

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**Анализ финансовой устойчивости и ликвидности предприятия на
примере ПАО «Саратовэнерго»**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 4 курса 413 группы
направления 38.03.01 «Экономика»
экономического факультета
Шерозия Виктории Левановны

В.Шерозия

Научный руководитель
доцент, к.э.н.
должность, уч. степень, уч. звание

М.В. Голубниченко

дата, подпись

М.В. Голубниченко
инициалы, фамилия

Заведующий кафедрой
к.э.н, доцент
должность, уч. степень, уч. звание

О.С. Балаш

дата, подпись

О.С. Балаш
инициалы, фамилия

Саратов 2017год

Введение. Анализ финансового состояния предприятия является важнейшей предпосылкой для принятия управленческих решений. Основная его задача заключается в комплексном изучении хозяйственно-производственной и финансовой деятельности, цель – объективная оценка достигнутых результатов и поиск оптимальных способов повышения эффективности.

Под финансовым анализом понимается процесс исследования финансового положения и основных результатов финансовой деятельности предприятия с целью выявления резервов повышения его рыночной стоимости и обеспечения дальнейшего эффективного развития.

Анализ финансового состояния и ликвидности предприятия необходим руководителям, учредителям, акционерам и инвесторам для эффективного использования ресурсов и принятия своевременных и грамотных управленческих решений.

Цель данной работы – изучить теоретические аспекты финансового состояния предприятия, провести анализ финансового состояния и ликвидности активов предприятия и предложить мероприятия по повышению его финансовой устойчивости согласно полученным результатам.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность и значение финансового анализа деятельности предприятия;
- определить методики анализа финансовой устойчивости и ликвидности предприятия;
- провести анализ финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго»;
- предложить рекомендации по повышению финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго».

В работе использованы труды следующих авторов: Канке А.А., Шеремета А.Д., Гиляровской Л.Т., Глазунова М.И., Ионовой Ю.Г., Пласковой Н.С., Позднякова В.Я., а также бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «Саратовэнерго» за 2013-2015гг.

В главе «Теоретические основы анализа финансовой устойчивости и ликвидности предприятия» рассматриваются сущность, виды финансового анализа деятельности предприятия и методики анализа финансовой устойчивости и ликвидности предприятия. В главе «Анализ финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго» дана общая характеристика исследуемого предприятия, проведен анализ основных экономических показателей, выполнен анализ финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго», проведена оценка дебиторской задолженности, а также предложены рекомендации по повышению финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго». В заключении отражены полученные в выпускной квалификационной работе выводы по анализу финансовой устойчивости предприятия, которые соотнесены с поставленной целью в работе.

Теоретическая значимость работы состоит в обобщении информации учебно-методических и научных источников по заявленной теме.

Практическая значимость выпускной квалификационной работы состоит в том, что представленные рекомендации по повышению финансовой устойчивости и ликвидности могут быть использованы для оперативной финансовой работы предприятия и принятия управленческих решений.

Основное содержание работы. В рыночных условиях залогом выживаемости и основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает состояние финансовых ресурсов, при котором предприятие, свободно манипулируя денежными средствами, способно путём эффективного их использования обеспечить бесперебойный

процесс производства и реализации продукции, а также минимизировать затраты по его расширению и обновлению.

Определение границ финансовой устойчивости предприятий относится к числу наиболее важных экономических проблем в условиях перехода к рынку, поскольку недостаточная финансовая устойчивость может привести к отсутствию у предприятий средств для развития производства, их неплатежеспособности и, в конечном счете, к банкротству, а избыточная устойчивость будет препятствовать развитию, отягощая затраты производства излишними запасами и резервами.

Публичное акционерное общество «Саратовэнерго» является гарантирующим поставщиком электроэнергии на территории Саратовской области. Гарантирующий поставщик – это участник оптового и розничных рынков электрической энергии, который обязан заключить договор с любым обратившимся к нему потребителем, который расположен в границах зоны его деятельности.

