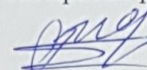


Министерство науки и высшего образования Российской Федерации

Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
«Комсомольский-на-Амуре государственный университет»

На правах рукописи



Червенияк Виктория Федоровна

**РАЗРАБОТКА ПЕРСПЕКТИВНЫХ НАПРАВЛЕНИЙ
ДИАГНОСТИКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ
ОРГАНИЗАЦИИ**

Направление подготовки 38.04.01 «Экономика»

А В Т О Р Е Ф Е Р А Т

диссертации на соискание академической степени магистра

2019

Никитина
Елена Николаевна

Проверено

Зачтено

Библиотека

Работа выполнена в ФГБОУ ВО «Комсомольский-на-Амуре
государственный университет»

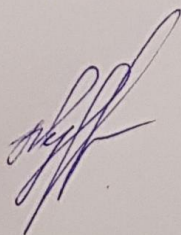
Научный руководитель: доктор экономических наук, профессор
Симоненко Виталий Николаевич

Рецензент: доктор экономических наук, доцент
Ершова Татьяна Борисовна,
зав.каф. Экономики ФГБОУ ВО АмГПУ

Защита состоится «22» февраля 2019 г. в 09:00 на заседании государственной аттестационной комиссии по направлению 38.04.01 – «Экономика» в Комсомольском-на-Амуре государственном техническом университете по адресу: 681013, г. Комсомольск-на-Амуре, пр. Ленина, д.27, ауд. 318/1.

Автореферат разослан «18» февраля 2019 г.

Секретарь ГЭК



Н.В. Кудрякова

1. ОБЩАЯ ХАРАКТЕРИСТИКА РАБОТЫ

Актуальность темы исследования. Судостроение - весьма специфическая область. Аккумулируя в своей продукции достижения большого числа смежных отраслей промышленности (металлургии, машиностроения, электроники и т.п.), судостроение одновременно стимулирует развитие этих отраслей, достижение ими высокого научно-технического уровня. Можно сказать, что, с одной стороны - судостроение является индикатором уровня развития экономики государства, с другой стороны - стимулирующим звеном экономического развития.

Современное состояние судостроительной и судоремонтной промышленности определяется прошлыми результатами управления со стороны государства. Оно принимало разные степень и сферы управления: от прямого директивного воздействия на производства, до полной отстраненности и даже торможения развития.

В последние годы несмотря на значительное участие государства в трансформации российской промышленности, направленное на повышение конкурентоспособности предприятий, военно-промышленных комплексов и отраслей на мировом рынке, результативность не может быть признана как высокая.

При наличии ряда позитивных тенденций, позиции российских компаний стратегически значимых на Дальнем Востоке отраслей судостроения и судоремонта в большинстве случаев неустойчивы, уровень конкурентоспособности низкий, эффективность функционирования недостаточна.

Хабаровский край является транспортным транзитным центром Дальнего Востока и всей Российской Федерации, его роль возрастает из-за увеличения межрегионального грузооборота в результате развития экспортно-импортных связей российских территорий со странами Азиатско-Тихоокеанского региона.

По территории края протекает одна из крупнейших рек Азии – Амур, что дает возможность использования периода навигации в максимально полном объеме.

Однако низкий уровень конкурентоспособности российского судостроения определяет стратегический характер управления судостроительного и судоремонтного производства, что предопределяет разработку перспективных направлений диагностики финансового состояния Открытого акционерного общества «Амурский судостроительный завод» (далее - «Общество»).

В настоящее время бизнесу необходимо постоянное обновление и совершенствования для обеспечения выживания на рынке и улучшения результатов своей деятельности.

Финансовое состояние является важнейшей характеристикой деловой активности и надёжности предприятия. Оно определяет конкурентоспособность предприятия и его потенциал в деловом сотрудничестве, является гарантом эффективной реализации экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности, как самого предприятия, так и его партнёров.

Объектом исследования в магистерской диссертации является ПАО «Амурский судостроительный завод».

Предмет исследования – экономические отношения, возникающие в процессе хозяйственной деятельности и разработка перспективных направлений диагностики финансового его состояния.

Цель и задачи диссертационного исследования. Целью диссертационного исследования является обобщение теоретических основ и разработка перспективных направлений диагностики финансового состояния. Для достижения поставленной цели были определены следующие задачи:

- изучить и обобщить теоретические основы диагностики финансового состояния организаций и предприятий;
- изучить модели отечественной и зарубежной методики вероятности банкротства предприятий на современном этапе экономики;

- дать оценку финансового состояния ПАО АСЗ по общей методике предприятия;
- изучить проблемы оценки финансового состояния предприятия ВПК (военно-промышленного комплекса);
- разработать перспективные направления диагностики финансового его состояния.

