

**Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение  
высшего образования  
«Тульский государственный университет»**

**Институт права и управления  
Кафедра «Финансы и менеджмент»**

**МАГИСТЕРСКАЯ ДИССЕРТАЦИЯ**

направление 38.04.01 «Экономика»

**ПРОГНОЗИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ  
МАШИНОСТРОИТЕЛЬНОГО ПРЕДПРИЯТИЯ**

Студент группы 3740781/20:

Р.С. Крючков

Руководитель: д.э.н., профессор

Л.Е. Романова

Тула 2020

## Цель диссертационного исследования:

- Теоретико-методическое обоснование построения эффективной системы прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительного предприятия.

## Задачи исследования

1. Изучить теоретические основы устойчивости развития предприятия.
2. Разработать методические основы прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительного предприятия.
3. Апробировать предлагаемые методические разработки.

## Объект исследования

- машиностроительное предприятие.

## Предмет исследования

- Система прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительного предприятия.

**Научная новизна** исследования заключается в разработке научно-методического подхода упрощенной прогнозной модели финансовой устойчивости машиностроительного предприятия.

### **Конкретные элементы научной новизны:**

- 1. Разработана упрощенная модель прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительного предприятия, отличающаяся от имеющихся моделей своей простотой и надежностью.
- 2. Разработана методика прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительного предприятия, в т.ч.: обоснован перечень основных финансовых показателей, при расчете которых каждому присваивается балльная оценка; коэффициент текущей ликвидности приравнивается к 2 с целью определения суммы изменения активов или пассивов, что надежнее для предприятия и приведет к финансовой устойчивости.
- 3. Предложены рекомендации по повышению финансовой устойчивости предприятия, основанные на результатах, полученных в ходе исследования. Они направлены на уменьшение всех статей затрат, увеличение поступления денежных средств на предприятие, необходимых для погашения задолженности, а также направленных на рост объема продаж и получение прибыли

# Основные проблемы исследования:

- Не все руководители предприятий обладают достаточным уровнем знаний в области экономики.
  - Анализ только двух основных показателей (коэффициент текущей ликвидности и коэффициент обеспеченности собственными средствами).
- Для повышения коэффициента текущей ликвидности необходимо понимать, что нужно изменять: активы или пассивы.

# Финансовая устойчивость предприятия

- финансовая устойчивость предприятия - это способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам для обеспечения непрерывного процесса производства, оставаясь при этом платежеспособным и кредитоспособным, иметь возможность активного инвестирования в ликвидные активы, создания финансовых резервов, обеспечивая тем самым свое стабильное развитие.

# Существующие подходы к определению «Финансовая устойчивость»

Авторы	Характеристика
Шеремет А.Д.	Основной показатель оценки финансового состояния предприятия [38, с. 55]
Гиляровская Л. Т.	Понятие «финансовая устойчивость» организации многогранно, оно более широкое, в отличие от понятий «платежеспособность» и «кредитоспособность», так как включает в себя оценку различных сторон деятельности организации» [12, с. 17]
Савицкая Г.В.	Способность субъекта функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска [33, с. 49].
Негашев Е.В.	Обеспеченность запасов и затрат источниками формирования [38, с. 25]

Сторонники первого  
подхода

Авторы	Характеристика
Абрютина М. С.	Надежно гарантированная платежеспособность, независимость от случайностей рыночной конъюнктуры и поведения партнеров [5, с. 47]
Бочаров В.В.	Такое состояние денежных ресурсов, обеспечивающее развитие предприятия преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности и кредитоспособности и минимальном уровне предпринимательского риска [9, с. 35]
Грачев А. В.	Уровень финансовой устойчивости, характеризующий обеспеченность предприятия собственными источниками для дальнейшего роста и развития [13, с. 17]