В данной работе были проанализированы данные бухгалтерской отчетности за 2013-2015 годы, и на слайде вы видите основные экономические показатели деятельности ПАО «Саратовэнерго». Объем продаж, прибыль от продаж и оборотные средства возрастают с каждым годом. Можно сделать вывод, что ПАО «Саратовэнерго» ведет успешную производственную деятельность.

Также были рассчитаны абсолютные показатели финансовой устойчивости. Несмотря на то, что собственные оборотные средства имеют положительную динамику и по сравнению с 2014 годом увеличились на 8 998 тыс. руб. в 2015 году, их отрицательное значение крайне негативно характеризует финансовое положение организации, так как в данном случае предприятие не имеет возможности рассчитаться по краткосрочным обязательствам, реализовав все свои оборотные активы.

На основе проведенных расчетов был получен трехкомпонентный показатель типа финансовой ситуации, согласно которому финансовое состояние ПАО «Саратовэнерго» можно охарактеризовать как неустойчивое.

Также были рассчитаны относительные показатели финансовой устойчивости, среди которых: коэффициент автономии. Он имеет очень низкое значение, что говорит о высокой зависимости от кредиторов. Также он имеет отрицательную динамику, что является отрицательным моментом в работе предприятия. Коэффициент финансовой зависимости имеет положительную динамику, что говорит о снижении доли собственных средств и снижении стабильности работы предприятия. Практически все обязательства предприятия не могут быть покрыты заемными средствами. Данный коэффициент за 2015 год увеличился на 0,6, что свидетельствует, как правило, о финансовых затруднениях предприятия в будущем. Уровень коэффициента финансового риска достаточно высокий, это говорит о том, что большую часть пассивов предприятия составляют заемные средства, значит, оно является финансово зависимым. В таком случае положительная динамика коэффициента является отрицательным моментом в работе предприятия. Коэффициент маневренности собственного капитала имеет положительную динамику, но его отрицательное значение говорит о том, оборотный капитал формировался за счет заемных средств. Это означает, что предприятие имеет низкую финансовую устойчивость.

ПАО «Саратовэнерго» находится в неустойчивом финансовом положении, о чем говорит большой процент заемных средств в структуре капитала предприятия, то есть его финансовая зависимость от кредиторов. Это может негативно отразиться на работе предприятия и на его привлекательности для инвесторов.

Также была проанализирована дебиторская задолженность ПАО «Саратовэнерго» с помощью коэффициента оборачиваемости дебиторской

задолженности, период погашения дебиторской задолженности, доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных активов.

Коэффициент оборачиваемости в отчетном периоде снизился на 0,78, что может говорить о нарушении сроков оплаты контрагентами предприятия.

По сравнению как с 2013, так и с 2014 годом оборачиваемость дебиторской задолженности в 2015 году снизилась на 0,78, что говорит о несвоевременном погашении задолженности перед ПАО «Саратовэнерго», а также увеличении продаж с отсрочкой платежа.

Доля дебиторской задолженности в общем объеме оборотных средств с каждым годом растет, оборотные средства предприятия почти полностью состоят из дебиторской задолженности, что говорит об отсутствии мобильности оборотных средств ПАО «Саратовэнерго» и ухудшении финансового состояния предприятия. Можно сделать вывод, что на предприятии существует проблема неэффективного управления дебиторской задолженностью.

Для того, что оценить платежеспособность ПАО «Саратовэнерго», были рассчитаны следующие показатели: Коэффициент абсолютной ликвидности. В 2015 году не соответствует нормативному значению (0,2-0,3). Динамика роста по сравнению с предыдущим годом отрицательна.

Промежуточный коэффициент критической ликвидности – показывает, сможет ли предприятие в установленные сроки рассчитаться по своим краткосрочным долговым обязательствам. (Достаточный критерий показатели по нормативам находится в диапазоне от 0,70 до 1 и выше.) В данном случае этот показатель находится в пределах нормы. Также он имеет положительную динамику.