Теоретической и методологической базой исследования явились работы отечественных и зарубежных ученых в области финансового анализа и финансового менеджмента, экономики предприятия, управления. Данные вопросы нашли свое отражение в трудах Ефимовой О.В., Ковалева В.В., Савицкой Г.В., Сайфулина Р.С., Шеремета А.Д. и других ученых.

В ходе исследования изучены и обобщены общая и специальная литература, материалы научных конференций и семинаров, а также международная практика, рекомендации зарубежных и российских исследователей деятельности коммерческих банков.

В ходе обработки и анализа собранных материалов использовались следующие общенаучные методы: абстрактно-логический, диалектический, сравнения, классификации, моделирование, анализ и синтез, группировки, системный подход и др.

Также использовались традиционные статистические методы: табличный, графический, сравнения, группировки и другие методы, способствовавшие рассмотрению отдельных сторон, составных частей объекта исследования, взаимосвязей между ними с целью выявления определенных признаков, свойств и отношений.

Информационной базой исследования являются нормативные акты, труды отечественных и зарубежных авторов, положения и инструкции Минфина, а также приложения, в состав которых входит бухгалтерская отчетность за период 2014 – 2017 гг.- бухгалтерский баланс, отчет о прибылях и убытках предприятия ПАО «АСЗ».

Основные результаты исследования:

- рассмотрены теоретические основы диагностики финансового состояния организаций и предприятий;
- изучены модели отечественной и зарубежной методики вероятности банкротства предприятий на современном этапе экономики;
- обобщена оценка финансового состояния ПАО АСЗ;
- разработаны основных направлений развития организации и пути улучшения финансовых результатов ПАО «АСЗ».

Научная новизна полученных результатов состоит в следующем:

- на основе оценки финансового состояния ПАО «АСЗ» предложены меры, обеспечивающие эффективность управления дебиторской задолженностью;
- на основе анализа разработан механизм реструктуризации задолженности;
- рассмотрена проблема объективной оценки финансового состояния предприятия военно-промышленного комплекса, раскрыта необходимость корректной оценки оборонных предприятий и приведены основные требования к финансовым нормативам для оценки предприятий военно-промышленного комплекса

Теоретическая значимость работы заключается в развитии теоретических основ диагностики финансового состояния организаций и предприятий.

Практическая ценность проведенного исследования заключается в том, что выводы и рекомендации, разработанные в работе, могут быть использованы в учебном процессе при проведении занятий по дисциплинам «Экономика организации», «Маркетинг», «Финансовые и денежно-кредитные методы регулирования экономики».

Структура диссертации. Диссертация состоит из введения, трех глав, заключения, списка литературы и приложений. Текст диссертации изложен на 89 страницах, включает 23 таблицы, 15 рисунков и 2 приложения.

2. ОСНОВНЫЕ ИДЕИ, ВЫВОДЫ И РЕЗУЛЬТАТЫ ИССЛЕДОВАНИЯ

В главе «Содержание диагностики финансового состояния организаций и предприятий» рассмотрены вопросы: показатели оценки финансового состояния организации, вероятность банкротства предприятия Z-модель Альтмана, Иркутская модель вероятности банкротства предприятия.

Финансовое состояние предприятия – главный стержень успешной и стабильной работы любой хозяйственной структуры. Хорошие показатели финансовых достижений являются основой надежности и деловой активности любой компании, вне зависимости от ее сферы деятельности и формы собственности.

Под финансовым состоянием предприятий понимают способность объекта полностью обеспечивать свою деятельность финансовыми ресурсами.

Оценка финансового состояния позволяет инвесторам, заимодавцам и партнерам по бизнесу определить финансовые возможности предприятия на перспективу, возможности его дальнейшего развития.

На основании оценки финансового состояния и комплексных оценочных расчетов делают профессиональные выводы и составляют официальное оценочное заключение. В отчете оценки финансового состояния предприятия отражают:

- реальное финансовое положение всех структур, филиалов и подразделений компании;
- основные факторы, приводящие к изменениям финансового состояния;
- выводы и прогнозы по главным показателям финансового состояния предприятия.

Методики оценки вероятности банкротства помогают заранее понять, что предприятие работает нестабильно и предпринять необходимые меры.

Анализ вероятности наступления несостоятельности организации осуществляется с помощью известных и популярных моделей прогнозирования

банкротства (как зарубежных, так и отечественных). Методики такого анализа представляются математическими формулами, направленными на определение финансовой устойчивости организации.

