

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ  
ФЕДЕРАЦИИ

ФГБОУ ВО «ПЕНЗЕНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ  
АРХИТЕКТУРЫ И СТРОИТЕЛЬСТВА»

Институт экономики и менеджмента

Кафедра "Менеджмент"

Допустить к защите:  
Зав. кафедрой "Менеджмент"  
д.э.н., проф. Резник С.Д.

\_\_\_\_\_

число                      месяц                      год

## ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА БАКАЛАВРА

Тема работы: Управление формирования финансовых результатов компании  
на примере АО «Ульяновскнефтепродукт», г. Ульяновск.

*(наименование темы в соответствии с каталогом)*

Автор работы \_\_\_\_\_ Манзорова И.Г.  
*(подпись) (фамилия, инициалы)*

Направление подготовки 38.03.02 Менеджмент  
*(код и наименование направления)*

Профиль (направленность) Менеджмент организации  
*(наименование)*

Обозначение ВКР ВКР-02069059-380302-142165-2019 Группа МЕН 51з  
*(ВКР: код вуза - код направления - № ВКР - год) (номер группы)*

Руководитель работы \_\_\_\_\_ к.э.н. доц. Давыдова Е.С.  
*(подпись) (ф.о.ст., ул. звание, фамилия, инициалы)*

ПЕНЗА 2019

## АННОТАЦИЯ

на бакалаврскую работу Макаровой Ирины Григорьевны  
на тему: Управление формирования финансовых результатов компании на  
примере АО «Ульяновскнефтепродукт», г. Ульяновск.

---

Объектом исследования является АО «Ульяновскнефтепродукт» на рынке нефтепродуктов Ульяновской области ПАО «НК «Роснефть».

Предметом исследования являются экономические явления и процессы, связанные с формированием финансовых результатов на предприятии.

Цель - изучить особенности управления формирования финансовых результатов компании и разработать рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка источников.

В первой главе раскрыты теоретические основы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, а именно понятие и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, методика проведения исследования управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Во второй рассмотрен анализ финансовых результатов акционерного общества «Ульяновскнефтепродукт», проведен анализ основных финансово-экономических показателей предприятия, осуществлена оценка финансовых результатов деятельности предприятия, а также анализ финансового планирования в системе управления предприятия

В третьей главе приведены рекомендации по улучшению управления финансовыми результатами деятельности акционерного общества АО «Ульяновскнефтепродукт», а именно рассмотрены мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия, способы управления финансовыми результатами предприятия на основе динамического моделирования, и осуществлена оценка экономической эффективности разработанных рекомендаций.

Работа включает: 88 страницы, 9 рисунков, 11 таблиц, использованных источников – 43.

## СОДЕРЖАНИЕ

ВВЕДЕНИЕ.....	3
1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ .....	7
1.1. Понятие и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия.....	7
1.2. Методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия.....	14
1.3. Методика проведения исследования управления финансовыми результатами деятельности предприятия.....	21
2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ» .....	34
2.1. Анализ основных финансово-экономических показателей предприятия .....	34
2.2. Оценка финансовых результатов деятельности предприятия .....	52
2.3. Анализ финансового планирования в системе управления предприятия.....	57
3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АО «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ» .....	63
3.1. Мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия.....	63
3.2. Управление финансовыми результатами предприятия на основе динамического моделирования .....	67
3.3. Оценка экономической эффективности разработанных рекомендаций .....	74
ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ.....	79
БИБЛИОГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК .....	83
ГЛОССАРИЙ.....	87

## ВВЕДЕНИЕ

Целью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия является оценка его текущего финансового состояния, а также определение направлений, по которым нужно вести работу по улучшению этого состояния. Кроме того, финансовый анализ является основой оценки предприятия (бизнеса). В случае оценки стоимости предприятия финансовый анализ предваряет расчетную часть отчета об оценке. Вместе с тем, финансовые результаты деятельности – это важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Они определяют конкурентоспособность предприятия, его потенциал в деловом сотрудничестве, оценивают, в какой степени гарантированы экономические интересы самого предприятия и его партнеров по финансовым и другим отношениям. Поэтому можно считать, что вторая основная задача анализа – показать состояние предприятия для внешних потребителей, количество которых при развитии рыночных отношений значительно возрастает.

Актуальность задач, связанных с прогнозированием финансового состояния предприятия, отражена в одном из используемых определений финансового анализа, согласно которому финансовый анализ представляет собой процесс, основанный на изучении данных о финансовом состоянии предприятия и результатах его деятельности в прошлом с целью оценки будущих условий и результатов деятельности. Таким образом, главной задачей финансового анализа является снижение неизбежной неопределенности, связанной с принятием экономических решений, ориентированных в будущее. При таком подходе финансовый анализ может использоваться как инструмент обоснования краткосрочных и долгосрочных экономических решений, целесообразности инвестиций; как средство оценки мастерства и качества управления; как способ прогнозирования будущих финансовых результатов.

Финансовое прогнозирование позволяет в значительной степени улучшить управление предприятием за счет обеспечения координации всех факторов

производства и реализации, взаимосвязи деятельности всех подразделений, и распределения ответственности

Цель - изучить особенности управления формированием финансовых результатов компании и разработать рекомендации по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия

Задачи:

Рассмотреть понятие и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Изучить методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Исследовать методику проведения исследования управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Провести анализ основных финансово-экономических показателей предприятия

Провести оценку финансовых результатов деятельности предприятия

Произвести анализ финансового планирования в системе управления предприятия

Рассмотреть мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия

Рассмотреть управление финансовыми результатами предприятия на основе динамического моделирования

Провести оценку экономической эффективности разработанных рекомендаций

Объектом исследования является АО «Ульяновскнефтепродукт» на рынке нефтепродуктов Ульяновской области ПАО «НК «Роснефть». представлена предприятием нефтепродуктообеспечения АО «Ульяновскнефтепродукт». Общество образовано и работает на рынке с 1994 г. Общество осуществляет реализацию моторных топлив в розницу через собственную сеть АЗК и мелкооптовым потребителям с нефтебаз и минитерминалов. В настоящее время

нефтебазовое хозяйство Общества состоит из одной нефтебазы и трех минитерминалов при АЗС.

Предметом исследования являются экономические явления и процессы, связанные с формированием финансовых результатов на предприятии.

Практическая значимость работы заключается в том, что результаты исследования доведены до конкретных рекомендаций и могут быть применены в деловой практике предприятий

Научная новизна исследования состоит в развитии теоретических положений управления прибылью предприятия, разработке практических предложений, обеспечивающих рост прибыли и рентабельности предприятий

Информационной базой работы послужили методические и инструктивные материалы Министерства финансов РФ по вопросам бухгалтерского, налогового и консолидированного учета, аналитические материалы в периодической печати, монографической и другой научной литературе, экспертные разработки российских и зарубежных ученых-экономистов.

Теоретической и методологической основой исследования послужили труды отечественных и зарубежных авторов по заявленной теме.

Методологической основой исследования выступают общенаучные и частные методы познания: диалектический, логический, системный, структурный и сравнительный методы анализа; приемы классифицирования; методы математической статистики и финансового анализа; синтез полученных результатов; принципы формальной логики.

Работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка источников.

В первой главе раскрыты теоретические основы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, а именно понятие и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия, методика проведения исследования управления финансовыми результатами деятельности предприятия

Во второй рассмотрен анализ финансовых результатов акционерного общества «Ульяновскнефтепродукт», проведен анализ основных финансово-экономических показателей предприятия, осуществлена оценка финансовых результатов деятельности предприятия, а также анализ финансового планирования в системе управления предприятия

В третьей главе приведены рекомендации по улучшению управления финансовыми результатами деятельности акционерного общества АО «Ульяновскнефтепродукт», а именно рассмотрены мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия, способы управления финансовыми результатами предприятия на основе динамического моделирования, и осуществлена оценка экономической эффективности разработанных рекомендаций

# **1. ТЕОРЕТИЧЕСКИЕ ОСНОВЫ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

## **1.1. Понятие и принципы управления финансовыми результатами деятельности предприятия**

В рыночной экономике основой экономического развития предприятия являются финансовые показатели предприятия. Показатели финансовых результатов предприятия становятся важными для оценки производственно-финансовой деятельности предприятий как самостоятельных производителей. Финансовые показатели деятельности предприятия являются основным показателем эффективности деятельности предприятия, источником его жизни. Рост финансовых результатов предприятия создает основу для самофинансирования предприятия, осуществления расширенного воспроизводства и удовлетворения социальных и материальных потребностей рабочей силы. Благодаря полученной прибыли обязательства предприятия перед бюджетом, банками и другими организациями выполнены. Абсолютным показателем, который служит для оценки финансовых показателей предприятия, является прибыль, а относительным является доходность предприятия (то есть его способность приносить прибыль). Прибыль является одним из показателей прибыльности предприятия и указывает на его успешную деятельность, которая достигается, если выручка превышает расходы. В противном случае компания получает убыток. Рост прибыли определяет потенциал роста предприятия, повышает степень деловой активности. Прибыль определяется долей доходов учредителей и владельцев, размером дивидендов и других доходов.

Прибыль также используется для расчета доходности собственных и заемных средств, основных средств, общего авансированного капитала и каждой акции. Однако прибыль является не только основной целью любой коммерческой организации, но и важнейшей экономической категорией. Прибыль создает определенные гарантии для дальнейшего существования и развития предприятия. Каждое предприятие, прежде чем начать производство, определяет каждую прибыль, какой доход оно может получить. Но экономическая нестабильность,

монопольное положение товаропроизводителей искажают формирование прибыли как чистого дохода, приводят к стремлению получать доход главным образом в результате повышения цен.

Прибыль как важнейшая категория рыночных отношений выполняет определенные функции.

Во-первых, он характеризует экологический эффект, полученный в результате деятельности предприятия. Ценность прибыли заключается в том, что она отражает конечный финансовый результат. Однако на величину прибыли, ее динамику влияют факторы, как зависимые, так и независимые от усилий предприятия. Практически во всех сферах влияния предприятия существуют рыночные условия, уровень цен на потребляемые материалы, сырье, топливно-энергетические ресурсы, нормы износа. В определенной степени такие факторы, как уровень цен на продукцию и заработную плату, уровень управления, компетентность менеджмента и менеджеров, конкурентоспособность продукции, организация производства и труда, производительность, состояние и эффективность производства и финансовое планирование зависят от предприятия. Эти факторы влияют на прибыль не напрямую, а через объем продаж и себестоимость.

Во-вторых, прибыль имеет стимулирующую функцию. Его содержание заключается в том, что он является одновременно финансовым результатом и основным элементом финансовых ресурсов предприятия. Реальная позиция принципа самофинансирования определяется прибылью. Доля чистой прибыли, остающаяся в распоряжении предприятия после уплаты налогов и других обязательных платежей, должна быть достаточной для финансирования расширения производственной деятельности, научно-технического и социального развития предприятия и материального стимулирования работников.

В-третьих, прибыль является одним из источников формирования бюджетов разных уровней. Он входит в бюджеты в виде налогов и, наряду с другими доходами, используется для финансирования удовлетворения общих социальных потребностей, обеспечения выполнения государством своих функций, а также

государственных инвестиций, производства, научных, технических и социальные программы.

В рыночной экономике ценность прибыли огромна. Стремление к его получению ориентирует производителей на увеличение объемов производства продукции, необходимой потребителю, снижение себестоимости продукции. С развитой конкуренцией это позволяет достичь не только цели предпринимательства, но и удовлетворения социальных потребностей. Для предпринимателя прибыль - это сигнал, который указывает, где можно достичь наибольшего увеличения стоимости, создает стимул для инвестирования в эти сферы.

В экономической литературе представлено несколько концепций доходности. Итак, одно из его определений, по мнению автора Г.В. Савицкая гласит: «Рентабельность (от нее. Рентабель - выгодно, выгодно) и является показателем экономической эффективности производства на предприятиях, который комплексно отражает использование материальных, трудовых и денежных ресурсов. «По мнению других теоретиков,» рентабельность - это показатель, представляющий отношение прибыли к сумме издержек производства, денежных вложений в организацию коммерческих операций или суммы имущества компании, использованной для организации ее деятельности».

В любом случае, доходность - это соотношение дохода и капитала, вложенного в создание этого дохода. Связывая прибыль с вложенным капиталом, рентабельность позволяет сравнивать уровень рентабельности предприятия с альтернативным использованием капитала или доходностью, полученной предприятием в аналогичных условиях риска. Более рискованные инвестиции требуют более высокой прибыли, чтобы сделать их прибыльными. Поскольку капитал всегда приносит прибыль, для измерения уровня прибыльности прибыль как вознаграждение за риск сравнивается с размером капитала, который был необходим для формирования этой прибыли. Рентабельность - это показатель, который всесторонне характеризует эффективность деятельности предприятия.

Целью коммерческой организации является извлечение прибыли, то есть получение положительного финансового результата деятельности предприятия. При этом расчет должен производиться не только для внутреннего учета и анализа, но и для соблюдения требований законодательства, так как является обязательным и входит в состав отчетности.

Показатель финансовых результатов свидетельствует об эффективности деятельности предприятия, рентабельности, на основании этих данных собственники и руководство предприятия определяют перспективы и тенденции развития<sup>1</sup>.

При этом в зависимости от задач финансовый результат может определяться как в целом по предприятию, так и по отдельным видам деятельности или по видам выпускаемой продукции, или по структурным подразделениям. Внутренний учет деятельности предприятия не регламентируется, и собственники самостоятельно решают, каким образом аккумулировать данные о доходах и расходах, что учитывать при определении финансового результата и за какой период<sup>2</sup>.

В то же время анализ деятельности можно проводить на основе отраслевой статистики, сравнения с аналогичными компаниями. Но прежде всего проводится сравнение данных о доходах и расходах за тот же предыдущий период. В то же время оцениваются данные о доходах и расходах, анализируются причины роста и спада, может оцениваться эффективность работы персонала и использование оборудования. С учетом внешних и внутренних факторов, например, ситуации на рынке, необходимости долгосрочных инвестиций, составляется прогноз дальнейшего развития, деятельность компании может корректироваться до прекращения убыточной деятельности<sup>3</sup>.

---

<sup>1</sup>Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – 5-е изд., испр. и доп. - М.:Омега-Л, 2014. – 348 с. С. 243-244

<sup>2</sup>Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. – 367 с С. 198

<sup>3</sup>Ефимова, О. В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений : учебник / О. В. Ефимова. – 5-е изд., испр. и доп. - М.:Омега-Л, 2014. – 348 с. С. 235-237

Законодательство требует от организации вести учет финансовых результатов и отражать данные в отчете о финансовых результатах, утвержденном. Приказом Министерства финансов Российской Федерации от 02.07.2010 N 66н. Согласно пункту 1 ст. 14 Закона от 6 декабря 2011 г. № 402-ФЗ «О бухгалтерском учете» Отчет о финансовых результатах включен в годовую бухгалтерскую отчетность<sup>4</sup>.

В состав Отчета входят показатели:

выручки,

себестоимости,

валовой прибыли, которая определяется как разница между выручкой и себестоимостью,

коммерческих расходов,

управленческих расходов,

прибыли или убытка от продаж,

доходов от участия в других организациях,

процентов к получению,

процентов к уплате,

прочих доходов и расходов<sup>5</sup>.

По результатам этих показателей определяется прибыль до налогообложения, а с учетом налога на прибыль организаций и налоговых обязательств определяется чистая прибыль предприятия.

Отчет о финансовых результатах представляется в налоговый орган и орган статистики. Но кроме того, банки часто запрашивают эту форму при выдаче кредита, контрагенты при заключении договоров могут также запрашивать толкование отдельных показателей<sup>6</sup>. На основе этих данных проводится первоначальный анализ платежеспособности, от которого может зависеть не

---

<sup>4</sup>Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. – 367 с. С. 321

<sup>5</sup>Дудин, М. Н. Стратегический менеджмент: учебное пособие / М.Н. Дудин, Н.В. Лесняков. – 2-е изд.- Москва.: Кнорус, 2014. – 253 с. С. 186

<sup>6</sup>Дудин, М. Н. Стратегический менеджмент: учебное пособие / М.Н. Дудин, Н.В. Лесняков. – 2-е изд.- Москва.: Кнорус, 2014. – 253 с. С. 87-88

только ставка кредита или условие отсрочки платежа, но и возможность заключения соглашения с контрагентом, в котором заинтересована организация. В организации и управлении предприятиями финансовая деятельность занимает особое место. Финансовая деятельность в организации направлена на формирование финансовых ресурсов для развития с целью обеспечения роста рентабельности и инвестиционной привлекательности, то есть улучшения финансового состояния предприятия. Финансовые результаты деятельности предприятия определяются величиной прибыли и уровнем рентабельности.<sup>7</sup>



Рис.1. Структура финансовых результатов деятельности предприятия<sup>8</sup>

Финансовый результат от экономической деятельности, отражается в отчетности формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» различают следующие показатели прибыли: валовая прибыль от реализации продукции (услуг), прибыль от продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль<sup>9</sup>. Данная структура финансовых результатов деятельности предприятия представлена на рисунке 1.

