

МАТЮЩЕНКО АЛЕКСАНДРА ЕВГЕНЬЕВНА

**АНАЛИЗ И МОДЕЛИРОВАНИЕ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ И ИХ
РОЛЬ В УПРАВЛЕНИИ ПРОМЫШЛЕННЫМИ ПРЕДПРИЯТИЯМИ
ВОСТОЧНО-КАЗАХСТАНСКОЙ ОБЛАСТИ**

Автореферат

магистерской работы на соискание академической степени
магистра социальных знаний по специальности 6М050800 Учет и аудит

Республика Казахстан
г. Усть-Каменогорск
2011

Работа выполнена в Восточно-Казахстанском Государственном
техническом университете им. Д. Серикбаева

Научный руководитель:

кандидат экономических наук,
старший преподаватель ВКГТУ
им. Д. Серикбаева
Есжанова Ж.Ж.

Официальный оппонент:

кандидат экономических наук,
доцент ВКГУ им. С. Аманжолова
Шолпанбаева К.Ж.

Защита состоится «22» июня 2011 года в 9:00 часов на заседании диссертационного Совета в Восточно-Казахстанском Государственном техническом университете им. Д. Серикбаева по адресу: 070004, г. Усть-Каменогорск, ул. Серикбаева 19, аудитория Г-3-325.

С магистерской работой можно ознакомиться в научной библиотеке Восточно-Казахстанского Государственного технического университета им. Д. Серикбаева.

Автореферат разослан «22» мая 2011 года

Ученый секретарь
диссертационного совета:

кандидат экономических наук,
старший преподаватель ВКГТУ
им. Д. Серикбаева
Мадиярова Э.С.

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования. В период посткризисного развития страны, когда по-прежнему высоки риски, а экономическое развитие неустойчиво, возрастает необходимость в рациональном использовании имеющихся ресурсов и принятии эффективных управленческих решений. В качестве оснований для принятия таких решений представляются результаты анализа, моделирования и прогнозирования финансового состояния организации.

Результаты анализа финансового положения любого субъекта хозяйствования показывают уровень эффективности его финансово-хозяйственной деятельности и отражают перспективы текущего операционного, инвестиционного и финансового развития, содержат необходимую информацию для учредителей, работников, поставщиков, покупателей, кредиторов, инвесторов, государства, банков и других контрагентов внутренней и внешней среды деятельности компании. На основе данных анализа финансового положения организации осуществляется моделирование его финансового состояния с целью прогнозирования результатов деятельности предприятия в будущем.

Моделирование финансового состояния позволяет определить возможные варианты дальнейшего развития организации в целях принятия эффективных управленческих решений в области финансовой политики, а также построения и реализации стратегии предприятия. Цель моделирования финансового состояния заключается в разработке вариантных ситуаций развития деятельности предприятия на основе данных анализа его финансового положения. При этом прогнозирование финансового состояния организации посредством его моделирования всецело зависит от наличия проблем и желаемых результатов.

Качественный финансовый анализ позволяет своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, изыскать резервы улучшения финансового состояния предприятия и произвести прогнозирование возможных финансовых результатов, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности. Моделирование финансового состояния позволяет объективно и всесторонне определить возможные варианты развития организации. Посредством моделирования возможно своевременно вносить изменения в программу развития организации и эффективно управлять ресурсами для достижения максимального финансового результата.

Анализ и моделирование финансового состояния являются наиболее эффективными методами управления организацией, способными оказать существенное влияние на дальнейшее развитие экономического субъекта, его место в рыночной экономике. Необходимость дальнейшего совершенствования этих процессов определила актуальность и выбор темы магистерской работы.

Степень разработанности темы. Обзор научной литературы показывает, что большой вклад в разработку теории анализа финансового состояния орга-

низации внесли ученые О.И. Волков, О.В. Девяткина, И.А. Бланк, Е.С. Столнова, А.М. Ковалева, М.В. Мельник, О.В. Ефимова, И.В. Сергеев, В.В.Ковалев и др.

Вопросам экономико-математического моделирования, планирования и прогнозирования посвящены научные труды таких ученых как В.Е. Лихтенштейн, В.И. Павлов, Я.Р. Магнус, А.А. Пересецкий, П.К. Катышев, Г.Л. Грымко, В.Н. Калинина и др. Среди отечественных ученых можно выделить Р.У. Рахметову, А.Д. Сапарбаева, А.Т. Макулову, Ж. Сундетова, чьи работы посвящены математическому моделированию, как одному из методов экономики.

В работах отечественных и зарубежных ученых раскрываются многие теоретические и практические аспекты процесса анализа и моделирования финансового положения, представлены организационно-методические положения анализа финансовой отчетности предприятия с учетом требований международных и национальных стандартов финансовой отчетности, изложены методические подходы к диагностированию финансового кризиса предприятия и анализу вероятности его банкротства, даны рекомендации по использованию результатов анализа при определении мер по финансовому оздоровлению организации, представлена систематизация современных методов и приемов экономического анализа, применяемых при проведении анализа и прогнозирования финансовой устойчивости организации.

Значимость и актуальность темы, а также научно-практическая потребность совершенствования процессов анализа и прогнозирования финансового положения предприятия, определили цели и задачи исследования.

Цель и задачи исследования. Целью данной магистерской работы является изучение теоретических и практических аспектов анализа и моделирования финансового состояния предприятия, проведение анализа и использование его результатов для прогнозирования дальнейшего развития предприятия, а также построение моделей финансового состояния для принятия эффективных управленческих решений на промышленных предприятиях ВКО.

Для достижения цели работы поставлены следующие задачи:

- обзор литературных источников по теме анализа и моделирования финансового состояния организации;
- обработка и систематизация полученной информации;
- сбор данных для анализа финансового состояния промышленных предприятий ВКО;
- изучение и оценка финансового состояния двух крупных промышленных предприятий ВКО;
- обобщение результатов анализа и подготовка основы для построения моделей финансового состояния предприятий;
- построение моделей и прогнозирование дальнейшего развития предприятий;
- обобщение результатов работы и формирование выводов о роли и значении анализа и моделирования финансового состояния.

Объектом исследования выступает экономическая деятельность Акционерного общества «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» и Акционерного общества «Азия Авто».

АО «Азия Авто» - первое и крупнейшее в стране предприятие автосборочного производства. Целью предприятия «Азия Авто» является создание в Республике автомобильной промышленности, позволяющей выпускать конкурентоспособные автомобили, и обеспечивающей потребности населения Казахстана и части ближайших стран. Также деятельность направлена АО на реализацию стратегии индустриально-инновационного развития Казахстана, так как создание нового для страны вида промышленности влечет за собой не только очевидные экономические выгоды, но и социальные, такие как: обеспечение занятости и повышение уровня жизни широкого круга населения, а также участие предприятий в общественной жизни.

АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» - промышленное предприятие, одно из крупнейших на территории Восточно-Казахстанской области. Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки и магния марки Mg-90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Комбинат является одним из ведущих экспортеров Казахстана. Его модернизации и техническому перевооружению производства уделяется большое внимание на правительственном уровне. Для обеспечения выпуска качественной продукции выполняется внедрение научно-технических достижений и автоматических систем управления технологией на базе микропроцессорной техники.

Предметом исследования является финансовое положение промышленных предприятий Восточно-Казахстанской области.

Теоретическую и методологическую основы магистерской работы составляют научные труды отечественных и зарубежных ученых в области теории и практики финансового анализа и моделирования финансового положения предприятия.

Аналитической базой для обоснования концептуальных положений, обеспечения достоверности выводов и предложений явились: законодательные и нормативно-правовые акты Республики Казахстан, финансовые отчеты исследуемых предприятий, данные казахстанской фондовой биржи, монографическая литература, материалы справочных и периодических изданий, в том числе электронных.

Для решения поставленных задач в магистерской работе были использованы методы экономического анализа, метод коэффициентов, методы корреляционно-регрессионного анализа и прогнозирования, и др.

В результате выполненных исследований **на защиту выносятся следующие основные научные положения:**

– понятие и цели анализа и моделирования финансового состояния организации;

– методика оценки и расчет показателей финансового состояния двух крупных промышленных предприятий ВКО;

– результат моделирования и прогнозирование финансового состояния предприятий;

– роль и значение анализа и моделирования финансового положения в процессе управления промышленными предприятиями ВКО.

Научная новизна основных положений исследования заключается в следующем:

– углублены теоретические и методологические подходы к проведению анализа, моделирования и прогнозирования финансового положения предприятия;

– дана качественная оценка экономической деятельности промышленных предприятий ВКО;

– на основе результатов моделирования финансово-хозяйственной деятельности промышленных предприятий ВКО сформулированы выводы о роли и значении анализа и моделирования финансового состояния в процессе управления.

Теоретическая и практическая значимость работы состоит в том, что полученные научные результаты могут быть использованы для дальнейшего более глубокого исследования темы, для усовершенствования применяемых и разработки новых методов анализа, моделирования и прогнозирования деятельности организации, а также при проведении научных исследований по вопросам анализа и моделирования деятельности организации. Результаты выполненного исследования могут быть полезны в практической деятельности менеджмента любых предприятий в целях определения причин и выявления недостатков, оптимизации и повышения эффективности деятельности компаний в целом.

Теоретические положения магистерской работы могут быть использованы преподавателями и студентами экономических специальностей различных учебных заведений.

Публикации результатов исследования. Основное содержание работы изложено в 2-х статьях общим объемом 0,25 п.л., которые отражают полученные научные и практические результаты, выводы и предложения.

Структура и объем магистерской работы. Работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников, содержит 14 таблиц, 16 рисунков, 76 формул и приложения.

ОСНОВНАЯ ЧАСТЬ

1 Теоретические аспекты анализа и моделирования финансового состояния организации

Обзор литературных источников позволил выявить что, содержание и основная целевая установка анализа финансового состояния – оценка финансового положения предприятия и выявление возможности для повышения эффективности функционирования хозяйствующего субъекта с помощью рациональной финансовой политики. Ключевой целью анализа финансового состояния

является получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия.

Основными источниками информации для анализа финансового состояния являются показатели, формируемые за счет внутренних источников информации по данным финансового учета и отчетности. Для анализа исполнения бюджета и финансового плана используются также данные управленческого учета. Предметом анализа финансового состояния являются финансовые ресурсы и их движение, финансовые результаты и финансовая деятельность организации. Методология анализа финансового состояния есть совокупность приемов и способов, с помощью которых осуществляется анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Анализ финансового состояния предприятия проводится в несколько этапов:

1) Общая оценка финансового состояния предприятия, его изменения за анализируемый период;

2) Оценка состава и структуры активов, обязательств, собственного капитала, их состояния и движения. В процессе углубленного анализа производят анализ динамики состава и размещения активов и пассивов компании. Изучается наличие, структура и произошедшие изменения в активах и источниках их формирования. Увеличение активов положительно характеризует работу предприятия, поскольку свидетельствует о его дальнейшем развитии. При анализе актива и пассива баланса важно рассчитать структуру баланса (удельный вес каждой статьи в общей сумме активов), абсолютное и относительное отклонения по каждой статье. При анализе необходимо выяснить, как размещены активы, для этого необходимо определить величину производственного потенциала, который включает в себя стоимость основных средств, производственные запасы, незавершенное производство, незавершенные капитальные вложения, стоимость оборудования к установке;

3) Анализ ликвидности и платежеспособности. Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке ее убывания, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков. Ликвидность баланса обозначает безусловную платежеспособность, дееспособность предприятия и предполагает постоянное равенство между активами и обязательствами, как по общей сумме, так и по срокам поступления погашения.

Платежеспособность представляет собой готовность предприятия своевременно осуществить платежи по всем своим обязательствам, обеспечиваемая всеми текущими активами. Это один из показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия;

4) Анализ финансовой устойчивости. Под общей устойчивостью предприятия можно понимать такое его состояние, когда предприятие стабильно, на протяжении достаточно длительного периода времени выпускает и реализует

конкурентоспособную продукцию, получает чистую прибыль, достаточную для производственного и социального развития предприятия, является ликвидным и кредитоспособным.

Основными показателями, используемыми при принятии финансовых решений и оценке финансового положения предприятия являются коэффициенты финансовой устойчивости, или коэффициенты управления займами, определяющие степень использования заемного капитала;

5) Анализ деловой и рыночной активности. Анализ деловой активности предприятия включает рассмотрение показателей оборачиваемости, рентабельности и производительности.

Коэффициенты оборачиваемости показывают, сколько раз в год «оборачиваются», то есть обращаются в деньги, те или иные средства организации. Кроме того увеличение скорости оборота средств отражает при прочих равных условиях повышение производственно-технического потенциала предприятия.