Анализ литературных источников показал, что на сегодня существует множество моделей определения вероятности банкротства. Наиболее часто применимой моделью можно назвать модель Альтмана, но, аналитики утверждают, что более точной моделью для производственных предприятий можно назвать R - модель Иркутской государственной экономической академии.

При всей доступности и простоте моделей Альтмана, для прогнозирования банкротства в российских организациях их использование невозможно. Существует возможность на основе подхода к созданию модели Альтмана сформировать подобные модели для российских организаций, но показатели необходимо подбирать с учетом следующих требований:

- показатели должны быть взаимонезависимыми, отбор их возможен с учетом корреляции между ними;
- показатели должны характеризовать одни из видов кризисов;
- информация для расчета показателей должна быть доступной, а также достоверной;
- нужна база данных отчетности российских организаций, которые находятся в кризисной, предкризисной и стабильной ситуации;
- нужно корректировать весовые коэффициенты по мере наполнения базы данных новой информацией и изменения факторов внешней среды функционирования предприятий.

Иркутская модель, или модель Иркутской государственной экономической академии, предназначена для оценки рисков вероятности банкротства именно российских предприятий.

Во второй главе «Оценка адекватности моделей отечественной и зарубежной методики вероятности банкротства предприятий на современном этапе экономики» представлена оценка финансового состояния и

эффективность деятельности ПАО «АСЗ», вероятность банкротства предприятия по Иркутской модели.

Оценка финансового состояния позволяет инвесторам, заимодавцам и партнерам по бизнесу определить финансовые возможности предприятия на перспективу, возможности его дальнейшего развития.

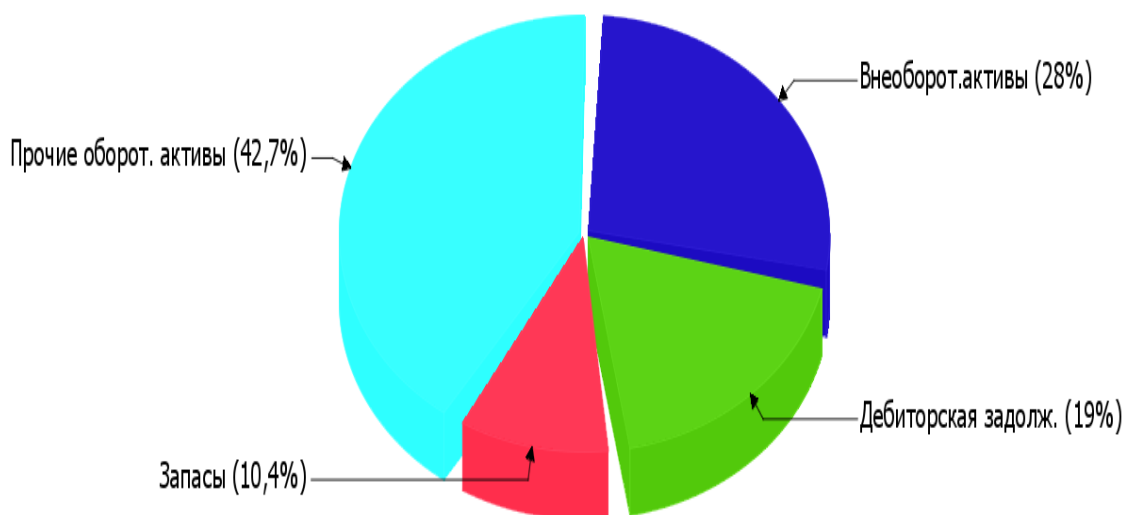


Рисунок 1 – Динамика чистых активов и уставного капитала

Наглядное изменение чистых активов и уставного капитал представлено на следующем графике

