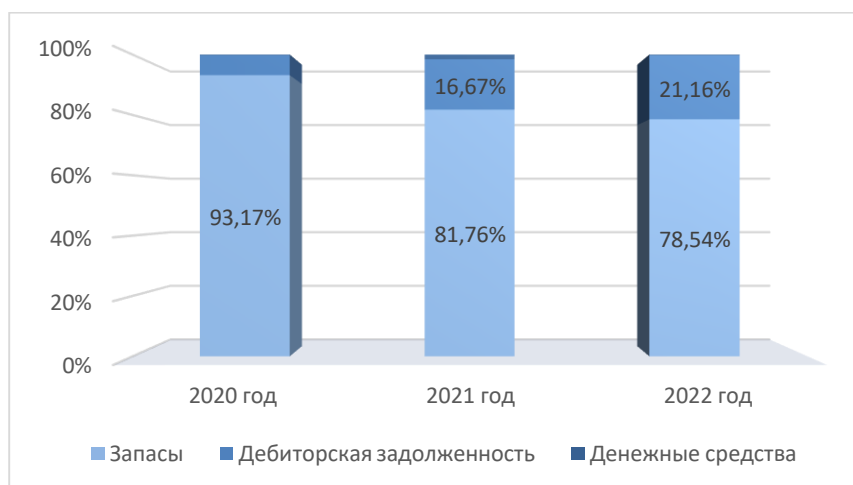


Рисунок 2.4 – Изменение структуры оборотных активов ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Изменение величины капитала ООО «ТС Лит» в 2022 году обусловлено изменением краткосрочных обязательств, которые сократились со 152845 тыс. руб. в 2020 году до 135 216 тыс. руб. в 2022 году (рисунок 2.5).

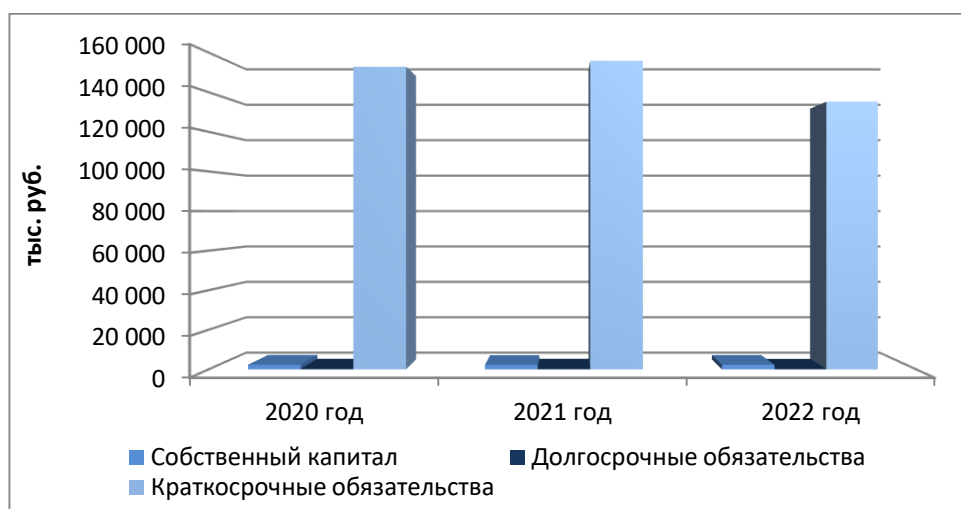


Рисунок 2.5 – Изменение капитала ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Что касается структуры капитала ООО «ТС Лит», то в ней преобладают заемные средства в виде кредиторской задолженности, на долю которой приходится более 98% в течение всего рассматриваемого периода. Это является неблагоприятным фактором для финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия, поскольку может приводить к росту финансовых рисков (рисунок 2.6).

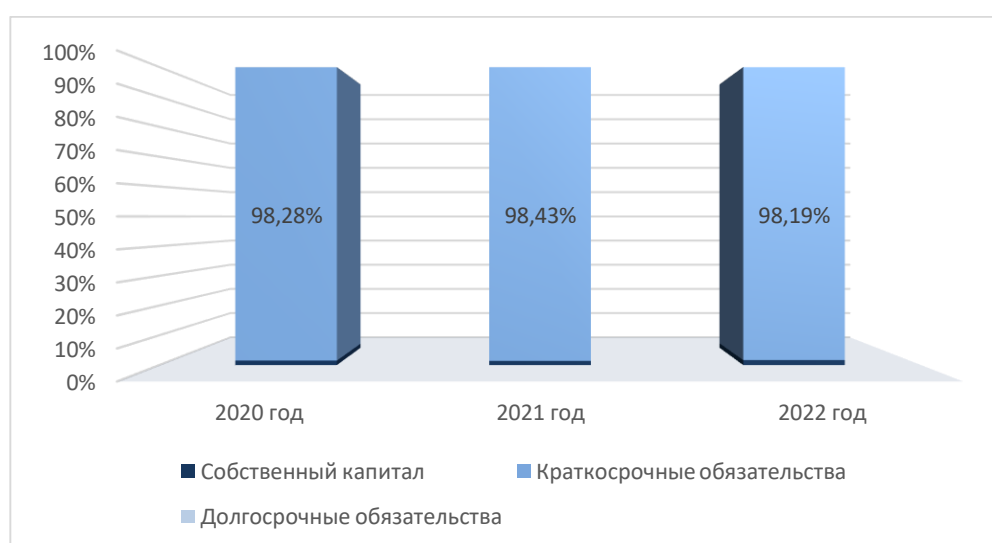


Рисунок 2.6 – Динамика структуры капитала ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Под ликвидностью понимается способность предприятия своевременно выполнять свои долговые обязательства, которые отражают его способность в ограниченные сроки превратить все имущество в деньги.

Для проведения анализа ликвидности баланса ООО «ТС Лит» была составлена табл. 2.4.

Таблица 2.4 – Группировка активов по степени их ликвидности и пассивов баланса ООО «ТС Лит» по срокам их погашения за 2021–2022 гг.

Группа активов	Группировка активов баланса	Сумма, тыс. руб.		Группа пассивов	Группировка пассивов баланса	Сумма, тыс. руб.	
		2021 г.	2022 г.			2021 г.	2022 г.
А1	Наиболее ликвидные активы	2 311	378	П1	Наиболее срочные обязательства	155882	135216
	% к итогу	3,07%	0,71%		% к итогу	98,43%	98,19%
А2	Быстрореализуемые активы	24593	26800	П2	Краткосрочные обязательства	0	0
	% к итогу	15,53%	19,46%		% к итогу	0%	0%
А3	Медленно реализуемые активы	120591	99465	П3	Долгосрочные обязательства	247	192
	% к итогу	76,14%	72,23%		% к итогу	0,15%	0,14%
А4	Труднореализуемые активы	10 876	11 063	П4	Собственный капитал и другие постоянные пассивы	2246	2299
	% к итогу	6,87%	8,03%		% к итогу	1,42%	1,67%
	Валюта баланса	158375	137706		Валюта баланса	158375	137706

Исходя из данных таблицы 2.4, согласно данным бухгалтерского баланса ООО «ТС Лит» в 2021 году выполняются только два из четырех проверочных неравенств ($A2 > P2$ и $A3 > P3$), поэтому баланс предприятия нельзя признать ликвидным.

Аналогично, по данным бухгалтерского баланса ООО «ТС Лит» в 2022 году также выполняется только два из четырех неравенств, поэтому баланс предприятия нельзя признать ликвидным.

В таблице 2.5 приведены итоговые результаты анализа ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2020-2022 гг.

Таблица 2.5 – Анализ ликвидности баланса ООО «ТС Лит» за 2020-2022 гг.

Абсолютно ликвидный баланс	Соотношение активов и пассивов баланса		
	2020 г.	2021 г.	2022 г.
A1>П1	A1<П1	A1<П1	A1<П1
A2>П2	A2>П2	A2>П2	A2>П2
A3>П3	A3>П3	A3>П3	A3>П3
A4<П4	A4>П4	A4>П4	A4>П4

Исходя из данных таблицы 2.4 и таблицы 2.5, можно охарактеризовать ликвидность баланса ООО «ТС Лит» как недостаточную, – в 2022 году предприятие могло оплатить абсолютно ликвидными средствами лишь 0,3% своих краткосрочных обязательств.

Более наглядное представление о соотношении активов и пассивов баланса для оценки ликвидности дает рис. 2.7.