Сторонники второго  
подхода

## Динамика изменений показателей финансовой устойчивости машиностроительных предприятий в Российской Федерации

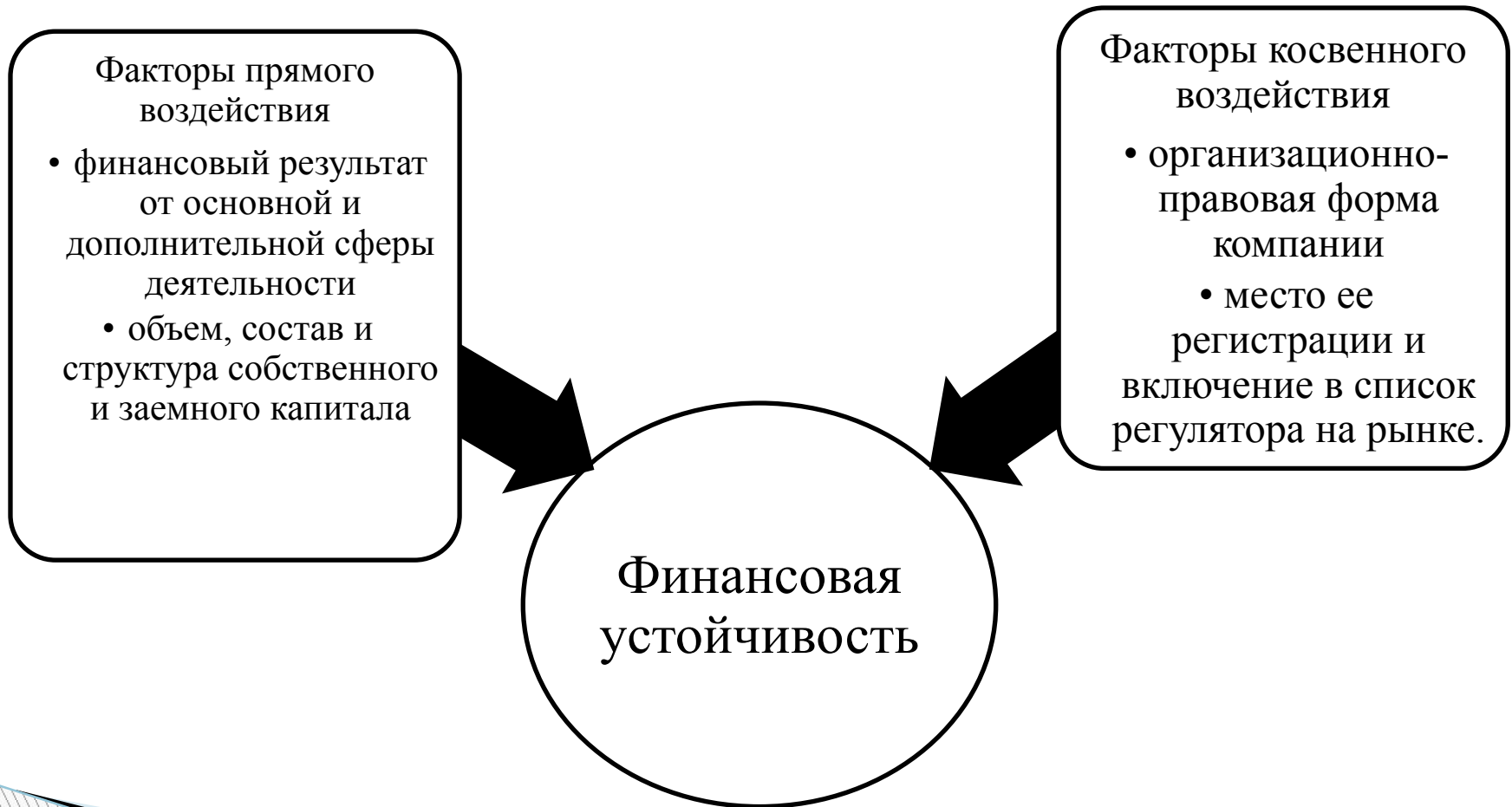
Финансовый показатель	Год							
	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Показатели финансовой устойчивости								
<u>Коэффициент автономии</u>	0,17	0,24	0,23	0,23	0,25	0,27	0,3	0,29
<u>Коэффициент финансового левериджа</u>	1,84	1,08	1,07	1,04	1	0,94	0,86	0,88
<u>Коэффициент мобильности имущества</u>	0,99	1	1	1	1	1	1	1
<u>Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами</u>	0,08	0,13	0,13	0,14	0,15	0,18	0,2	0,19
<u>Коэффициент обеспеченности запасов</u>	0,28	0,4	0,4	0,44	0,5	0,57	0,62	0,62
<u>Коэффициент покрытия инвестиций</u>	0,25	0,34	0,33	0,32	0,34	0,38	0,42	0,43
<u>Коэффициент маневренности собственного капитала</u>	0,97	1	1	1	1	1	1	1

# Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Внутренние факторы финансовой устойчивости предприятия	отраслевая принадлежность предприятия	Внешние факторы финансовой устойчивости предприятия	экономические условия хозяйствования, преобладающая в общественной экономике
	состав и структура выпускаемой продукции или предоставляемых услуг		техника и технологии
	размер оплаченного уставного капитала		платежеспособный спрос
	состояние имущества и финансовых ресурсов, в том числе и запасов и резервов, их состав и структура		экономическая и финансово-кредитная политика правительства
	технология и модель организации производства и управления		законодательные акты
	материальные, финансовые и трудовые ресурсы предприятия и пр.		общая экономическая стабильность в стране
	налоговая и кредитная политика		
	внешнеэкономические связи и т. п.		



# Факторы прямого и косвенного воздействия на финансовую устойчивость предприятия



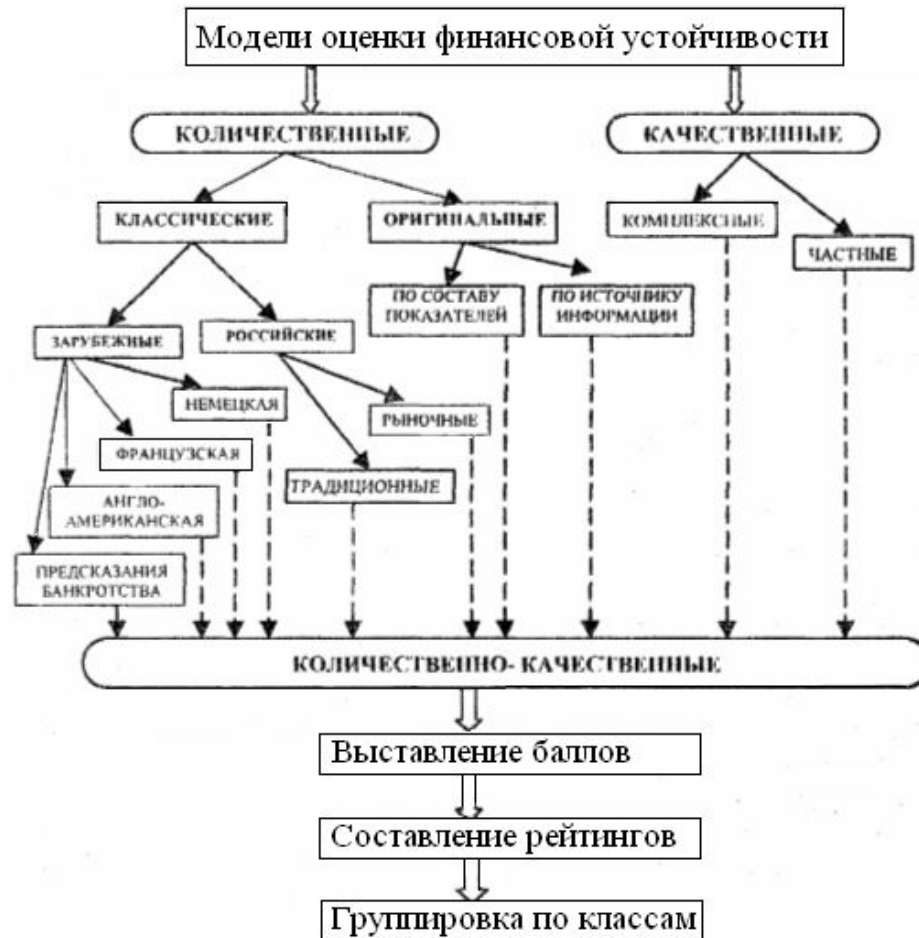
# Модель процесса оценки финансовой устойчивости предприятия