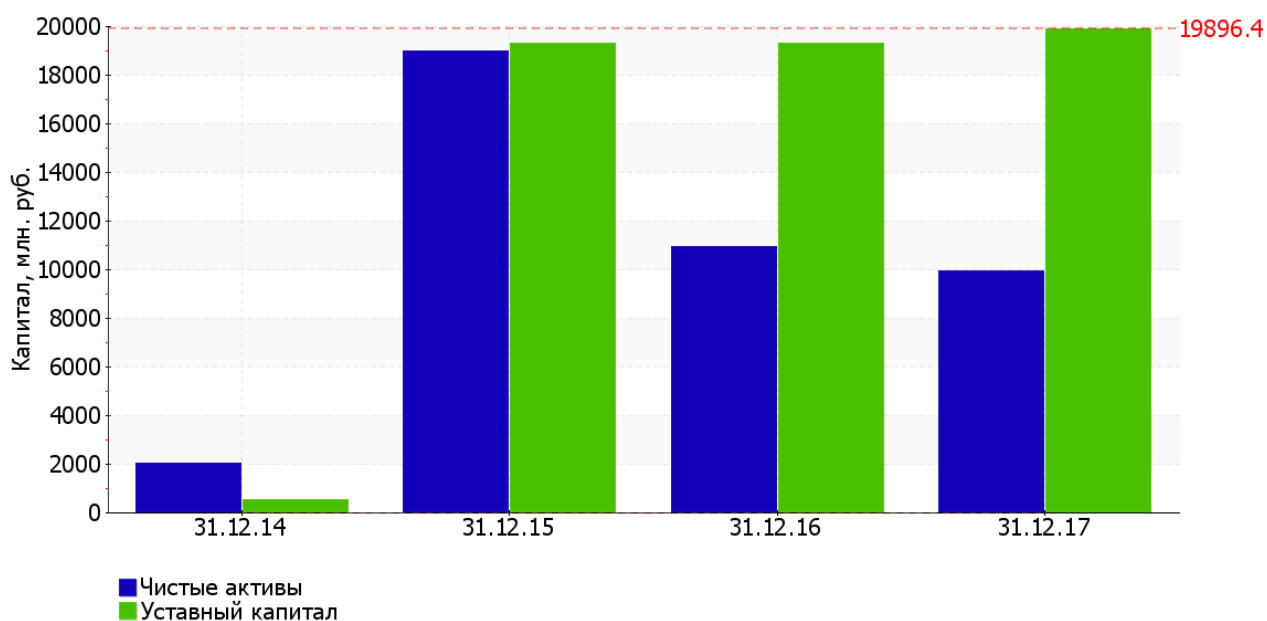


Рисунок 2 – Динамика чистых активов и уставного капитала

С очень хорошей стороны финансовое положение ПАО «АСЗ» характеризуют такие показатели:

- коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- коэффициент абсолютной ликвидности полностью соответствует нормальному значению;
- положительная динамика собственного капитала относительно общего изменения активов организации.