<sup>7</sup>Мироседи С.А., Мироседи Т.Г., Веремеева Ю.С. Факторы и резервы увеличения прибыли предприятия // Символ науки. – 2016. - №5. – С. 161- 165.

<sup>8</sup>Васильева, З. А. Финансовый менеджмент. Методические указания к курсовой работе : учебно-методическое пособие / З. А. Васильева, О. В. Говорина. – Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2014. – 24 с. С. 4-6

<sup>9</sup>Бурмистрова Л.М. Финансы организаций (предприятий): учеб.пособие. – М.: ИНФРА-М, 2015. – 223 с.

Прибыль и рентабельность тесно взаимосвязаны, но не идентичны с точки зрения их аналитических возможностей. Рентабельность – синтетический показатель, отражающий многие стороны деятельности организаций за определенный период, и показывает, сколько копеек прибыли содержит каждый рубль выручки<sup>10</sup>. Таким образом, по финансовому результату в скором времени можно сказать, что он представляет собой результат работы предприятия, выраженный в сумме полученной прибыли и уровне рентабельности. Конечный финансовый результат зависит от объема продаж товаров (услуг) основного имущества (средств) предприятия, доходов от внереализационных операций и т. д.<sup>11</sup>. При управлении финансовыми результатами организации понимается комплекс мер по управлению денежными отношениями организации, которые в определенном порядке реализуются ответственной структурой для решения взаимосвязанных задач по восстановлению, укреплению и расширению финансирования<sup>12</sup>. В общих чертах, текущие задачи управления финансовыми результатами определяются экономической деятельностью организации, зафиксированной практически в каждом уставе: - улучшение финансовых результатов или максимизация прибыли. Чтобы управлять финансовыми результатами, вы должны использовать финансовые методы. Финансовые методы - это финансовое планирование, финансовый учет, финансовый анализ, финансовое регулирование и финансовый контроль.<sup>13</sup> Для выполнения этих методов используются способы управления финансовыми результатами: экономический анализ, планирование затрат на производство и реализацию продукции, планирование выручки от реализации продукции (работ, услуг), планирование прибыли.

---

<sup>10</sup>Дудин, М. Н. Стратегический менеджмент: учебное пособие / М.Н. Дудин, Н.В. Лесняков. – 2-е изд.- Москва.: Кнорус, 2014. – 253 с. С. 167

<sup>11</sup> Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка: около 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений /Под ред. Л.И. Скворцова. – М.: Мир и образование, 2016. – 1375 с. С. 867-869

<sup>12</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 87

<sup>13</sup>Васильева, З. А. Финансовый менеджмент. Методические указания к курсовой работе : учебно-методическое пособие / З. А. Васильева, О. В. Говорина. – Красноярск :Сиб. федер. ун-т, 2014. – 24 с. С. 3-7

Таким образом, можно сделать вывод, что полная независимость предприятия влечет за собой полную ответственность за результаты деятельности перед совладельцами, акционерами, работниками, банками и кредиторами. Известно, что без прибыли предприятие не может развиваться в рыночной экономике, за исключением организаций, финансируемых государством или другими источниками. Поэтому задача улучшения финансового результата всегда актуальна для хозяйствующего субъекта. Анализ финансовых показателей позволяет выявить возможности улучшения финансового положения и, основываясь на результатах расчетов, принимать экономически обоснованные решения.

К конкретным принципам по улучшению финансового результата относятся:

- оптимизация затрат;
- оптимизация доходов;
- реструктуризация активов организации;
- обеспечение дополнительных доходов организации;
- совершенствование расчетов с контрагентами.

## **1.2. Методы управления финансовыми результатами деятельности предприятия**

Финансовая деятельность предприятия представляет собой одну из ключевых процедур, которую должен контролировать и поддерживать на оптимальном уровне руководитель<sup>14</sup>. Ведь от её результатов напрямую зависят все отрасли и сферы работы организации. Надлежащее управление финансовой деятельностью предприятия помогает миновать негативные экономические аспекты в жизнедеятельности организации (например, задолженности)<sup>15</sup>. Обобщая всё вышеизложенное, финансовая деятельность предприятия – это совокупность средств, стратегий и методов, которые направлены на финансирование

---

<sup>14</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 98-99

<sup>15</sup> Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности / 127 Под ред. В.Я. Позднякова. – М.: Инфра-М, 2014. – 416 с С. 23-25

производственных процессов, с помощью которых образуется положительный итоговый результат. Иначе говоря, это ничто иное, как всестороннее распределение денежных средств внутри организации<sup>16</sup>.

На сегодняшний день финансовый результат деятельности компании рассчитывается как разница между доходами и расходами. И доходы предприятия, и её расходы классифицируются на:

Обычные – всё что связано с основной деятельностью организации, доходы внереализационного и операционного уровня;

Чрезвычайные – всё что возникает вследствие чрезвычайных ситуаций, происшествий (страховые премии, платежи и тому подобное).

Методы, а также системы планирования – это ключевое звено в целом механизме управления финансовыми результатами организации. Разработка мероприятий, которые создают и задействуют финансовые результаты в требуемом объёме на основе целей и задач общего развития компании является процессом планирования финансовых результатов<sup>17</sup>.

К основным методам планирования финансовыми результатами относят:

Метод экстраполяции;

Метод прямого счёта;

Нормативный метод;

Метод «CVP»;

Метод целевого формирования прибыли;

Метод прогнозирования денежного потока;

Метод факторного моделирования финансовых результатов<sup>18</sup>.

За основу финансового менеджмента используются соответствующие методы и инструменты, благодаря которым происходит управление финансами и осуществляется финансовый анализ компании. Эффективность (качество) этого

---

<sup>16</sup>Вагазова Г. Р., Лукьянова Е. С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 13-15

<sup>17</sup> Мельник М.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения: учеб.пособие. – М.: Экономистъ, 2015. – 159 с С. 54-55

<sup>18</sup>Тимирханова Л.М., Безносова С.И. Управление финансовыми результатами организации // Финансы и учет: проблемы методологии и практики. – 2013. – № 1-3. – С. 315-332

управления напрямую зависит от выбора наиболее подходящих методов и инструментов<sup>19</sup>.

К главным методам управления финансовой деятельности организации относят:

Операционная система – влияет на прибыль и убыток организации, позволяет минимизировать затраты;

Контроль – ведёт к план-фактному анализу основных показателей деятельности, определяет недочёты и ошибки в механизме управления финансами, а также помогает незамедлительно их ликвидировать;

Краткосрочное и долгосрочное планирование является основой финансового менеджмента<sup>20</sup>.

Помимо этого, существуют и другие методы управления:

Моделирование;

Мониторинг;

Объединение вероятных опасностей для бизнеса;

Диверсификация;

Разделение ответственности;

Исключение потерь.

В соответствии с политикой управления финансовыми результатами, любая организация периодически составляет разного вида отчёты (статьи):

Бухгалтерский баланс;

Отчёт о финансовых результатах (например, доходы от продаж);

Приложения ко всем вышеперечисленным отчётам (о движении денежных средств);

Основные статьи управления финансовыми результатами

Любой вид отчётности организации наделён соответствующими функциями:

---

<sup>19</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 109-111

<sup>20</sup>Тереникова К.А. Факторный анализ рентабельности продаж по отчету о прибылях и убытках // Экономика и социум. – 2013. – № 2-3 (7). – С. 242-245.

Баланс организации создаёт полное представление о функционировании компании и позволяет определить: предприятие работает в прибыль или убыток за отдельно взятый промежуток времени, проанализировать взаимосвязь собственных и заёмных средств, рассчитать рентабельность и тому подобное;

Отчёт о финансовых результатах позволяет оценить доходность предприятия, контроль и анализ направлений использования прибыли организации;

Остальные приложения дополняют полную картину обо всех поступлениях и выплатах организации в основной, инвестиционной и финансовой деятельности компании<sup>21</sup>.

Понятие и принципы финансового результата – это увеличение или уменьшение стоимости собственного капитала (имущества), которая создаётся в результате деятельности компании за отчётный период и выражается как доходы или затраты<sup>22</sup>.

На основании того, что доходы и расходы относятся к числу ключевых составляющих всей структуры прибыли компании (например, строительной организации), методические подходы и их основы являются главнейшей частью основных методов определения финансовых результатов<sup>23</sup>. Абсолютно всех доходы состоят из основных (выручки от продаж, денежные поступления за оказания услуг) и косвенных (проценты к получению и прибыль от участия в сторонних компаниях)!

Итак, к числу основных методик формирования финансового результата организации относятся:

Временная определенность фактов хозяйственной жизни;

Допущение непрерывности деятельности;

Осмотрительность.

---

<sup>21</sup>Абызова Е.В., Рошупкин Е.Ю. Управление прибылью и рентабельностью предприятия // Проблемы экономики и менеджмента. – 2016. – № 4 (56). – С. 71-73.

<sup>22</sup>Арефьева С.Г., Демчук О.В. Проблемы функционирования механизма управления прибылью и рентабельностью предприятия // Символ науки. – 2016. – № 9-1. – С. 57-60.

<sup>23</sup>Вагазова Г. Р., Лукьянова Е. С. Сущность финансовых результатов деятельности предприятия // Молодой ученый. – 2015. – №11.3. – С. 13-15

## Этапы управления финансовыми результатами

И напоследок следует отметить, что к обязательным этапам управления финансовыми результатами компании относятся планирование финансовых результатов, и их анализ. Управление финансовой деятельностью банка осуществляется с целью размещения денег (создание активов) с целью получения доходов!<sup>24</sup>

Управление финансами предприятия — это работа финансового менеджера, который планирует, организует и контролирует все операции компании, анализирует изменения в структуре и объёмах фондов денежных ресурсов, проводит мониторинг финансовых потоков<sup>25</sup>. Для управления ресурсами организации финансовый менеджер применяет различные инструменты финансового механизма. Финансовый механизм (менеджмент) предприятий — это совокупность инструментов воздействия на финансы предприятия, целью которых является организация работы компании в финансовой сфере, эффективное управление имуществом организации и его источниками, достижение плановых показателей деятельности, определяемых на основе профессиональных компетенций сотрудников, требований нормативно-правовых актов, теоретических концепций и реалий рынка. Финансовый механизм можно рассматривать с разных точек зрения: с объективной — как систему управления, построенную на основе постулатов экономических концепций и законов, и с субъективной — как совокупность инструментов, применяемых предприятием на определённой стадии развития для решения конкретных задач.

Реализация финансового механизма в деятельности предприятия осуществляется путём управления экономическими показателями, нормативами и другими инструментами (такими как прибыль, рентабельность, себестоимость, налоговая база, коэффициент оборачиваемости задолженности и др.)<sup>26</sup>. Ключевая

---

<sup>24</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 121

<sup>25</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 94-95

<sup>26</sup> Мареев С.Н. Экономическая теория Маркса и ее критики: монография. – М.: Изд-во СГУ, 2013. – 322 с. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб. пособие. – М.: ФБКПРЕСС, 2014. – 227 с. С. 187-189

цель финансового механизма — максимизация результатов от выполняемых финансами функций, в том числе обеспечение деятельности организации достаточными финансовыми ресурсами, избежание кассовых разрывов. При этом финансирование потребностей организации может осуществляться как за счёт собственных ресурсов, так и при дефиците за счёт заёмных<sup>27</sup>. Финансовая деятельность предприятия — это совокупность действий сотрудников финансового подразделения, предполагающая принятие и реализацию решений в сфере финансового менеджмента. В широком смысле финансовая деятельность и управление финансами предприятия – это схожие категории.

Ключевые цели управления финансами предприятия — это максимизация прибыли, капитализации (рыночной стоимости) и платёжеспособности (ликвидности) компании в целях удовлетворения интересов собственников. Реализация этих целей входит в обязанности руководителя финансового подразделения организации<sup>28</sup>.

Цель № 1. Максимизация прибыли за период времени (год). Управление финансами коммерческого предприятия нацелено на получение прибыли. Максимизация этого показателя, соответственно — то, к чему стремится каждая компания. Прибыль не только позволяет обеспечить дальнейшее развитие предприятия (за счёт инвестирования в различные направления), но и отражается степень эффективности работы организации. От роста прибыли напрямую зависит увеличение доходов владельцев бизнеса. Прибыль рассчитывается как разница между выручкой и себестоимостью. В денежном выражении она отражает результаты деятельности предприятия. Эффективность работы компании в относительном выражении определяется на основе показателя рентабельности, который рассчитывается как соотношение полученной прибыли к выручке или другим показателям (себестоимости, капиталу, активам и др.)<sup>29</sup>.

---

<sup>27</sup> Мельник М.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения: учеб. пособие. – М.: Экономистъ, 2015. – 159 с. С. 121

<sup>28</sup>Маркарян Э.А. Финансовый анализ: учеб.пособие. – М.: ФБКПРЕСС, 2014. – 227 с. С. 134-136

<sup>29</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 87

Цель № 2. Обеспечение ликвидности (платежеспособности). Максимизация прибыли и рыночной стоимости компании тесно взаимодействует с поддержанием её ликвидности или платёжеспособности. Ликвидность — это возможность предприятия своевременно и в полном объёме рассчитываться по своим долгам. Управление платёжеспособностью происходит за счет формирования и поддержания платёжной дисциплины компании<sup>30</sup>.

В её основе лежит управление дебиторской и кредиторской задолженностью: предварительный анализ платёжеспособности контрагентов, мониторинг соблюдения дебиторами условий по оплате отгруженных товаров, формирование резервов по просроченным долгам и их списание по прошествии трёх лет, своевременное погашение собственных долгов, в том числе за счёт кредитных ресурсов.

Традиционно должностные обязанности в сфере планирования и управления финансами предприятия разграничиваются между руководителями следующим образом. Генеральный директор занимается организацией работы финансовой службы<sup>31</sup>. Он нанимает и освобождает от должности руководителей финансовых подразделений, обеспечивает стратегическое управление финансами предприятия, формулирует направления проведения финансового менеджмента, контролирует достижение ключевых показателей деятельности, несёт ответственность за правильность оформления налоговых документов и своевременность их предоставления в налоговые органы. Финансовый директор берет на себя задачу финансового прогнозирования и планирования. Он организует оперативное управление финансами предприятия: анализирует отчётность, принимает решение о размерах выплачиваемых дивидендов, анализирует потребность в заемных ресурсах и условия их получения, следит за платёжной дисциплиной и ликвидностью организации<sup>32</sup>.

---

<sup>30</sup> Кузнецова Т.А. Моделирование и факторный анализ рентабельности компаний // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. – 2013. - №4 (20). – С. 157-162.

<sup>31</sup> Великая Е.Г., Чурко В.В. Управление финансовыми результатами промышленного предприятия // Вектор науки ТГУ. – 2014. - №2 (28). – С. 80- 83

<sup>32</sup> Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Пабlishер, 2016. – 144 с. С. 95

Также в обязанности финансового директора входит проведение инвестиционной политики компании (анализ инвестиционных проектов, определение сроков окупаемости и рентабельности, поиск источников финансирования), организация страхования от различных видов рисков, управление запасами (расчёт их норм и нормативов в производстве), валютными ценностями и финансовыми инструментами компании. Главный бухгалтер занимается выполнением следующих должностных обязанностей: анализирует расходы и доходы компании, ведет бухгалтерский учет и учет расходов, подготавливает необходимые данные для формирования отчетности компании в соответствии с требованиями ПБУ, отвечает за нарушение сроков уплаты налогов и сборов, организует краткосрочное финансовое планирование на предприятии<sup>33</sup>.

Вывод. Методологической основой управления финансовыми результатами деятельности предприятия является целевой подход, т.е. четкое определение и формирование целей анализа, их ранжирование и упорядочение, а также определение задач анализа.

### **1.3. Методика проведения исследования управления финансовыми результатами деятельности предприятия**

В современной экономике в условиях конкуренции важнейшим из показателей эффективности деятельности хозяйствующего субъекта в производственной<sup>34</sup>, финансовой и инвестиционной сферах является финансовый результат, который считается результатом деловой активности предприятия и показывает рентабельность проводимой политики, конкурентоспособность выпускаемой продукции, выполняемых работ и предоставляемых услуг.

Чтобы получить правильное представление внутренних связей, взаимозависимости и причин появления многообразных факторов, аналитику необходимы определенные знания. Ему необходимо знать общие методологические принципы анализа, важнейшим из которых являются: взаимосвязь, взаимообусловленность всех явлений и процессов и развитие

---

<sup>33</sup>Басовский Л.Е., Басовская Е.Н. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учеб.пособие. – М.: Инфра-М, 2014. – 334 с С. 245

<sup>34</sup> Лукошкина Т.И. Организационные основы и экономические методы формирования стратегии современного промышленного бизнеса // Экономика и предпринимательство. 2014. № 1-3 (42-3). С. 767-770.

взаимодействия количественных и качественных факторов, единство учитываемых единичных явлений и процесса в целом, единство динамичности изучаемых явлений и состояния их на отдельные даты<sup>35</sup>.

Анализ прибыли организации - это исследование полученной предприятием прибыли или убытка за период как в абсолютной величине, так и в виде коэффициентов относительно других финансовых показателей<sup>36</sup>.

Существует значительное количество отечественных методик осуществления анализа финансовых результатов деятельности предприятий. Проведем анализ трех из них авторов и сделаем выводы о достоинствах и недостатках предлагаемых методик.