Общий коэффициент покрытия – дает общую оценку платежеспособности предприятия. Он показывает, в какой мере текущие кредиторские обязательства обеспечиваются материальными оборотными средствами.(Нормальное значение коэффициента покрытия зависит от того,

к какой отрасли принадлежит предприятие. Его оптимальное значение варьируется в пределах от 2 до 3.) В данном случае коэффициент имеет значение ниже среднего, но имеет положительную динамику.

Коэффициент текущей ликвидности – это практически расчет всей суммы оборотных активов на рубль краткосрочной задолженности. (Этот показатель и принят в качестве официального критерия неплатежеспособности предприятия (организации). Его преимущество перед другими показателями платежеспособности в том, что он является обобщающим, учитывающим всю величину оборотных активов.) Несмотря на то, что показатель имеет положительную динамику, значение ниже 1 говорит о высоком финансовом риске, связанным с тем, что предприятие не в состоянии стабильно оплачивать текущие счета.

Значения коэффициентов свидетельствует о недостаточной ликвидности предприятия. Это может привести к тому, что предприятие будет не способно оплатить свои текущие долги и обязательства.

Для улучшения финансового состояния ПАО «Саратовэнерго» следует уделить особое внимание дебиторской задолженности. Снизить ее возможно путем осуществления следующих мер:

- проведения сверку задолженности между контрагентами;
- проведения эффективной работы по недопущению образования задолженности, для чего, например, осуществлять контроль платежей;
- организовать оперативное взыскание просроченной дебиторской задолженности (заключать с должниками соглашения о реструктуризации долга, усилить претензионно-исковую работу);
- активизировать работу по назначению жилищных субсидий малоимущим гражданам, порядок предоставления которой исключает возможность возникновения задолженности граждан-получателей субсидии;
- рассмотреть возможность безналичного перечисления жилищно-коммунальных платежей по желанию работника из заработной платы.

Несвоевременная и неполная оплата за поставляемые ресурсы в организации коммунального комплекса, долги дебиторов за предоставленные услуги приводят к росту кредиторской задолженности ПАО «Саратовэнерго» перед своими поставщиками и подрядчиками. При работе с кредиторами в качестве основных задач (кроме своевременного выполнения своих договорных обязательств) предприятие должно ориентироваться на:

- достижение максимальной рассрочки либо отсрочки выполнения обязательств предприятия;
- уменьшения до предельно возможного уровня сумм финансовых санкций и убытков, предъявляемых контрагентами по сделкам;
- принятие всех возможных эффективных мер, направленных на сохранение в обороте организации необходимых денежных и иных средств.

Заключение. Финансовое состояние – важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Это показатель его финансовой конкурентоспособности, использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

На основании финансового анализа руководство предприятия может принимать управленческие решения, а потенциальные инвесторы, кредиторы и другие заинтересованные лица могут делать выводы о финансовой устойчивости, надежности и платежеспособности фирмы.

Устойчивое финансовое состояние достигается при достаточности собственного капитала, хорошем качестве активов, достаточном уровне рентабельности с учетом финансового риска, достаточности ликвидности, стабильных доходах и широких возможностях привлечения заемных средств.

Главная цель финансовой деятельности сводится к одной стратегической задаче – к увеличению активов предприятия. Для этого оно должно постоянно поддерживать платёжеспособность и рентабельность, а также оптимальную структуру актива и пассива баланса.

ПАО «Саратовэнерго» является организатором поставки основного объема электрической энергии, потребляемой на территории Саратовской области. Потребителями компании являются более 22 тысяч юридических лиц и свыше 633 тысяч бытовых абонентов.

Целью работы было изучить теоретические основы проведения анализа финансового состояния предприятия, провести анализ на примере ПАО «Саратовэнерго» и разработать меры по улучшению финансового состояния данного предприятия.