Показатели рентабельности характеризуют эффективность работы организации в целом, доходность различных направлений деятельности, окупаемость затрат. Они более полны, чем прибыль, отражают окончательные результаты хозяйствования. Их используют для оценки деятельности предприятия, как инструмент в инвестиционной политике и ценообразовании;

6) Выявление факторов, определивших финансовое состояние в отчетном периоде;

7) Своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности. Поиск резервов, и выработка мер по улучшению финансового состояния предприятия и его платежеспособности;

8) Прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов, разработка моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Качественный финансовый анализ позволяет своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, изыскать резервы улучшения финансового состояния предприятия и его платежеспособности; позволяет произвести прогнозирование возможных финансовых результатов, экономической рентабельности исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов; позволяет осуществить разработку моделей финансового состояния при разнообразных вариантах использования ресурсов.

Моделирование является универсальным методом научного познания объекта исследования. В экономической литературе представлено множество формулировок понятия «моделирование», классификаций моделей, их практическое использование. Отметим, что моделирование финансового состояния позволяет объективно и всесторонне определить возможные варианты дальнейшего развития предприятия в целях принятия эффективных управленческих решений в области финансовой политики.

Цель моделирования финансового состояния заключается в разработке вариантных ситуаций развития деятельности организации на основе данных анализа его финансового положения. Следовательно, качественные характеристики разрабатываемых моделей в процессе моделирования финансового состояния будут всецело зависеть от результатов анализа финансового состояния организации, проводимого на основе данных бухгалтерской финансовой отчетности предприятия.

Прогнозирование финансового состояния посредством его моделирования зависит от наличия проблем и желаемых результатов. Однако процесс построения любой модели включает 4 основные этапа:

- 1) Анализ влияния факторов на финансовое положение организации.
- 2) Построение таблиц влияния показателей бухгалтерской финансовой отчетности на ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия; на деловую активность, финансовые результаты и эффективность деятельности организации в целом;
- 3) Расчет построения уравнения зависимости между отдельными показателями финансовой отчетности посредством использования экономико-математического инструментария.
- 4) Механизм реализации информационных моделей анализа финансового состояния.

Типы моделей анализа довольно обширны.

Детерминированные модели – это функциональные модели, составленные на основе заведомо известной межфакторной связи. Такие модели позволяют количественно измерить влияние фактора на результат. Например, на основе детерминированной модели можно сделать следующий вывод: в 2010 году по сравнению с 2009 объем продаж в тенге увеличился на 2,42 млн. Увеличение произошло за счет роста цен на 6,88 млн. тенге и снижения объема продаж в натуральных единицах на -4,46 млн. тенге.

Стохастические модели – это нефункциональные модели. Реализуются составлением функциональных моделей на основе корреляционной (вероятностной) межфакторной зависимости. Модели используются для определения уровня взаимосвязи между различными отобранными количественными показателями (факторами), когда достоверно известно, что эта взаимосвязь существует, но не может быть выражена функциональной зависимостью. Результаты стохастического факторного анализа позволяют, помимо определения влияния каждого из факторов на результат, планировать и прогнозировать величину показателей, включенных в построенную модель, и рассчитывать резервы улучшения финансового состояния хозяйствующего субъекта.

Построения моделей на основе факторного анализа являются одним из наиболее распространенных методов, используемых при диагностике финансовой устойчивости организации, и, по сути, представляют собой системное изучение взаимосвязи финансовых показателей и выявление степени влияния каждого из факторных показателей на изменение результативного показателя.

Методы и приемы детерминированного (функциональные методы) и стохастического (экономические методы) факторного анализа позволяют выявить различного рода зависимости и закономерности в экономике и финансах на основе имеющихся данных.

Также существуют дескриптивные или описательные модели, предикативные (прогнозные) модели, выделяют нормативные, которые касаются исполнения бюджетов, составления финансовых планов и др.

Методологию моделирования состояния предприятия преимущественно составляют экономико-математические методы экономического анализа.

- метод цепной подстановки основан на постепенной замене базисных величин факторов в величине результата фактическими значениями с расчетом условных величин результирующего показателя;

- метод пропорционального деления основан на определении количественного влияния факторов на результирующий показатель с помощью удельных весов каждого из изменений факторов в совокупном изменении всех факторов;

- интегральный метод основан на применении интегрирования к моделям;

- матричные методы используются совместно с различными другими методами и приемами экономического анализа в процессе моделирования и служат, главным образом, для формирования и представления исходных данных в удобном для расчетов и анализа виде (матрица данных). В анализе и прогнозировании финансовой устойчивости матричные методы используются довольно широко вследствие необходимости качественной обработки данных.

Моделирование значимо для оценки и прогнозирования финансовой ситуации как один из элементов системы управления предприятием. Посредством моделирования возможно своевременно вносить изменения в программу развития организации и эффективно управлять ресурсами для достижения максимального финансового результата.

2 Анализ финансового состояния промышленных предприятий Восточно-Казахстанской области

Финансовый анализ деятельности АО «Азия Авто». Акционерное общество «Азия Авто» было образовано и прошло первичную государственную регистрацию – 20 декабря 2002 года. Головное предприятие – автосборочный завод, располагается в столице Восточного Казахстана, городе Усть-Каменогорске. Филиалы предприятия имеются во всех крупных городах Казахстана.

Целью предприятия «Азия Авто» является создание в Республике автомобильной промышленности, позволяющей выпускать конкурентоспособные автомобили, и обеспечивающей потребности населения Казахстана и части ближайших стран. Стратегия «Азия Авто» подразумевает поэтапное формирование автомобильного кластера – создание автосборочного завода; открытие в нем окрасочного и сварочного производства, развитие сети продаж и сервисно-

го обслуживания. Становление завода призвано стимулировать формирование в Республике смежных производств автокомпонентов, комплектующих и запасных частей, таких как аккумуляторы, шины, стекло, электротехника, метизы и др.

Цели «Азия Авто» направлены также на реализацию стратегии индустриально-инновационного развития Казахстана, так как создание нового для страны вида промышленности влечет за собой не только очевидные экономические выгоды, но и социальные, такие как: обеспечение занятости и повышение уровня жизни широкого круга населения, а также участие предприятий в общественной жизни.

АО «Азия Авто» является действующим производителем легковых автомобилей в Казахстане. Среди партнеров завода ведущие мировые концерны: "Volkswagen Group", "General Motors", "Renault-Nissan-АвтоВАЗ" и "KIA Motors". На мощностях АО «Азия Авто» в г. Усть-Каменогорске выпускаются автомобили марки Skoda (Octavia, Superb, Yeti), Chevrolet (Captiva, Epica, Lacetti, Cruze, Aveo), KIA (Sorento, Mohave, Cerato, Sportage), Lada 4x4.