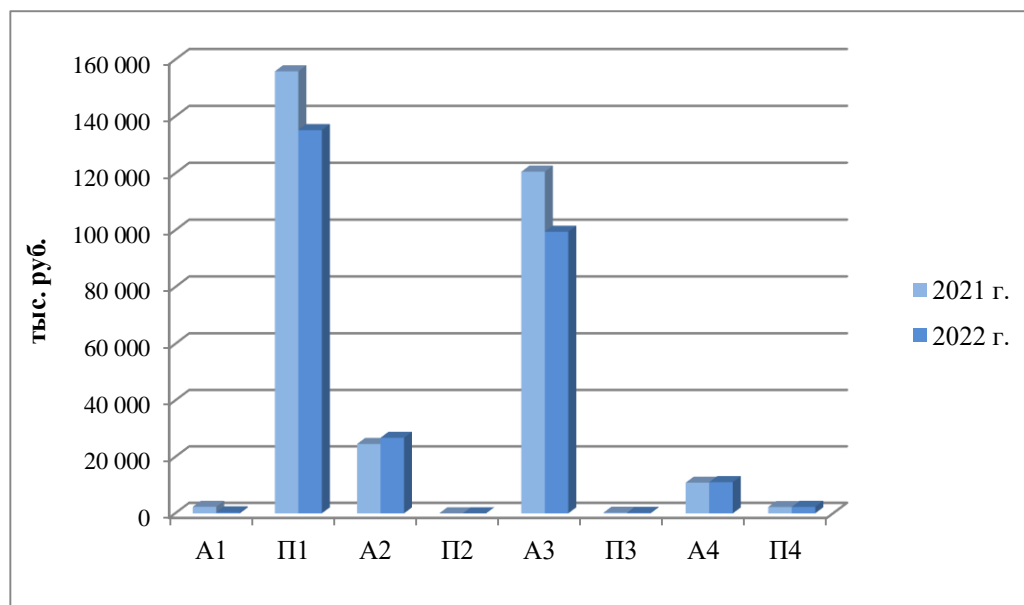


Рисунок 2.7 – Динамика показателей ликвидности баланса ООО «ЛеМаЗ» за 2020–2021 гг.

Результаты анализа и оценки платежеспособности ООО «ТС Лит», с помощью коэффициентов текущей, абсолютной и быстрой ликвидности приведены в таблице 2.6.

Таблица 2.6 – Анализ коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» за 2020 – 2022 гг.

Наименование показателя	Норм.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	Изменение за период
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,002	0,015	0,003	0,001
2. Коэффициент быстрой ликвидности	>1	0,063	0,158	0,198	0,135
3. Коэффициент текущей ликвидности	>2	0,945	0,946	0,937	-0,008

Согласно данным таблицы 2.6, как в начале, так и в конце анализируемого периода все коэффициенты ликвидности ООО «ТС Лит» не соответствуют нормативному уровню, что негативно характеризует платежеспособность предприятия (рисунок 2.8).

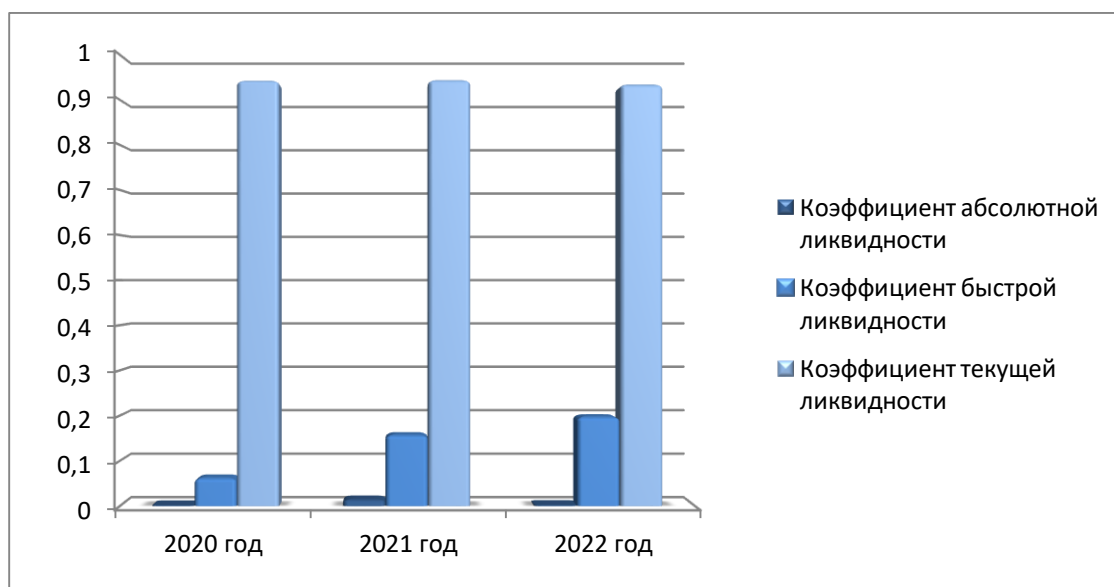


Рисунок 2.8 – Изменение коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Коэффициент текущей ликвидности дает общую оценку ликвидности активов, показывая, сколько рублей текущих активов приходится на один рубль текущих обязательств.

Как видно на рисунке 2.7, значение коэффициента текущей ликвидности ООО «ТС Лит» снизилось с 0,946 в 2021 году до 0,937 в 2022 году, – он ниже рекомендованного значения (равного 2) более чем в 2 раза.

Значение коэффициента абсолютной ликвидности ООО «ТС Лит» увеличилось с 0,015 в 2021 году до 0,003 в 2022 году, что существенно ниже нормативного значения (0,2) и свидетельствует о недостаточной ликвидности предприятия.

Значение коэффициента быстрой ликвидности ООО «ТС Лит» в 2022 году также существенно ниже нормативного значения, равному 1, – хотя он повысился почти до 0,2.

Постоянную платежеспособность гарантирует финансовая устойчивость ООО «ТС Лит», обобщающим показателем которой является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, который определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат.

Трем показателям наличия источников формирования запасов и затрат ООО «ТС Лит» соответствуют три показателя обеспеченности запасов и затрат источниками формирования, что позволяет классифицировать финансовые ситуации по степени их устойчивости в зависимости от излишка или недостатка у предприятия собственного оборотного капитала (таблица 2.7).

Излишек (недостаток) источников средств для формирования запасов и затрат ООО «ТС Лит» определяется в виде разницы величины источников средств и величины запасов и затрат (ЗЗ), и расчета трехкомпонентного показателя типа финансовой ситуации $S(\Phi)$ (таблица 2.6):

- а) Абсолютная независимость финансового состояния – $S(\Phi) = (1,1,1)$;
- б) Нормальная независимость финансового состояния, которая гарантирует платежеспособность – $S(\Phi) = (0,1,1)$;
- в) Неустойчивое финансовое состояние, сопряженное с нарушением платежеспособности, но сохранением возможности ее восстановления – $S(\Phi) = (0,0,1)$;
- г) Кризисное финансовое состояние, при котором организация полностью зависит от заемных источников финансирования – $S(\Phi) = (0,0,0)$.

Таблица 2.7 – Основные показатели обеспеченности запасов и затрат ООО «ТС Лит» источниками формирования за 2020–2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Источники формирования собственных оборотных средств, тыс. руб.	2376	2246	2299
Внеоборотные активы	11062	10880	11063
Наличие собственных оборотных средств	-8686	-8634	-8764
Долгосрочные обязательства	302	247	192
Краткосрочные обязательства	152845	155882	135216
Общая величина запасов	134587	120591	99465
Излишек (+), недостаток (-) собственных оборотных средств	-143273	-129225	-108229
Излишек (+), недостаток (-) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов и затрат	-142971	-128978	-108037
Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников формирования запасов и затрат	9874	26904	27179

Из приведенных в таблице данных можно сделать вывод, что двух из трех вышеперечисленных источников не хватало у ООО «ТС Лит» в течение всего анализируемого периода. Недостаточность средств для покрытия запасов и затрат иллюстрирует рисунок 2.9.