1. Анализ финансовых результатов от реализации продукции, товаров и услуг. На данном этапе производится факторный анализ прибыли от реализации продукции, работ, услуг в общем, а также от реализации отдельных видов продукции. Здесь проводится расчет влияния себестоимости продукции, работ, услуг, объема реализации и структуры товарной продукции;

2. Следующим этапом проводится анализ влияния продаж однородной и неоднородной продукции на получение прибыли и определяется зависимость средней цены единицы продукции от определенных факторов (качество реализуемой продукции, рынки ее сбыта, сроки реализации, уровень инфляции и т.д.)<sup>37</sup>;

3. Далее анализируются прочие доходы и расходы предприятия. Определяется динамика, состав и структура, а также влияние различных факторов на изменение величины доходов и расходов<sup>38</sup>;

4. Анализируются показатели рентабельности предприятия. На данном этапе происходит расчет таких показателей, как: рентабельность продукции, рентабельность операционной деятельности, рентабельность совокупных активов.

---

<sup>35</sup> Великая Е.Г., Чурко В.В. Управление финансовыми результатами промышленного предприятия // Вектор науки ТГУ. – 2014. - №2 (28). – С. 80- 83

<sup>36</sup> Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. - 208 с С. 164

<sup>37</sup> Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С.64

<sup>38</sup> Войтов А.Г. История экономических учений: учебное пособие. – М.: Дашков и К°, 2016. – 228 с. С.189-190

Также здесь производится факторный анализ показателей рентабельности в целом по предприятию и по каждому виду продукции.

Достоинствами методики является детальное описание этапов анализа финансовых результатов, возможность проведения подробного анализа показателей рентабельности, порядка их расчета и анализа, а также возможность проведения сравнительного анализа как с предшествующими периодами, так и с конкурентными организациями.

Недостатком данного метода является трудоемкость работы, вызываемая множественностью показателей<sup>39</sup>.

Методика анализа финансовых результатов хозяйственной деятельности Мельник М. В. подразумевает последовательное выполнение следующих действий<sup>40</sup>:

1. Анализируется уровень и динамика финансовых результатов путем представления данных за ряд лет. Производится анализ каждого элемента прибыли, что позволяет определить перспективы развития предприятия, поскольку прибыль является источником финансирования текущей и инвестиционной деятельности<sup>41</sup>;

2. Производится факторный анализ прибыли от продаж, в том числе по видам выпускаемой продукции (работ, услуг). Здесь определяется влияние изменения объема продаж и рентабельности продаж на изменение прибыли от продаж.

3. Осуществляется факторный анализ чистой прибыли. В результате данного анализа формулируются выводы о влиянии тех или иных факторов на изменение чистой прибыли, а также составляется схема их взаимосвязи.

---

<sup>39</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблишер, 2016. – 144 с. С.64-65

<sup>40</sup> Иванова А.С. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности организации на основании данных отчета о финансовых результатах // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2015. – № 37-2. – С. 37-43.

<sup>41</sup> Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С. 354-355

Достоинством данной методики является применение горизонтального и вертикального анализа каждого элемента прибыли. Данная методика подходит для анализа финансовой отчетности предприятия<sup>42</sup>.

Недостатками методики являются слабая адаптированность к инфляционным процессам, неполноценное рассмотрение показателей рентабельности и процесса расчета различных коэффициентов.

Каждый вид отчетности компании выполняет определенные функции.

1. Баланс компании формирует полную картину о функционировании организации и даёт возможность: выяснить, прибыльно или убыточно предприятие на конкретный момент времени; проанализировать соотношение собственных и заёмных средств в структуре капитала; определить уровень деловой активности компании; рассчитать рентабельность компании и проанализировать эффективность использования материальных и финансовых ресурсов; определить показатели ликвидности и платёжеспособности компании<sup>43</sup>.

2. Отчет об изменениях объемов капитала раскрывает информацию обо всех изменениях в структуре собственных ресурсов компании и отражает данные о доли собственных акций, выкупленных у акционеров. Функции отчёта: анализ движения собственного капитала, сформированного обыкновенными и привилегированными акциями; оценка доходности акций компании; контроль и анализ направлений использования прибыли компании (формирование различных фондов потребления и накопления, размер выплачиваемых дивидендов).

3. Отчет о движении денежных потоков формирует полную картину обо всех поступлениях и выплатах компании в разрезе основной, инвестиционной и финансовой деятельности<sup>44</sup>.

Функции отчёта: оценить результаты деятельности компании (дефицит или профицит ресурсов) по трём направлениям деятельности; выявить кассовые разрывы и текущий дефицит денежных средств и определить источники их

---

<sup>42</sup>Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник. – М.: Инфра-М, 2015. – 590 с. С.421-423

<sup>43</sup>Войтов А.Г. История экономических учений: учебное пособие. – М.: Дашков и К°, 2016. – 228 с. С.154

<sup>44</sup>Клишевич Н.Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ. – М.: КНОРУС, 2016. – 245 с. С. 113-114

покрытия. С целью проведения мониторинга результатов деятельности в организациях применяются следующие виды учёта. Управленческий. Это система сбора, обработки и анализа показателей о работе компании, предназначенная для собственных нужд компании (руководителей среднего звена и топ-менеджмента). Формы отчетности разрабатываются исходя из потребностей и особенностей функционирования компании, поэтому управление финансами малого предприятия и управление финансами производственного предприятия могут отличаться<sup>45</sup>. На основе управленческих отчетов оцениваются ключевые показатели деятельности организации, определяются резервы их роста и пути оптимизации. Финансовый. Это законодательно регулируемая система учета информации о деятельности компании. Ключевыми пользователями отчётности являются внешние субъекты (налоговые органы, банки, аудиторские компании). Все операции отражаются в соответствии с требованиями бухгалтерского учета, закрепленного в соответствующих ПБУ<sup>46</sup>.

Налоговый. Это также законодательно регулируемая система учета первичной информации. Целью формирования отчетности является определение налоговой базы по уплачиваемым организацией налогам и сборам. Основными пользователями данной отчетности выступают налоговые органы. Основные методы управления финансами предприятия В основе финансового менеджмента лежат специальные методы и инструменты, с помощью которых осуществляются управление финансами и финансовый анализ предприятия. Эффективность управления определяется выбором наиболее оптимальных методов и инструментов из арсенала финансового менеджера для решения поставленных целей и задач<sup>47</sup>. Ключевыми методами управления финансами являются операционная система, контроль и кратко- и долгосрочное планирование. Грамотно организованная операционная система предприятия влияет на финансовые результаты деятельности (прибыль или убыток), позволяет

---

<sup>45</sup> Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник для подготовки магистров / 5-е изд., испр. – М.: Изд-во Омега-Л, 2014. - 348 с. С. 287-289

<sup>46</sup> Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник. – М.: Инфра-М, 2013. – 239 с. С. 165

<sup>47</sup> Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник. – М.: Инфра-М, 2015. – 590 с. С.289-290

оптимизировать движение денежных средств компании и минимизировать затраты.

Моделирование – создание и анализ возможных вариантов развития компании при наличии нескольких переменных. Дает возможность заранее разработать план действий компании при реализации негативных сценариев. Мониторинг – это прогнозирование, выявление условий появления и анализ результатов наступления рискованных событий. Объединение вероятных опасностей для бизнеса дает возможность минимизировать предполагаемые убытки компании. Разделение ответственности предполагает делегирование ответственности за наступление рискованных событий всем участникам финансовых отношений (инвесторам, контрагентам, другим структурным подразделениям компании)<sup>48</sup>. Потери каждого из участников по отдельности будут существенно меньше суммарных убытков организации. Исключение потерь дает возможность оценить потенциально не выгодные финансовые решения, просчитав убытки компании от их реализации (например, использовать долгосрочный банковский кредит для финансирования кассового разрыва). Диверсификация означает инвестирование в различные активы, отличающиеся по срокам, доходности и, соответственно, рискованности<sup>49</sup>.

Профессиональное управление финансами в нестабильных условиях рынка – залог успешной работы компании и дальнейшего ее развития. В кризис многие организации испытывают значительные трудности в процессе работы, так как вынуждены искать решение противоречивых вопросов. Так, с одной стороны, у организации есть обязательства по погашению задолженности перед кредиторами (банками и контрагентами). С другой стороны, компания остро нуждается в денежных ресурсах для поддержания своей деятельности и генерации прибыли<sup>50</sup>. На одной чаше весов оказывается возможность развития предприятия, на другой –

---

<sup>48</sup> Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Инструменты комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия виноделия // Экономика и предпринимательство. 2017. № 8-1 (85-1). С. 1159-1163

<sup>49</sup> Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Прогнозный анализ финансовой отчетности в оценке и управлении финансовой устойчивостью организации // Экономика и предпринимательство. 2017. № 4-1 (81-1). С. 826-830.

<sup>50</sup> Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблицер, 2016. – 144 с. С. 84

возможные убытки, связанные с выплатой пени по просроченной задолженности. В результате большинство компаний принимают решение не портить свою деловую репутацию и кредитную историю и приостанавливают реализацию инвестиционных программ по причине отсутствия финансирования. По оценкам специалистов, ошибки в управлении финансами в условиях кризиса могут привести к перерасходу бюджета компании на треть. Это может быть связано с тем, что расходы предприятия не были вовремя и правильно урезаны. Другая причина – отсутствие системы планирования и контроля, интуитивное использование полученной прибыли, без оценки последствий применяемых решений<sup>51</sup>.

Ранняя диагностика кризисных явлений в финансовой деятельности организации. С целью предупреждения развития неблагоприятных ситуаций и возникновения риска банкротства очень важно проводить мониторинг финансового состояния компании, а также следить за развитием событий в экономической и политической сфере общества<sup>52</sup>. Прогнозирование влияния мировых кризисов на деятельность организации позволит принять необходимые меры заранее и избежать негативных последствий. Срочность реагирования на кризисные явления. В условиях кризиса большое значение получает оперативное управление финансами предприятия. Финансовой службе в лице финансового директора или главного бухгалтера необходимо быстро принимать управленческие решения: сокращать расходы, замораживать инвестиционные проекты, добиваться возврата дебиторской задолженности от контрагентов и др. Это даёт компании конкурентные преимущества перед другими игроками рынка<sup>53</sup>.

Адекватность реагирования организации на степень реальной угрозы ее финансовому равновесию. Комплекс антикризисных мероприятий, применяемых

---

<sup>51</sup> Иванова А.С. Методика проведения анализа финансовых результатов деятельности организации на основании данных отчета о финансовых результатах // Современные тенденции в экономике и управлении: новый взгляд. – 2015. – № 37-2. – С. 37-43

<sup>52</sup> Клишевич Н.Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ. – М.: КНОРУС, 2016. – 245 с. С. 123-124

<sup>53</sup> Демчук О.В., Арефьева С.Г. Прибыль и рентабельность предприятия: сущность, показатели и пути повышения // Проблемы экономики и менеджмента. – 2015. – № 8 (48). – С. 6-9.

финансовым менеджером, должен соответствовать определённым требованиям: взвешенность (учет внутренних и внешних факторов), сопоставимость. Полная реализация внутренних возможностей выхода организации из кризисного состояния. Нестабильность экономической ситуации в условиях кризиса объясняет необходимость использования преимущественно собственных ресурсов для финансирования деятельности компании. Привлечение заемных средств (например, банковских кредитов) может повысить риски потери платёжеспособности и ликвидности организации.

Рассчитать оптимальный для предприятия объём свободных денежных средств можно с помощью различных методов<sup>54</sup>.

Уточненный метод. Базируется на плановых значениях объемов производства и реализации продукции. Исходя из размеров выручки и дебиторской задолженности контрагентов рассчитывается поступление денежных средств на расчетный счет (или в кассу) компании.

Укрупненный метод. Используются фактические данные по выручке за предыдущие периоды, на их основе рассчитываются средние показатели, значения которых применяют для прогнозирования объемов денежных средств<sup>55</sup>.

Экспресс-метод. На основе средних значений выручки за фактический период рассчитываются плановые показатели. Это достаточно упрощенный метод, который применим при управлении финансами малого предприятия. Потребность в денежных средствах определяется по следующей формуле  $D_{пл} = (O_{Пл} : O_{Ср}) * D_{ср} - A_{пол} + A_{пол.ср}$ , где  $D_{пл}$  — плановый объём выручки от продажи товаров, работ, услуг;  $D_{ср}$  — средняя выручка, рассчитанная на основе фактических значений за предыдущие периоды;  $O_{Пл}$  — объём товаров, отгруженных покупателям со склада предприятия;  $O_{Ср}$  — средний объём товаров, отгруженных покупателям со склада предприятия, рассчитанный на основе фактических значений за предыдущие периоды;  $A_{пол}$  — полученные от

---

<sup>54</sup>Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 95

<sup>55</sup> Киреева Е.В. Анализ финансовых результатов деятельности организации по данным отчета о финансовых результатах // Политика, экономика и инновации. – 2016. – № 4 (6). – С. 7-10.

контрагентов авансовые платежи в плановом периоде; Апол. ср. — средний размер авансовых платежей от клиентов, рассчитанный на основе фактических значений за предыдущие периоды. Все показатели измеряются в денежном выражении (в рублях)<sup>56</sup>.

Главная цель финансового менеджмента в условиях кризиса – сокращение расходов, управление дебиторской и кредиторской задолженностью<sup>57</sup>. Это достигается путём использования предоплаты по контрактам с покупателями и работы с проблемными, просроченными обязательствами.

Последствия экономических кризисов затрагивают всех игроков рынка. Поэтому и компании, и банки заинтересованы в своевременном погашении как основного долга по кредиту, так и процентов по нему. Достичь этого позволяет реструктуризация долга, которая предоставляет заемщику более выгодные условия погашения, а банку – сохраняет возможность получения процентных доходов по изначально сомнительному кредиту<sup>58</sup>. Отличительные черты реструктуризации: изменение сроков погашения кредита (как правило, среднесрочные кредиты трансформируются в долгосрочные); уменьшение ежемесячных платежей (за счет изменения сроков и процентных ставок); списание части долга (при согласии банка); предоставление беспроцентной отсрочки на погашение (так называемый льготный период)<sup>59</sup>.

Управление финансами предприятия в условиях нестабильной экономической ситуации требует грамотного управления её дебиторской задолженностью. Главная цель – ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности, то есть максимально быстрое её погашение покупателями. Это возможно за счет тщательного предварительного анализа платёжеспособности

---

<sup>56</sup> Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: учебник для подготовки магистров / 5-е изд., испр. – М.: Изд-во Омега-Л, 2014. - 348 с. С. 296-297

<sup>57</sup> Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблшер, 2016. – 144 с. С. 56-57

<sup>58</sup> Лукошкина Т.И. Организационные основы и экономические методы формирования стратегии современного промышленного бизнеса // Экономика и предпринимательство. 2014. № 1-3 (42-3). С. 767-770.

<sup>59</sup> Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. - 208 с. С. 154-155

клиентов, использования авансовой системы оплаты или полной предоплаты до отгрузки продукции<sup>60</sup>.

Реструктуризация компании обычно рассматривается как последний выход из сложившейся неблагоприятной для компании ситуации. Это связано с тем, что данный инструмент антикризисного управления достаточно трудоёмкий. Суть реструктуризации состоит в изменении организационной структуры и организационно-правовой формы компании путём слияния, поглощения или присоединения к другой организации.

Управление финансами предприятия осуществляется в разрезе следующих направлений: финансовые отношения; политика в области выпуска ценных бумаг и выплаты дивидендов; управление финансовыми и реальными инвестициями компании. Оценка эффективности принимаемых решений в этих сферах требует разработки соответствующей методики, включающей выбор объектов и критериев оценки<sup>61</sup>.

1. Управление оборотными средствами и капиталом. Включает в себя расчет и анализ таких показателей, как коэффициент оборачиваемости, коэффициент загрузки, фондоотдача и фондоёмкость, рентабельность капитала и активов предприятия.

2. Управление финансовыми рисками. Предполагает применение различных инструментов: диверсификация, страхование, хеджирование рисков.

3. Система безналичных платежей. Анализируются эффективность и целесообразность применяемых форм безналичных расчетов, оцениваются скорость проводимых операций и расходы на их проведение<sup>62</sup>.

4. Система бизнес-планирования и бюджетных средств. В данном случае изучаются степень адаптации компании к конъюнктуре рынка, эффективность организационной структуры предприятия.

---

<sup>60</sup> Савицкая Г. В. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 649 с. С. 544-546

<sup>61</sup> Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Инструменты комплексной оценки финансово-хозяйственной деятельности предприятия виноделия // Экономика и предпринимательство. 2017. № 8-1 (85-1). С. 1159-1163

<sup>62</sup> Бородин А.И., Белокрылова О.С. Механизм управления финансовыми результатами промышленного предприятия // Известия КабардиноБалкарского научного центра РАН. – 2013. – № 3 (53). – С. 62-68.

5. Управление структурой денежных средств компании. Главная цель – минимизировать расходы на привлечение капитала и максимизировать рыночную стоимость компании<sup>63</sup>.

6. Система привлечения инвестиций. Приоритет отдается долгосрочным инвестициям. Наличие «длинных» денег у компании снижает риски потери ликвидности и платёжеспособности.