Система менеджмента качества «Азия Авто» сертифицирована "TUV International Certification" (Германия) согласно международному стандарту ISO 9001:2008 и отвечает требованиям Ассоциации автомобильной промышленности Германии VDA 6.3.

В рамках премии Президента РК "За достижения в области качества" АО «Азия Авто» признано лучшим предприятием производственного назначения.

Проект АО «Азия Авто» по строительству автозавода полного цикла и технопарка по производству автокомпонентов включен в Государственную программу форсированного индустриально-инновационного развития республики.

По итогам 2009 г. рыночная доля предприятия на казахстанском рынке в сегменте новых легковых автомобилей составила более 10%.

Обобщая результаты финансового анализа АО «Азия Авто», можно сделать вывод, что финансовый кризис 2009 года оказал значительное влияние на деятельность АО.

Активы предприятия достаточно мобильны, но растут главным образом за счет заемных средств, поэтому очень низкие показатели ликвидности. Собственных оборотных средств у компании за исследуемый период нет, коэффициент автономии значительно ниже норматива, собственный капитал не позволяет своевременно рассчитаться по обязательствам, это говорит о слабой финансовой устойчивости и зависимости от заемных средств.

Показатели деловой активности не имеют четко выраженной тенденции, что затрудняет однозначно судить об эффективности использования совокупного капитала. Деловая активность проявляется, прежде всего, в скорости оборота средств организации, о чем говорят показатели деловой активности, которые сильно варьируются, но с начала 2010 года начали стремительно расти.

Показатели рентабельности предприятия также сильно изменяются. За рассматриваемый период в некоторые моменты Компания несла убытки, но с

2010 года наблюдается тенденция роста, что положительно характеризует реализацию финансовой политики организации и ее управленческих решений в условиях посткризисных явлений; говорит о правильности выбранного направления деятельности и рациональном использовании имеющихся ресурсов.

В целом финансовое состояние предприятия восстанавливается и приходит в норму от последствий кризиса. В 3 квартале 2010 года предприятие продемонстрировало самые высокие темпы роста с начала финансово-экономического кризиса, значительно упрочнив свои рыночные позиции.

В рамках обновленной стратегии, реализуемой компанией, был заключен ряд дилерских соглашений. Беспрецедентное расширение модельного ряда в наиболее перспективных сегментах, благотворный эффект таможенно-тарифного режима, ориентированного на поддержку внутреннего производства, и посткризисное восстановление потребительского спроса позволяют прогнозировать дальнейшее ускорение позитивной динамики финансового состояния компании и ее рыночных позиций.

Текущие показатели рентабельности (2010 г.) позволяют обслуживать долговую нагрузку и полностью погасить обязательства перед держателями облигаций в разумные сроки. Сформированный портфель заказов, расширение модельной линейки наряду с восстановлением рыночной активности, открывают перспективы динамичного роста прибыли компании и полного разрешения спорной ситуации между компанией и кредиторами. Кроме того, менеджмент компании продолжает участие в переговорах на предмет привлечения стратегического инвестора в капитал акционерного общества.

Финансовый анализ деятельности АО «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат». Акционерное общество «Усть-Каменогорский титано-магниевый комбинат» - промышленное предприятие, одно из крупнейших на территории Восточно-Казахстанской области, было зарегистрировано 29 сентября 1995 г. как открытое акционерное общество в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Компании является производство высококачественной титановой губки и магния марки Mg-90 для использования в авиационной промышленности и других отраслях. Начиная с сентября 2000 г., Компания самостоятельно производит шлак для его дальнейшей переработки в титановую губку.

По состоянию на 30 сентября 2010 г. Компания владеет 49% долей участия в ТОО «Сатпаевск Титаниум Майне Лтд» («Сатпаевск»), образованном в соответствии с законодательством Республики Казахстан. Основным видом деятельности Сатпаевска является разведка и добыча ильменита на месторождении Бектемир, расположенном в Восточном Казахстане.

Основными потребителями продукции АО «УКТМК» являются всемирно известные фирмы «Пратт энд Уитни» (Pratt and Whitney), Роллс Ройс (Rolls Royce), «Дженерал Электрик» (General Electric), «Снекма» (Snekma), «Сумитомо» (Sumitomo), «Кобе Стил» (Kobe Steel), «Ниппон Стил» (Nippon Steel), «Дойтч Титан» (Deutsch Titan) и другие. Заключение долгосрочного соглашения с фирмой «Таймет» (Timet) об экспорте титановой губки поставило

АО «УКТМК» в ряд крупнейших интегрированных поставщиков титана для самолётостроения в лице фирмы «Таймет» (титановые полуфабрикаты и сплавы), «Пратт энд Унтни» (моторостроение) и «Боинг» (самолёты).

Обобщая результаты финансового анализа АО «УКТМК», можно сделать вывод, что стоимость имущества компании растет в основном за счет увеличения доли основных средств и привлечения долгосрочных займов, поэтому мобильности активов предприятия падает. Оборотные средства превышают краткосрочные обязательства предприятия, об этом говорит положительная величина чистого оборотного капитала и коэффициент текущей ликвидности, соответствующий норме. Однако собственных оборотных средств у компании нет, начиная с 2009 года, коэффициент автономии ниже норматива, собственный капитал не позволит своевременно рассчитаться по обязательствам, это говорит о слабой финансовой устойчивости и зависимости от заемных средств.

Показатели деловой активности не имеют четко выраженной тенденции, что затрудняет однозначно судить об эффективности использования совокупного капитала. Коэффициенты оборачиваемости сильно варьируются, но с начала 2010 года начали стремительно расти. Показатели рентабельности предприятия также сильно изменяются. За рассматриваемый период в некоторые моменты Компания несла убытки, но с 2010 года наблюдается тенденция роста, что положительно характеризует реализацию финансовой политики организации и ее управленческих решений в условиях посткризисных явлений; говорит о правильности выбранного направления деятельности и рациональном использовании имеющихся ресурсов и разумном привлечении заемных средств.

3 Моделирование финансового состояния промышленных предприятий Восточно-Казахстанской области

В процессе моделирования финансового состояния предприятия, прежде всего, необходимо рассмотреть влияние факторов на финансовое положение, таких как денежные средства, запасы, дебиторская задолженность, внеоборотные активы, кредиторская задолженность, займы и кредиты, собственный капитал, доход от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг, себестоимость проданных товаров, работ, услуг.