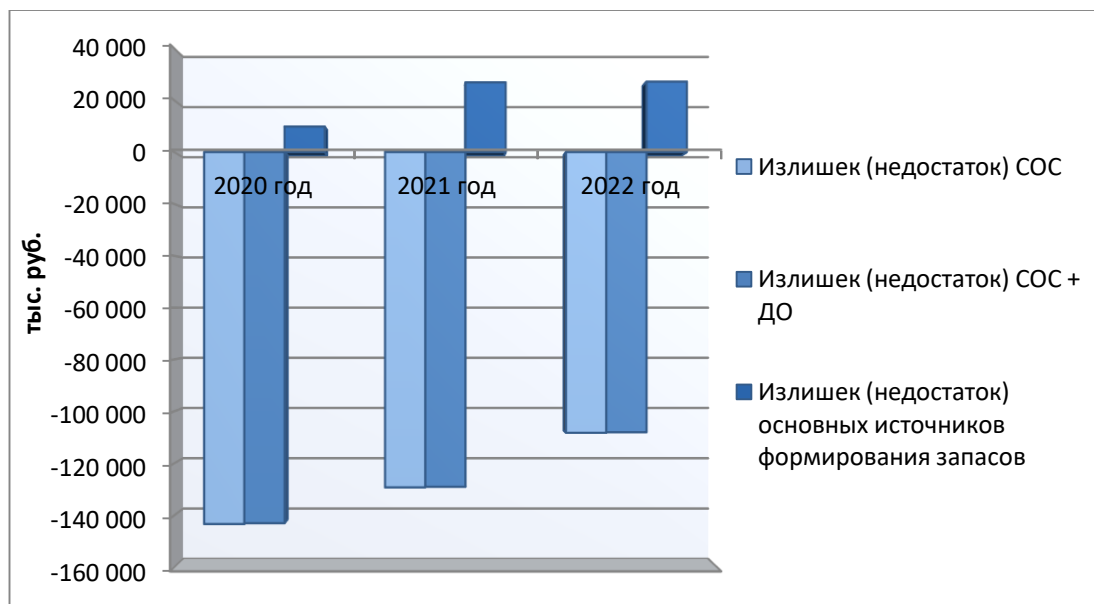


Рисунок 2.9 – Динамика изменения абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

Используя модель оценки риска финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2022 год, можно сделать вывод о том, что предприятие может быть отнесено к третьей группе, которая характеризуется неустойчивым финансовым состоянием и находится в зоне критического риска по уровню финансовой устойчивости.

Как можно видеть, все значения коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг. значительно ниже рекомендуемого уровня, что обусловлено преобладанием кредиторской задолженности в структуре капитала предприятия. По этой же причине у ООО «ТС Лит» имеется недостаток собственных оборотных средств для текущей деятельности и погашения текущих обязательств, хотя его величина имеет тенденцию к сокращению в течение рассмотренного периода. Так, недостаток собственных оборотных средств ООО «ТС Лит» сократился с 143283 тыс. руб. в 2020 году до 108229 тыс. руб. в 2022 году, что является положительным фактором финансовой устойчивости.

Помимо абсолютных показателей финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» рассчитываются и относительные показатели финансовой устойчивости – финансовые коэффициенты, результаты расчета которых представлены в таблице 2.8.

Таблица 2.8 – Изменение коэффициентов финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
1. Коэффициент финансовой автономии	0,015	0,014	0,017
2. Коэффициент финансовой устойчивости	0,017	0,016	0,018
3. Коэффициент финансирования	0,016	0,014	0,017
4. Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными источниками	–0,082	–0,091	–0,110
5. Финансовый леверидж	64,46	69,51	58,90
6. Коэффициент финансовой маневренности	–3,66	–3,84	–3,81

Проведенный анализ ликвидности и финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг. свидетельствует о высоком уровне финансовых

рисков, связанных со структурой источников формирования капитала предприятия, и, соответственно, о невысокой степени финансовой стабильности развития предприятия.

Ухудшение финансового состояния ООО «ТС Лит» связано с сокращением доходности его деятельности в 2021 году вследствие ухудшения экономической ситуации в стране, снижения количества заказов и платежеспособности предприятий. Вследствие снижения количества заказов ООО «ТС Лит» в 2021 году не получило прибыли (завершило год с убытком), что негативно характеризует эффективность деятельности предприятия (рисунок 2.10).

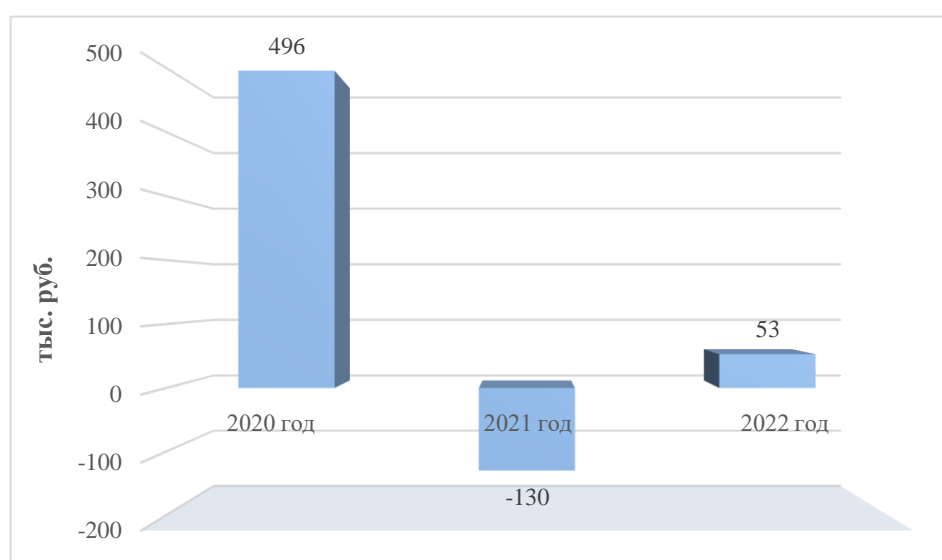


Рисунок 2.10 – Динамика чистой прибыли ООО «ТС Лит» за 2021–2022 гг.

Как можно видеть на рисунке 2.10, коэффициент рентабельности активов ООО «ТС Лит» снизился с 0,32% в 2020 году до 0,04% в 2022 году, т.е. в восемь раз. Это является неблагоприятным для предприятия фактором, особенно, если учитывать, что величина совокупных активов за этот период сократилась на 13,1%. Коэффициент рентабельности собственного капитала ООО «ТС Лит» снизился почти в десять раз: с 20,88% в 2020 году до 2,31% в 2022 году, – оно сопровождалось сокращением величины собственного капитала. Коэффициент рентабельности продукции ООО «ТС Лит» снизилась с 0,28% в 2020 году до 0,02% в 2022 году, т.е. более чем в четырнадцать раз. Аналогично изменился коэффициент рентабельности продаж в 2022 году.

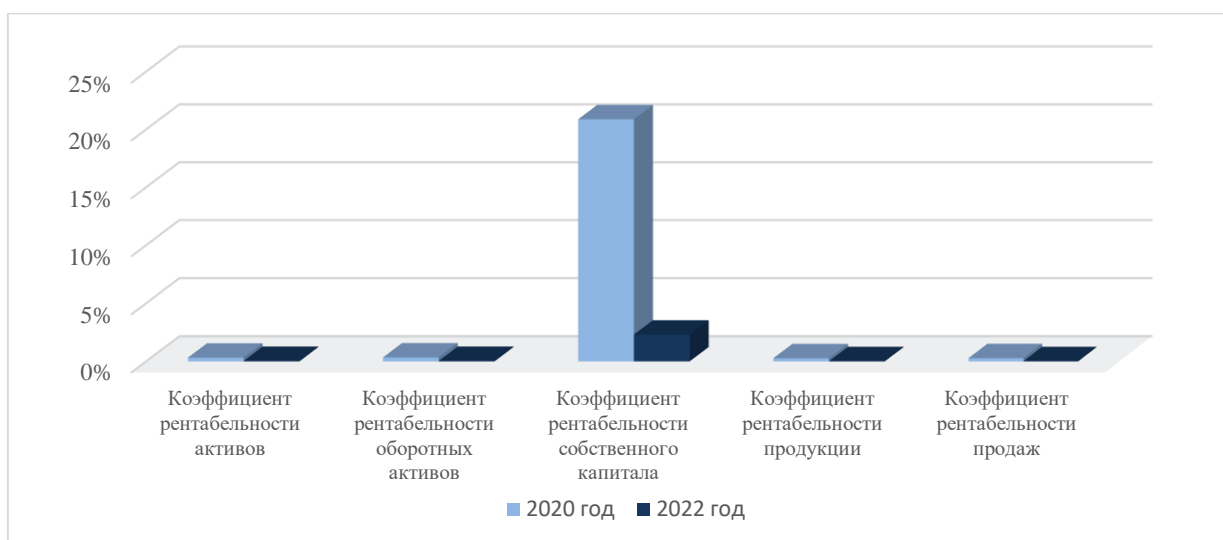


Рисунок 2.11 – Динамика показателей рентабельности деятельности ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Рентабельность деятельности ООО «ТС Лит» в анализируемом периоде находится на очень низком уровне, т.е. предприятие функционирует на грани убыточности. И в 2022 году ООО «ТС Лит» не смогло обеспечить тот уровень рентабельности, которые был в 2020 году. Снижению эффективности работы предприятия ООО «ТС Лит» в 2021–2022 гг. не смогло воспрепятствовать улучшение большинства показателей оборачиваемости (таблица 2.9).