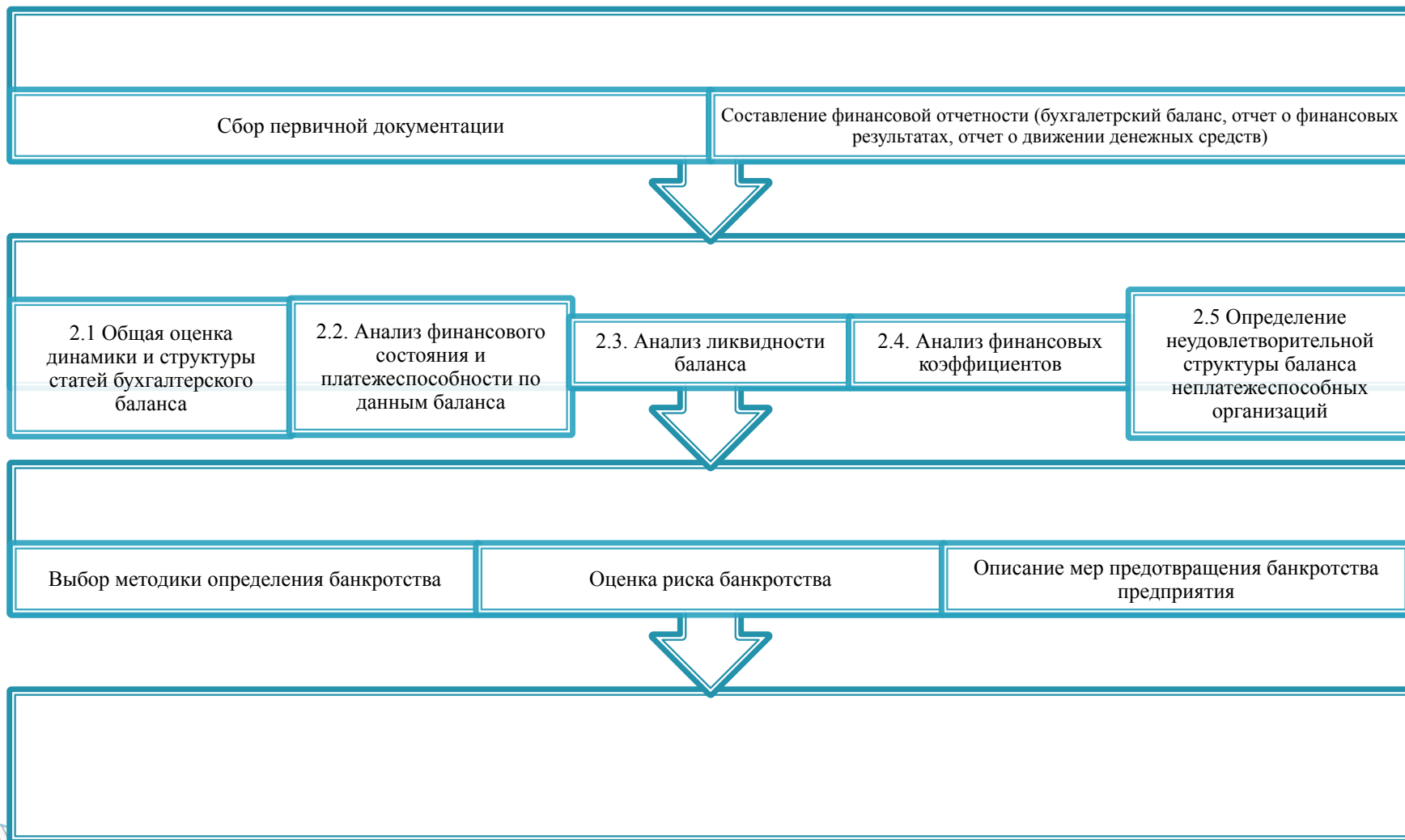
# Модель процесса разработки (конструирования) механизма оценка финансовой устойчивости предприятия