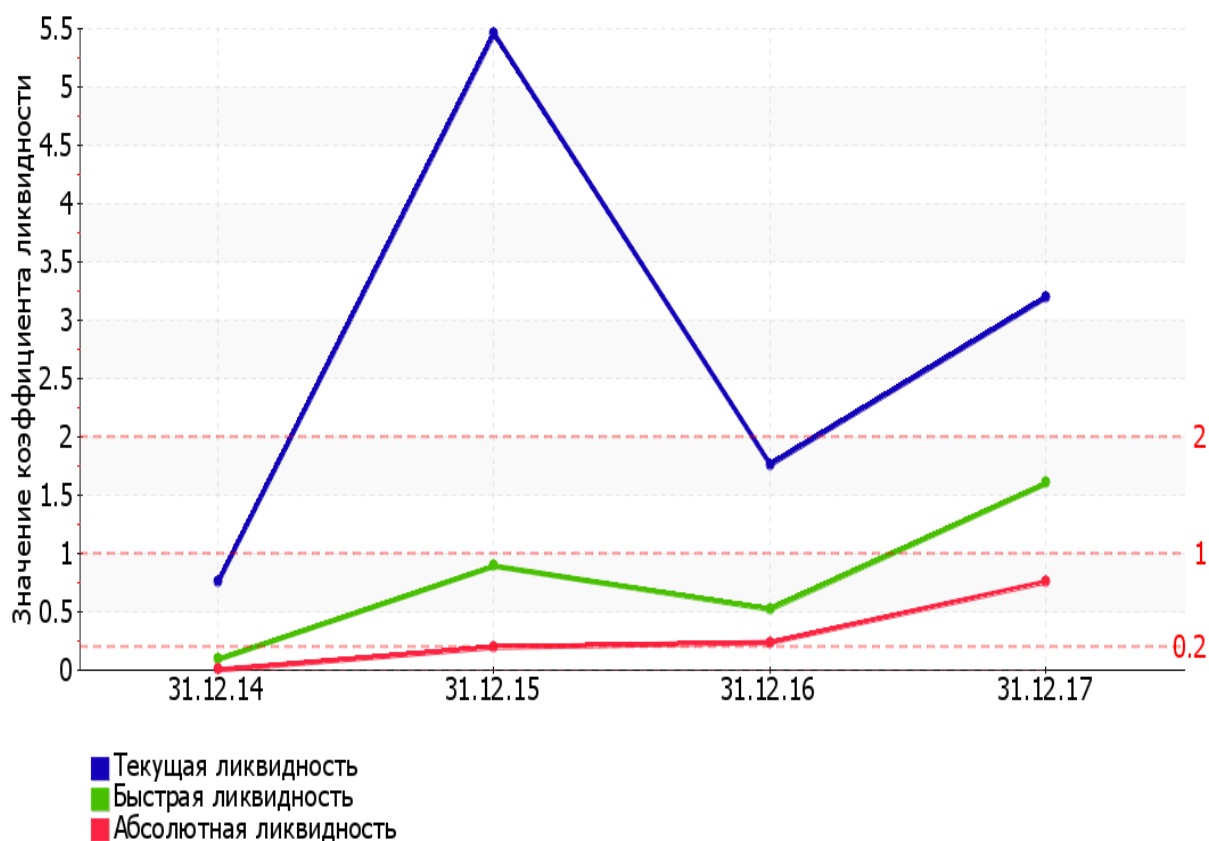


Рисунок 3 – Динамика коэффициентов ликвидности

В ходе анализа были получены следующие показатели, положительно характеризующие финансовое положение организации:

- коэффициент покрытия инвестиций соответствует норме (доля собственного капитала и долгосрочных обязательств составляет 0,77 % в общей

сумме капитала организации);

- нормальная финансовая устойчивость по величине собственных оборотных средств.

