

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

Финансовый анализ и его роль в принятии управленческих решений на
предприятии

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

Студентки 4 курса 414 группы экономического факультета
направления 38.03.01 «Экономика», профиль «Финансы и кредит»

Борисовой Анастасии Александровны



Научный руководитель
доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент



Айриева А.Н.

Зав. кафедрой финансов и кредита,
к.э.н., доцент



Балаш О.С.

Саратов 2017

Эффективность организации системы учета в целом зависит от качества методологического обеспечения, экономичности ее построения и рациональности, служит главной задачей предприятий любой из отраслей рыночной экономики. Развитие конкуренции, ее обострение из-за выхода на рынок новых производителей, наличие проблемы ценообразования определяют необходимость в существенных изменениях и совершенствовании управленческого механизма, который обеспечивает рост экономической эффективности производства.

Изменение тех или иных факторов внутренней и внешней среды довольно часто порождает потребность в корректировании финансовой тактики и стратегии с учетом действия этих факторов на финансовое состояние предприятия. В связи с этим рождается необходимость различных подходов к анализу, последствий возникновения тех или иных ситуаций в процессе хозяйственной деятельности. Это должно находить отражение в финансовом анализе.

Финансовый анализ служит помощью в принятии управленческих решений, которые направлены на получение устойчивости финансово-экономического состояния предприятия в интересах собственников. Выработка управленческого решения является одной из основных задач процесса управления предприятием.

Как правило, в ходе принятия управленческого решения руководитель делает сравнительную оценку альтернативных вариантов и выбирает лучший из них. Если изменения незначительны, опытные руководители принимают управленческие решения, как правило, исходя из накопленного опыта работы в подобных ситуациях. В противном случае для принятия обоснованного управленческого решения необходимо иметь достаточный объем информации.

Взаимосвязь финансового анализа с его информативной базой заключается в том, что в процессе анализа осуществляют контроль за самой инфор-

мацией, являющейся базой для проведения аналитической работы, положенной в основу принимаемых управленческих решений.

Управленческие решения, принятые на основе финансового анализа можно подвергнуть корректировке при изменении базовых обстоятельств. Анализ, занимая промежуточное положение между обработкой данных и принятием решения, влияет на качество принимаемых управленческих решений. Подготовка и принятие решений требуют содержательного анализа, указывающего пути реализации решения, а выбор методов и средств их реализации во многом зависит от результата анализа. Анализ представляет собой содержательную сторону процесса управления организацией. Он является инструментом подготовки управляющего решения.

Основным объектом изучения финансового анализа является бухгалтерская отчетность, а его инструментарием – система аналитических показателей, характеризующих текущую, инвестиционную и финансовую деятельность хозяйствующего субъекта.

Из всего вышеизложенного можно сделать вывод, что для успешного функционирования и дальнейшего развития предприятия необходима эффективная система финансового анализа в этом и заключается актуальность выбранной темы.

Целью выпускной квалификационной работы является исследование важнейших теоретических и методологических аспектов проведения финансового анализа и разработка мероприятий по применению результатов финансового анализа при принятии управленческих решений.

Цель работы обусловила постановку и решение следующих задач:

- изучить теоретические основы финансового анализа;
- определить роль финансового анализа в деятельности предприятия;
- рассмотреть понятие и цели финансового анализа;
- изучить информационную базу финансового анализа;
- описать методики финансового анализа;

— дать организационно — экономическую характеристику предприятия ПАО «Аэрофлот»;

— исследовать особенности имущественного положения предприятия;

— проанализировать финансовое положение;

— обосновать управленческие решения на базе прогнозного анализа.

Объектом исследования является ПАО «Аэрофлот», являющееся юридическим лицом Российской Федерации. Основной целью и задачей деятельности ПАО «Аэрофлот» является извлечение прибыли.

Предметом исследования являются результаты финансово-экономической деятельности предприятия с целью принятия эффективных управленческих решений.

Теоретическую основу исследования составили нормативно-правовые документы по исследуемой теме, бухгалтерская отчетность, а также труды ученых и экономистов, таких как А.С. Варганов, А.И. Гинзбург, М.С. Абрютин, А.И. Алексеева, М.И. Баканов, Г. К. Габдуллина, Н.К. Илышева, Н.В. Киреева, И Л. Юрзинова.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения и списка использованной литературы.

В первой главе рассмотрены теоретические основы, понятие и цели финансового анализа, изучена информационная база и описаны методики финансового анализа, а также определена роль финансового анализа в деятельности предприятия и в системе управленческого учета.