Таблица 2.9 – Анализ показателей оборачиваемости ООО «ТС Лит» за 2020–2022 гг.

Наименование показателя	2020 г.	2021 г.	2022 г.
Коэффициент оборачиваемости активов, об.	1,16	1,94	2,32
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов, об.	1,24	2,09	2,52
Коэффициент оборачиваемости запасов, об.	1,33	2,55	3,21
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, об.	18,79	12,51	11,91
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности, об.	1,18	1,97	2,36
Период оборота активов, дн.	311,66	185,33	155,36
Период оборота оборотных активов, дн.	289,47	172,61	142,87
Период оборота запасов, дн.	269,71	141,12	112,21
Период оборота дебиторской задолженности, дн.	19,16	28,78	30,23
Период оборота кредиторской задолженности, дн.	306,29	182,42	152,55

Анализ показателей оборачиваемости предприятия ООО «ТС Лит» в таблице 2.9 показал, что они все улучшились в рассматриваемом периоде, кроме коэффициента оборачиваемости задолженности дебиторов, которая выросла в 2022 году.

Проведенный анализ финансового состояния, и оценка деловой активности ООО «ТС Лит» позволяют сделать вывод о том, что предприятие находится в начальной фазе кризисного состояния, которое обусловлено:

- ухудшением показателей структуры активов предприятия, которые обусловили снижение показателей ликвидности и платежеспособности;
- ухудшением структуры капитала предприятия, которые обусловили снижение показателей финансовой устойчивости;
- высокой степенью зависимости от заемного капитала;
- снижением рентабельности деятельности предприятия;
- несбалансированностью кредиторской и дебиторской задолженности, что увеличивает финансовые риски предприятия.

2.3 Диагностика вероятности банкротства ООО «ТС Лит»

Для оценки риска возможного банкротства исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» были использованы различные модели и методы прогнозирования банкротства известных российских и зарубежных ученых- экономистов.

Для оценки угрозы финансовой несостоятельности ООО «ТС Лит» была использована модель Альтмана, которая основана на комплексном учете важнейших показателей хозяйственной деятельности предприятия и предусматривает расчет Z–счета:

$$Z=0,717K1+0,847K2+3,107K3+0,42K4+0,995K5, \quad (2.1)$$

где K1 – собственный оборотный капитал/сумма активов;

K2 – нераспределенная прибыль /сумма активов;

K3 – прибыль до уплаты процентов /сумма активов;

K4 – балансовая стоимость собственного капитала/заемный капитал;

K5 – выручка/сумма активов.

Z – критерий для оценки угрозы банкротства (Z–счет).

Если полученное значение $Z < 1,81$, то это признак высокой вероятности банкротства предприятия, тогда как значение $Z > 2,7$ и более свидетельствует о малой вероятности банкротства предприятия.

Значение Z–счета Альтмана для ООО «ТС Лит» по данным 2022 года:

$$Z = 0,717*(-8764/137706) + 0,847*(2376/137706) + 3,107*(66/137706) + 0,42*(2376/135408) + 0,995*(319102/137706);$$

$$Z = - 0,717*0,064 + 0,847*0,017 + 3,107*0,005 + 0,42*0,018 + 0,995*2,32 = - 0,046 + 0,014 + 0,016 + 0,008 + 2,308;$$

$$Z = 2,3.$$

Из расчетов Z-показателя Альтмана видно, что ООО «ТС Лит» находится в зоне высокой вероятности банкротства.

Для оценки угрозы банкротства ООО «ТС Лит» использовалась модель Таффлера в виде:

$$Z = 0,53X1 + 0,13X2 + 0,18X3 + 0,16X4, \quad (2.2)$$

где X1 – прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

X2 – оборотные активы/ сумма обязательств;

X3 – краткосрочные обязательства /сумма активов;

X4 – выручка/сумма активов;

Z – критерий для оценки угрозы банкротства (Z–счет).

Если величина Z–счета больше 0,3, это свидетельствует о том, что у предприятия неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2, то банкротство более чем вероятно.

Значение Z–счета Таффлера для ООО «ТС Лит» по данным 2022 года:

$$Z = 0,53*(53/135216) + 0,13*(126643/135408) + 0,18*(135216/137706) + 0,16*(319102/137706) = 0,53*0,004 + 0,13*0,935 + 0,18*0,920 + 0,16*2,32 =$$

$$0,002 + 0,122 + 0,166 + 0,371;$$

$$Z = 0,661.$$

Из расчетов Z-показателя Таффлера видно, что ООО «ТС Лит» имеет неплохие долгосрочные перспективы ($Z > 0,3$).

Для оценки вероятности банкротства ООО «ТС Лит» применялась также модель В.В. Ковалева, в которой в качестве комплексного показателя финансовой устойчивости N используется комбинация из пяти коэффициентов: деловая активность, платежеспособность, прибыльность и др.

Эти коэффициенты имеют оптимальные значения, сопоставление с которыми позволяет выявить ухудшение финансовой ситуации в ООО «ТС Лит».

Для оценки финансовой устойчивости предприятия по модели В.В. Ковалева используется следующая формула:

$$N = 25R_1 + 25R_2 + 20R_3 + 20R_4 + 10R_5, \quad (2.3)$$

где R – значение показателя для изучаемой организации N/Нормативное значение этого показателя.

Если $N \geq 100$, финансовая ситуация на предприятии может считаться хорошей, если $N < 100$, то ситуация вызывает беспокойство. Чем больше отклонение от 100 в меньшую сторону, тем вероятнее наступление финансовой несостоятельности. Коэффициенты при R_1 , R_2 , R_3 , R_4 и R_5 представляют собой удельные веса влияния каждого фактора, определенные экспертным путем.

Результаты расчета финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» по модели В.В. Ковалева по данным 2022 года приведены в таблице 2.10.

Значение N – показателя для ООО «ТС Лит» по данным 2022 года:

$$N = 25*(3,21/3) + 25*(0,937/2) + 20*(0,017/1) + 20*(0,005/0,3) + 10*(0,002/0,2) \\ = 26,75 + 11,72 + 0,34 + 0,33 + 0,1;$$

$$N = 39,24.$$

Так как значение N–показателя менее 100, то финансовая ситуация на предприятии ООО «ТС Лит» вызывает беспокойство, и отклонение от порогового значения достаточно велико, то можно сделать вывод о высокой вероятности наступления банкротства на данном предприятии.

Таблица 2.10 – Расчет финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» по модели В.В. Ковалева (по данным 2022 года)

Наименование показателя		Нормативное значение	Расчетные формулы
Исходные данные для анализа			
Оборотные активы, тыс. руб.	126643		
Собственный капитал, тыс. руб.	2299		
Краткосрочные обязательства, тыс. руб.	135216		
Выручка от продажи, тыс. руб.	319102		
Средняя стоимость запасов, тыс. руб.	99465		
Заемный капитал, тыс. руб.	135408		
Прибыль до налогообложения, тыс. руб.	66		
Валюта баланса, тыс. руб.	137706		
Коэффициент оборачиваемости запасов	3,21	3,0	В/3 ср.
Коэффициент текущей ликвидности	0,937	2,0	ОА/КО
Коэффициент структуры капитала	0,017	1,0	СК/ЗК
Коэффициент рентабельности	0,005	0,3	П до нал/ВБ
Коэффициент эффективности	0,002	0,2	П до нал/В

Для оценки риска банкротства ООО «ТС Лит» применялась и методика Бивера. В таблице 2.11 были рассчитаны значения показателей, свидетельствующие о возможном банкротстве предприятия.

Таблица 2.11 – Исходные данные для диагностического анализа финансовой несостоятельности ООО «ТС Лит» по методу Бивера

Наименование показателя	2021 год	2022 год	Отклонение
Исходные данные для анализа			
Оборотные активы	147499	126643	-20856
Внеоборотные активы	10880	11063	+183
Собственный капитал	2246	2299	+53
Заемный капитал	156129	135408	-20721
Краткосрочные обязательства	155882	135216	-20666
Валюта баланса	158375	137706	-20669
Чистая прибыль	-130	53	+183
Амортизация	1088	1106	+18
Показатели Бивера			
Коэффициент Бивера	0,006	0,009	+0,003
Коэффициент текущей ликвидности	0,946	0,937	-0,009
Экономическая рентабельность, %	0	0,04	+0,04
Финансовый леверидж	69,51	58,90	-10,61
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными средствами	-0,091	-0,110	-0,04

На основе полученных результатов в таблице 2.12 была определена группа риска возможного банкротства ООО «ТС Лит» и дано аналитическое заключение по результатам проведенных расчетов.