7. Эффективность работы организации и ее деловая активность. Главные показатели для анализа – периоды оборачиваемости кредиторской и дебиторской задолженности компании.

8. Динамика и уровень финансовых успехов компании. Оцениваются количественные и качественные показатели финансового состояния компании: разные виды прибыли (ЕБИТ, ЕБИТДА, чистая, валовая) и рентабельности (капитала, производства, продаж)<sup>64</sup>.

Методика оценки эффективности финансового менеджмента может выглядеть следующим образом: Проводятся беседы с руководителями, берется интервью у персонала, собирается и анализируется документация. Цель – выявить слабые места в управлении финансами предприятия, определить направления совершенствования. Анализируются все кредитные документы.

В качестве информационной базы выступают: кредитные договоры, положения об учетной политике организации, все виды отчетности компании<sup>65</sup>. Осуществляется контроль финансовой политики компании. Оценка начинается с анализа отклонений фактических показателей деятельности компании от плановых. Если погрешность составляет 5% и более, то далее выясняются причины и рассматриваются способы, как не допустить подобного в дальнейшем.

Таким образом, можно сказать, что универсальной методики анализа финансовых результатов не существует, и предприятие должно подобрать ту,

---

<sup>63</sup> Галицкая Ю.Н., Гукасян З.О. Прогнозный анализ финансовой отчетности в оценке и управлении финансовой устойчивостью организации // Экономика и предпринимательство. 2017. № 4-1 (81-1). С. 826-830.

<sup>64</sup> Еланцев С.В. Управление доходами, расходами и прибыль корпорации // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. – 2015. – №1 (25). – С. 103-108

<sup>65</sup> Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Пабlishер, 2016. – 144 с. С.85-86

которая ему больше подходит исходя из специфики деятельности. Так же отметим, что структура анализа выручки у всех авторов схожа, но применение определенной методики для получения всестороннего анализа недостаточно<sup>66</sup>.

Анализ финансовых результатов позволяет отразить максимально подробную информацию о состоянии предприятия на определенный момент и в динамике. Он также служит основой для принятия управленческих решений, направленных на формирование стратегии устойчивого развития предприятия под влиянием факторов внешней и внутренней среды.

Этапы исследования - теоретический, анализ, рекомендационный.

Вывод. В финансовом менеджменте целевые установки в системе управления финансовыми результатами определяются с помощью нескольких показателей:

- операционная прибыль (ЕВІТ, ЕВІТDА);
- чистая прибыль;
- собственный капитал;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность инвестированного капитала;
- прибыль на акцию и др.

---

<sup>66</sup> Бородин А.И., Белокрылова О.С. Механизм управления финансовыми результатами промышленного предприятия // Известия КабардиноБалкарского научного центра РАН. – 2013. – № 3 (53). – С. 62-68.

## Выводы

Таким образом, можно сделать вывод, что полная самостоятельность предприятия влечет за собой полную ответственность за результаты хозяйственной деятельности перед совладельцами, акционерами, работниками, банками и кредиторами. Известно, что без получения прибыли предприятие не может развиваться в рыночной экономике, за исключением организаций, финансируемых за счет государства или других источников. Поэтому задача улучшения финансового результата является всегда актуальной для хозяйствующего субъекта. Анализ финансовых показателей позволяет выявить возможности улучшения финансового положения и по результатам расчетов принять экономически обоснованные решения.

К конкретным принципам по улучшению финансового результата относятся:

- оптимизация затрат;
- оптимизация доходов;
- реструктуризация активов организации;
- обеспечение дополнительных доходов организации;
- совершенствование расчетов с контрагентами.

2. Методологической основой управления финансовыми результатами деятельности предприятия является целевой подход, т.е. четкое определение и формирование целей анализа, их ранжирование и упорядочение, а также определение задач анализа

3. В финансовом менеджменте целевые установки в системе управления финансовыми результатами определяются с помощью нескольких показателей:

- операционная прибыль (ЕВIT, ЕВITDA);
- чистая прибыль;
- собственный капитал;
- рентабельность собственного капитала;
- рентабельность инвестированного капитала;
- прибыль на акцию и др.

## 2. АНАЛИЗ ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ»

### 2.1. Анализ основных финансово-экономических показателей предприятия

Абсолютные величины динамики в соответствии с наименованием отражают масштабы прироста или сокращения уровней ряда во времени. Базисный абсолютный прирост  $\Delta = y_i - y_1$  - это разность между уровнями текущего и базисного периодов, показывающая на сколько вырос или снизился базисный уровень. Цепной абсолютный прирост  $\Delta = y_i - y_{i-1}$  - показывает абсолютное увеличение (снижение) текущего ряда по сравнению с предыдущим уровнем ряда динамики.<sup>67</sup>

Относительные величины динамики (базисные и цепные) характеризуют интенсивность роста или снижения уровней временного ряда. Коэффициенты роста (снижения), показывают во сколько раз текущий уровень выше сравниваемого (какую часть он составляет от этого уровня). Коэффициенты роста, выраженные в процентах, называют темпами роста и являются наиболее распространенными относительными величинами динамики. Базисный темп роста (снижения) показывает, какой процент по отношению к базисному уровню составляет текущий:

$$Tp = \frac{y_i}{y_1} \cdot 100\% .^{68} \quad (1.1)$$

Цепной темп роста (снижения) представляет собой процентное отношение текущего уровня к предыдущему:

---

<sup>67</sup>Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С.362-363

<sup>68</sup>Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С. 254

$$Tp = \frac{y_i}{y_{i-1}} \cdot 100\% .^{69} \quad (1.2)$$

Цепной темп прироста показывает, на сколько процентов по сравнению с предыдущим периодом вырос или снизился текущий уровень ряда:

$$Tnp = \frac{y_i - y_{i-1}}{y_{i-1}} \cdot 100\% .^{70} \quad (1.3)$$

Анализируя динамику многих экономических явлений, необходимо учитывать, что с достижением высоко уровня их развития цепные темпы роста и прироста обычно снижаются, хотя абсолютные цепные приросты могут возрастать. В этом случае для сравнительной оценки динамики уровней целесообразно рассчитывать показатели абсолютного значения одного процента прироста по формуле:

$$\Delta(1\%) = \frac{y_i - y_{i-1}}{\frac{y_i - y_{i-1}}{y_{i-1}} \cdot 100\%} = 0,01 \cdot y_{i-1} .^{71} \quad (1.4)$$

Эта величина показывает, сколько в абсолютном выражении дает каждый процент прироста. Все вышперечисленные показатели были применены для анализа динамики прибыли.

---

<sup>69</sup>Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С.255

<sup>70</sup>Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С. 256

<sup>71</sup>Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций. – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с. С.256

## Анализ состава и структуры актива баланса

Актив баланса	2014 г.	2015 г.	2016 г.	2017 г.	2018 г.
	тыс. руб.				
<i>Внеоборотные активы, в т.ч.:</i>	885742	827784	692674	809872	848743
Нематериальные активы	-	-	-	-	-
Основные средства	777846	721470	679545	795882	827152
Незавершенное строительство	-	-	-	-	-
Долгосрочные финансовые вложения	94203	94203	0	0	0
Прочие внеоборотные активы	4223	2520	2300	2493	2324
<i>Оборотные активы, в т.ч.:</i>	588849	521169	1319050	1132920	1031380
Запасы и затраты	388939	358034	336017	420517	674929
Дебиторская задолженность	169514	127165	921224	619146	284995
Краткосрочные финансовые вложения	0	0	0	950	0
Денежные средства	28250	34810	34773	50963	64248
Прочие оборотные активы	0	220	25043	36121	2004
<i>Всего активов</i>	1474590	1348950	2011720	1942790	1880120

По данным таблицы 1 можно сделать вывод, что в период 2014-2018 гг. году АО «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ» имело положительный финансовый результат. Однако в исследуемом период наблюдается четкий отрицательный тренд. В 2018 г. - уменьшение суммы прибыли до налогообложения на 2655724 тыс. руб., или 13,17% по сравнению с 2014 г.

Убыль прибыли до налогообложения обусловлена снижением прибыли от продаж на 185112 тыс. руб. или на 37,49%. Наряду с этим наблюдается снижение прибыли от прочих видов деятельности, ее падение в период 2014-2018 гг. составило 260724 тыс. руб., или 63,92%.

Больше всего снизились прочие доходы предприятия на 56 737 138 тыс. руб. (74,75%) и доходы от участия в других организациях на 1 769 815 тыс. руб. (71,43%). Положительным явлением стало снижение прочих расходов предприятия на 51%, что позволило увеличить общую сумму прибыли.

Производительность труда. Характеризует эффективность использования трудовых ресурсов. Рост характеризует повышение эффективности использования трудовых ресурсов и имеет положительный эффект. 22435,77 19137,53 Фондоотдача основных средств показывает, сколько выручки приходится на 1 руб. стоимости основных средств. Показатель не увеличился - нужно обратить особое внимание на производительность труда, излишки основных средств и возможности модернизации оборудования. 3,02 3,27 Коэффициент общей оборачиваемости капитала Ок. Этот обобщенный показатель говорит о скорости (количестве) оборотов всех средств предприятия (авансированного капитала). Рост Ок свидетельствует об ускорении кругооборота средств предприятия и эффективном их использовании. 0,76 0,71 Средний срок оборота капитала Ск. Характеризует продолжительность оборота всего капитала предприятия. Снижение Ск - положительное явление, говорящее о повышении эффективности работы предприятия. 480,05 517,54 Коэффициент оборачиваемости оборотных средств Ооб. Показывает, сколько рублей оборота (выручки) приходится на каждый рубль оборотных средств. Рост Ооб означает, что объемы выручки растут быстрее, чем величина оборотных средств, что

говорит о верно выбранной тактике. 2,51 1,19 Средний срок оборота оборотных активов Соб. Выражает продолжительность оборота оборотных активов за анализируемый период. 145,51 305,83 Коэффициент оборачиваемости материальных оборотных средств Ом ср.

Скорость оборота запасов и затрат, т.е. число оборотов за отчетный период, за который материальные оборотные средства превращаются в денежную форму. Увеличение этого показателя означает повышение ликвидности оборотного капитала и продуманную маркетинговую политику. 17,10 12,26 Средний срок оборота материальных средств См ср. Продолжительность оборота материальных средств за отчетный период, показывает скорость превращения запасов из материальной в денежную форму. 21,34 29,77 Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности Одз.

Относительные показатели деловой активности рассмотрены только в динамике.

При накоплении информации по отрасли коэффициенты деловой активности будут скорректированы и размещены в обобщенном отчете. Информация об этом будет выложена на нашем сайте на странице АО «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ» дополнительно.

В «классический» объем работ по экспресс-анализу входит только обнаружение проблем на предприятии. Однако в этом Отчете даны также некоторые рекомендации по ликвидации выявленных проблем. Серьезный подход к финансовому анализу предполагает тщательное исследование документации организации. Только в этом случае рекомендации экономиста дадут желаемый результат.

Экспресс-оценку, приведенную ниже, можно назвать «базовой». Это значит, что на итоговый результат влияют только данные бухгалтерской отчетности компании на выбранном интервале времени. Эта оценка относится к категории «фундаментальных», так как именно фундаментальный анализ изучает финансовые показатели экономики, отрасли и компании и на этом основании делает вывод о перспективах инвестиций. Такой подход применим для выработки

стратегического направления, то есть возможности инвестирования и эффективного управления на длительный срок.

Для получения сиюминутной прибыли на бирже ценных бумаг в дополнение к результатам анализа независимой финансовой экспертизы необходимо использовать также методы технического анализа.

Показывает число оборотов за период коммерческого кредита, предоставленного предприятиям. Если нет снижения данного показателя это, как правило, означает отсутствие проблем со сбытом. Чем выше Одз, тем ниже потребности в оборотном капитале и в заемных средствах. 4,89 4,88 Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Средний срок оборота дебиторской задолженности Сдз. Показатель характеризует продолжительность одного оборота дебиторской задолженности в днях. 74,67 74,82 Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности Окз. Показывает скорость оборота задолженности предприятия. Снижение оборачиваемости может означать как недостаток средств для оплаты счетов, так и эффективную организацию взаимоотношений с поставщиками, использующую кредиторскую задолженность как источник получения дешевых финансовых ресурсов. 10,84 10,84 Средний срок оборота кредиторской задолженности Скз. Показывает период, за который предприятие покрывает срочную задолженность. 33,67 33,67 Коэффициент оборачиваемости собственного капитала Оск. Отражает активность денежных средств, которыми рискуют акционеры или собственники предприятия. Увеличение этого показателя свидетельствует о рациональном использовании собственных средств. 0,90 0,87 Продолжительность операционного цикла Цо. Характеризует общее время, в течение которого финансовые ресурсы находятся в материальных средствах и дебиторской задолженности.

Таблица 2

## Анализ состава и структуры пассива баланса

Пассив баланса	2014 г.		2015 г.		2016 г.		2017 г.		2018 г.		Абсолют. откл. (+, -)	Темп роста, %
	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу	тыс. руб.	% к итогу		
<i>Собственный капитал, в т.ч.:</i>	764233		906061	74,5	1156450	84,5	1351600	95,6	1375690	-	611457	44,45
Уставный капитал	101		101	100	101	98,6	106	100	106		5	4,72
Добавочный капитал	-	-	-	-	-	-	43183	100	43183		43183	100,00
Резервный капитал			5	100	5	100	5	100	5		5	100,00
Целевые финансирование и поступления	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	
Нераспределенная прибыль (убыток)	747644		889773	74,21	1140160	86,32	1292120	96,4	1322010		574366	43,45
<i>Заемный капитал, в т.ч.:</i>					-	-	-	-	-	-	-	
Долгосрочные кредиты и займы	0	-	0	-	500000	500000	0	-	0	-	0	
Краткосрочные кредиты и займы			24639	24639	0	-	0	-	0	-	0	
Кредиторская задолженность	637882		396832	87,4	303615	74,54	539021	124,5	441228		-196654	-44,57
Прочие краткосрочные обязательства	0		0	-	0	-	0	-	0	-	0	
Всего пассивов	1474590		1348950		2011720	500113,4	1942790	115,4	1880120		405530	21,57

Снижение значения Цо показатель эффективности бизнеса. Является следствием снижения сроков оборачиваемости материальных оборотных средств и дебиторской задолженности. 96,01 104,59 Продолжительность финансового цикла Цф. Время, в течение которого финансовые ресурсы отвлечены из оборота. Сокращение финансового цикла - результат грамотного управления оборотными средствами. 62,34 70,92 Коэффициент устойчивости экономического роста Кур. Важный показатель, характеризует устойчивость и перспективу экономического развития предприятия. В данной версии экспресс-анализа не рассматривается. 0,00 0,00 Общая оценка деловой активности - 8 из 11, то есть 0,73. В таблице 16 строк, но учитывается только 11, так как временные параметры Ск, Соб, См ср, Сдз, Скз являются зависимыми от соответствующих коэффициентов и не учитываются.

Финансовая устойчивость означает способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов. Хорошие показатели финустойчивости - это условие постоянной платежеспособности, инвестиционной привлекательности и допустимого уровня риска для собственников бизнеса.

Финансовая устойчивость зависит от:

- величина собственного капитала;
- качество активов;
- уровень рентабельности с учетом операционного и финансового риска;
- уровень ликвидности;
- стабильность и величина доходов;
- количество привлеченных заемных средств.

Для обобщения такого множества разнообразных причин, применяют **АБСОЛЮТНЫЕ** и **ОТНОСИТЕЛЬНЫЕ** показатели финансовой устойчивости.

**АБСОЛЮТНЫЕ** показатели используются для ранжирования типа финансовой устойчивости.

Абсолютные показатели - это:

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств (Ес);

- излишек/недостаток (+/-) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат ( $E_d$ );

- излишек/недостаток (+/-) основных источников средств для формирования запасов и затрат ( $E$ ).

В зависимости от величин  $E_c$ ,  $E_d$ ,  $E$  выделяют 4 основных типа устойчивости финансового состояния: абсолютный, нормальный, неустойчивый и кризисный.

## Абсолютные показатели финансовой устойчивости предприятия

Показатель	2015	2016	2017	2018	Абсо-лют. откл. (+, -)	Темп роста, %
1 Источники собственных средств - с.1300 ф.1	882 443	465 285	654215	548925	363 181	43,3
2 Внеоборотные активы - с.1100ф.1	792 200	632 054	548920	4235100	425 495	31,2
3 Собственные оборотные средства / Е <sub>с</sub> /	4 320 885	4 288829	4150125	4051214	4 298 721	11,5
4 Долгосрочные кредиты и заемные средства -с.1400 ф.1	2 561 503	2 376749	22145512	21501451	1 181 376	72,2
5 Наличие собственных оборотных средств и долгосрочных заемных источников для формирования запасов и затрат / Е <sub>т</sub> /	233 442 86	20701140	198125455	1874521234	185 402 361	12,1
6 Краткосрочные кредиты и займы - с.1510ф.1	4 199 156	4 776 24	4125410	3987455	2 302 366	11,6
7 Общая величина основных источников формирования запасов и затрат /Е <sub>Σ</sub> /	92 578 452	253078329	5486541	45125415	234 265 798	58,3
8 Величина запасов и затрат (с.1210+с.1220) ф.1	51 612 371	51 255 795	24516424	251548974	37 433 580	60,1

9 Излишек (недостаток) собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат / $\pm E_c$	390 389 796	523 885 015	458213515	345625648	465 672 878	18,1
10 Излишек (недостаток) собственных оборотных средств и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат / $\pm E_T$	75 310 109	78 283 414	8045124	9045124	82 513 760	17,1
11 Излишек (недостаток) общей величины основных источников формирования запасов и затрат / $\pm E_\Sigma$	48 115 981	33 955 382	4451512	25152154	27 195 783	60,1
12 Трехмерный показатель типа финансовой устойчивости	3 919 516	3 386 647	412514	5485124	3 708 117	143,3

$E_c = 50690111$ ,  $E_d = 94346814$ ,  $E = 96743499$ .

