

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

**Оценка финансового состояния и пути достижения финансовой
устойчивости ПАО «Магнит»**

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

студентки 5 курса 562 группы
направления 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и кредит»
экономического факультета

Биктимировой Гузьяль Фаритовны

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

Н.Ф. Данилова

Заведующий кафедрой
финансов и кредита,
к.э.н., доцент _____

О.С. Балаш

Саратов 2018 год

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обоснована тем, что финансовая устойчивость является основной характеристикой стабильного положения предприятия. Отсюда вытекает вывод, что анализ и диагностика финансовых результатов деятельности предприятия - важнейшая характеристика экономической деятельности предприятия. Одним из таких преобладающих анализов, который оказывает влияние на успешное управление финансами предприятия, является анализ и диагностика финансовой устойчивости. Главная цель данного анализа - своевременно выявить и устранить недостатки в финансовой деятельности, и находить резервы укрепления финансового состояния предприятия и его платежеспособность. С его помощью вырабатываются тактика и стратегия развития предприятия, выявляются резервы повышения эффективности производства, оцениваются результаты деятельности предприятия. Анализ устойчивости финансового состояния на ту или иную дату позволяет выяснить, насколько правильно предприятие управляло ресурсами в течение периода, предшествующего этой дате. Именно поэтому тема выпускной квалификационной работы является актуальной для ее рассмотрения и изучения.

Цель выпускной квалификационной работы – доказать, что финансовое состояние предприятия можно рассматривать как фактор повышения его устойчивости.

Задачи выпускной квалификационной работы:

- изучить теоретические основы финансовой устойчивости и систему ее диагностики;
- показать существующую в экономической литературе методику анализа финансовой устойчивости предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику ПАО «Магнит»;
- проанализировать финансовую устойчивость ПАО «Магнит»;
- определить пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Магнит».

Анализ финансовой устойчивости предприятия получил широкое распространение в научной литературе. Для написания дипломной работы использовались работы таких авторов, как Шеремет А.Д., Васильева Л.С., Ионова А.С., Григорьева Т.И., Литовченко В.П. и других.

Основное содержание работы раскрывается в двух главах. Первая глава посвящена теоретическим основам анализа финансового состояния предприятия как фактор повышения его устойчивости. Во второй главе проводится анализ финансового состояния и выявляется механизм повышения финансовой устойчивости на примере ПАО «Магнит».

Основное содержание работы. Финансовая устойчивость организации - определенное состояние ее финансовых ресурсов, их использование и распределение, которое обеспечивает безостановочную деятельность организации, способствуя ее развитию путем роста прибыли и капитала, нацелена на долгосрочную перспективу, гарантируя полнейшую платежеспособность в размерах допустимого уровня предпринимательского риска. Существует множество относительных аналитических показателей, которые рассчитываются на основе финансовой отчетности для оценки финансовой устойчивости предприятия, такие как: коэффициент соотношения привлеченных и собственных средств, коэффициент финансовой независимости, коэффициент финансирования, коэффициент инвестирования, коэффициент обеспеченности запасами, коэффициент маневрирования собственных оборотных средств и многие другие.

Основная целевая установка и содержание финансового анализа содержится в оценке финансового состояния и выявление вероятности увеличения эффективности функционирования предприятия с помощью рациональной финансовой политики, данные для которого мы берем в бухгалтерском балансе предприятий. Финансово устойчивым можно назвать такое предприятие, которое может за счёт собственных средств покрыть средства, вложенные в активы, при котором не допускается неэффективное

использование дебиторской и кредиторской задолженности и предприятие вовремя расплачивается по своим обязательствам .

Сущность финансовой устойчивости можно определить как эффективное формирование, использование и распределение финансовых ресурсов. Непосредственно анализ финансовой устойчивости основывается на расчете относительных показателей, а не на абсолютных. Ведь абсолютные показатели, такие как прибыль, основные средства по строкам бухгалтерского баланса, в условиях инфляции очень трудно привести к сопоставимому виду. Поэтому, данные для анализа и расчета относительных показателей берутся из финансовой отчетности,

Весь анализ финансовой устойчивости можно объединить в три блока:

- анализа финансовых результатов деятельности предприятия;
- анализа финансового состояния;
- анализа эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Данная методика является необходимой, с помощью которой предприятие делает выбор делового партнера, определяет степень устойчивости предприятия, а также оценивает деловую активность и эффективность функционирования предприятия. Также, методику анализа можно разделить на семь основных приемов:

1. Вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом.

2. Горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности с предыдущим периодом.

3. Трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, то есть основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний отдельных периодов.

4. Анализ относительных показателей (коэффициентов) – расчет отношений данных отчетности, определение взаимосвязей показателей.

5. Сравнительный анализ – это как внутривозвратное сравнение по отдельным показателям фирмы, подразделений, так и межхозяйственное сравнение показателей данной фирмы с показателями конкурентов, со среднеотраслевыми и средними общеэкономическими данными.

6. Факторный анализ – это анализ влияния отдельных факторов на результирующий показатель с помощью различных приемов исследования.

7. Анализ с помощью финансовых коэффициентов. Финансовые коэффициенты – применяются для анализа финансового состояния предприятия и представляют собой относительные показатели, определяемые по данным финансовых отчетов, главным образом по данным отчетного баланса и отчета о прибылях и убытках.

Для измерения перечисленных характеристик в практике анализа используют множество различных финансовых коэффициентов. Отбор коэффициентов определяется задачами проводимого анализа. Эти методы используются на всех этапах финансового анализа, который сопровождается формированием обобщающих показателей хозяйственной деятельности предприятия, которые и были проведены во 2 главе работы, объектом для которой явилось ПАО «Магнит».

Публичное акционерное общество «Магнит» зарегистрировано в качестве юридического лица 12.11.2003 г. В Уставе организации обозначены права и обязанности ПАО «Магнит», основные виды деятельности, одной из которых является осуществление торговых операций как оптовой, так и розничной торговлей в неспециализированных магазинах. ПАО «Магнит» является абсолютным лидером розничного рынка в России по таким показателям, как объем продаж, количество магазинов, торговая площадь, географический охват, темпы роста, рентабельность, рыночная капитализация и другие. На сегодняшний день сеть «Магнит» насчитывает 12434 магазинов: 9 715 магазина у дома, 225 гипермаркетов, 157 магазинов

«Магнит Семейный» и 2 337 магазин дрогери. На сегодняшний день общая численность сотрудников Компании составляет около 260 000 человек. Компании неоднократно присуждалось звание «Привлекательный работодатель года».

По данным расчетов финансовых результатов видно, что в 2015 г., также как и в 2016 г. выручка ПАО «Магнит» выросла на 12637 тыс. руб. в 2015 г. по отношению к 2014 г.. или на 3,81%, и на 25913 тыс. руб. в 2016 г. по отношению к 2015 г., то есть на 7,52%. Это, а также снижение себестоимости за анализируемый период, повлекло за собой увеличение валовой прибыли в 2015 и 2016 гг., так как себестоимость за анализируемый период находится примерно на одном уровне: 6,01% в 2015 г. и 8,97% в 2016 г.

Коммерческие расходы у анализируемого ПАО «Магнит» отсутствуют, управленческие расходы в 2016 г. увеличились по отношению к 2015 г. на 2866 тыс. руб., на 0,96%, а в 2015 г. по сравнению с 2014 г. снизились на 16,51%, что является положительным результатом. Данные изменения способствовали изменению прибыли/убытка от продаж: если в 2014 г. убыток составлял около 83 тыс. руб. то уже в 2015 г. он составил около 8 тыс. руб., то есть уменьшился практически на 91%, и в 2016 г. ПАО «Магнит» получило прибыль от продаж, равную 15466 тыс. руб.

Немаловажным фактом является то, что ПАО «Магнит» имеет доходы от участия в других организациях, которые составляют большую часть от прибыли организации, однако если в 2015 г. они снизились на 4,65%, то в 2016 г. они продолжают снижаться, еще на 26,83% по отношению к 2015 г., что определено производственной деятельностью организации. 2015 год был неблагоприятным для ПАО «Магнит», и предприятие занималось только основным видом деятельности. В 2015 г. прочие доходы снизились на 94,25%, в 2016 г. выросли более чем в 28 раз по отношению к 2015 г. Итогом же стала чистая прибыль по результатам анализируемого периода. Ее

увеличение в 2015 году составило 1,18%, однако в 2016 году она уменьшилась на 20,65%.