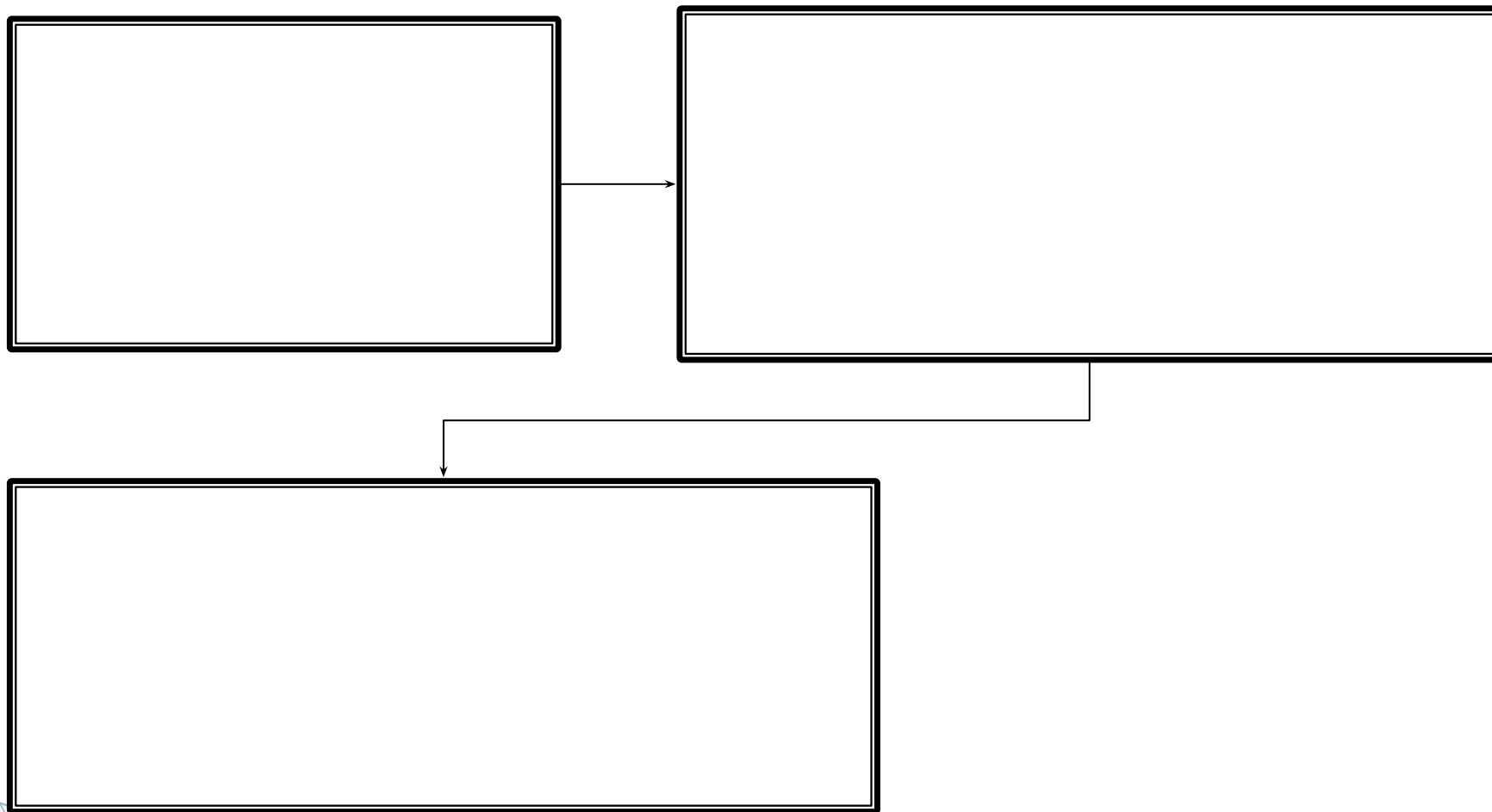
# Блок-схема классификации моделей оценки финансовой устойчивости предприятий