Во второй главе дана краткая организационно-экономическая характеристика ПАО «Аэрофлот». Проанализировано имущественное положение, финансовые результаты предприятия, оценены коэффициенты ликвидности, оборачиваемости, финансовой устойчивости, рентабельности.

Первая глава характеризует понятие финансового анализа, определяет его особенности, такие как базирование на общедоступной информации, обеспечение характеристики имущественного и финансового положения предприятия. Выяснено, что анализ выполняет вспомогательную функцию.

Обозначена роль финансового анализа в управлении предприятием. Анализ выполняет вспомогательную функцию, проявляющуюся в двух аспектах. С одной стороны, анализ представляет лишь промежуточный этап в процессе принятия решения. С другой стороны, результаты и выводы, полученные в ходе анализа, являются лишь одним из аргументов, учитываемых при принятии решений. Следовательно, экономический анализ является важным аспектом финансового менеджмента и служит неотъемлемой частью достижения устойчивого финансового положения предприятия и его успешного функционирования.

Так же описаны методы, применяемые в процессе проведения финансового анализа, такие как экспресс-анализ, расчет коэффициентов и другие. Значения коэффициентов, используемых в ходе оценки, ранжируются в зависимости от отрасли, степени развития предприятия, а также масштабов. Значит, финансовый анализ имеет широкую методическую базу, использующую для достижения результата различные коэффициенты, модели, показатели.

Оценены проблемы с совершенствованием оценки предприятия. Процесс совершенствования подходов и методик осуществления анализа финансового состояния предприятия во многом носит эволюционный характер, однако существуют и объективные тому предпосылки.

Выявлены две исследовательских проблемы: 1. Как преодолеть недостатки финансовой отчетности, используемой при проведении анализа? 2. Как учесть смягчающие иотягчающие обстоятельства в виде эквивалентов капитала, не фигурирующих в финансовой отчетности?

Первая проблема связана с тем, что основным источником получения информации при анализе является бухгалтерская отчетность, по данным которой выполняются стандартные аналитические процедуры, а информация эта недоступна для внешних аналитиков.

Вторая проблема вытекает из того обстоятельства, что у каждого предприятия существуют неформальные активы и неформальные обязательства,

которые соответственно увеличивают или уменьшают ценность предприятия в глазах инвесторов, кредиторов и, конечно, собственников.

Таким образом, описанные подходы к совершенствованию анализа финансового состояния предприятия открывают дополнительные возможности выстраивания эффективной системы финансового менеджмента на предприятии и снимают основные противоречия, сопряженные с использованием уже зарекомендовавших себя процедур.

Во второй главе данной работы была рассмотрена деятельность компании «Аэрофлот». Рассмотрев и оценив деятельность можно сделать вывод, что имеется ряд проблем, но и несколько положительных моментов. Была дана организационно-экономическая характеристика предприятия, а также оценено имущественное положение. На основе данных можно сказать, что стоимость имущества предприятия к 2016 за 2 предшествующих увеличилась на 16%. Причем наибольший рост показали внеоборотные активы, они увеличились по сравнению с 2014 годом на 25%.

Некоторые показатели в 2016 году показали снижение своего значения по сравнению с 2015 годом. Это оборотные активы, что обусловлено уменьшением доли финансовых вложений и дебиторской задолженности. Краткосрочные обязательства и долгосрочные, из-за уменьшения доли кредитов, подлежащих погашению более чем через 12 месяцев за счет перевода долгосрочной задолженности в рублях в краткосрочную.

Наблюдается положительная тенденция снижения долговой нагрузки по кредитам и займам на конец 2016 года на 72% по сравнению с 2015 годом.

Также были оценены коэффициенты, используемые для оценки деятельности компании. Коэффициенты ликвидности компании на 2016 год находятся на достойном уровне, что говорит о хорошей способности покрывать свои краткосрочные обязательства. Коэффициенты оборачиваемости также имеют хорошее значение, это является свидетельством эффективного использования предприятием своих средств. Лишь коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности не показал динамики за анализируемые 2 года. Коэффи-

циенты рентабельности хоть и положительны, но не имеют тенденции к росту. Касательно показателей финансовой устойчивости можно сказать, что имеются значительные проблемы и необходимо заняться их устранением. Компания имеет низкую способность погашать долгосрочную задолженность. Существует риск защищенности кредиторов и инвесторов.