Одной из характеристик платежеспособности предприятия является наличие у него в достаточном объеме свободных денежных средств. Величина денежных средств напрямую влияет на способность предприятия покрыть в кратчайшие сроки краткосрочные обязательства, т.е. на коэффициент абсолютной ликвидности. На сумму изменения величины денежных средств меняется показатель наиболее ликвидных активов и соответственно показатель абсолютной ликвидности предприятия и текущей ликвидности баланса. Вследствие поступления или выбытия денежных средств будет увеличиваться или уменьшаться размер оборотных активов и, следовательно, стоимость имущества предприятия.

Величина запасов влияет на оборотные активы, стоимость имущества предприятия, ликвидность баланса, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, тип финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств, коэффициенты ликвидности, чистый оборотный капитал, показатели деловой активности предприятия.

Следствием изменения величины долгосрочных активов будет изменение стоимости имущества предприятия, ликвидности баланса, показателей достаточности источников формирования запасов, типа финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициентов обеспеченности собственными средствами, соотношения мобильных и иммобилизованных средств, показатели деловой активности, маневренности собственного капитала.

Величина займов и кредитов влияет на заемный капитал, источники финансирования имущества, ликвидность баланса, величину собственных источников формирования запасов, долгосрочные заемные источники формирования запасов, тип финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, чистый оборотный капитал, показатели деловой активности, коэффициенты ликвидности, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, коэффициент финансирования, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости.

Изменение собственного капитала влияет на источники финансирования имущества, ликвидность баланса, коэффициент финансирования, коэффициент соотношения собственных и заемных средств, показатели достаточности источников формирования запасов, тип финансовой ситуации по степени финансовой устойчивости, коэффициент автономии, коэффициент финансовой зависимости, коэффициент обеспеченности собственными средствами, коэффициент обеспеченности запасов собственными источниками, коэффициент маневренности собственного капитала, показатели деловой активности.

Влияние изменения дохода от реализации продукции, выполнения работ, оказания услуг и себестоимости проданных товаров, продукции, работ, услуг на финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия: валовая прибыль, операционная прибыль, прибыль до налогообложения, чистая прибыль, рентабельность продаж, рентабельность долгосрочных активов, рентабельность оборотных активов, рентабельность собственного капитала, рентабельность активов, рентабельное производственной деятельности.

На основе этих данных возможно построение матриц влияния показателей финансовой отчетности на ликвидность, платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия, на деловую активность предприятия и на финансовые результаты и эффективность деятельности предприятия. В таблице 1 приведен фрагмент матрицы влияния показателей финансовой отчетности на финансовые результаты деятельности предприятия.

На основании анализа данных финансовой отчетности АО «Азия Авто» за 2008 – 2010 гг., представленного во 2 главе данной магистерской работы, были

Таблица 1

Влияние показателей финансовой отчетности на финансовые результаты деятельности предприятия (фрагмент)

Показатель	Доход от реализации	Себестоимость продукции	Активы	Оборотные активы	Запасы	Дебиторская задолженность	Денежные средства	Долгосрочные активы	Основные средства	НМА	Собственный капитал	Краткосрочные обязательства
Коэф. общей оборачиваемости капитала	+		+	+	+	+	+	+	+	+		
Коэф. оборачиваемости оборотных средств	+			+	+	+	+					
Коэф. оборачиваемости осн. средств (фондоотдача)	+								+			
Коэф. оборачиваемости собственного капитала	+										+	
Коэф. оборачиваемости запасов		+			+							
Коэф. оборачиваемости денежных средств	+						+					
Рабочий капитал				+	+	+	+					+
Коэф. автономии			+								+	
Коэф. рентабельности активов	+	+	+	+	+	+	+	+	+	+		
Коэф. рентабельности собственного капитала	+	+									+	
Коэф. рентабельности продаж	+	+										
Коэф. текущей ликвидности				+	+	+	+					+
Коэф. покрытия запасов соб. оборотн. средствами					+			+	+	+	+	
Коэф. соотношения моб. и иммобилизован. средств				+	+	+	+	+	+	+		

построены линейные модели парной регрессии, описывающие вышеуказанные зависимости (таблица 2).

Таблица 2

Модели взаимосвязи отдельных показателей финансовой отчетности АО «Азия Авто»

Обозначения	Модель	Пояснения
1	2	3
у - собственный капитал организации х - оборотные активы	$y = 0,21x + 800\,338,50$	При увеличении оборотных активов на 1 тыс. тг. собственный капитал предприятия возрастает на 0,21 тыс. тг.
у - собственный капитал организаций х - долгосрочные активы	$y = -0,32x + 2\,966\,358,54$	При увеличении долгосрочных активов на 1 тыс. тг. собственный капитал предприятия снижается на 0,32 тыс. тг.
у - заемный капитал организации х - оборотные активы	$y = 0,67x + 3\,017\,387,39$	При увеличении оборотных средств на 1 тыс. тг. организация привлекает заемных средств на 0,67 тыс. тг.
у - краткосрочные займы и кредиты организации х - краткосрочная дебиторская задолженность	$y = 0,07x + 4\,333\,770,33$	При увеличении краткосрочной дебиторской задолженности предприятия на 1 тыс. тг. организации потребуется дополнительный займ или кредит на 0,07 тыс. тг.
у - период оборота оборотных активов х - период оборота собственного капитала	$y = 2,54x + 43,29$	При увеличении периода оборота оборотных активов на 1 день период оборота собственного капитала увеличится на 2,5 дня
у - операционная прибыль х - доход от реализации	$y = 0,05x - 55\,504,12$	Операционная прибыль организации возрастет на 0,05 тыс. тг. при увеличении дохода от продаж на 1 тыс. тенге.

Разработанные модели взаимосвязи отдельных показателей финансовой отчетности с учетом определенной степени погрешности можно использовать в прогнозировании финансового состояния предприятия.

Например, модель зависимости заемного капитала от величины краткосрочных активов АО «Азия Авто» (1) показывает, что при увеличении оборотных средств на 1 тыс. тенге предприятие привлекает заемных средств на 0,67 тыс. тенге.

Данная модель является комбинированной (мультипликативно-аддитивной). В ней парный коэффициент корреляции (r) равен 0,97 – это говорит о сильной связи между параметрами x и y ; величина показателя детерминации (R^2) составляет 0,95, значит влияние краткосрочных активов на заемный капитал организации значительно. Можно сказать, что изменение размера заемного капитала на 95% зависит от изменения величины оборотных средств, а на долю других факторов, не учтенных в данной модели, приходится 48% изменения результативного признака. Оба параметра уравнения являются статистически значимыми, поскольку фактические значения критерия Стьюдента значительно больше табличного. Статистическая значимость всего уравнения регрессии проверяется с помощью критерия Фишера (F) путем сравнением рас-

четного и табличного значений. Данное регрессионное уравнение (1) можно считать статистически значимым, так как рассчитанное значение F значительно больше нормативного. Средняя ошибка аппроксимации (A), характеризующая качество составленной модели, составляет всего 2,17% из максимально допустимого 10%-го предела, следовательно, построенная модель является очень точной, надежной и пригодной для прогнозирования.