Таблица 2.12 – Диагностика банкротства ООО «ТС Лит» по методу Бивера

Наименование показателя	Алгоритм расчета	Значение показателя		
		I	II	III
Коэффициент Бивера	(ЧП+АК)/ЗК	0,4-0,45	0,17	-0,15
Коэффициент текущей ликвидности	ОА/КО	2<k<3,2	1<k<2	K<1
Экономическая рентабельность, %	ЧП/ВБ*100%	6-8	4-6	-22
Финансовый леверидж, %	ЗК/ВБ*100%	<37	40-50	>80
Коэффициент покрытия активов собственными оборотными активами	(СК-ВНА)/ВБ	0,4	0,3-0,4	0,06

В зависимости от величины рассчитанных показателей Бивера для прогноза выделяется три группы значений показателей, которые свидетельствуют либо о благополучии организации, либо о возможном банкротстве. Из проведенных расчетов видно, что ООО «ТС Лит» находится между второй и третьей группой вероятности банкротства, но ближе ко второй, т.е. за один год до банкротства.

Для оценки вероятности банкротства исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» использовалась модель, предложенная учеными Иркутской государственной экономической академии для прогнозирования риска банкротства:

$$R = 8,38 * K1 + K2 + 0,054 * K3 + 0,63 * K4 \quad (2.4)$$

где K1 – коэффициент эффективности использования активов предприятия (собственный оборотный капитал/сумма активов);

K2 – коэффициент рентабельности (чистая прибыль/собственный капитал);

K3 – коэффициент оборачиваемости активов (выручка от реализации/средняя величина активов);

K4 – норма прибыли (чистая прибыль/затраты) предприятия;

R – критерий для оценки угрозы банкротства.

Алгоритм применения этой модели включает следующие этапы:

- 1) расчет показателей для диагностики вероятности банкротства;
- 2) расчет R по четырехфакторной модели прогноза риска банкротства;
- 3) оценка вероятности банкротства по значению R;
- 4) аналитическое заключение по результатам проведенного анализа.

Оценка вероятности банкротства предприятия осуществляется в соответствии со значением R согласно данным таблицы 2.13.

Таблица 2.13 – Вероятность банкротства в соответствии с расчетным значением R

Значение R	Вероятность банкротства
Меньше 0	Максимальная (90-100)
0-0,18	Высокая (60-80)
0,18-0,32	Средняя (35-50)
0,32-0,42	Низкая (15-20)
Больше 0,42	Минимальная (до 10)

Исходные данные для оценки вероятности банкротства ООО «ТС Лит» по модели Иркутской государственной экономической академии приведены в таблице 2.14.

Таблица 2.14 – Исходные данные прогноза риска банкротства ООО «ТС Лит» по модели Иркутской государственной экономической академии

Показатели	Расчетные показатели	Данные баланса за 2022 год
Валюта баланса		137706
Собственные оборотные активы		-8764
Собственный капитал		2299
Выручка от продажи		319102
Чистая прибыль		53
Полная себестоимость продукции		319 574
Расчетные показатели		
Коэффициент K1	СОА/ВБ	-0,064
Коэффициент K2	ЧП/СК	0,023
Коэффициент K3	В/ВБ	2,32
Коэффициент K4	ЧП/С	0,002

Значение R – показателя, рассчитанного на основе четырехфакторной модели прогноза риска банкротства, для ООО «ТС Лит» по данным баланса 2022 года:

$$R = -8,38*0,064+0,023+0,054*2,32+0,63*0,002 = -0,536+0,023+0,125+0,001 = -0,39$$

Согласно результатам расчета критериального значения R – показателя по данным 2022 года можно сделать выводы о высокой вероятности банкротства ООО «ТС Лит» – 90-100% (таблица 2.15).

Таблица 2.15 – Общая оценка вероятности банкротства ООО «ТС Лит»

Наименование модели или метода оценки вероятности банкротства	Результат оценки вероятности банкротства предприятия
Модель Альтмана	ООО «ТС Лит» находится в зоне высокой вероятности банкротства
Модель Таффлера	Невысокая вероятность банкротства ООО «ТС Лит»
Метод Бивера	ООО «ТС Лит» находится в ситуации за один год до банкротства
Модель Ковалева	Финансовая ситуация на ООО «ТС Лит» вызывает беспокойство и может привести к банкротству
Модель Иркутской государственной экономической академии	Высокая вероятность банкротства ООО «ТС Лит»

На основе произведенного финансового анализа и оценки вероятности банкротства ООО «ТС Лит» можно сделать вывод о том, что согласно некоторым моделям вероятность банкротства предприятия оценивается достаточно высоко, поэтому ему необходимо разработать и реализовать антикризисную программу, направленную на улучшение финансового состояния и снижения риска возникновения несостоятельности.

3 ВЫЯВЛЕНИЕ РЕЗЕРВОВ И РАЗРАБОТКА МЕР ПО УЛУЧШЕНИЮ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ООО «ТС ЛИТ»

3.1 Выявление резервов улучшения финансового состояния ООО «ТС Лит»

Диагностика финансового состояния ООО «ТС Лит» и оценка эффективности управления финансово-экономической деятельностью позволяют сделать вывод о том, что финансовое положение исследуемого предприятия можно считать неудовлетворительным вследствие того, что многие финансовые коэффициенты не соответствуют нормативному уровню.

В большинстве случаев ухудшение финансового положения происходит не внезапно, а в результате упущенных ранее возможностей, и ему предшествует достаточно продолжительный период снижения результативности деятельности и ухудшения ключевых финансовых показателей.

Если в зоне пристального внимания финансовых менеджеров находятся структура активов и пассивов баланса, ликвидность, платежеспособность, финансовая устойчивость, прибыльность и другие важные показатели, если на постоянной основе проводится мониторинг и диагностика этих параметров деятельности предприятия, то можно с высокой долей вероятности предотвратить развитие кризисных ситуаций, вовремя их выявив и локализовав их последствия.

Довольно часто возникающей на предприятиях проблемой, приводящей в последствии к ухудшению финансового состояния, эксперты считают структурные перекосы баланса. Они могут касаться как неоправданного увеличения внеоборотных активов, так и увеличения оборотных активов предприятия. Такие изменения как правило влекут за собой высокие темпы прироста заемных средств, значительно опережающие темпы прироста собственного капитала предприятия. И следствием таких процессов обычно является снижение финансовой устойчивости.

С одной стороны, увеличение удельного веса внеоборотных активов происходит в условиях повышения инвестиционной активности предприятия, когда оно реализует инвестиционный проект (строит новый цех, осуществляет закупку и монтаж оборудования), что свидетельствует о развитии предприятия и увеличения масштаба производства. Но с другой стороны, ошибка в ходе бизнес-планирования проекта, неполный учет возможных рисков или развитие неблагоприятного сценария может привести к снижению реальных показателей эффективности инвестиционного проекта, неспособности инициатора проекта своевременно и в полном объеме погашать задолженности своим инвесторам и кредиторам, и, соответственно, к неплатежеспособности и несостоятельности предприятия.

Рост в динамике величины внеоборотных активов – это свидетельство осуществления инвестиций в строительство или приобретения нового имущества, и важно оценивать за счет каких средств это было сделано. Как правило источником увеличения внеоборотных активов служат в большей степени заемные средства, привлекаемые на платной основе. Это целесообразно только в том случае, когда отдача, получаемая от использования возросших активов, превышает плату за использование заемных средств при финансировании. Помимо этого, в соответствии с «эффектом замазки» в процессе реализации инвестиционного проекта у предприятия возникает необходимость дополнительных расходов, и прирост величины внеоборотных активов сопровождается приростом суммы эксплуатационных расходов и требует увеличения доли собственного капитала.

Наряду с этим, увеличение удельного веса оборотных активов в структуре активов предприятия может стать позитивным явлением, способствовать их мобилизации, и стать причиной значительного ускорения оборачиваемости средств предприятия. Однако, увеличение оборотных активов может также быть следствием неэффективной политики управления, в результате которой будут сформированы излишние запасы, или образована большая задолженность дебиторов, повышая риск ее своевременной инкассации.

Изменение удельного веса оборотных активов в структуре активов предприятия может быть и отрицательным, свидетельствуя о сворачивании деятельности или дефиците оборотных средств для формирования требуемого объема запасов. Уменьшение производственных запасов может стать фактором сокращения оборачиваемости, снижения деловой активности и платежеспособности предприятия.

Негативные изменения в структуре активов, не обеспеченные соответствующим изменением величины собственного капитала предприятия, чреватые высокими финансовыми рисками, проявляющимися в резком снижении платежеспособности и финансовой устойчивости.

Если рассматривать состав финансовых рисков ООО «ТС Лит», то самое значительное влияние на его деятельность оказывают риск снижения платежеспособности, кредитный риск и инфляционный риск.