Это значит, что предприятие имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств, хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Относительные показатели финансовой устойчивости можно разделить на 3 группы:

I группа - показатели, определяющие состояние оборотных средств.

Таблица 4

## Расчет и анализ относительных показателей финансовой устойчивости

Показатель	2015	2016	2017	2018	Абсо-лют. откл. (+, -)	Темп роста, %
1 Имущество предприятия с.1600 ф.1	523 885 015	390 389 796	465 285	654215	624 417 269	606 052 934
2 Источники собственных средств с.1300 ф.1.	207 011 450	233 442 786	632 054	548920	40 973 087	48 832 161
3 Краткосрочные пассивы с.1500 ф.1	465 285	882 443	4 288829	4150125	370 000	370 000
4 Долгосрочные пассивы с.1400 ф.1	204 416 748	360 747 099	2 376749	22145512	62 911 407	96 251 800
5 Итого заемных средств [3 + 4 ]	33 955 382	48 115 981	20701140	198125455	4 207 953	32 212 379
6 Внеоборотные активы с.1100 ф.1	88 128 999	267 690 805	4 776 24	4125410	624 417 269	606 052 934
7 Оборотные активы с.1200 ф.1	77 686 015	39 284 898	253078329	5486541	40 973 087	48 832 161
8 Запасы и затраты (с.210+с.220) ф.1	121 311 933	185 402 361	51 255 795	24516424	232 435 083	36 659 418

9 Собственные оборотные средства	728 301 763	751 136 895	523 885 015	458213515	579 353 520	640 392 375
10 Автономии	199 857	209 755	78 283 414	8045124	363 181	465 285
11 Соотношения заемных и собствен. средств	307 369 374	301 405 865	33 955 382	4451512	174 719 497	204 416 748
12 Обеспеченности собственными средствами	25 283 687	27 532 219	3 386 647	412514	27 195 783	33 955 382
13 Маневренности	75 310 109	78 283 414	20701140	198125455	107 136 545	88 128 999
14 Соотношения мобильных и иммобилизованных средств	202 806 738	191 178 577	4 776 24	4125410	36 659 418	77 686 015
15 Имущества производственного назначения	199 857	209 755	253078329	5486541	363 181	465 285
16 Прогноза банкротства	307 369 374	301 405 865	523 885 015	390 389 796	174 719 497	204 416 748

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_0=0,47$ ).  
 Предприятие имеет достаточный объем собственных оборотных средств в общей величине оборотных средств. Это говорит о возможности проведения независимой финансовой политики. Коэффициент обеспеченности материальных запасов собственными средствами ( $K_{03}=2,64$ ). Объем собственных средств в величине запасов и затрат достаточен. Коэффициент маневренности собственного капитала ( $K_M=0,15$ ). Собственных оборотных источником не хватает для поддержания необходимого уровня оборотного капитала.

Ликвидность баланса - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки. Ликвидность баланса - это составная часть более общего понятия, платежеспособности организации, то есть ее возможности своевременно выполнять свои платежные обязательства. Платежеспособностью определяются формы и условия коммерческих сделок, деловая и фискальная репутация и т.д.

Таблица 5

Анализ ликвидности баланса предприятия

Показатель	2015	2016	2017	2018
<b>АКТИВ</b>				
Наиболее ликвидные активы (А1) с.1240 + с.1250 ф.1	363 531 273	392 357 674	349 572 417	420 182 967
Быстрореализуемые активы (А2) с.1230 + с.1260 ф.1	265 793 557	300 677 334	136 603 899	161 353 913
Медленно реализуемые активы (А3) с.1210 + с.1220 ф.1	97 737 716	91 680 340	392 357 674	349 572 417
Труднореализуемые активы (А4) с.1100 ф.1	-9 915 765	15 685 692	300 677 334	136 603 899
Баланс	87 821 951	107 366 032	87 821 951	107 366 032
<b>ПАССИВ</b>				
Наиболее срочные пассивы (П1) с.1520 + с.1550 ф.1	486 176 316	581 536 880	392 357 674	349 572 417

Краткосрочные пассивы (П2) с. 1510 ф.1	349 572 417	420 182 967	300 677 334	136 603 899
Долгосрочные пассивы (П3) с.1400 ф.1	136 603 899	161 353 913	91 680 340	392 357 674
Постоянные пассивы (П4) с.1300+с.1530+с.1540 ф.1	411 865	-26 882 971	15 685 692	300 677 334
Баланс	137 015 764	134 470 942	392 357 674	349 572 417

Таким образом, о ликвидности баланса АО «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ» можно сказать следующее:

Денежных средств предприятия не достаточно для осуществления наиболее срочных платежей. Одним из способов исправления ситуации может стать привлечение краткосрочных кредитов, гарантией при этом могут служить другие группы активов. В среднесрочной перспективе активы предприятия распределены рационально. Необходим постоянный мониторинг финансового состояния для своевременного выявления проблем и для их предотвращения в будущем.

Таблица 6

Расчет чистого оборотного капитала предприятия

Показатель	2015	2016	2017	2018
1 Оборотные активы – с.1200 ф.1	2,60	3,53	4,21	4,13
2 Краткосрочные пассивы - с.1500 ф.1	2,24	2,91	3,01	3,12
3 Чистый оборотный капитал	1,01	0,74	1,01	1,34

Вывод: II группа - показатели, определяющие состояние основных средств. Показатели этой группы существенны для производственных предприятий.

Анализ индекса постоянного актива ( $K_p = 0,85$ ) и коэффициента долгосрочного привлечения заемных средств ( $K_{дпа} = 0,07$ ) в данный объем работ не входит. Для  $K_p$  не существует нормативных значений, он зависит от отрасли. Для одного предприятия этот коэффициент полезно сравнивать с предыдущими периодами: увеличение  $K_p$  - показатель того, что предприятию необходимо привлекать долгосрочные кредиты и займы или уменьшать объем основных

средств. Рост Кдпа в динамике - негативная тенденция, означающая, что предприятие все сильнее зависит от внешних инвестиций. Но если капитальные вложения, осуществляемые за счет этого источника, приводят к существенному росту прибыли, то использование долгосрочных кредитов целесообразно. Значение коэффициента реальной стоимости имущества ( $K_{рси} = 0,33$ ) говорит о том, что стоимость имущества с учетом износа ниже нормативных значений. Значение коэффициента долгосрочной финансовой устойчивости ( $K_{дфу} = 0,78$ ) находится в пределах нормативных значений.

Таблица 7

Расчет и анализ коэффициентов ликвидности

Показатель	2015	2016	2017	2018
1 Денежные средства – с.1250 ф.1	4,13	3,53	0,53	0,54
2 Краткосрочные финансовые вложения – с.1240 ф.1	0,84	0,85	3,46	2,91
3 Итого денежных средств и краткосрочных финансовых вложений	0,19	0,17	1,72	0,74
4 Дебиторская задолженность-с.1230 ф.1	0,16	0,15	0,79	0,26
5 Прочие оборотные активы - с.1260ф.1	0,53	0,54	0,65	0,57
6 Итого дебиторской задолженности и прочих активов	3,46	2,91	3,65	4,12
7 Итого денежных средств, финансовых вложений и дебиторской задолженности	1,72	0,74	0,85	1,52
8 Запасы и затраты – (с.1210+с.1220) ф.1	0,79	0,26	0,84	0,31
9 Итого оборотных средств	0,26	2,24	1,52	2,12
10 Текущие пассивы -с.1500 ф.1	0,21	1,01	1,12	1,14
11 Покрытия	17,9	7,16	18,51	20,51
12 Критической ликвидности	12,33	2,4	3,21	5,12
13 Абсолютной ликвидности	3,2	100	100	100

При норме 2 коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет значение на конечный период 4,13. Более того следует отметить положительную динамику показателя – за весь рассматриваемый период коэффициент текущей ликвидности увеличился на 0,94. Такое значение говорит о том, что оборотных средств

достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно. Коэффициент быстрой ликвидности имеет значение, укладывающееся в норму (от 2,24 до 3.12), что свидетельствует о достаточности ликвидных активов (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской задолженности. В течение всего анализируемого периода коэффициент быстрой ликвидности сохранял нормальное значение. Коэффициент абсолютной ликвидности, как и коэффициент быстрой ликвидности, имеет значение, соответствующее норме (от 1,01 до 0,74). В тоже время за анализируемый период коэффициент снизился на -0,28.

III группа характеризует степень финансовой независимости предприятия.

Коэффициент автономии ( $K_a = 0,85$ ) показывает достаточную степень финансовой независимости, что говорит о широких возможностях привлечения средств со стороны..

Коэффициент соотношения заемных и собственных средств, или коэффициент гиринга ( $K_z/c = 0,08$ ) характеризует предприятие как независимое от внешних источников средств, имеющее финансовую автономность. Значение коэффициента соотношения мобильных и иммобилизованных средств ( $K_m/i = 0,38$ ) специфично для каждой отдельной отрасли, но при прочих равных условиях увеличение коэффициента является положительной тенденцией.

Коэффициент прогноза банкротства ( $K_{пб} = 0,19$ ) рассматривается в динамике: снижение  $K_{пб}$  показатель финансовых затруднений и повышения вероятности банкротства.

Относительные показатели ликвидности и платежеспособности свидетельствуют о способности предприятия отвечать по своим обязательствам. Используются следующие коэффициенты:

1. Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)  $K_{тл}$ . Он показывает, достаточно ли у предприятия суммарной стоимости оборотных активов, которые могут быть использованы им для погашения своих краткосрочных обязательств в

течение года. Это основной показатель платежеспособности предприятия.  $K_{тл} = (A1+A2 + A3) / (П1+П2) = 3,53$ .

Такое значение  $K_{тл}$  говорит о том, что оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако  $K_{тл}$  имеет большую величину, поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно.

2. Коэффициент критической (быстрой, срочной) ликвидности  $K_{кл}$ . Этот коэффициент характеризует способность компании погашать краткосрочные обязательства оборотными активами, то есть значением "Оборотные активы" баланса за исключением запасов и НДС по приобретенным ценностям.

$$K_{кл} = (A1+A2) / (П1 + П2) = 2,91.$$

Величина  $K_{кл}$  находится на допустимом уровне.

3. Коэффициент абсолютной ликвидности считается наиболее жестким критерием платежеспособности и показывает, какую часть краткосрочной задолженности предприятие может погасить в ближайшее время, то есть за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

$$K_{ал} = (A1) / (П1 + П2) = 0,74.$$

Величина  $K_{ал}$  находится на допустимом уровне.

4. Общий показатель ликвидности  $K_{ло}$  - показатель эффективного соотношения активов и пассивов.

$$K_{ло} \text{ должен быть } > 1 \quad K_{ло} = (A1 + 0,5*A2 + 0,3*A3) / (П1 + 0,5*П2 + 0,3*П3) = 1,62$$

## **2.2. Оценка финансовых результатов деятельности предприятия**

Финансовое состояние предприятия во многом зависит от способности поддерживать достаточный уровень прибыли. Результативность деятельности предприятия оценивается с помощью абсолютных и относительных показателей. К абсолютным относятся показатели прибыли (от продаж, до налогообложения, чистая прибыль). Они характеризуют финансовые результаты деятельности организации. Анализ показателей прибыли проводится по данным формы Отчет о финансовых результатах.

Отчет о финансовых результатах позволяет оценить, за счет какой деятельности был получен тот или иной финансовый результат деятельности организации.

Динамика показателей финансово-хозяйственной деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт» представлена в таблице 8.

Таблица 8

Анализ отчета о финансовых результатах  
АО «Ульяновскнефтепродукт», тыс.руб.

Показатель	2014	2015	2016	2017	2018
Выручка	55242	55242	50946	52123	54653
Себестоимость продаж	39245	35625	34653	41245	41985
Валовая прибыль (убыток)	55242	55246	50946	50145	49548
Коммерческие расходы	39256	35628	34635	34895	35145
Управленческие расходы	5524	5524	5094	5614	5745
Прибыль (убыток) от продаж	39286	35627	34650	35145	36154
Проценты к уплате	5524	5525	5094	5101	5214
Прочие доходы	39256	35627	34630	35154	40152
Прочие расходы	55242	55242	50946	56789	56987
Прибыль (убыток) до налогообложения	39257	35625	34639	33456	34125
Текущий налог на прибыль	5524	5524	5094	56784	57145
Прочее	3925	3562	3463	3845	3945
Чистая прибыль (убыток)	55242	55245	50946	49587	47512

Валовая прибыль в 2018 г. по сравнению с базовым периодом 2014 г. увеличилась на 5694 тыс. руб. или на 10,3%. В целом чистая прибыль в период

2014-2018 гг. стабильно уменьшается из года в год, что связано с увеличением себестоимости, ростом прочих расходов, процентов к уплате и коммерческих и управленческих расходов. Компании необходимо рассмотреть резервы уменьшения данных статей.

Далее следует провести анализ рентабельности деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт». Изменение показателей рентабельности представлены за период 2014-2018 гг. представлены в таблице 9

Таблица 9

Анализ показателей рентабельности  
АО «Ульяновскнефтепродукт», тыс.руб.,%

Показатель	2014	2015	2016	2017	2018
Общая рентабельность (по прибыли до налогообложения)	13,92	13,48	14,12	14,51	16,01
Рентабельность собственного капитала (по чистой прибыли)	8,25	6,25	5,14	3,15	4,12
Рентабельность оборотных активов (по чистой прибыли)	0,12	-0,10	0,05	0,12	0,17
Общая рентабельность производственных фондов (по чистой прибыли)	0,17	0,13	0,4	0,34	0,87
Рентабельность всех активов (по чистой прибыли)	0,11	-0,09	0,05	0,07	0,87
Рентабельность основной деятельности (по валовой прибыли)	28,82	35,50	36,12	30,14	32,03
Рентабельность производства (по валовой прибыли)	40,56	55,05	39,24	42,15	47,12

- рентабельность продаж показывает, сколько прибыли приходится на единицу реализованной продукции и является важным показателем для сравнения

предприятий одной отрасли. В отчетном периоде выручка АО «Ульяновскнефтепродукт» увеличилась, прибыль повысилась. На предприятии отсутствуют явные проблемы со сбытом. Рентабельность продаж повысилась, что является важным показателем улучшения качества менеджмента и эффективности сбытовой политики.

- общая (экономическая) рентабельность показывает, сколько рублей затрачено предприятием для получения одного рубля прибыли независимо от источников привлечения средств. В отчетном периоде наблюдается увеличение балансовой прибыли. Стоимость активов увеличилась. Общая рентабельность не повысилась. Это говорит о появлении проблем на предприятии.

- рентабельность собственного капитала показывает эффективность отдачи от собственного капитала, то есть внесенных собственниками денег, имущества и т.д. Показатели чистой прибыли и собственного капитала в отчетном периоде не привели к увеличению рентабельности предприятия, поэтому собственникам нужно уделить внимание контролю над предприятием или рассмотреть альтернативные способы размещения средств.

- рентабельность внеоборотных активов говорит о величине чистой прибыли, приходящейся на 1 рубль стоимости внеоборотных активов.

- рентабельность основной деятельности (окупаемость издержек) говорит о величине прибыли от продажи, извлекаемой из 1 рубля затрат. Увеличение 34,76 30,49 прибыли сопровождается уменьшением затрат. Рентабельности издержек не снизилась. Это хороший показатель деятельности предприятия в отчетном периоде.

- рентабельность перманентного (постоянного) капитала отражает эффективность использования долгосрочного капитала (и собственного, и заемного) до налогообложения. На предприятии произошло увеличение 19,96 20,92 балансовой прибыли и увеличилась сумма собственного капитала и долгосрочных обязательств. Их рентабельность не повысилась, что говорит о неэффективном финансовом менеджменте в части управления долгосрочным капиталом.

- фондорентабельность показывает результат задействования основных средств (фондов). Стоимость основных фондов повысилась. 60,14 85,78 Фондорентабельность не повысилась, что свидетельствует о том, что основные средства стали использоваться менее эффективно.

Расчет показателей рентабельности АО «Ульяновскнефтепродукт» показал, что на предприятии увеличился коэффициент валовой прибыли на 3,32%, повысилась рентабельность основной деятельности на 5,32%, а также рентабельность оборота и рентабельность продукции на 2,39% и 3,33% соответственно. За отчетный год понизилась общая рентабельность предприятия на 2,41%, также понизились показатели рентабельности собственного и перманентного капитала на 1,31% и 10,97% соответственно. Увеличение рентабельности оборота говорит о более эффективной деятельности предприятия за отчетный год по сравнению с предыдущим, т. е. прибыль, которую получает предприятие с рубля продаж – увеличилась

Таким образом, обобщая результаты проведенного анализа, можно сказать, что положение АО «Ульяновскнефтепродукт» стабильное, его можно охарактеризовать как прибыльное и платежеспособное, а ее финансовое состояние устойчивым.