Также во 2 главе данной магистерской работы были построены линейные модели парной регрессии на основании анализа данных финансовой отчетности АО «УКТМК» за 2008 – 2010 гг. (таблица 3)

Таблица 3

Модели взаимосвязи отдельных показателей финансовой отчетности АО «УКТМК»

Обозначения	Модель	Пояснения
1	2	3
y - собственный капитал организации x - оборотные активы	$y = 0,15x + 9\,317\,424,80$	При увеличении оборотных активов на 1 тыс. тг. собственный капитал предприятия возрастает на 0,15 тыс. тг.
y - собственный капитал организаций x - долгосрочные активы	$y = -0,02x + 10\,950\,541,69$	При увеличении долгосрочных активов на 1 тыс. тг. собственный капитал предприятия снижается на 0,02 тыс. тг.
y - собственный капитал организации x - операционная прибыль	$y = 0,25x + 10\,766\,861,11$	При увеличении операционной прибыли на 1 тыс. тг. 0,25 тыс. тг. идут на пополнение собственных средств организации
y - заемный капитал организации x - оборотные активы	$y = 0,55x + 20\,963\,462,12$	При увеличении оборотных средств на 1 тыс. тг. организация привлекает заемные средства на 0,55 тыс. тг.
y - краткосрочные займы и кредиты организации x - краткосрочная дебиторская задолженность	$y = 0,81x + 4\,369\,188,72$	При увеличении краткосрочной дебиторской задолженности предприятия на 1 тыс. тг. организации потребуется дополнительный займ или кредит на 0,81 тыс. тг.
y - период оборота оборотных активов x - период оборота собственного капитала	$y = 0,85x - 7,42$	При увеличении периода оборота оборотных активов на 1 день период оборота собственного капитала увеличится на 1 день
y - операционная прибыль x - доход от реализации	$y = 0,03x + 354\,130,15$	Операционная прибыль организации возрастет на 0,03 тыс., тг. при увеличении дохода от продаж на 1 тыс. тенге.

Модель зависимости периода оборота оборотных активов от периода оборота собственного капитала компании АО «УКТМК» (2) показывает, что при увеличении периода оборота оборотных активов на 1 день период оборота собственного капитала увеличится также на 1 день.

Данная модель является комбинированной (мультипликативно-аддитивной). Парный коэффициент корреляции равен 0,99 и указывает на сильную связь между показателями x и y ; показатель детерминации (R^2) говорит о значительном влиянии периода оборота собственного капитала компании на

период оборота оборотных активов. Степень влияния составляет 99%, лишь 1% изменения резульативного признака приходится на долю других факторов, не учтенных в данной модели. Статистически значимым является показатель (0,85x), поскольку его фактическое значение критерия Стьюдента значительно больше табличного. Незначимость свободного члена уравнения не имеет особого значения, поскольку он зачастую не имеет практического смысла. Рассчитанное значение критерия Фишера (F) превышает нормативное, поэтому можно утверждать, что данное регрессионное уравнение (2) статистически значимо и пригодно для прогнозирования финансового состояния предприятия. Показатель качества составленной модели – средняя ошибка аппроксимации (A) – составляет 6,8% при допустимых 10% - построенная модель является достаточно точной и надежной.

Если взять во внимание тот факт, что АО «Азия Авто» расширило модельный ряд выпускаемых автомобилей в наиболее перспективных сегментах, был заключен ряд дилерских соглашений, таможенно-тарифный режим оказывает поддержку внутренним товаропроизводителям и происходит восстановление потребительской активности, то возможно предположить рост объема продаж, то при прочих равных условиях, показатели финансового состояния имели бы вид, представленный в таблице 4.

Таблица 4

Изменение показателей финансового состояния АО «Азия Авто» за счет изменения величины денежных средств.

Показатель	Факт	Прогноз	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,03	0,19	0,16
Коэффициент быстрой ликвидности	0,54	0,70	0,16
Коэффициент текущей ликвидности	0,80	0,96	0,16
Чистый оборотный капитал, тыс. тенге	-1 266	-239	1 026
Собственные оборотные средства, тыс. тенге	-1 391	-364	1 026
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	1,58	1,89	0,31
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	7,63	1,83	-5,81
Период оборота денежных средств, дни	11,8	49,2	37,4
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,64	0,57	-0,07
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	0,38	0,38	0,0
Период оборота краткосрочной дебиторской задолженности, дни	238,0	236,2	-1,8
Период оборота запасов, дни	140,0	158,2	18,3
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,25	0,22	-0,03
Период оборота оборотных активов, дни	357,6	407,3	49,7
Коэффициент оборачиваемости активов	0,15	0,14	-0,01
Период оборота активов, дни	593,6	641,9	48,3
Коэффициент рентабельности оборотных активов	2,19%	1,92%	-0,27%
Коэффициент рентабельности активов	1,32%	1,22%	-0,10%
Коэффициент рентабельности собствен. капитала	6,27%	4,56%	-1,71%
Коэффициент автономии	0,22	0,31	0,08

Если предприятие увеличит объем продаж, а чистую прибыль в размере 1 000 млн. тенге направит на пополнение свободных денежных средств, то при прочих равных условиях возрастет коэффициент абсолютной ликвидности до 0,19, нормативное значение данного показателя будет практически соблюдено. Предприятие будет в состоянии покрыть часть своих краткосрочных обязательств за счет наиболее ликвидных активов, в том числе за счет денежных средств, в кратчайшие сроки. Возрастут коэффициенты быстрой и текущей ликвидности, и за счет последнего у предприятия снизится возможность утратить свою платежеспособность в ближайшее время. Однако за счет увеличения размера оборачиваемость денежных средств замедлится, и период оборота соответственно возрастет, коэффициенты рентабельности уменьшатся.

По результатам анализа деятельности АО «УКТМК», было выявлено, что одной из причин снижения платежеспособности и ликвидности предприятия является недостаток денежных средств, а также то, что активы финансируются в основном за счет заемных источников. Обязательства составляют 55% пассивов предприятия. Краткосрочная кредиторская задолженность – это 81% величины краткосрочных обязательств.