Кредитным риском можно считать риск потенциального финансового убытка ООО «ТС Лит», возникающий в том случае, когда покупатели литейной продукции не выполняют свои договорные обязательства по погашению задолженности за ранее поставленную продукцию на условиях отсрочки оплаты за нее. Наибольшая величина финансовых потерь ООО «ТС Лит» при возникновении такой рискованной ситуации соответствует величине существующей задолженности дебиторов.

Риском снижения платежеспособности можно считать вероятность получения убытка ООО «ТС Лит» из-за дефицита у него денежных средств в необходимом объеме в определенные сроки, и, соответственно, нарушения графика платежей кредиторам, что может трактоваться как неспособность предприятия своевременно выполнять перед ними свои обязательства. Данный риск, по мнению экспертов, свидетельствует о несбалансированности дебиторской и кредиторской задолженности, которая обычно приводит к кассовым разрывам, а также о неэффективном управлении денежными потоками. Возникновение такого риска может грозить ООО «ТС Лит» не только ущербом деловой репутации, но и штрафами, пеней и пр.

Платежеспособность ООО «ТС Лит» в значительной степени зависит от скорости оборота активов, а также от ее соответствия скорости оборота краткосрочных обязательств. Текущая деятельность ООО «ТС Лит», как показал проведенный анализ, финансируется в основном за счет кредиторской задолженности перед поставщиками, потребителями (выданные авансы на производство литейной продукции) и работниками предприятия. Снижение оборачиваемости активов ООО «ТС Лит» в такой ситуации может привести к снижению его платежеспособности, даже если деятельность предприятия является прибыльной.

Платежеспособность ООО «ТС Лит» является недостаточно высокой ввиду увеличения кредиторской задолженности, эффективность использования которой снизилась в 2021–2022 гг.

Не меньшее воздействие на деятельность ООО «ТС Лит» оказывает такая разновидность финансового риска, как инфляционный риск. Этот риск связан с потерями из-за обесценения суммы выручки ООО «ТС Лит» вследствие инфляции, которая по итогам 2022 года в РФ согласно данным Росстата составила 11,94%. С учетом этого, потери ООО «ТС Лит» в результате инфляционных процессов 2022 года при выручке, равной 319102 тыс. руб., достигли величины 38101 тыс. руб. Снижение потерь от этого риска может обеспечить своевременная индексация стоимости выпускаемой продукции с учетом динамики инфляции.

На финансовую устойчивость ООО «ТС Лит» оказывают влияние множественные факторы окружающей среды, оперативная диагностика которых на предмет оценки их влияния на финансовую устойчивость предприятия даст возможность снизить риски возникновения неблагоприятных ситуаций. Приоритетная цель такой диагностики заключается в своевременном выявлении признаков финансовой неустойчивости. Превентивная диагностика потенциальной финансовой неустойчивости ООО «ТС Лит» позволяет оперативно принимать предупредительные меры по обеспечению финансовой стабилизации предприятия.

В настоящее время, в условиях кризисной экономики, ранняя диагностика финансовой устойчивости и платежеспособности является особенно важной для российских предприятий, а управление оборотными активами должно ориентироваться на обеспечение баланса между расходами на поддержание активов в сумме и структуре, гарантирующей организацию бесперебойного производственного процесса, и потерями, обусловленными риском утраты ликвидности, и доходами от вовлечения в оборот новых средств.

У ООО «ТС Лит» за последние три года в структуре капитала преобладают краткосрочные обязательства, которые представлены преимущественно кредиторской задолженностью. Такая финансовая политика ориентирована на максимально возможное использование заемных средств и характеризуется высокой степенью финансового риска.

Значительная доля кредиторской задолженности в структуре капитала ООО «ТС Лит» свидетельствует о недостаточности средств в обороте и о том, что предприятие испытывает проблемы с оплатой обязательств перед контрагентами. Высокий уровень кредиторской задолженности является неблагоприятным фактором для функционирования ООО «ТС Лит», поскольку он снижает важные показатели финансового состояния: ликвидности и платежеспособности.

Выявленный в результате проведенного анализа и диагностики финансового состояния ООО «ТС Лит» рост величины дебиторской задолженности и ее доли в структуре активов, а также низкий уровень денежных средств (уменьшение более, чем в 15 раз в 2022 году по сравнению с 2021 годом) свидетельствуют об увеличении продаж литейной продукции на условиях отложенного платежа, и возникновении проблем с оплатой за поставленную продукцию.

Выручка ООО «ТС Лит» в 2022 году увеличилась на 3,73% по сравнению с 2021 годом, при этом задолженность дебиторов выросла на 8,97% в 2022 году по сравнению с 2021 годом, т.е. темпы прироста задолженности в 2,5 раза превысили темпы прироста выручки.

По результатам диагностики финансового состояния ООО «ТС Лит» было выявлено, что основными причинами его ухудшения являются:

- 1) низкий уровень рентабельности активов и производства;
- 2) уменьшение суммы активов или экономического потенциала предприятия;
- 3) опережающий рост затрат по сравнению с выручкой;
- 4) перекос в структуре активов в сторону оборотных активов;
- 5) ухудшение структуры оборотных активов вследствие роста величины и удельного веса дебиторской задолженности;
- 6) высокая степень зависимости от заемного капитала, состоящего из кредиторской задолженности (и очень малая доля собственного капитала в структуре совокупного капитала);
- 7) недостаточная ликвидность баланса;
- 8) несбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
- 9) сокращение величины денежных средств и снижение платежеспособности предприятия.

Ухудшение финансового состояния, рост зависимости от заемного капитала, резкое сокращение прибыли и показателей рентабельности увеличивают риск банкротства ООО «ТС Лит».

Состояние ООО «ТС Лит» можно охарактеризовать как первую фазу кризиса, когда наблюдается снижение рентабельности и объемов прибыли. Следствием этого, является ухудшение финансового положения предприятия, сокращение источников и резервов его развития. Согласно мнениям экспертов, решение проблемы может лежать как в области стратегического управления (пересмотр стратегии, реструктуризация предприятия), так и тактического (снижение издержек, повышение производительности и др.). В сложившейся ситуации ООО «ТС Лит» в первую очередь, необходимо искать резервы снижения затрат, чтобы деятельность предприятия не стала убыточной, и не произошло усугубления кризисной ситуации.

Основные причины ухудшения финансового состояния ООО «ТС Лит» иллюстрирует рисунок 3.1.

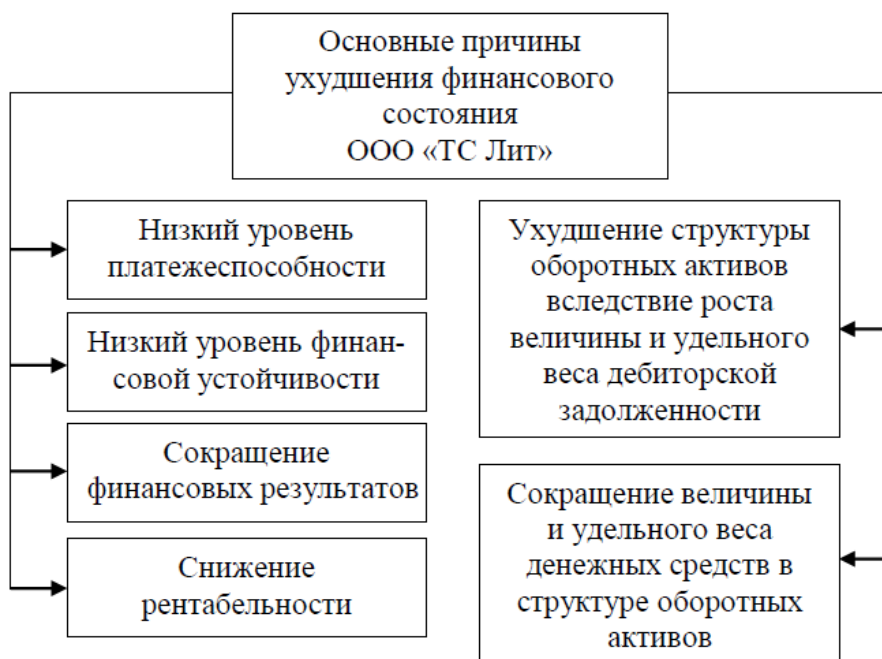


Рисунок 3.1 – Основные причины ухудшения финансового состояния ООО «ТС Лит»

Одним из важнейших инструментов улучшения финансового состояния ООО «ТС Лит» в настоящее время является повышение выручки, сокращение затрат и увеличение получаемой прибыли, что обеспечит рост собственного капитала.

Чтобы обеспечить повышение выручки ООО «ТС Лит» необходимо понять имеются ли точки роста сегодня на рынке литейной продукции, и какие из них наиболее действенны.