# Базовая модель процесса прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительных предприятий



# Разработанная модель прогнозирования финансовой устойчивости машиностроительных предприятий



## 2 ЭТАП

### Значения коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость по классам

Коэффициент Т	Класс				
	A	N	U	D	C
$K_1$	$\geq 0,2$	0,19-0,15	0,14-0,1	0,09-0,05	$\leq 0,04$
$K_2$	$< 2$	2	1,99-1	0,99-0	$\leq 0$
$K_3$	1	1-0,8	0,79-0,6	0,59-0,4	$\leq 0,39$
$K_4$	$< 1,5$	1,5	1,51-1,7	1,71-2	$> 2$
$K_5$	$\geq 0,6$	0,59-0,4	0,39-0,3	0,29-0,1	$\leq 0,1$
$K_6$	0,8-0,9	0,79-0,75	0,74-0,65	0,64-0,5	$< 0,5$
$K_7$	2	1,99-1	0,99-0,9	0,89-0,6	$\leq 0,6$
$K_8$	$> 0,1$	0,1	0,09-0,08	0,07-0,05	$< 0,05$
$K_9$	$> 0,5$	0,5-0,4	0,3-0,2	0,1	$< 0,1$
$K_{10}$	$> 0,5$	0,5-0,4	0,3-0,2	0,1	$< 0,1$

# Балльная оценка финансовой устойчивости

Баллы	Рейтинг	Описание
81-100	A	Высокоэффективная организация, абсолютная финансовая устойчивость
61-80	B	Нормальная финансовая устойчивость
41-60	C	Неустойчивое финансовое состояние
21-40	D	Неплатежеспособная, неэффективная организация, предкризисное финансовое состояние
1-20	F	Банкротство



# Апробация авторских разработок применительно к АО «АК «Туламашзавод»

## Расчет основных финансовых показателей

Коэффициент капитализации ( $K_4$ ):

$$K_4 = \frac{471396 + 5456025}{11412039} = 0,5\text{К.}$$

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_1$ ):

$$K_1 = \frac{1284953 + 569214}{5248495 + 66} = 0,3\text{К.}$$

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_2$ ):

$$K_2 = \frac{7787050}{5248495 + 66} = 1,4\text{К.}$$

Коэффициент критической ликвидности ( $K_3$ ):

$$K_3 = \frac{1284953 + 569214 + 712645}{5248495 + 66} = 0,49.$$

Коэффициент финансовой независимости ( $K_5$ ):

$$K_5 = \frac{11412039}{17339460} = 0,6\text{К.}$$

Коэффициент финансовой устойчивости ( $K_6$ ):

$$K_6 = \frac{11412039 + 471396}{17339460} = 0,6\text{К.}$$

Коэффициент общей ликвидности ( $K_7$ ):

$$K_7 = \frac{569214 + 1284953 + (5319 + 0) + 4555740}{5456025} = 1,18.$$

Коэффициент собственной платежеспособности ( $K_8$ ):