Предприятие имеет возможность сократить краткосрочную дебиторскую задолженность и за ее счет погасить часть кредиторской задолженности. Из модели зависимости заемного капитала от величины краткосрочных активов следует, что при взыскании краткосрочной дебиторской задолженности на сумму 160 млн. тенге 72 млн. тенге пойдет на погашение краткосрочной кредиторской задолженности. Если у предприятия величина свободных денежных средств вернется на уровень докризисного периода, тогда показатели финансового положения будут иметь вид, представленный в таблице 5.

В результате по прогнозу произойдет рост ликвидности. Показатели абсолютной и текущей ликвидности придут в норму, быстрая ликвидности увеличится. Чистый оборотный капитал возрастет, недостаток собственных оборотных средств сократится. Рассматривая изменение коэффициента автономии, можно говорить об уменьшении доли заемных средств в финансировании предприятия.

Изменяются показатели эффективности использования ресурсов. На 1,7 оборота ускорится оборачиваемость денежных средств, возрастут показатели оборачиваемости краткосрочной дебиторской и кредиторской задолженностей. Произойдет сокращение продолжительности оборота этих показателей отчетности. Вместе с тем снизится оборачиваемость запасов, оборотных активов и всех активов в целом, период оборота увеличится. Показатели рентабельности уменьшатся.

Таким образом, на основании данных анализа менеджменту обоим предприятиям следует сделать выбор: улучшить свою платежеспособность и ликвидности, то есть сделать выбор в пользу финансовой защищенности и стабильности, или повысить эффективность использования денежных средств за счет их инвестирования.

Таблица 5

Изменение показателей финансового состояния АО «УКТМК» за счет изменения величины денежных средств, краткосрочной кредиторской и дебиторской задолженностей.

Показатель	Факт	Прогноз	Изменение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,15	0,23	0,08
Коэффициент быстрой ликвидности	0,44	0,48	0,04
Коэффициент текущей ликвидности	2,26	2,39	0,14
Чистый оборотный капитал, тыс. тенге	3 993	4 203	211
Собственные оборотные средства, тыс. тенге	-6 375	-6 164	211
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных средств	0,41	0,41	0,00
Коэффициент оборачиваемости денежных средств	5,95	7,65	1,70
Период оборота денежных средств, дни	15,1	11,8	-3,4
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной дебиторской задолженности	2,90	3,47	0,6
Период оборота краткосрочной дебиторской задолженности, дни	31,0	25,9	-5,0
Коэффициент оборачиваемости запасов	0,46	0,45	-0,01
Период оборота запасов, дни	196,8	201,7	4,9
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств	0,39	0,37	-0,02
Период оборота оборотных активов, дни	233,3	244,0	10,7
Коэффициент оборачиваемости активов	0,12	0,11	0,00
Период оборота активов, дни	774,4	803,1	28,7
Коэффициент оборачиваемости краткосрочной кредиторской задолженности	0,96	1,03	0,07
Период оборота краткосрочной кредиторской задолженности, дни	94,0	87,5	-6,50
Коэффициент рентабельности оборотных активов	0,94%	0,90%	-0,04%
Коэффициент рентабельности активов	0,28%	0,27%	-0,01%
Коэффициент рентабельности собствен. капитала	0,63%	0,59%	-0,04%
Коэффициент автономии	0,45	0,46	0,01

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Рост современных организаций и уровня их сложности, разнообразие выполняемых операций привели к тому, что рациональное осуществление функций управления и руководства стало исключительно трудным делом, важным для успешной деятельности любого предприятия.

Для принятия экономически обоснованных управленческих решений нужно рассмотреть различные сценарии развития предприятия и подобрать оптимальный по многим параметрам вариант его развития. Любому решению должны предшествовать анализ сложившейся ситуации и прогноз возможных последствий его принятия или не принятия.

Чтобы справиться со всевозрастающей сложностью бизнеса, предприятие должно основывать свою деятельность на системном подходе. Все бизнес-процессы предприятия можно объединить в некоторую финансово-

производственная систему, которая представляет экономическую модель предприятия. Эта модель будет средством для автоматизации планирования и управления предприятием в области экономики и финансов.

В магистерской работе на основе теоретических и практических исследований процесса анализа и моделирования финансового состояния изложены следующие выводы и предложения:

– В условиях текущей непростой экономической ситуации, когда перед большинством предприятий остро стоят задачи повышения эффективности своей деятельности, мобилизации ресурсов для продолжения своей работы и для будущего устойчивого развития, одним из основных инструментов аналитического обследования является финансовый анализ. Глубокое изучение и анализ финансовых отчетов раскрывает причины успехов, а также недостатков в работе предприятия, помогает наметить пути совершенствования деятельности организации, позволяет сравнить инвестиционную привлекательность различных экономических субъектов.

– Чтобы принимать эффективные управленческие решения нужно точно знать последствия этих решений, понимать причины успехов и неудач, нужно держать в голове тысячи финансово-экономических взаимосвязей, проводить сотни вычислений. Альтернатива – иметь добротный финансово-экономический план, моделирующий состояние и деятельность предприятия, позволяющий производить оценку последствий принимаемых решений. Моделирование состояния предприятия и протекающих на нем процессов – одно из основных и мощнейших средств управления в условиях неопределенности и высокой динамичности параметров внешней среды. Моделирование позволяет установить количественные взаимосвязи и зависимости между значимыми факторами, рассчитать последствия управленческих решений и изменений существенных параметров деятельности предприятия. Вот такой план-модель может позволить быстро и оперативно определить и оценить необходимость и последствия любого платежа, придает значимость учету, а вместе с ним – контролю и анализу, так как позволяет точно определить учетные, контрольные и аналитические параметры.

– В работе изучено финансовое состояние двух крупных промышленных предприятий ВКО. Анализ показал, что финансовый кризис 2009 года оказал значительное влияние на деятельность компаний. За рассматриваемый период в некоторые моменты оба предприятия несли убытки, но с 2010 года наблюдается тенденция роста, что положительно характеризует реализацию финансовой политики компаний и их управленческих решений в условиях посткризисных явлений; говорит о правильности выбранного направления деятельности и рациональном использовании имеющихся ресурсов. В целом финансовое состояние предприятий восстанавливается и приходит в норму от последствий кризиса.

– Анализируя финансовую деятельность АО «Азия Авто» за 2008-2010 годы было выявлено, что предприятие сильно зависит от заемных источников финансирования, в основном это займы и кредиты, срок погашения которых

наступил. Также одной из причин снижения платежеспособности и финансовой устойчивости данного предприятия является недостаток денежных средств. На основании анализа данных финансовой отчетности предприятия за исследуемый период были построены линейные модели парной регрессии, описывающие вышеуказанные зависимости. Произведено прогнозирование финансового положения предприятия.