Как известно, металлургия и литейная промышленность традиционно чувствительны к кризисам, поскольку относятся к сектору B2B, и не являются самостоятельными. Их объемы производства зависят от объемов заказов потребителей своей продукции, т.е. от их активности и финансового состояния. В кризисной экономике при снижении спроса на инвестиционные товары соответственно сокращается спрос на литейную продукцию и ухудшается ситуация на рынке металлов и отливок.

По мнению экспертов российского рынка литья, главным фактором его стабилизации считается степень платежеспособности отраслей-потребителей литейной продукции.

Спад производства в металлургии наблюдался во всем мире в 2020 году, и его усугубление было спровоцировано ковидными ограничениями, возрастанием сложностей с транспортной логистикой, увеличением стоимости энергоресурсов, что привело к снижению рентабельности производства. В России, как и практически во всех странах мира, наблюдалась стагнация литейного производства.

Предполагалось, что к концу 2021 году отрасль станет на путь восстановления производства, и этому было немало предпосылок, но события 2022 года помешали данным прогнозам.

В 2022 году кризисное состояние отечественной литейной промышленности было обусловлено целым рядом факторов, наиболее значимыми из которых являются: введение жесточайших санкций вследствие начала специальной военной операции, изменение сложившихся логистических цепочек; резкое сокращение экспорта. Стабильно работали только крупные производители, которые поставляли продукцию для нефтегазового рынка.

В первом полугодии 2022 года в России согласно данным Росстата произошло серьезное снижение производства чёрных металлов:

- 1) стального проката – на 32 %;
- 2) стали – на 10 %;
- 3) чугуна – почти на 3 %.

Наряду с этим, за этот же период в России снизилось потребление цветных металлов:

- алюминия и меди – на 70;
- цинка и свинца – на 25 %.

Во втором полугодии 2022 года в России произошли изменения в металлургии и литейной промышленности, обусловленные:

- 1) необходимостью производства снарядов и военной техники, в связи с чем многие предприятия, выполняющие военные заказы, перешли на трёхсменный режим работы;
- 2) изменением стратегии развития металлургического производства, предполагающей обеспечения устойчивого роста отрасли к 2024 году за счёт увеличения внутреннего спроса металлургической продукции и переориентации экспорта на дружественные зарубежные рынки.

В рамках обновленной стратегии развития металлургической отрасли планируется осуществить:

- перевод жилищного строительства на возведение модульного жилья на металлическом каркасе;
- стимулирование расширения номенклатуры литейной продукции;
- увеличению объёмов поставок на Ближний Восток, страны Африки, Латинской Америки и Азии.

Помимо этого, развитию рынка литья будет способствовать программа развития отечественного автомобилестроения, ориентированная на увеличение в 2 раза количества выпускаемых легковых автомобилей в нашей стране в ближайшие 2-3 года.

Для решения стратегических задач металлургической отрасли в нашей стране необходимы комплексная автоматизация производства и совершенствование технологии получения отливок (использования интеллектуальных технологий).

На некоторых передовых российских предприятиях отрасли еще в 2019 году началась цифровая трансформация производства, применение 3D-технологии и формирование «умных» производств.

По мнению аналитиков, для успешного развития отрасли необходим переход к Индустрии 4.0, основанной на широком внедрении информационных технологий в промышленность, автоматизации бизнес-процессов и распространении искусственного интеллекта.

По результатам рассмотрения тенденций развития российского металлургического рынка можно сделать вывод о том, что в настоящее время в связи с обновлением стратегии развития отрасли у ООО «ТС Лит» есть перспектива увеличения объемов производства и применения новейших технологий для снижения издержек.

Для улучшения финансового состояния исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» можно предложить:

- первоочередные меры оперативного характера, не требующие дополнительных затрат, и позволяющие не допустить дальнейшего ухудшения финансового положения предприятия;
- меры (стратегического характера) по обеспечению финансового равновесия предприятия в долгосрочной перспективе путем повышения объемов производства и эффективности деятельности.

3.2 Разработка первоочередных мер по улучшению финансового состояния ООО «ТС Лит»

В составе первоочередных мер, которые призваны не допустить дальнейшего ухудшения финансового положения предприятия ООО «ТС Лит», можно порекомендовать следующие (рисунок 3.2):

- 1) меры по совершенствованию управления дебиторской задолженностью в части сокращения кредитного лимита и периода отсрочки платежа, предоставляемого покупателям, при поставке продукции на условиях отложенного платежа;
- 2) меры по совершенствованию управления кредиторской задолженностью в части сокращения ее величины и обеспечения сбалансированности с задолженностью дебиторов;
- 3) меры по повышению финансовых результатов деятельности предприятия путем совершенствования ценовой и ассортиментной политики, а также повышения оборачиваемости оборотных активов;

4) меры по сокращению издержек производства путем снижения потерь от выпуска бракованной продукции и сокращения непроизводственных затрат.



Рисунок 3.2 – Меры по улучшению финансового состояния ООО «ТС Лит»

В структуре издержек ООО «ТС Лит» около 5% приходится за потери от выпуска брака и затраты на его устранение. Причинами выпуска бракованной литейной продукции в большинстве случаев являются нарушения параметров технологического процесса литья, низкое качество используемого сырья и материалов, ошибки персонала предприятия и пр. (рисунок 3.3).

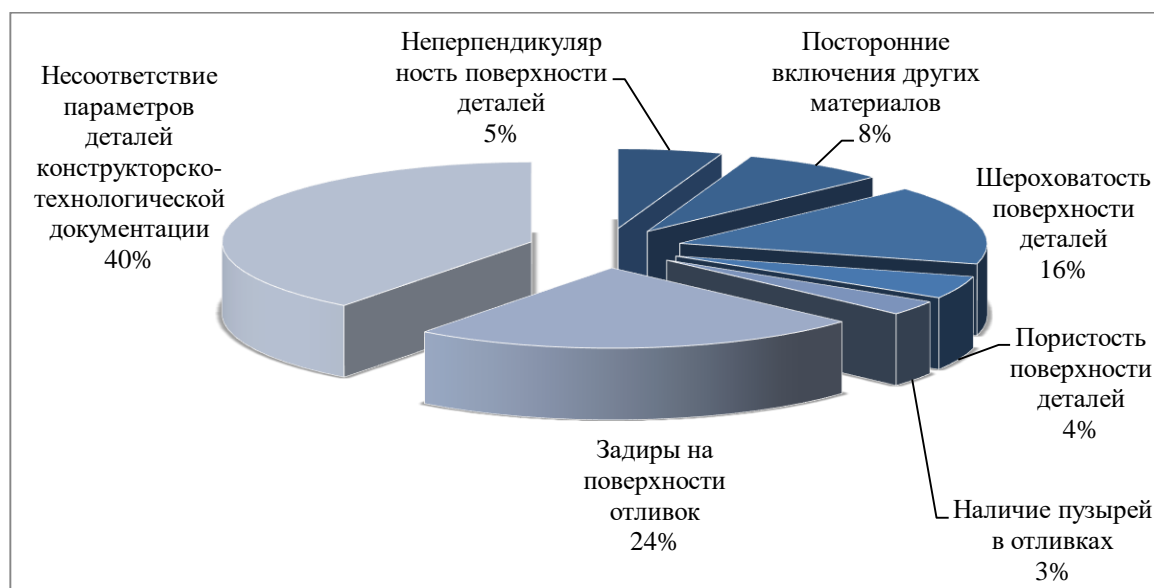


Рисунок 3.3 – Виды брака литейной продукции ООО «ТС Лит» в 2022 году

В качестве мер по снижению производственных затрат ООО «ТС Лит» можно рассматривать также и меры по сокращению уровня запасов. Несмотря на то, что в 2022 году запасы ООО «ТС Лит» сократились на 82,48% по сравнению с 2021 годом на фоне сокращения активов за этот период на 86,94%, они по-прежнему составляют самую большую долю в структуре оборотных активов (78,51% на конец 2022 года). Наряду с этим, снижению затрат будет способствовать и смена поставщиков сырья и материалов, которые смогут обеспечить снижение логистических издержек ООО «ТС Лит».

Решению проблемы повышения платежеспособности и финансовой устойчивости ООО «ТС Лит» могут способствовать меры по совершенствованию управления дебиторской и кредиторской задолженности предприятия, эффективность использования которой была недостаточно высока в 2021–2022 гг. (таблица 3.1).

Таблица 3.1 – Эффективность использования дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» в 2021–2022 гг.