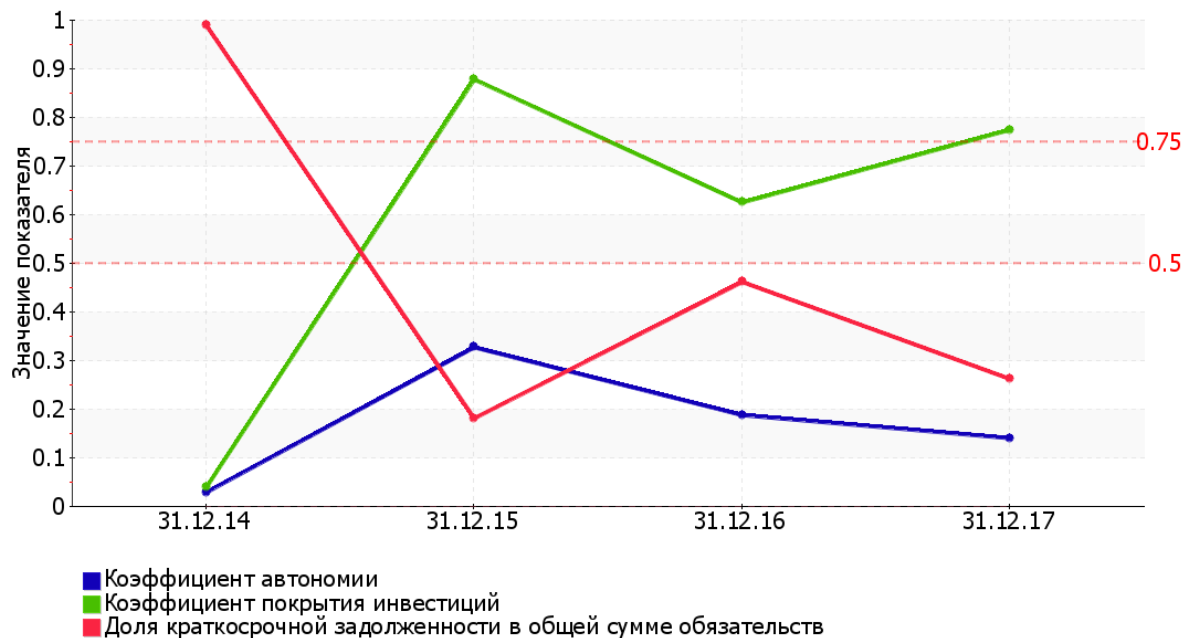


Рисунок 4 – Динамика показателей финансовой устойчивости организации

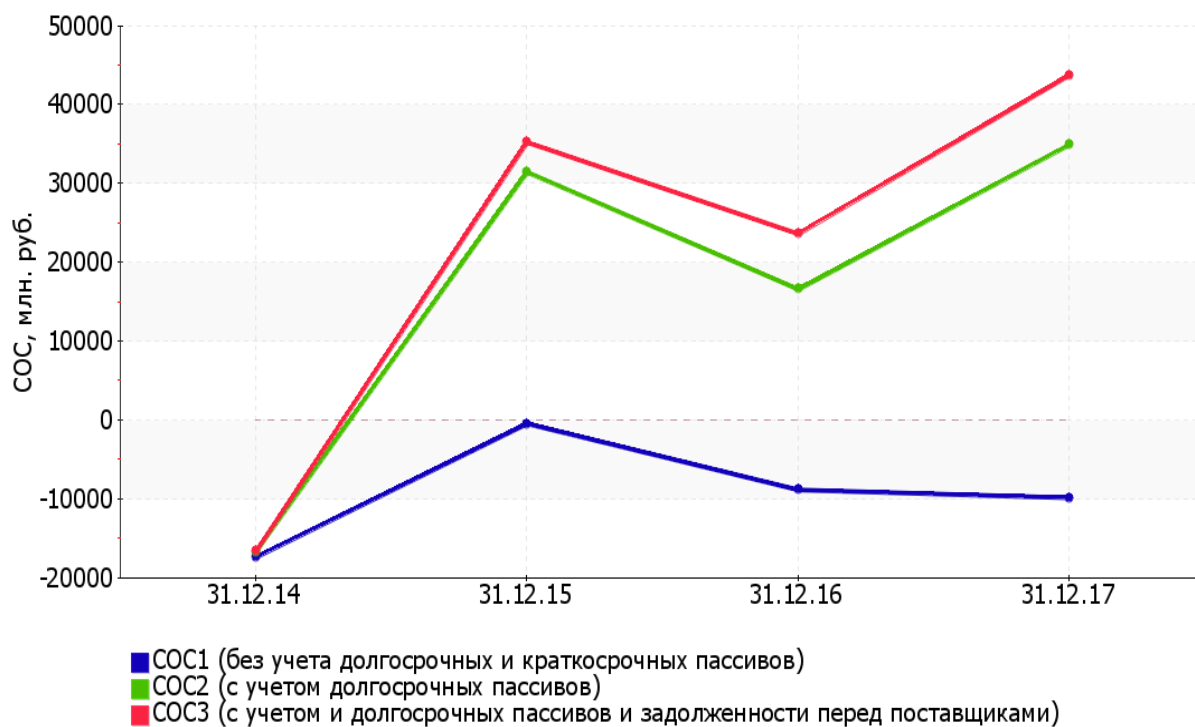


Рисунок 5 – Собственные оборотные средства (СОС) организации

Следующие 2 показателя результатов деятельности организации имеют критические значения:

- падение рентабельности продаж (-2,8 процентных пункта от рентабельности -0,4 % за 2015 год);
- отрицательная динамика финансового результата до процентов к уплате и налогообложения (ЕВIT) на рубль выручки организации.

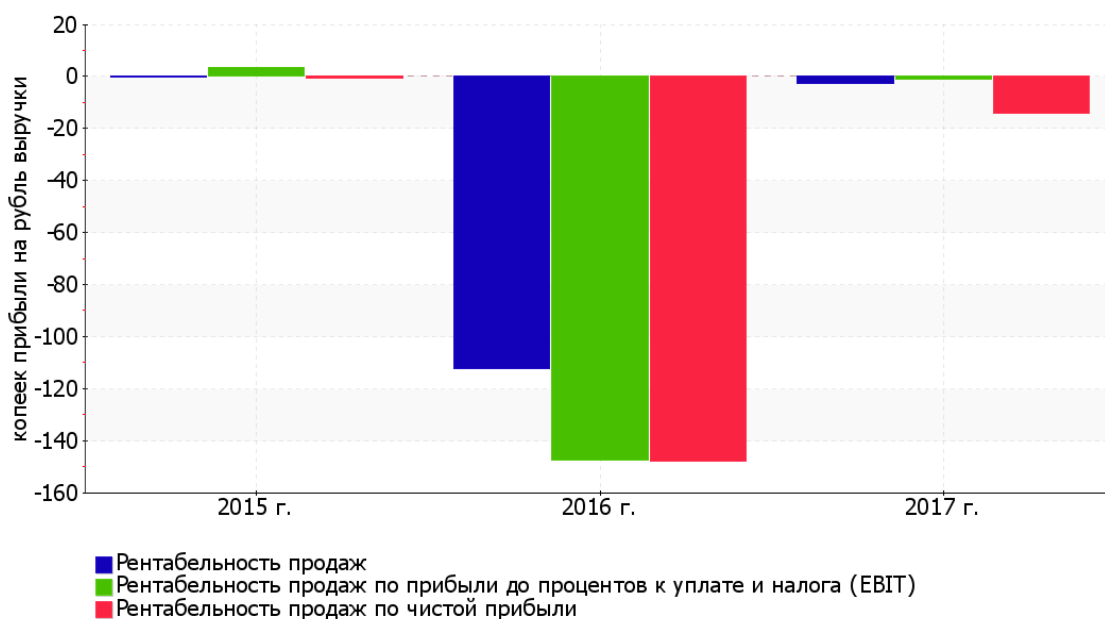


Рисунок 6 – Динамика показателей рентабельности продаж

Согласно Иркутской модели банкротства вероятность банкротства предприятия ПАО «АСЗ» минимальная на протяжении всего анализируемого периода (менее 10 %).