### **2.3. Анализ финансового планирования в системе управления предприятия**

Финансовое планирование АО «Ульяновскнефтепродукт» - это планирование всех доходов и направлений расходования денежных средств организации для обеспечения ее развития. Финансовое планирование осуществляется посредством составления финансовых планов разного содержания и назначения в зависимости от задач и объектов планирования. [14, с. 213]

Финансовое планирование АО «Ульяновскнефтепродукт» связано с одной стороны, с желанием предотвратить возможные ошибки в финансовой деятельности, а с другой с тем, чтобы использовать все возможности (в рамках закона) для получения прибыли. В этих целях желательно учитывать последствия инфляции, изменения ситуации на рынке, нарушение договорных обязательств партнерами и даже возможность изменения политической ситуации.

Для принятия эффективных управленческих решений в условиях динамичного развития рыночной экономики организации требуется целесообразная система информационного обеспечения, объективно отражающая сложившуюся экономическую ситуацию.

Информационное обеспечение управления – это связь информации с системами управления предприятием и управленческим процессом в целом. Оно может рассматриваться не только в целом, охватывая все функции управления, но и по отдельным функциональным управленческим работам, например прогнозированию и финансовому планированию, учету и анализу финансовых результатов деятельности организации.

Всеми вопросами, связанными с финансовым планированием АО «Ульяновскнефтепродукт» занимается главный бухгалтер и сотрудники бухгалтерии.

Финансовое планирование помогает бухгалтерии АО «Ульяновскнефтепродукт» своевременно выполнять обязательства перед бюджетом, различными фондами, банками и другими кредиторами, тем самым,

защищая организацию от применения к ней штрафных санкций.

Основными задачами финансового планирования деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт» является:

- контроль за финансовым состоянием, платежеспособностью и кредитоспособностью организации;
- определение путей вложения капитала, оценка эффективности его использования;
- обеспечение необходимыми финансовыми ресурсами производственной, инвестиционной и финансовой деятельности;
- выявления внутрихозяйственных резервов увеличения прибыли за счет экономного использования денежных средств.

Процесс финансового планирования включает несколько этапов, таких как:

- анализ финансовой ситуации;
- разработка общей финансовой стратегии фирмы;
- составление текущих финансовых планов;
- корректировка, увязка и конкретизация финансового плана;
- осуществление оперативного финансового планирования;
- выполнение финансового плана;
- анализ и контроль выполнения плана.

На первом этапе анализируются финансовые показатели деятельности организации за предыдущий период времени. Это делается на основе бухгалтерского баланса, отчета о прибылях и убытках, отчета о движении средств. Эти документы содержат данные для анализа и расчета финансового состояния организации, а также служат основой для составления прогноза этих документов. Основное внимание уделяется таким показателям, как объем реализации, затраты, размер полученной прибыли. Подводится общий итог, который дает возможность оценить финансовые результаты деятельности фирмы и определить проблемы, стоящие перед ней.

Второй этап – это разработка финансовой стратегии и финансовой политики по основным направлениям деятельности фирмы. На этом этапе составляются

основные прогнозные документы, которые относятся к перспективному финансовому планированию: прогноз отчета о прибылях и убытках; прогноз движения денежных средств; прогноз бухгалтерского баланса. Эти документы включаются в структуру научно-обоснованного бизнес плана организации.

В процессе осуществления третьего этапа уточняются и конкретизируются основные показатели прогнозных финансовых документов путем составления текущих финансовых планов.

На четвертом этапе происходит состыковка показателей финансовых планов с производственными, коммерческими, инвестиционными, строительными и другими планами и программами, разрабатываемыми в организации.

Пятый этап – это осуществление оперативного финансового планирования путем разработки оперативных финансовых планов фирмы.

Шестой этап предусматривает осуществление текущей производственной, коммерческой и финансовой деятельности фирмы, определяющей конечные финансовые результаты деятельности в целом.

Завершается процесс финансового планирования на фирме анализом и контролем за выполнением финансовых планов. Данный этап заключается в определении фактических конечных финансовых результатов деятельности организации, сопоставлении с запланированными показателями, выявлении причины следствий отклонений от плановых показателей, в разработке мер по устранению негативных явлений.

Важно помнить, что максимальной эффективности можно добиться только при последовательном выполнении всех этапов процесса финансового планирования, так как они взаимосвязаны.

Распределение прибыли, остающейся в распоряжении АО «Ульяновскнефтепродукт», одно из направлений внутрифирменного финансового планирования. Отчет по прибыли представляет собой естественную основу для формирования бюджета по прибыли. Даже если на предстоящий период запланированы те же самые действия, что и в отчетном периоде, прибыль может измениться под воздействием внешних и внутренних условий. Инфляция,

изменения в области валютных отношений, в области налогообложения, изменение условий конкуренции – это далеко не полный перечень внешних причин для изменения прибыли. Внутри предприятия могут быть приняты решения об изменении структуры кадров, маркетинговой политики.

## Выводы

АО «Ульяновскнефтепродукт» имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств, хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет большую величину (4,13), поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно. Ликвидных активов достаточно (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской.

Расчет показателей рентабельности АО «Ульяновскнефтепродукт» показал, что на предприятии увеличился коэффициент валовой прибыли на 3,32%, повысилась рентабельность основной деятельности на 5,32%, а также рентабельность оборота и рентабельность продукции на 2,39% и 3,33% соответственно. За отчетный год понизилась общая рентабельность предприятия на 2,41%, также понизились показатели рентабельности собственного и перманентного капитала на 1,31% и 10,97% соответственно. Увеличение рентабельности оборота говорит о более эффективной деятельности предприятия за отчетный год по сравнению с предыдущим, т. е. прибыль, которую получает предприятие с рубля продаж – увеличилась

Таким образом, обобщая результаты проведенного анализа, можно сказать, что положение АО «Ульяновскнефтепродукт» стабильное, его можно охарактеризовать как прибыльное и платежеспособное, а ее финансовое состояние устойчивым.

Распределение прибыли, остающейся в распоряжении АО «Ульяновскнефтепродукт», одно из направлений внутрифирменного финансового планирования. Отчет по прибыли представляет собой естественную основу для формирования бюджета по прибыли. Даже если на предстоящий

период запланированы те же самые действия, что и в отчетном периоде, прибыль может измениться под воздействием внешних и внутренних условий. Инфляция, изменения в области валютных отношений, в области налогообложения, изменение условий конкуренции – это далеко не полный перечень внешних причин для изменения прибыли. Внутри предприятия могут быть приняты решения об изменении структуры кадров, маркетинговой политики.

Таким образом, прослеживается необходимость модернизации системы управления финансовой деятельностью предприятия.

### **3. РЕКОМЕНДАЦИИ ПО УЛУЧШЕНИЮ УПРАВЛЕНИЯ ФИНАНСОВЫМИ РЕЗУЛЬТАТАМИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ АКЦИОНЕРНОГО ОБЩЕСТВА «УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ»**

#### **3.1 Мероприятия по повышению эффективности управления финансовыми результатами предприятия**

Одним из основных требований для функционирования предприятий в рыночной экономике является безубыточность хозяйственной и иной деятельности, возмещение расходов за счет собственных доходов и обеспечение доходности и рентабельности в определенных размерах. Основной задачей предприятия, как субъекта рынка, является хозяйственная деятельность, направленная на получение прибыли с целью удовлетворения социально-экономических интересов работников рабочей силы и интересов собственника имущества предприятия.

Чтобы принимать организационные, технические и экономические управленческие решения для увеличения прибыли, необходимо классифицировать факторы изменения прибыли и параметры, количественная оценка которых позволит выявить влияние факторов на этот процесс.

Основными показателями, характеризующими финансовые результаты хозяйственной деятельности предприятий, являются валовой доход, прочие доходы, прибыль, рентабельность.

Прибыль предприятия является основным фактором его экономического и социального развития, и предприятие заинтересовано в получении максимальной прибыли от конкуренции, что должно быть подтверждено аналитическими расчетами.

Прибыль на предприятии создается за счет разницы между денежными поступлениями за выполненные работы, оказанными услугами, реализованными материальными средствами и стоимостью и материальными затратами на их производство, затратами на оплату труда и другими расходами на хозяйственную деятельность с учетом разницы между заплатил и получил штрафы. Прибыль рассчитывается с бюджетом, погашением кредитов и выплатой процентов по ним.

В целях улучшения финансового результата (прибыли) данного предприятия необходимо провести:

- оптимизацию затрат (оценка размеров и структуры, выявление резервов, рекомендации по снижению и др.);
- оптимизацию доходов (соотношение прибыли и налогов, распределение прибыли и др.);
- реструктуризацию активов (выбор и обеспечение разумного соотношения текущих активов);
- обеспечить дополнительные доходы (от непрофильной реализационной и финансовой деятельности, реструктуризации имущественного комплекса – «сброса» излишних видов имущества, основных фондов, долгосрочных финансовых вложений);
- совершенствовать расчеты с контрагентами (повышение денежной составляющей в объеме продаж).

Для полноценного и комплексного управления финансовыми результатами необходима постановка эффективной службы финансового менеджмента, поскольку при управлении финансовыми результатами затрагиваются практически все области и это правильно, так как финансовый результат является конечным результатом деятельности всех подразделений компании.

На АО «Ульяновскнефтепродукт» отсутствует система контроля за состоянием и эффективностью использования финансовых ресурсов. В связи с этим, можно сделать вывод о неэффективности системы организации управления финансовыми ресурсами на предприятии, что обусловлено совмещением бухгалтерской и финансовой работы специалистами одного отдела. Из всего выше перечисленного можно предложить следующее.

Во-первых, для получения максимальной прибыли компания должна максимально использовать ресурсы, имеющиеся в ее распоряжении, и в первую очередь она должна использовать выявленный резерв для производства на существующем оборудовании дополнительных продуктов.

Во-вторых, увеличение выпуска снижает затраты на единицу продукции, то

есть снижается стоимость ее изготовления на единицу продукции, и, следовательно, снижается себестоимость, что в конечном итоге приводит к увеличению прибыли от реализации продукции. Но кроме этого, дополнительное производство прибыльных продуктов само по себе дает дополнительную прибыль.

Таким образом, с увеличением выпуска и, соответственно, реализацией прибыльной продукции, увеличивается прибыль на единицу продукции, а также количество проданных товаров, каждая дополнительная единица которых увеличивает общую сумму прибыли. В результате увеличение выпуска прибыльной продукции при условии ее продажи дает значительное увеличение объема прибыли. Основные резервы увеличения прибыли компании:

- при стабильных экономических условиях хозяйствования основной путь увеличения прибыли от реализации продукции состоит в снижении себестоимости в части материальных затрат. В отраслях, ориентированных на конечного потребителя, решающее значение имеют объёмы реализации продукции, определяемые спросом, уровень себестоимости, но без ущерба для качества потребительских товаров;

- на величину прибыли от реализации продукции влияет на состав и размер не реализованных остатков на начало и конец отчётного периода. Значительная величина остатков приводит к неполному поступлению выручки и недополученной ожидаемой прибыли;

- резервом увеличения балансовой прибыли, может быть прибыль, полученная от реализации основных фондов и иного имущества организации. Если раньше операции, связанные с выбытием основных фондов, не оказывали заметного влияния на финансовые результаты, то теперь, когда организация вправе распоряжаться своим имуществом, имеет смысл освободиться от излишнего и не установленного оборудования, предварительно взвесив, что выгоднее – продать его или сдать в аренду. Другие операции, например безвозмездная передача основных средств организации, не относятся на балансовую прибыль, а возмещаются из чистой прибыли, предназначенной на

накопление;

- внедрение новых технологий и оборудования;
- усовершенствование организационной структуры организации, снижение трудовых затрат;

- повышение ассортимента.

Снижение себестоимости также значительно может увеличить получаемую предприятием прибыль, так как одним из факторов снижения себестоимости является увеличение объема выпускаемой продукции. Другими факторами являются:

- улучшение уровня организации производства, имеющее своей целью свести к минимуму или вообще ликвидировать нерациональные издержки;

- слаженная работа всех составляющих производственного процесса (основного, вспомогательного, обслуживающего производства);

- оптимизация потоковых процессов на предприятии.

Также, значительную роль в структуре издержек производства занимает оплата труда. Поэтому актуальна задача снижения трудоемкости выпускаемой продукции, роста производительности труда, сокращения численности административно-обслуживающего персонала.

Необходимо также ввести в практику на постоянной основе проведение экономического анализа деятельности предприятия. На основе существующей информационно-аналитической базы необходимо создать отчет, который бы показывал эффективность использования ресурсов предприятия на определенную дату, рассчитанных на основе экономико-финансовых показателей. Периодически его просматривать и анализировать для принятия тактических и стратегических решений.

Выполнение этих предложений значительно повысит получаемую прибыль на предприятии.

Таким образом, реализация рассмотренного комплекса мероприятий, а также системный подход к управлению финансовыми результатами, позволят АО «Ульяновскнефтепродукт» повысить эффективность деятельности

предприятия, укрепить его позиции на рынке.

### 3.2. Управление финансовыми результатами предприятия на основе динамического моделирования

В условиях рыночной экономики лидеры бизнеса, различные формы бизнеса должны оперативно оценивать влияние изменений экономической ситуации на деятельность предприятия, находить новые решения для корректировки деятельности предприятия.

Наибольшим контролем со стороны финансовых менеджеров должно быть состояние денежных средств на предприятии. Поскольку их недостаток может серьезно повлиять как на ритм работы предприятия, так и в конечном итоге повлиять на финансовый результат. При решении этой задачи очень важно прогнозировать разрывы (лаги) между поступлениями и расходами средств, поскольку это позволит вам более четко управлять решениями, связанными с получением краткосрочных займов для пополнения оборотных средств.

Использование пакета Ithink позволяет решить задачу прогнозирования состояния средств предприятия. Для его использования должны быть представлены основные этапы использования оборотных средств предприятия.

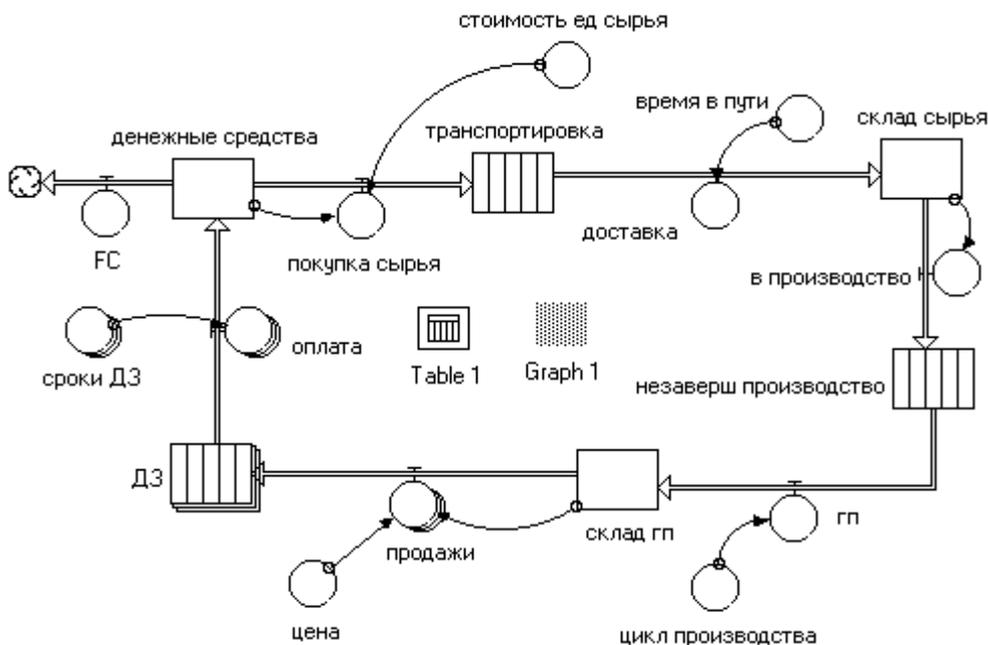


Рис.2. Примерная модель кругооборота оборотных средств на пакете Ithink  
Как видите, элементы оборотного капитала являются частью непрерывного

потока бизнес-операций. Покупка приводит к увеличению запасов и оттока средств; производство приводит к увеличению готовой продукции; Реализация приводит к увеличению дебиторской задолженности и денежных средств в кассе и на текущем счете. Этот цикл операций повторяется много раз и в конечном итоге сводится к денежным поступлениям и платежам.

Период времени, в течение которого происходит оборот средств, является продолжительностью производственно-коммерческого цикла.

Проанализировав состав нашей модели, мы увидим, что явно не хватает элемента - кредиторской задолженности, кроме того, при таком подходе не так легко учесть и не только платежи за покупку сырья и оплату готовой продукции, но также и налогообложение. Поэтому мы разделим нашу первую модель на отдельные блоки, которые позволят нам более четко представлять действия, выполняемые нами в модели; Мы также постараемся дополнить его и оставить отзыв.