– Результаты анализа финансово-хозяйственной деятельности АО «Усть-Каменогорский титано-магниевого комбинат» за период с 2008 по 2010 годы показали, что стоимость имущества компании растет в основном за счет увеличения доли основных средств и привлечения долгосрочных займов, поэтому мобильность активов предприятия падает. Оборотные средства превышают краткосрочные обязательства предприятия, об этом говорит положительная величина чистого оборотного капитала и коэффициент текущей ликвидности, соответствующий норме. Однако собственных оборотных средств у компании нет, начиная с 2009 года. На основе финансового анализа деятельности предприятия за исследуемый период были построены линейные модели парной регрессии. Произведено прогнозирование финансового положения предприятия.

Результаты анализа финансового состояния представляют определенное число основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия. Моделирование финансового положения позволяет объективно и всесторонне определить возможные варианты развития организации. Посредством моделирования возможно своевременно вносить изменения в программу развития организации и эффективно управлять ресурсами для достижения максимального финансового результата.

СПИСОК ОПУБЛИКОВАННЫХ РАБОТ ПО ТЕМЕ ИССЛЕДОВАНИЯ

1 Сущность и значение финансового анализа деятельности компании / Матющенко А.Е. // Творчество молодых – инновационному развитию Казахстана: Материалы XI Республиканской научно-технической конференции молодых ученых и студентов, 21,22 апреля 2011 г. – Усть-Каменогорск: ВКГТУ, 2011. – Ч. VI. – С. 215-216.

2 Моделирование финансового состояния, как метод управления организацией / Матющенко А.Е., Есжанова Ж.Ж. // Творчество молодых – инновационному развитию Казахстана: Материалы XI Республиканской научно-технической конференции молодых ученых и студентов, 21,22 апреля 2011 г. – Усть-Каменогорск: ВКГТУ, 2011. – Ч. VI. – С. 217-218.

ТҮЙІНДЕМЕ

Матющенко Александра Евгеньевна

Қаржылық жағдайды талдау, үлгілеу және олардың Шығыс Қазақстан облысындағы өнеркәсіптік кәсіпорындарды басқарудағы рөлі.

Магистрлік жұмыстың мақсаты кәсіпорынның қаржылық жағдайын талдау мен үлгілеудің теориялық және іс-тәжірибелік аспектілерін оқып үйрену, талдау жасау және оның нәтижелерін кәсіпорынның әрі қарайғы дамуын болжау үшін пайдалану, сондай-ақ, ШҚО өнеркәсіптік кәсіпорындарында тиімді басқару шешімдерін қабылдау үшін үлгілер құрастыру болып табылады.

Жұмысты жазу барысында келесі міндеттер қойылды:

- ұйымдардың қаржылық жағдайын талдау және үлгілеу тақырыбы бойынша әдебиет дереккөздеріне шолу жасау;
- алынған ақпараттарды өңдеу және жүйелеу;
- ШҚО өнеркәсіптік кәсіпорындарының қаржылық жағдайын талдау үшін мәліметтер жинау;
- ШҚО екі ірі өнеркәсіптік кәсіпорындарының қаржылық жағдайын оқып үйрену және бағалау;
- талдау нәтижелерін жинақтау және кәсіпорынның қаржылық жағдайының үлгісін құрау үшін негіз дайындау;
- үлгілер құрастыру және кәсіпорынның әрі қарайғы дамуына болжау жасау;
- жұмыс нәтижесін жинақтау және қаржылық жағдайдың талдауы мен үлгілеуінің ролі мен маңызыдылығы туралы қорытындылар қалыптастыру.

Зерттеу нысаны ретінде «Өскемен Титан-магний комбинаты» Акционерлік Қоғамы мен «Азия Авто» Акционерлік Қоғамының экономикалық қызметі алынды.

Зерттеудің пәні болып кәсіпорынның қаржылық жағдайының талдауын жүргізу мен үлгісін құрудың теориялық және іс-тәжірибелік аспектісі табылады.

Жұмыстың іс-тәжірибелік маңызы. ШҚО екі ірі өнеркәсіптік кәсіпорындары қаржылық жағдайының өткізілген қаржылық талдауы мен әзірленген үлгілері қаржылық саясат саласында тиімді басқару шешімдерін қабылдау мақсатында кәсіпорынның әрі қарайғы дамуының мүмкін нұсқаларын әділ және жан-жақты анықтауға мүмкіндік береді. Талдау нәтижелері мен әзірленген үлгілер қаржылық қорларды тиімді басқаруға қызығушылық танытып отырған кәсіпорындар менеджментіне арналған.

Жұмыстың құрылымына: кіріспе, үш бөлім, қорытынды, пайдаланылған әдебиеттер тізімі және қосымшалар кіреді.

SUMMARY

Matyuchshenko Alexandra

The financial condition's analysis and modeling and its' role in industrial enterprise management in East-Kazakhstan region.

The aim of the thesis is to examine theoretical and practical aspects of analysis and modeling of financial performance of an enterprise, to carry out the analysis and to apply results of it to forecasting the further development of the enterprise and, besides, to design models for effective management decision-making in industrial enterprises of the East Kazakhstan region.

According to the main aim the following tasks were set

- to review references concerning analysis and modeling of financial performance of an enterprise;
- to process and arrange the information received;
- to gather information which is necessary to carry out the analysis of the financial performance of the industrial enterprises of the East Kazakhstan;
- to examine and estimate financial performance of two big industrial enterprises of the East Kazakhstan;
- to summarize the results of the analysis and to prepare data for designing model of the financial performance of the companies.
- to model and to forecast further development of the enterprises;
- to summarize the results of the research and to draw a conclusion on significance of analysis and modeling of financial performance of the companies.

The object of the research is economic activity of Ust-Kamenogorskiy titanomagnieviy kombinat JSC and Azia Avto JSC. The subject of the research is theoretical and practical aspects of analysis carrying out and modeling of the companies' financial position.

Scientific novelty of the research consists in the fact that significance of analysis and modeling of financial position in the process of business management was proved.

Practical importance consists in the fact that the financial analysis performed and the models of the companies' financial positions designed make it possible to define probable ways of further development of the two big industrial enterprises thoroughly and impartially. This is necessary for effective management decision-making in the financial sphere. The results of the analysis and designed models are intended for the enterprises' top managers who are interested in financial efficiency.

Structurally the thesis consists of introduction, three chapters, conclusion, references and an appendix.