Таблица 1 – Модель прогнозирования банкротства ИГЭА

Показатель	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.
Активы	70444,4	57918,9	58177,7	70617,6
Оборотный капитал	51030,7	38527,4	38418,2	50868,4
Чистая прибыль (убыток)	67,6	-60,1	-804,6	-1632,7
Балансовая стоимость собственного капитала	2036,7	18958,6	10933,9	9914,0
Выручка	8184,3	8638,1	5421,3	11539,2
Суммарные расходы	14175,9	15265,1	12350,8	11496,0
X1	0,72	0,67	0,66	0,72
X2	0,03	0,00	-0,07	-0,16
X3	0,12	0,15	0,09	0,16
X4	0,00	0,00	-0,07	-0,14
R-модель	6,11	5,58	5,42	5,79

В главе «Пути совершенства оценки финансового состояния организации и вероятность его банкротства» рассмотрены следующие вопросы: проблемы оценки финансового состояния предприятия ВПК (военно-промышленного комплекса) и ПАО АСЗ, представлены основных направлений развития организации и пути улучшения финансовых результатов ПАО «АСЗ».

Проблема корректной оценки финансового состояния оборонных предприятий приобретает особую актуальность.

В настоящий момент состояние атмосферы в военно-промышленном комплексе является далеко неблагоприятным: присутствует значительное количество проблем, большая часть из которых обладает системным характером.

Главной проблемой оценки финансового состояния предприятия военно-промышленного комплекса в РФ являются применяемые нормативы.

Нормативы разнообразных финансовых коэффициентов, которые рекомендованы западными учеными, в основном отображают минимальное соотношение риска и прибыли вложенных средств для акционеров и внешних инвесторов в предприятия военно-промышленного комплекса. Иными словами, при помощи нормативов складывается идеальный образ предприятия, которое привлекает внешние инвестиции, при этом гарантируя инвестору с наименьшим риском получить прибыль.

Таким образом, при установлении финансовых нормативов предприятия необходимо учитывать следующие группы факторов: вид деятельности, отрасль, организационно-правовую форму, размер предприятия, имеющиеся источники финансирования, цель и задачи развития предприятия, а также хозяйственные риски.

Дебиторская задолженность относится к высоколиквидным активам организаций, обладающим повышенным риском. Большой объем просроченной и безнадежной дебиторской задолженности существенно увеличивает затраты на обслуживание заемного капитала, повышает издержки организации,

что влечет уменьшение фактической выручки, рентабельности и ликвидности оборотных средств, а значит и негативно сказывается на финансовой устойчивости, повышает риск финансовых потерь компании.

Мерами, обеспечивающими эффективность управления дебиторской задолженностью, могут быть:

1) организация сбора информации подобного рода:

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

- размер безнадежной и сомнительной дебиторской задолженности;

- время просрочки платежей;

2) ведение и анализ кредитных историй контрагентов;

3) установление критических сроков оплаты;

4) ведение реестра старения дебиторской задолженности, представляющего собой таблицу, содержащую неоплаченные суммы счетов, которые группируются по периодам просрочки платежа. Группировка может осуществляться исходя из политики предприятия в области кредитования контрагентов;

В таком случае есть несколько вариантов выхода из сложившейся ситуации, одним из которых является реструктуризация задолженности.

Первый этап - определение целей реструктуризации. Собственники и менеджмент должны определить, что именно их не устраивает в текущей деятельности компании, и чего они хотят добиться в результате структурных изменений.

Второй этап - диагностика компании. Ее проводят для того, чтобы выявить проблемы компании, определить ее слабые и сильные стороны, понять перспективы развития и рентабельность дальнейшего инвестирования в этот бизнес.

Третий этап - разработка стратегии и программы реструктуризации. На этом этапе по данным, полученным в результате диагностики, составляется несколько альтернативных вариантов развития компании.

Четвертый этап - осуществление реструктуризации в соответствии с разработанной программой. Формируется команда специалистов, задействованных в работе. Затем прорабатываются и последовательно реализуются все этапы программы.

И, наконец, пятый этап - сопровождение программы реструктуризации и оценка ее результатов. На последнем этапе команда, ответственная за реализацию программы, осуществляет контроль за исполнением целевых показателей, анализирует полученные результаты и подготавливает итоговый отчет о проделанной работе.

Также в третьей части были предложены мероприятия по усовершенствованию финансового состояния предприятия.

Среди важных задач, которые должны стоять перед предприятием ОАО АСЗ это снижение себестоимости, так как ее снижение улучшает финансовое состояние предприятия.

Поэтому можно рекомендовать руководству следующие пути снижения себестоимости:

- энергобезопасность и энергонезависимость производства;
- внедрение новых технологий в производстве.