В результате проведенного исследования, поставленная цель работы была достигнута через решение следующих задач:

- рассмотрены сущность и значение финансового анализа деятельности предприятия;
- определены методики анализа финансовой устойчивости и ликвидности предприятия;
- проведен анализ финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго»;
- предложены рекомендации по повышению финансовой устойчивости и ликвидности ПАО «Саратовэнерго».

Проведенный анализ показал, что финансовое положение ПАО «Саратовэнерго» является неустойчивым, но не критическим. Высока зависимость предприятия от кредиторов, также величина дебиторской задолженности является очень высокой.оборотный капитал в основном сформирован за счет заемных средств, то есть ПАО «Саратовэнерго» в большой степени зависит от кредиторов, что негативно отражается на работе предприятия и его привлекательности для инвесторов.

Были предложены мероприятия по улучшению финансового состояния ПАО «Саратовэнерго», главными из которых являлись сокращение дебиторской и кредиторской задолженности. Реализация разработанных

мероприятий является целесообразной и в ближайшей перспективе позволит предприятию получить желаемый эффект.

Список литературы

1. Абдукаримов И. Т., Беспалов М. В. Оценка и мониторинг основного и оборотного капитала на основе бухгалтерской (финансовой) отчетности // Социально-экономические явления и процессы . 2013. №6 (052). С.12-25.
2. Александров О.А., Егоров Ю.Н. Экономический анализ: Учебное пособие // Москва: Издательский Дом "ИНФРА-М", 2010. 288 с.
3. Андрейчиков А.В., Андрейчикова О.Н. Анализ, синтез, планирование решений в экономике: учебник// Москва: Финансы и статистика, 2004. 463с.
4. Басовский Л.Е. Теория экономического анализа: Учебное пособие // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2012. 222 с.
5. Басовский Л.Е. Финансовый менеджмент: Учебник // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2008. 240 с.
6. Бердникова Л. Ф., Бердников А. А. Стратегический анализ финансового состояния организации: сущность и методика // Карельский научный журнал. 2014. № 3. С. 43–45.
7. Болдырев В.Н., Кудряшова О.В. Актуальные проблемы мониторинга финансовой устойчивости ЗАО "ВИСАНТ-торг"// Территория науки. 2014. № 4. С. 23-28.
8. Варгатюк М. А., Добрянская Н. А., Стоянова-Коваль С. С. Анализ и оценка финансового состояния предприятия // Вектор науки Тольяттинского государственного университета. Серия : Экономика и управление. 2013. № 4 (15). С. 33–36.
9. Вахрушина М. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник// Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. 432 с.
10. Владыкин А.А. Финансовый анализ как инструмент эффективного управления бизнес-процессами в хозяйствующих субъектах // Москва: Издательский центр "Науковедение", 2014. 21 с.

11. Войтоловский Н.В., Калинина А.П., Мазурова И.И. Экономический анализ. Основы теории. Комплексный анализ хозяйственной деятельности организации: учебник// Москва: Высшее образование, 2007. 513 с.
12. Гиляровская Л.Т. Экономический анализ: Учебник для вузов // Москва: ЮНИТИ-ДАНА, 2002. 615 с.
13. Гиляровская Л.Т., Лысенко Д.В., Ендовицкий Д.А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности // Издательство проспект. 2006. 360 с.
14. Герасимова Е.Б., Д. В. Редин Д.В. Финансовый анализ. Управление финансовыми операциями: Учебное пособие//Москва: Издательство "ФОРУМ"; Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. 192 с.
15. Герасимова Е. Б. Экономический анализ: Задания, ситуации, руководство по решению: Учебное пособие // Москва: Издательство "ФОРУМ", 2010. 176 с.
16. Глазунов М.И. Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации на основе данных бухгалтерского баланса // Экономический анализ: теория и практика. 2009. № 21. С. 58—65.
17. Данилова Н. Л. Методика анализа финансовых результатов производственного предприятия по данным бухгалтерской отчетности // Кон- цепт. – 2015. – № 12. С. 1 — 12.
18. Жилкина, А. Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник// Москва: Издательский Дом "ИНФРА-М", 2005. 332 с.
19. Изюмова Е.Н., Мыльник В.В., Пушкарева М.Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: Учебное пособие// Москва: Издательский Центр РИОР; Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. 313 с.