Начнем с самого главного элемента модели – денежные средства, которые формируются двумя потоками – приток денежных средств и отток денежных средств. В ходе построения модели потоки были дополнены формирующими их элементами и конечный результат выглядит следующим образом (см. рис.3).

Через формирование денежных средств, проследим всю логику построения модели.

Как видим поток «приток денежных средств» формируется из двух элементов: из оплаты продукции и взятия кредита. «Отток денежных средств» состоит из 5-ти элементов: оплата поставок, уплаты налога на прибыль, возврата кредита, уплаты процентов по кредитам и постоянных затрат, которые несет любая организация.

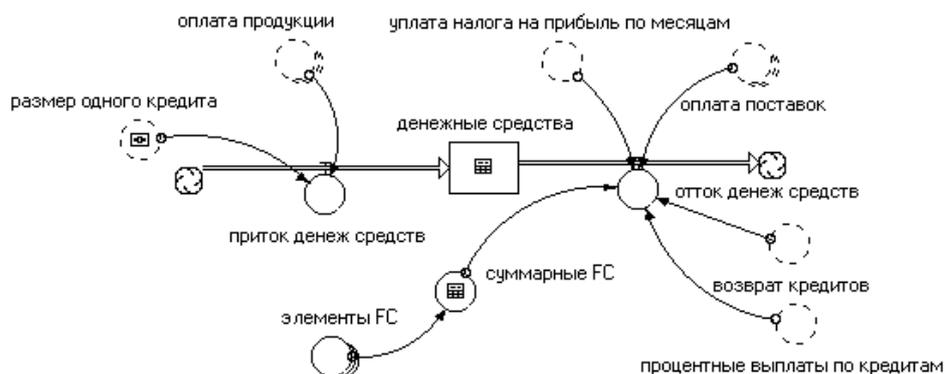
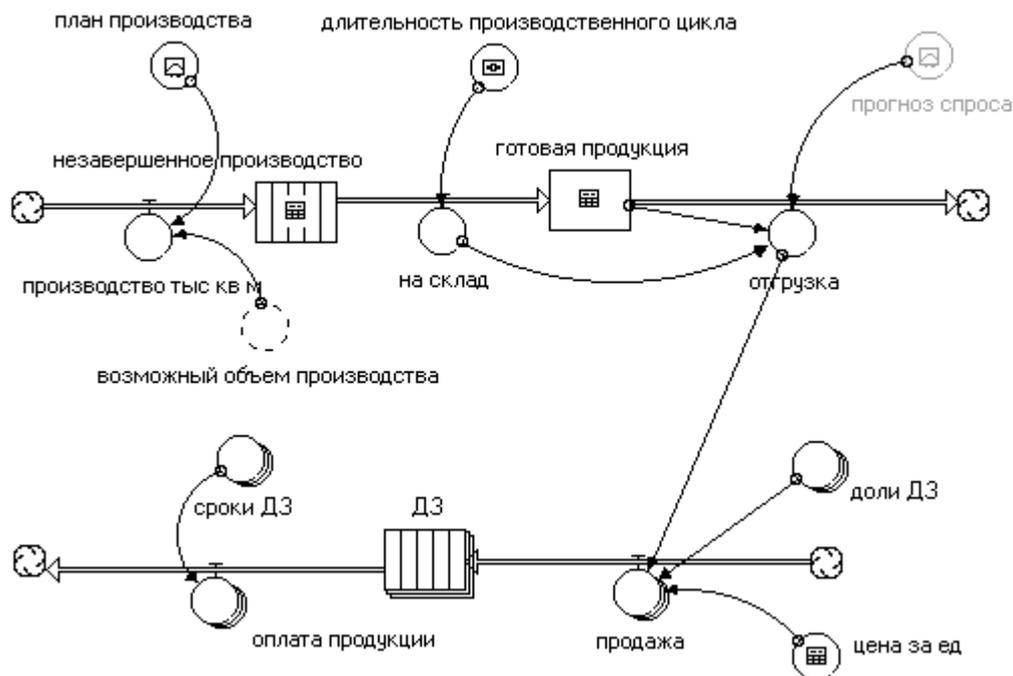


Рис.3. Сектор «Формирование и расходование денежных средств»

Каждый из этих элементов входит в состав другой части модели и являются либо одним из формирующих ее элементов, либо выступают в роли промежуточного конечного результата. Рассмотрим их всех по порядку.

Элемент «оплата продукции» является конечным результатом производственного цикла и цикла реализации продукции (см. рис. 4).



В этом секторе модели пакет генерирует производственный процесс и процесс внедрения. Стоит отметить, что процесс реализации, то есть формирование и погашение дебиторской задолженности, является многопоточным (предусматривает разные сроки погашения), это представление помогает приблизиться к реальности, когда разные дебиторы переводят средства для потребляемых продуктов на разных условиях. Для того чтобы процесс был снабжен элементом обратной связи «возможный результат», который проверяет количество закупленного сырья и материалов с запланированными потребностями, если их количество меньше запланированного, план производства сводится к возможному. Для большей нелинейности и разнообразия процессов также предусмотрено влияние элемента «прогноз продаж», что позволяет, например, вводить временные лаги (трудности) с продажами продукта. Рис.4 Сектор «Производство продукции и формирование дебиторской задолженности»

Элемент «длительность производственного цикла» позволяет нам предоставлять разное время для изготовления продукции. После продажи продукт приобретает денежную оценку и распределяется по дебиторской задолженности с разными сроками погашения, это распределение учитывает элемент «доли DZ», который отправляет часть продаж по определенному каналу на усмотрение оператора. После оплаты средства напрямую переводятся на расчетный счет

компании.

Элемент «размер одного кредита» позволяет быстро пополнить денежные средства предприятия, если на взгляд оператора их недостаточно. Если такая операция во время работы модели была совершена, то автоматически подключается сектор «Краткосрочный кредит» (см. рис.5).

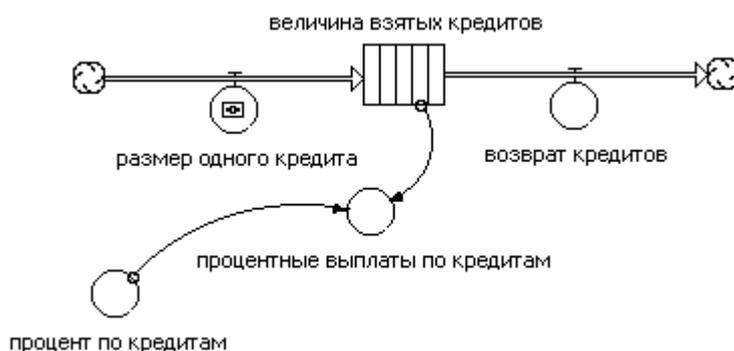


Рис. 5 Сектор «Краткосрочный кредит»

Как видите, три его элемента влияют на состояние средств предприятия. Это элемент «одна сумма кредита», который мы описали, который позволяет пополнять деньги, два других влияют на отток средств с текущего счета компании: элемент «выплаты процентов по кредитам» списывает проценты за использование кредита из Компания по элементу «погашение кредита» возвращает кредит, взятый через три месяца. Следует отметить, что количество операций для получения кредита может быть равно количеству циклов модели, которое равно 52, начиная с 52 недель в году и регулируется высшим управленческим уровнем, который мы не рассматриваем.

Элемент «суммарные FC» представляет собой постоянные затраты предприятия (которые мы находили с помощью метода макс. и мин. точки), которые оплачиваются каждый месяц, т.е. через 4 недели. Предусмотрено формирование данной величины, как единым числом, так и по элементам – «элементы FC».

В отличие от описанных элементов, которые могут списывать денежные средства в не зависимости есть ли они на расчетном счете или нет, что иногда приводит к отрицательной величине элемента «денежные средства», элемент

«оплата поставок» на прямую зависит от наличия положительной величины денежных средств (см. рис.6).

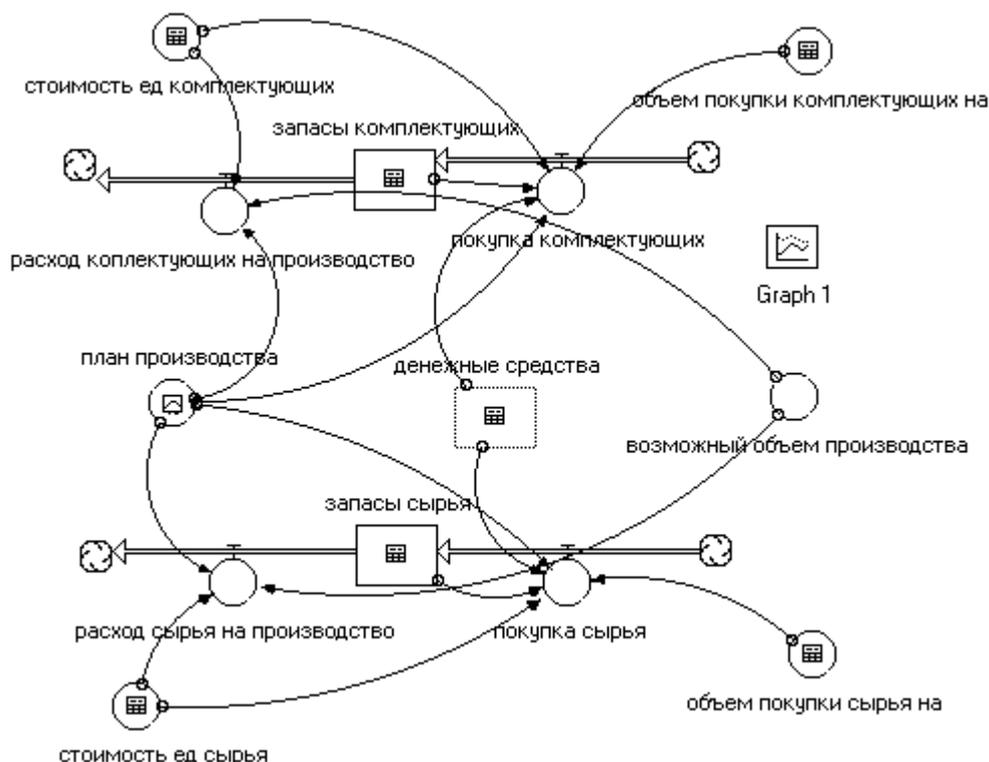


Рис.6 Сектор «Покупка запасов»

Это связано с тем, что мы просто не можем совершать покупки сырья и материалов без их оплаты через определенный промежуток времени, поэтому модель построена на предположении об обязательной 100% оплате наличными. Рассмотрение бартерных сделок требует другого подхода к построению модели или ее значительного усложнения. Изучив рис. 3.5 мы видим, что элемент «оплата поставок» является конечным результатом - погашение кредиторской задолженности, как и в случае с дебиторской задолженностью, обеспечивает многопоточный метод, поскольку некоторые поставщики не могут задерживать оплату и соглашаются с некоторыми. Соотношение оплаченных акций сразу или с некоторой задержкой устанавливается на верхнем уровне по усмотрению оператора, а также на даты отсрочки платежа. Перед формированием требований по кредиторской задолженности модель в секторе «покупка акций» проверит, сможет ли компания приобрести установленный объем запасов сырья и компонентов.

Объем покупки зависит от предусмотренной производственной программы,

наличия запасов по сырью и комплектующих на складах, а так же денежных средств. Поскольку редкое предприятие (в России) производит закупки по одной номенклатуре каждую неделю, предусмотрена закупка вперед на некоторое время с помощью элементов «объем покупки ... на», их величина предусматривается оператором. Если не удаётся закупить весь объем запасов, то будут направлены все денежные средства для их закупки. При снижении величины запасов ниже страхового автоматически приведет к их закупке (предусмотрено в модели для комфорта работы), если в этот момент времени присутствуют денежные средства.

Элемент «уплата налога на прибыль по месяцам» является результатом расчета сразу двух секторов (см. рис.7).

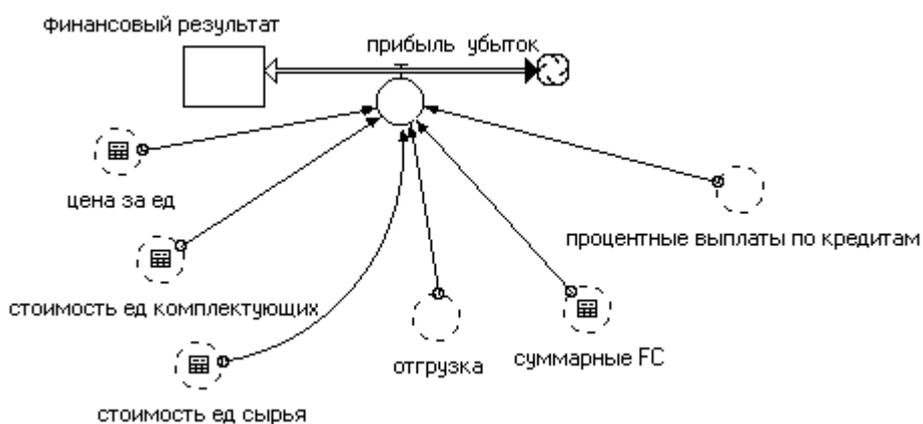


Рис.7. Сектор «Формирование финансового результата»

В секторе «формирование финансового результата» производится расчет финансового результата как на каждую неделю (поток «прибыль, убыток»), так и суммирование его за всю работу модели (фонд «финансовый результат»). Через поток «прибыль/убыток» формируется связь с сектором «налогообложение» (см. рис. 8), в котором суммируется за месяц прибыль подлежащая налогообложению и в конце месяца эта сумма списывается с расчетного счета предприятия (фонд «денежные средства»).

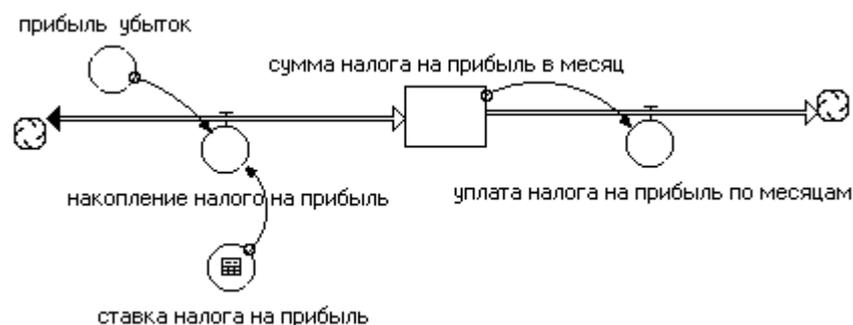


Рис.8 Сектор «Налогообложение»

В управленческом моделировании говорить в целом можно скорее не об оптимальном (в математическом смысле) решении и оптимальных схемах финансовых потоков, а об «оптимизированном» решении. Математический оптимум вряд ли возможен вследствие нечеткой постановки и описательной характеристики самой задачи.

В большинстве случаев в результате реализации технологии реинжиниринга может быть получен не математический оптимум, а существенное улучшение схемы финансовых потоков, организационной структуры или отдельной операции хозяйственной системы относительно исходного положения.

Таким образом, применение методов анализа и оценки финансовых результатов на основе динамического моделирование АО «Ульяновскнефтепродукт» позволило выделить рекомендации по повышению эффективности управления финансовой деятельностью предприятия:

- 1) сокращение управленческих и прочих расходов за счет оперативного мониторинга финансовой деятельности,
- 2) снижение дебиторской задолженности за счет систематизации и автоматизации расчетов с поставщиками и покупателями
- 3) увеличение выручки за счет снижения длительности производственного цикла и применением краткосрочных кредитов
- 4) увеличение показателя оборачиваемости активов за счет повышения контроля по использованию имеющегося и приобретаемого имущества.

### 3.3. Оценка экономической эффективности разработанных рекомендаций

Выполним оценку эффективности рекомендаций по повышению управления финансовой деятельностью АО «Ульяновскнефтепродукт» путем расчета прогноза баланса с применением целевых показателей рекомендаций:

- 1) Снижение управленческих и других расходов на 25-30%
- 2) Уменьшение дебиторской задолженности на 40%
- 3) Отказ от долгосрочных кредитов и снижение кредиторской задолженности
- 4) Увеличение выручки на 20%

Перечисленные изменения приведут к:

- 1) увеличению рентабельности;
- 2) улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности.

В таблице 3.3.1 представлены результаты анализа рентабельности и показателей финансовой устойчивости.

Таблица 10

Оценка эффективности предложений по улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности

Наименование показателя	2018 г.	прогноз
Общая рентабельность (по прибыли до налогообложения)	16,01	16,1
Рентабельность собственного капитала (по чистой прибыли)	4,12	4,5
Рентабельность оборотных активов (по чистой прибыли)	0,17	2,8
Общая рентабельность производственных фондов (по чистой прибыли)	0,87	3,9
Рентабельность всех активов (по чистой прибыли)	0,87	4,5
Рентабельность основной деятельности (по валовой прибыли)	32,03	32,1
Рентабельность производства (по валовой прибыли)	47,12	47,2
Коэффициент абсолютной ликвидности	16,01	17,4
Коэффициент быстрой ликвидности	4,12	4,54
Коэффициент текущей ликвидности	0,17	1,98
Коэффициент покрытия оборотных средств собственными источниками формирования	0,87	0,95

Таким образом, в результате применения и реализации рекомендаций, выработанных в ходе дипломной работы по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт» в

прогнозом периоде планируется повышение показателей рентабельности и финансово-экономической устойчивости. Следовательно, предложенные решения являются экономически обоснованными и эффективными для реализации на АО «Ульяновскнефтепродукт» с целью улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности.