Ряд показателей именно в 2015 году имели снижение значений. Это обусловлено тем, что во второй половине 2015 года Группа «Аэрофлот» сыграла ключевую роль в стабилизации российского рынка авиаперевозок, успешно реализовав поручение Правительства РФ по обеспечению перевозок пассажиров авиакомпании «Трансаэро». Общие издержки, включенные в расходы, составили почти 17 миллиардов рублей, что оказало дополнительное негативное влияние на финансовый результат.

На основе всех полученных данных были даны рекомендации по улучшению финансового положения, совершенствованию деятельности компании для ее дальнейшего процветания.

Для достижения желаемого результата стоит повысить величину собственных средств предприятия на 33%, тогда их доля в общей структуре капитала достигнет оптимального уровня в 60%.

В то же время следует обратить внимание и на показатели рентабельности и оборачиваемости. Для дальнейшего процветания компании нужно стремиться к положительной динамике их значений. Одним из путей управления рентабельностью – снижение себестоимости.

Одним из способов расширения парка авиатранспорта для ПАО «Аэрофлот» может стать лизинг. Это поможет повысить качество услуг, и, вследствие этого, улучшить привлекательность компании для клиентов. К тому же в России отмечен высокий спрос на предоставление в долгосрочную аренду авиационного транспорта.

Другим направлением совершенствования деятельности предприятия может послужить факторинг кредиторской задолженности.

Авиакомпания может обратиться к банку-фактору, чтобы тот купил у топливных компаний её задолженность.

Топливная компания, которая произвела отгрузку продукции авиакомпании, может сразу получить от фактора плату за отгруженный товар, не дожидаясь срока расчета с авиакомпанией

Авиакомпания получает товарный кредит (продавец поставляет товар с отсрочкой платежа под гарантии в среднем до 3-х месяцев); увеличивает объем закупок.

В процессе финансового анализа анализируют финансово-экономическое состояние предприятия и принимают меры по управлению доходами, капиталом, денежными потоками, расходами и прибылью, в тоже время выбирают и оценивают показатели, путем использования их для принятия обоснованных инвестиционных и финансовых решений, учитывая индивидуальные особенности в деятельности хозяйствующего субъекта. Показатели, которые были получены в ходе аналитической работы, должны быть оценены с точки зрения их соответствия рекомендуемым значениям, а также условиям деятельности конкретного предприятия.

Управление бизнесом характеризуется многими особенностями. Во-первых, в общей совокупности ресурсов предприятия доминирующую значимость приобретают финансовые ресурсы. Во-вторых, следствием реальной самостоятельности предприятий основной проблемой руководителей становится поиск источников финансирования и оптимизация инвестиционной политики. В-третьих, принятие управленческих решений всегда осуществляется в условиях неопределенности.

В этих условиях обоснованность принимаемых управленческих решений в отношении некоторого хозяйствующего субъекта, а многие из этих решений по сути своей имеют финансовую природу, в значительной степени определяется качеством финансово-аналитических расчетов.

В теоретической части работы выяснилось, что финансовая эффективность компании является экономической категорией, которая отражает со-

стояние капитала в ходе его кругооборота, а также способность субъекта хозяйствования к саморазвитию на данный момент времени. Эффективность финансовой деятельности предприятия представлена целой системой относительных показателей, к ним относятся показатели ликвидности, оборачиваемости, финансовой устойчивости, финансовых результатов и рентабельности.

В процессе анализа выяснилось, что структура активов и пассивов ОАО «Аэрофлот» стабильна. Наибольший удельный вес в структуре активов ОАО «Аэрофлот» приходится на оборотные активы, это свидетельство высокой мобильности имущества. Однако значительная часть средств отвлечена в дебиторскую задолженность, что является негативным моментом.

Предприятие не может быть охарактеризовано как достаточно платежеспособное, этому свидетельствуют результаты отнесения текущих активов ОАО «Аэрофлот», сгруппированных по степени убывающей ликвидности к краткосрочным обязательствам, сгруппированными по степени срочности их погашения

В течение всего исследуемого периода финансовые коэффициенты, которые характеризуют ликвидность фирмы, имеют хорошее значение, причем присутствует тенденция к их улучшению. Если предприятие своевременно произведет расчеты с дебиторами и сможет реализовать материальные запасы, то сможет рассчитаться со всеми своими долгами. Отсюда следует, что предприятие может стать абсолютно платежеспособным, а его баланс – ликвидным.

Финансовое состояние ОАО «Аэрофлот» может быть охарактеризовано как неустойчивое. Однако доля собственного капитала в общей величине совокупного капитала имеет тенденцию к росту. ОАО «Аэрофлот» имеет собственные оборотные средства, коэффициент обеспеченности которыми увеличивается.