Расчеты эффективности проекта открытия участка по заправке огнетушителей даны на страницах дипломной работы и на страницах 11, 12, 13 и 14 раздаточного материала в таблицах с 16 по 24 и на рисунках 4, 5 и 6.

Срок окупаемости проекта составит 7 месяцев.

Экономия средств от проекта по открытию участка по заправке огнетушителей составит 566 129 р.

Расчеты эффективности проекта по внедрению частотно-регулирующих устройств даны на страницах дипломной работы и на страницах 15 и 16 раздаточного материала в таблицах 25,26 и 27 и на рисунках 7 и 8.

Срок окупаемости проекта составит 4 месяца.

Экономия средств от проекта по внедрению частотно-регулирующих

устройств составит 410 430 р.

Экономическая эффективность предложенных мероприятий представлена в таблице 28 и на рисунке 9 на странице 17 раздаточного материала.

Обобщим полученные результаты по всем направлениям снижения себестоимости, можно сделать вывод о том, что в результате предложенных мероприятий по усовершенствованию финансового состояния предприятия получили следующие результаты:

– экономию средств от проекта по открытию участка по заправке огнетушителей в сумме 566 129 р.;

– экономию от проекта по внедрению частотно - регулирующих устройств на объединении в сумме 410 430 р.

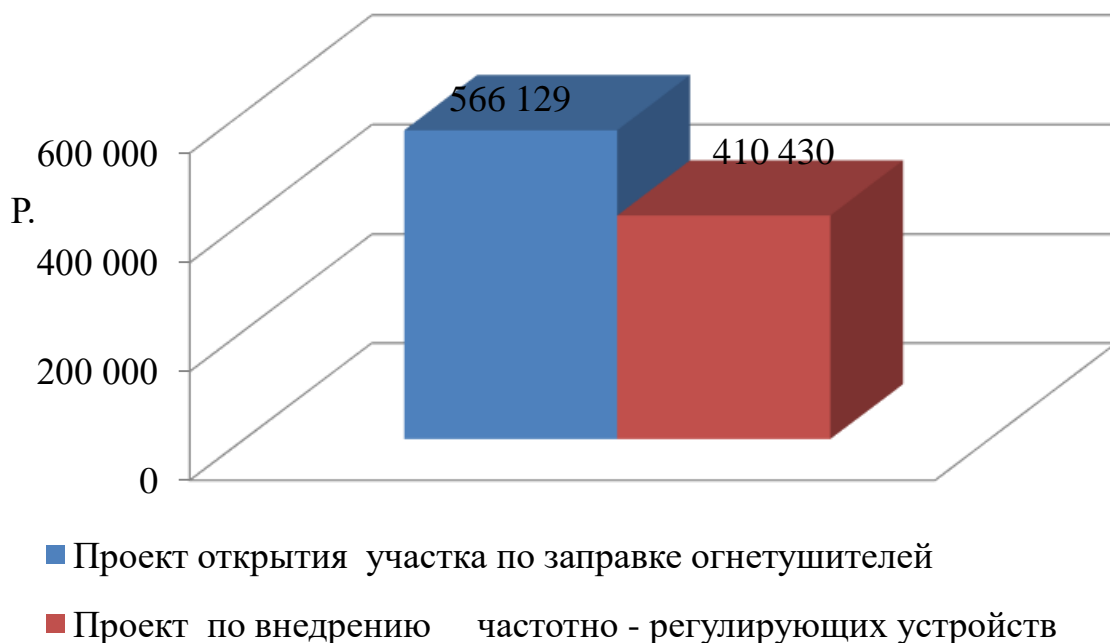


Рисунок 5 – Экономическая эффективность предложенных мероприятий

Таким образом, анализируя предложенные варианты по усовершенствованию финансового состояния предприятия, видим, что предложенные мероприятия способны дать экономию, следовательно, можно рекомендовать.

Основные положения и результаты диссертационного исследования опубликованы в следующих работах:

1 Червенияк В.Ф. Симоненко В.Н. Особенности диагностики финансового состояния предприятий ВПК. // АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ НАУКИ. Сборник статей научно-практической конференции. 2018 Издательство: Автономная некоммерческая организация «Грань науки» (Комсомольск-на-Амуре)

2 Червенияк В.Ф. Симоненко В.Н. «Оценка адекватности моделей отечественной и зарубежной методики вероятности банкротства предприятий ВПК // АКТУАЛЬНЫЕ ВОПРОСЫ НАУКИ. Сборник статей научно-практической конференции. 2018 Издательство: Автономная некоммерческая организация "Грань науки" (Комсомольск-на-Амуре)