## Выводы

Одним из основных требований функционирования предприятий в условиях рыночной экономики являются безубыточность хозяйственной и другой деятельности, возмещение расходов собственными доходами и обеспечение в определенных размерах прибыльности, рентабельности хозяйствования. Главная задача предприятия, как субъекта рынка, - хозяйственная деятельность, направленная на получение прибыли для удовлетворения социальных и экономических интересов членов трудового коллектива и интересов собственника имущества предприятия.

Рассмотрены факторы, влияющие на результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Реализация рассмотренного комплекса мероприятий, а также системный подход к управлению финансовыми результатами, позволят АО «Ульяновскнефтепродукт» повысить эффективность деятельности предприятия, укрепить его позиции на рынке.

Применение методов анализа и оценки финансовых результатов на основе динамического моделирование АО «Ульяновскнефтепродукт» позволило выделить рекомендации по повышению эффективности управления финансовой деятельностью предприятия:

- 1) сокращение управленческих и прочих расходов за счет оперативного мониторинга финансовой деятельности,
- 2) снижение дебиторской задолженности за счет систематизации и автоматизации расчетов с поставщиками и покупателями
- 3) увеличение выручки за счет снижения длительности производственного цикла и применением краткосрочных кредитов

Оценка эффективности рекомендаций по повышению управления финансовой деятельностью АО «Ульяновскнефтепродукт» производилась путем расчета прогноза баланса с применением целевых показателей рекомендаций:

- 1) Снижение управленческих и других расходов на 25-30%
- 2) Уменьшение дебиторской задолженности на 40%

3) Отказ от долгосрочных кредитов и снижение кредиторской задолженности

4) Увеличение выручки на 20%

В результате выполнения мероприятий планируется улучшение следующих показателей:

1) увеличению рентабельности;

2) улучшению показателей финансово-хозяйственной деятельности.

Таким образом, в результате применения и реализации рекомендаций, выработанных в ходе дипломной работы по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт» в прогнозном периоде планируется повышение показателей рентабельности и финансово-экономической устойчивости. Следовательно, предложенные решения являются экономически обоснованными и эффективными для реализации на АО «Ульяновскнефтепродукт» с целью улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности.

## **ВЫВОДЫ И РЕКОМЕНДАЦИИ**

1) АО «Ульяновскнефтепродукт» - одна из крупнейших российских нефтегазовых компаний, международно-признанный вертикально-интегрированный холдинг, обладающий широким спектром видов деятельности нефтегазовой промышленности.

2) В выпускной квалификационной работе планировалось проведение статистического исследования результатов финансовой деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт», оценка ее эффективности, анализ влияния факторов на ее результативные показатели. Были рассмотрены как теоретические аспекты финансового анализа, так и произведен практический статистический анализ экономического состояния организации.

3) Полная самостоятельность предприятия влечет за собой полную ответственность за результаты хозяйственной деятельности перед совладельцами, акционерами, работниками, банками и кредиторами. Известно, что без получения прибыли предприятие не может развиваться в рыночной экономике, за исключением организаций, финансируемых за счет государства или других источников. Поэтому задача улучшения финансового результата является всегда актуальной для хозяйствующего субъекта. Анализ финансовых показателей позволяет выявить возможности улучшения финансового положения и по результатам расчетов принять экономически обоснованные решения.

4) К конкретным принципам по улучшению финансового результата относятся:

- оптимизация затрат;
- оптимизация доходов;
- реструктуризация активов организации;
- обеспечение дополнительных доходов организации;
- совершенствование расчетов с контрагентами.

Методологической основой управления финансовыми результатами деятельности предприятия является целевой подход, т.е. четкое определение и

формирование целей анализа, их ранжирование и упорядочение, а также определение задач анализа

5) АО «Ульяновскнефтепродукт» имеет абсолютный тип финансовой устойчивости. Собственных оборотных средств, хватает для формирования запасов и затрат. На практике это редко случается. Такой тип устойчивости нельзя рассматривать как идеальный, так как предприятие в этом случае не использует внешние источники финансирования в своей хозяйственной деятельности.

Оборотных средств достаточно для покрытия краткосрочных обязательств. Однако коэффициент текущей (общей) ликвидности имеет большую величину (4,13), поэтому оборотные средства размещены не рационально и могли бы использоваться более эффективно. Ликвидных активов достаточно (т. е. наличности и других активов, которые можно легко обратить в денежные средства) для погашения краткосрочной кредиторской.

Расчет показателей рентабельности АО «Ульяновскнефтепродукт» показал, что на предприятии увеличился коэффициент валовой прибыли на 3,32%, повысилась рентабельность основной деятельности на 5,32%, а также рентабельность оборота и рентабельность продукции на 2,39% и 3,33% соответственно. За отчетный год понизилась общая рентабельность предприятия на 2,41%, также понизились показатели рентабельности собственного и перманентного капитала на 1,31% и 10,97% соответственно. Увеличение рентабельности оборота говорит о более эффективной деятельности предприятия за отчетный год по сравнению с предыдущим, т. е. прибыль, которую получает предприятие с рубля продаж – увеличилась

6) Таким образом, обобщая результаты проведенного анализа, можно сказать, что положение АО «Ульяновскнефтепродукт» стабильное, его можно охарактеризовать как прибыльное и платежеспособное, а ее финансовое состояние устойчивым.

7) В условиях ужесточения конкуренции в нефте- и газодобывающей и перерабатывающей отрасли, а также несмотря на увеличение стоимости затрат с большей скоростью нежели рост выручки от реализации за последний год,

организация имеет положительное сальдо и активно развивает свою деятельность, расширяя спектр услуг. Но возможно есть необходимость в пересмотре структуры затрат или их доли в общей выручке от реализации нефтяной продукции для увеличения рентабельности всей деятельности в целом.

8) Применение методов анализа и оценки финансовых результатов на основе динамического моделирование АО «Ульяновскнефтепродукт» позволило выделить рекомендации по повышению эффективности управления финансовой деятельностью предприятия:

1) сокращение управленческих и прочих расходов за счет оперативного мониторинга финансовой деятельности,

2) снижение дебиторской задолженности за счет систематизации и автоматизации расчетов с поставщиками и покупателями

3) увеличение выручки за счет снижения длительности производственного цикла и применением краткосрочных кредитов

4) увеличение показателя оборачиваемости активов за счет повышения контроля по использованию имеющегося и приобретаемого имущества.

9) В рамках выпускной квалификационной работы доказана эффективности рекомендаций по повышению управления финансовой деятельностью АО «Ульяновскнефтепродукт» путем расчета прогноза баланса с применением целевых показателей рекомендаций:

1) Снижение управленческих и других расходов на 25-30%

2) Уменьшение дебиторской задолженности на 40%

3) Отказ от долгосрочных кредитов и снижение кредиторской задолженности

4) Увеличение выручки на 20%.

10) Таким образом, в результате применения и реализации рекомендаций, выработанных в ходе дипломной работы по повышению эффективности финансово-хозяйственной деятельности АО «Ульяновскнефтепродукт» в прогнозном периоде планируется повышение показателей рентабельности и

финансово-экономической устойчивости. Следовательно, предложенные решения являются экономически обоснованными и эффективными для реализации на АО «Ульяновскнефтепродукт» с целью улучшению результатов финансово-хозяйственной деятельности.

## БИБЛИГРАФИЧЕСКИЙ СПИСОК

1. АРХИВ ФИНАНСОВОЙ ОТЧЕТНОСТИ РСБУ публичного акционерного общества "УЛЬЯНОВСКНЕФТЕПРОДУКТ", Отчетность по РСБУ. [Электронный ресурс] – URL:  
<http://www.tatneft.ru/aktsioneram-i-investoram/otchetnost-po-rsbu/?lang=ru>
2. Абрютин М. С. Экономический анализ торговой деятельности: Учебное пособие [Текст] / М. С. Абрютин. - М.: Дело и Сервис, 2016.
3. Бараз В.Р. Корреляционно-регрессионный анализ связи показателей коммерческой деятельности с использованием программы Excel: учебное пособие [Текст] / В.Р. БАРАЗ. – Екатеринбург: ГОУ ВПО «УГТУ–УПИ», 2016.
4. Годин А.М. Статистические средние и другие величины и их применение в различных отраслях деятельности: Учебное пособие [Текст] / Годин А.М., Русин В.Н., Соколин В.П. - 2-е изд., УМО. - М.: Дашков и К, 2016.
5. Ильшев А. М. Общая теория статистики: Учебное пособие [Текст] / А.М. Ильшев, О. М. Шубат. - УМО. - М.: КНОРУС, 2016
6. Канке А. А., Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие [Текст] / А. А. Канке, И. П. Кошечкина. - МО, 2-е изд. исправ. и доп. - М.: ФОРУМ, ИНФРА-М, 2015.
7. Крячков А.Ф. Методика факторного анализа: Методическая разработка по курсу «Экономика коммерческих предприятий» [Текст] / Крячков А.Ф.- Самара: СГЭА, 2016.
8. Куренков А.М. Статистика: Учебник. [Текст] / М.: А.М. Куренков – Издательско-торговый дом «Перспектива», 2016.
9. Меркушова Н. И. Статистика предприятий: Учебное пособие [Текст] / Н.И. Меркушова. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2016.
10. МИНИСТЕРСТВО ЭНЕРГЕТИКИ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ, Статистика нефтяного комплекса [Электронный ресурс] – URL:  
<http://minenergo.gov.ru/activity/oilgas/>
11. Мхитарян В.С. Статистика предприятия: Учебник для бакалавров [Текст] / Мхитарян В.С. - УМО. - М.: Юрайт, 2016

12. Проскурина, Н.В. Рабочая тетрадь по дисциплине «Статистика: общая теория» Часть 1: Лекционный курс [Текст] / Н. В. Проскурина, О. В. Баканач. - Самара: Изд-во Самар. гос. экон. ун-та, 2016.
13. Протасова А.В. Анализ деятельности предприятия (фирмы) производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг, оценка персонала: Учебное пособие [Текст] / Протасов В.Ф., Протасова А.В., - УМО, 2-е изд. перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2016.
14. Рафикова Н. Т. Статистика финансов: учебное пособие [Текст] / Н. Т. Рафикова. - УМО. - Уфа: Башкирский ГАУ, 2016.
15. Сергеев И. В.. Экономика организации ( предприятия ): Учебное пособие [Текст] / И. В. Сергеев. - МО, 3-е изд. перераб. и доп. - М.: Финансы и статистика, 2016.
16. Калинина А.П. Анализ затрат, прибыли и рентабельности коммерческих организаций [Текст] – СПб. Бизнес-пресса, 2015. – 464 с.
17. Камышанов П.И., Камышанов А.П. Финансовый и управленческий учет и анализ: учебник. [Текст] – М.: Инфра-М, 2015. – 590 с.
18. Киреева Е.В. Анализ финансовых результатов деятельности организации по данным отчета о финансовых результатах [Текст] // Политика, экономика и инновации. – 2016. – № 4 (6). – С. 7-10.
19. Клишевич Н.Б. Финансы организаций: менеджмент и анализ. [Текст] – М.: КНОРУС, 2016. – 245 с.
20. Котлер, Ф. Маркетинг Менеджмент [Текст] / Ф. Котлер, К. Л. Келлер. – Пер. с англ. В. Кузин. – 14-е изд. – Санкт-Петербург: Питер, 2014. – 800 с.
21. Котлер, Ф. Стратегический менеджмент по Котлеру: лучшие приемы и методы. [Текст] / Ф. Котлер, Р. Бергер, Н. Бикхофф. – Москва : Альпина Паблишер, 2016. – 144 с.
22. Кузнецова Т.А. Моделирование и факторный анализ рентабельности компаний // Вестник Шадринского государственного педагогического университета. – 2016. - №4 (20). – С. 157-162.

23. Лукошкина Т.И. Организационные основы и экономические методы формирования стратегии современного промышленного бизнеса [Текст] // Экономика и предпринимательство. 2014. № 1-3 (42-3). С. 767-770.
24. Мареев С.Н. Экономическая теория Маркса и ее критики: монография. [Текст] – М.: Изд-во СГУ, 2013. – 322 с. 37. Маркарьян Э.А. Финансовый анализ: учеб.пособие. – М.: ФБКПРЕСС, 2014. – 227 с.
25. Мельник М.В. Финансовый анализ: система показателей и методика проведения: учеб.пособие. [Текст] – М.: Экономистъ, 2015. – 159 с.
26. Мельник М. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб.пособие [Текст] / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - 3-е изд., перераб. и доп. - М.: ФОРУМ : ИНФРА-М, 2017. - 208 с.
27. Савицкая Г. В. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник [Текст] / Г.В. Савицкая. - 14-е изд., перераб. и доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 649 с.
28. Мироседи С.А., Мироседи Т.Г., Веремеева Ю.С. Факторы и резервы увеличения прибыли предприятия [Текст] // Символ науки. – 2016. - №5. – С. 161-165.
29. Ожегов С.И. Толковый словарь русского языка: около 100 000 слов, терминов и фразеологических выражений [Текст] /Под ред. Л.И. Скворцова. – М.: Мир и образование, 2016. – 1375 с.
30. Пашкова А.П., Скузоватова О.Г. Формирование информации для управления финансовыми результатами деятельности предприятий [Текст] // Наука и бизнес: пути развития. – 2016. – № 4 (22). – С. 190-193.
31. Пласкова Н.С. Финансовый анализ деятельности организации: учебник. [Текст] – М.: Вузовский учебник: ИНФРА-М, 2016. – 367 с.
32. Перло, В. Империя финансовых магнатов / В. Перло. - М.: Иностранная литература, 2017. - 541 с.
33. Рожнова, О.В. Международные стандарты бухгалтерского учета и финансовой отчетности: Учебное пособие для вузов [Текст] / О.В. Рожнова. - М.: Экзамен; Издание 2-е, перераб. и доп., 2013. - 256 с.

34. Савенок Как реализовать личный финансовый план, или Сколько денег нужно для счастья [Текст] / Савенок, Владимир. - М.: СПб: Питер, 2014. - 240 с.
35. Савенок, В. Как составить личный финансовый план. Путь к финансовой независимости [Текст] / В. Савенок. - М.: СПб: Питер, 2016. - 160 с.
36. Савенок, В.С. Как составить личный финансовый план [Текст] / В.С. Савенок. - М.: Питер, 2016. - 176 с.
37. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник для студентов высших учебных заведений. [Текст] – М.: ИНФРА-М, 2016. – 647 с.
38. Стайнер Ключевые рыночные концепции. 100 основных финансовых терминов [Текст] / Стайнер, Боб. - М.: СПб: Нева, 2013. - 250 с.
39. Фридман Аудит: контроль затрат и финансовых результатов при анализе качества продукции [Текст] / Фридман, Пол. - М.: Аудит, Юнити, 2015. - 286 с.
40. Фридман, П. Аудит. Контроль затрат и финансовых результатов при анализе качества продукции [Текст] / П. Фридман. - М.: Аудит, 2015. - 286 с.
41. Хруцкий, В.Е. Внутрифирменное бюджетирование: настольная книга по постановке финансового планирования [Текст] / В.Е. Хруцкий, В.В. Гамаюнов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 464 с.
42. Четыркин, Е.М. Методы финансовых и коммерческих расчетов [Текст] / Е.М. Четыркин. - М.: Дело, 2017. - 320 с.
43. Шеремет А. Д. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник [Текст] / А.Д. Шеремет. - 2-е изд., доп. - М.: ИНФРА-М, 2017. - 374 с.

## ГЛОССАРИЙ

**Рентабельность** – показатель, представляющий собой отношение прибыли к сумме затрат на производство, денежным вложениям в организацию коммерческих операций или сумме имущества фирмы используемого для организации своей деятельности.

**Понятие и принципы финансового результата** – это увеличение или уменьшение стоимость собственного капитала (имущества), которая создаётся в результате деятельности компании за отчётный период и выражается как доходы или затраты.

**Моделирование** – создание и анализ возможных вариантов развития компании при наличии нескольких переменных.

**Финансовая устойчивость** - способность предприятия развиваться при рациональном соотношении своих активов и пассивов с минимальным влиянием на бизнес внутренних и внешних факторов.

**Ликвидность баланса** - это способность активов быть реализованными по рыночной цене в определенные сроки.

Бакалаврская работа выполнена мной самостоятельно. Использованные в работе материалы и концепции из опубликованной научной литературы и других источников имеют ссылки на них. Оригинальность текста бакалаврской работы составляет 70,05%.

Отпечатано в 1 экземпляре(ах).

Библиография 43 позиции.

Один экземпляр сдан в архив университета.

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

\_\_\_\_\_  
(подпись автора работы)

\_\_\_\_\_  
Макарова И.Г.  
(Ф.И.О.)