20. Ионова Ю. Г. Экономический анализ: Учебник // Москва: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2012. 432 с.
21. Камысовская С.В., Захарова Т.В. Бухгалтерская финансовая отчетность: формирование и анализ показателей: Учебное пособие // Москва: Издательство "ФОРУМ"; Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2014. 432 с.
22. Канке А.А., Кошечая И.П. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2013. 288 с.
23. Карпенко М.С. Использование традиционных методик оценки платежеспособности на примере ЗАО «Мир» Усть-Лабинского района / М.С. Карпенко, О.А. Герасименко // Экономика и социум. 2014. – № 4-6 (13). – С. 776-785.
24. Кобозева Н.В. Банкротство: учет, анализ, аудит: Практическое пособие // Нальчик: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016. 208 с.
25. Копнова, Е. Д. Основы финансовой математики: Учебное пособие // Москва: Московский финансово-промышленный университет "Синергия", 2012. 232 с.
26. Кувшинов М. С. Бухгалтерский учет и анализ: Учебное пособие // Москва: Издательский Центр РИОР, 2016. 248 с.
27. Куприянова Л.М. Финансовый анализ: Учебное пособие // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. 157 с.
28. Михайлова Д. В. К вопросу об аналитических возможностях бухгалтерской отчетности // Карельский научный журнал. 2014. № 4. С. 125–127.
29. Негашев Е.В. Анализ финансов предприятия в условиях рынка // Москва: Высшая школа, 1997. 192 с.

30.Остроумова А.Н. Методика оценки абсолютных показателей платежеспособности и ликвидности / А.Н. Остроумова // Аудит и финансовый анализ. – 2013. – № 11. – С. 8–15.

31.Пласкова Н.С. Анализ финансовой отчетности, составленной по МСФО: Учебник // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. 331 с.

32.Пласкова Н. С. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник// Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2016. 368 с.

33. Подольский, В. И. Информационные и справочные правовые системы: Учебное пособие // Москва: Издательский дом "Бинфа", 2009. 97 с.

34.Поздняков В.Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. 617 с.

35.Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие// Москва: Издательский Дом "ИНФРА-М", 2011. 288 с.

36.Савицкая, Г. В. Методика комплексного анализа хозяйственной деятельности: Учебное пособие // Москва: Издательский Дом "ИНФРА-М", 2007. 384 с.

37.Сигидов Ю.И., Кучеренко С.А., Жминько Н.С. Методика анализа финансового состояния и оценка потенциальности банкротства сельскохозяйственных организаций // Москва: ООО "Научно-издательский центр ИНФРА-М", 2015. 120 с.

38.Скамай Л.Г., Трубочкина М.И. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник// Москва: Издательский Дом "ИНФРА-М", 2011. 378 с.

39.Тюленева Н.А. Современная методика анализа ликвидности бухгалтерского баланса // Проблемы учета и финансов . 2013. №4. С.61-65.

40. Ухов И.Н. Виды платежеспособности и способы ее оценки / И.Н. Ухов // Ме-неджмент в России и за рубежом. – 2013. – № 3. – С. 8–18.

41. Фридман, А. М. Финансы организации (предприятия): Учебник// Москва: Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2013. 488 с.

42. Хедервик К. Финансовый и экономический анализ деятельности предприятия // К. Хедервик. - М.: Финансы и статистика, 2013. - с. 401 — 408.

43. Экономический анализ: теория и практика. – 2009 №15– [Электронный ресурс]: URL: <http://www.1-fin.ru/?id=410> (Дата обращения 19.04.2017)