$$K_8 = \frac{7787050 - 5456025}{5456025} = 0,4\text{К.}$$

Коэффициент обеспеченности собственными средствами ( $K_9$ ):

$$K_9 = \frac{7787050 + 5456025}{11412039} = 1,1\text{К.}$$

Коэффициент маневренности собственных оборотных средств ( $K_{10}$ ):

$$K_{10} = \frac{7787050 - 5456025}{7787050} = 0,2\text{К.}$$

# Апробация авторских разработок применительно к АО «АК «Туламашзавод».

## Значения коэффициентов за 2020 год, характеризующих финансовую устойчивость по классам.

Коэффициент	Класс				
	A	N	U	D	C
$K_1$	0,35				
$K_2$			1,48		
$K_3$				0,49	
$K_4$	0,52				
$K_5$	0,66				
$K_6$			0,69		
$K_7$		1,18			
$K_8$	0,43				
$K_9$	1,16				
$K_{10}$			0,3		

Таким образом, к классу А относятся 5 показателей, к классу N – 1, к классу U – 3, к классу D – 1, к C – 0.

Расчет баллов:

$$5 \times 10 + 1 \times 8 + 3 \times 6 + 1 \times 4 + 0 \times 2 = 80.$$

Следовательно, для «Туламашзавод» характерна нормальная финансовая устойчивость. Однако для того, чтобы предприятие не утратило платежеспособность в дальнейшем, следует перейти к 3 этапу модели.

# Апробация авторских разработок применительно к АО «АК «Туламашзавод»

## 3 этап.

### Изменение активов или пассивов

Так как коэффициент текущей ликвидности меньше 2, спрогнозируем, на какую сумму нужно увеличить активы, чтобы получить значение, равное 2:

$$K_{Т.Л. 2021} = \frac{7787050+x}{5248561} = 2$$

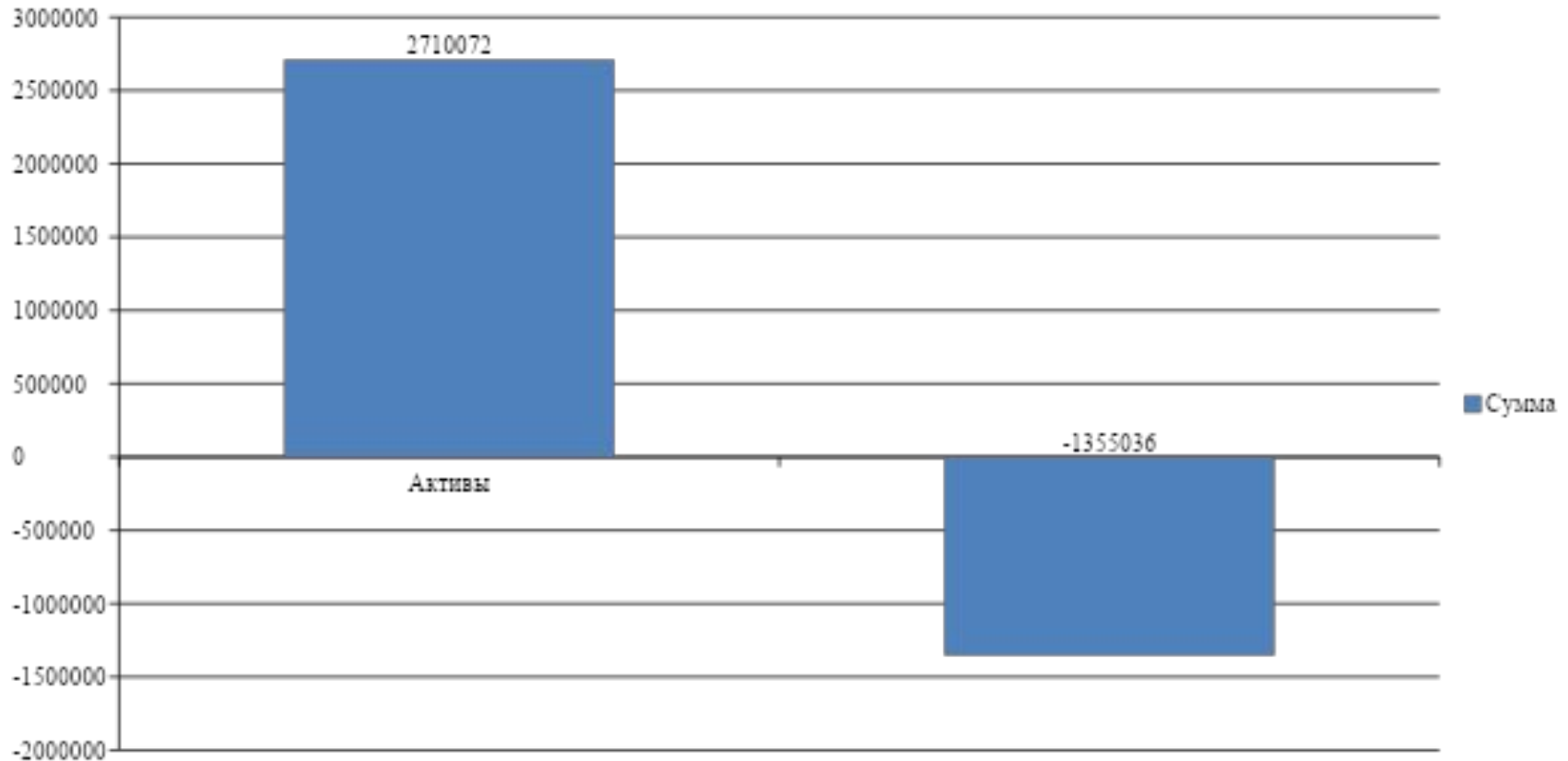
Отсюда  $x=2\ 710\ 072\ 000$  тыс. руб.