Показатель	2021 год	2022 год	Отклонение, +,-	Темпы роста, %
Оборачиваемость дебиторской задолженности, в оборотах	12,51	11,91	-0,6	95,20
Период погашения дебиторской задолженности, дней	28,78	30,73	1,95	106,78
Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов, %	16,67	21,16	4,49	126,93
Оборачиваемость кредиторской задолженности, в оборотах	1,94	2,32	-0,38	119,58
Период погашения кредиторской задолженности, дней	185,33	155,36	-25,6	83,78
Доля кредиторской задолженности в общем объеме пассивов, %	98,43	98,19	-0,24	99,76

Согласно данным таблицы 3.1, ООО «ТС Лит» период погашения кредиторской задолженности превышает период погашения дебиторской задолженности более чем в 5 раз, и разницу между этими показателями можно считать, как чистую отсрочку платежа.

Уровень дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» повысился на 2207 тыс. руб. (от 24593 тыс. руб. в 2021 году до 26800 тыс. руб. в 2022 году). Оборачиваемость дебиторской задолженности ООО «ТС Лит» снизилась на 0,6, соответственно вырос и период ее оборота в 2022 году (на 2 дня) по сравнению с 2021 годом.

Снижению задолженности дебиторов ООО «ТС Лит» и снижению риска неплатежей может способствовать:

- 1) сокращение кредитного лимита, предоставляемого покупателям литейной продукции, и сокращение продолжительности отсрочки платежа за поставленную продукцию;
- 2) использование системы скидок;
- 3) факторинг.

Использование системы скидок позволит ООО «ТС Лит» избавиться от определенной части дебиторской задолженности и стимулировать покупателей вносить аванс или делать предоплату при покупке готовой продукции. Затраты ООО «ТС Лит» в этом случае составят, по оценкам экспертов, от 0,1% до 0,5% от суммы выручки от реализации продукции (в зависимости от величины скидок).

Согласно прогнозам экспертов, предоставление скидки в размере 5% некоторым покупателям при условии сокращения отсрочки платежа до 15-дней, а также лимитирование стоимости литейной продукции, реализуемой на условиях отложенного платежа, позволит сократить объем задолженности дебиторов ООО «ТС Лит». В свою очередь сокращение задолженности дебиторов предприятия приведет к снижению риска неплатежеспособности и повышению коэффициентов ликвидности, т.е. улучшению финансового состояния ООО «ТС Лит» (рисунок 3.4).

Сокращение уровня средств ООО «ТС Лит», отвлекаемых в задолженность дебиторов за счет лимитирования и предоставления скидок покупателям, приведет и к снижению и кредиторской задолженности предприятия.

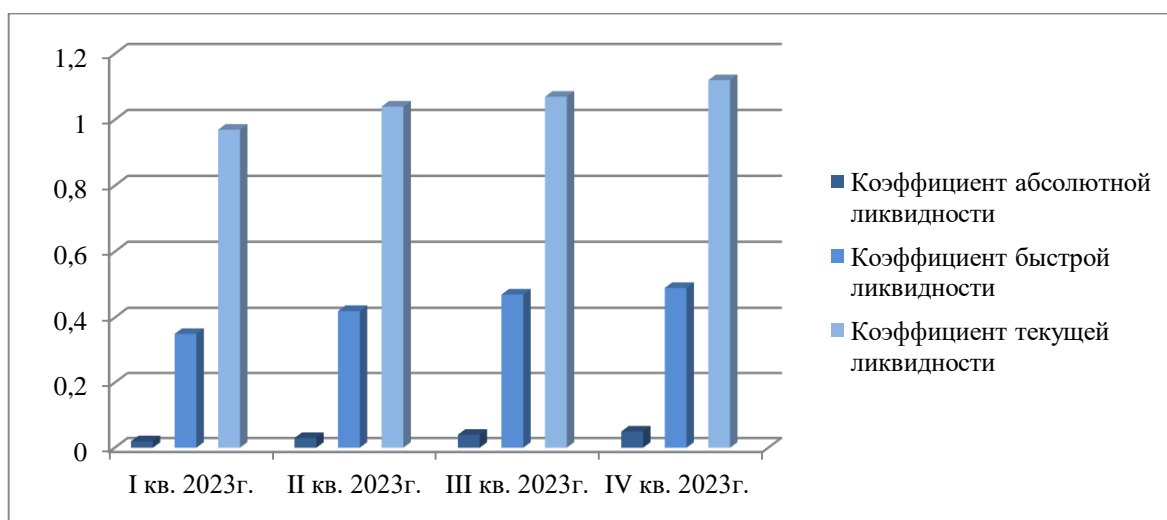


Рисунок 3.4 – Прогнозное изменение коэффициентов ликвидности ООО «ТС Лит» в результате предлагаемых мер

Улучшению финансового состояния ООО «ТС Лит» и росту капитала предприятия помимо рассмотренных выше мер будет способствовать повышение финансовых результатов деятельности предприятия.

Для повышения выручки и прибыли ООО «ТС Лит» необходимо совершенствовать ассортиментную и ценовую политику, а также повышать оборачиваемость оборотных активов.

Таким образом, реализация предлагаемых мер по сокращению издержек производства, повышению объемов продаж и совершенствованию кредитной политики позволит улучшить финансовое состояние ООО «ТС Лит».

Заключение

В выпускной квалификационной работе рассмотрены теоретические и практические аспекты диагностики финансового состояния промышленного предприятия, в качестве которого рассмотрено ООО «ТС Литейное производство».

В связи с ухудшением финансово-экономического положения на предприятиях, обострившегося в связи с проявлением воздействий негативных тенденций экономического кризиса, проблемам диагностики финансового состояния уделяется повышенное внимание. Значительная часть российских предприятий находится в кризисном состоянии вследствие следующих причин: нестабильности внешней среды; неблагоприятного инвестиционного климата в России, сложности получения и высокой процентной ставки по кредиту; хронических неплатежей и пр.

Проведенный в первой главе работы анализ литературных источников по теме исследования, показал возросшее значение диагностики финансового состояния в настоящее время, в связи с тем, что, функционируя в условиях неопределенности и высокого динамизма внешней среды, современные предприятия подвергаются постоянной угрозе возникновения кризисных ситуаций, которые в своем развитии могут принять форму банкротства, и привести к ликвидации предприятия.

Разработка антикризисных мероприятий очень важна для каждого хозяйствующего субъекта, комплекс мероприятий зависит его финансового состояния, особенностей деятельности, отраслевой принадлежности, положения на рынке и целого ряда других факторов. Успешность реализации антикризисных мероприятий в значительной мере зависит от оперативности и качества диагностики кризисного состояния, позволяющей на основе ключевых показателей-индикаторов определить масштаб кризисных явлений на предприятии и причины его вызывающие.

Анализ финансового состояния и эффективности деятельности исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» показал, что оно в целом работало в 2021–2022 гг. прибыльно, однако уровень рентабельности очень низкий для такого предприятия, т.е. показатели рентабельности его деятельности имеют отрицательную динамику.

По результатам диагностики финансового состояния ООО «ТС Лит» было выявлено, что основными причинами его ухудшения являются:

- 1) низкий уровень рентабельности активов и производства;
- 2) уменьшение суммы активов или экономического потенциала предприятия;
- 3) опережающий рост затрат по сравнению с выручкой;
- 4) перекос в структуре активов в сторону оборотных активов;
- 5) ухудшение структуры оборотных активов вследствие роста величины и удельного веса дебиторской задолженности;
- 6) высокая степень зависимости от заемного капитала, состоящего из кредиторской задолженности (и очень малая доля собственного капитала в структуре совокупного капитала);
- 7) недостаточная ликвидность баланса;
- 8) несбалансированность дебиторской и кредиторской задолженности предприятия;
- 9) сокращение величины денежных средств и снижение платежеспособности предприятия.

Ухудшение финансового состояния, рост зависимости от заемного капитала, резкое сокращение прибыли и показателей рентабельности увеличивают риск банкротства ООО «ТС Лит».

Состояние ООО «ТС Лит» можно охарактеризовать как первую фазу кризиса, когда наблюдается снижение рентабельности и объемов прибыли. Следствием этого, является ухудшение финансового положения предприятия, сокращение источников и резервов его развития.

В 2022 году кризисное состояние отечественной литейной промышленности было обусловлено целым рядом факторов, наиболее значимыми из которых являются: введение жесточайших санкций вследствие начала специальной военной операции, изменение сложившихся логистических цепочек; резкое сокращение экспорта. Стабильно работали только крупные производители, которые поставляли продукцию для нефтегазового рынка.

Для улучшения финансового состояния исследуемого предприятия ООО «ТС Лит» можно предложить:

- первоочередные меры оперативного характера, не требующие дополнительных затрат, и позволяющие не допустить дальнейшего ухудшения финансового положения предприятия;
- меры (стратегического характера) по обеспечению финансового равновесия предприятия в долгосрочной перспективе путем повышения объемов производства и эффективности деятельности.