Пассивы же уменьшаются:

$$K_{Т.Л. 2021} = \frac{7787050}{5248561-y} = 2$$

Отсюда  $y=1\ 355\ 036$  тыс. руб.

# Изменение активов и пассивов АО «АК «Туламашзавод» за 2020 год



# Рекомендации по повышению финансовой устойчивости машиностроительного предприятия

- 1. На начальном этапе необходимо восстановить платежеспособность предприятия текущей ликвидности, равной 2, чтобы не допустить развитие кризисного состояния в дальнейшем.
- 2. Грамотное распределение собственных и заемных средств с применением внешнего финансирования.
- 3. Для АО «АК «Туламашзавод» предлагаются следующие мероприятия по управлению дебиторской и кредиторской задолженности:
  - 1) Установить систему взыскания долгов:
    - • разработать внутреннюю отчетность для мониторинга дебиторской и кредиторской задолженностей (Платежный календарь и Регламент управления дебиторской задолженностью);
    - • проанализировать состав договоров в части, касающейся сроков и размеров штрафных санкций в случае несвоевременной оплаты по договорам;
    - • ежемесячно контролировать оплату в срок по договорам по каждому контрагенту, вести единую таблицу для своевременного выявления просроченной дебиторской;
    - • ежемесячно производить сверку расчетов по всем контрагентам в целях контролирования дебиторской задолженности.
  - 2) Организовать последовательную работу с контрагентами, имеющими дебиторскую задолженность:
    - • регулярное ведение телефонных переговоров;
    - • рассылка письменных уведомлений и претензий;
    - • разработка индивидуальных графиков погашения задолженности;
      - • своевременное обращение в суд;
      - • прекращение обслуживания клиента.
  - 3) Разработать стратегию по погашению кредиторской задолженности - привлечение источников финансирования
    - 4. Увеличение собственного капитала.
    - 5. Цена должна соответствовать качеству товара.

**Спасибо за внимание!**