Вертикальный анализ показателей прибыли ПАО «Магнит» показал изменение доли расходов и себестоимости продукции в выручке организации. Удельный вес себестоимости в 2015 г. и в 2016 г. снизился на 1,75% и 1,14% соответственно. Доля доходов от участия в других организациях практически в 65 раз больше выручки организации в 2016 г., в 2015 г. данный показатель выше на 3040,73%, в 2014 г. он выше, чем в 2015 г. в 30 раз, что говорит о снижении в динамике за анализируемый период доли доходов в выручке ПАО «Магнит» за анализируемый период. Прочие доходы имеют небольшой удельный вес по отношению к выручке, он снизился на 3,44% в 2015 г., и увеличился на 5,1% в 2016 г. Доля же чистой прибыли ПАО «Магнит», складывающейся из выручки, за минусом расходов, и доходов от участия в других организациях, уменьшилась на 282,71% в 2015 г. по отношению к 2014 г., и также уменьшилась на 2853,92% в 2016 г. по сравнению к 2015 г.

Говоря о составе актива баланса ПАО «Магнит», внеоборотные и оборотные активы, сразу видно, что большую часть занимают долгосрочные финансовые вложения, что говорит об имеющейся инвестиционной политике у анализируемого предприятия, причем в динамике к 2016 г. наблюдается увеличение на 10,2 и 17,9%. Основные же средства составляют малую часть баланса, и к 2016 г. их удельный вес уменьшаются до 0,59%. Это говорит о продаже ПАО «Магнит» своих основных средств. Величина запасов настолько мала в валюте баланса, что их удельный вес приближен к 0, однако в 2016 г. по сравнению с 2015 г. они выросли на 48,72%. Краткосрочные же финансовые вложения имеют отрицательную динамику к 2016 г., их удельный вес снизился с 20,16% до 0,81%. Доля денежных средств, также, как и запасов, не велика в ПАО «Магнит», приближена к 0, однако можно проследить в 2015 г. отрицательную динамику, они уменьшились на 47,05%, а затем положительную динамику, они увеличились на 99,31%. Небольшую

часть в активе баланса составляет дебиторская задолженность, являясь одним из ключевых показателей деятельности предприятия. За анализируемый период она имеет положительную тенденцию, с 2014 г. к 2016 г. она снизилась приблизительно на 8%, что говорит о положительной работе ПАО «Магнит» с контрагентами.

В свою очередь, пассив баланса, его ключевые показатели, имеют следующее значения. Уставный капитал за анализируемый период не менялся, и удельный вес его приближен к 0, так как большую часть баланса составляет добавочный капитал, имеющий отрицательную динамику. В 2015 г. по отношению к 2014 г. он снизился на 13,22%, а в 2016 г. по отношению к 2015 г. увеличился на 1,2%, однако первоначальной величины не достигнув. Нераспределенная прибыль ПАО «Магнит», возвращается на первоначальный уровень, таким образом 2015 г. для предприятия становится более коммерческим и прибыльным. Увеличение в 2015 г. долгосрочных заемных средств говорит о кредитах более 1 года у данного предприятия, однако в 2016 г. они снижаются на 7,06%. В основном, потому что увеличиваются удельный вес краткосрочных кредитов и займов ПАО «Магнит». К 2016 г. они составляют 24,57% от итога баланса, когда долгосрочные в этом же году составляют 15,84%. Размер кредиторской задолженности прослеживается в положительной динамике к 2015 г., на 9,48%, и отрицательно динамике к 2016 г. на 16,04%.

Оценка финансовой устойчивости ПАО «Магнит» проведена по данным бухгалтерского баланса за 2014-2016 гг. Для ПАО «Магнит» соблюдается неравенство $\text{Запасы} < \text{СОС} + \text{заемные средства}$ только в 2014 г. Заемных средств в 2015 и 2016 гг. не хватает для покрытия отрицательного показателя СОС за данные периоды, происходит это за счет увеличения НМА к 2016 г., в основном за счет увеличения долгосрочных финансовых вложений ПАО «Магнит», с 2014 по 2016 гг. они увеличились более чем в 2 раза.

Запасы на складах не задерживаются, ПАО «Магнит» старается удерживать свою финансовую устойчивость на одном уровне.

Большая часть финансирования деятельности ПАО «Магнит» приходится на заемные источники. В 2014 г. видно, что собственные средства в общей сумме источников финансирования составляют 62%, в 2015 г. данный показатель падает до 57%, и в 2016 г. до 50%. Это объясняется использованием кредитной политики ПАО «Магнит» за анализируемый период к 2016 г. Коэффициент финансовой устойчивости, показывает, что в 2014 г. 78% актива, в 2015 г. 79% активов финансируются за счет устойчивых источников финансирования. в 2016 г. данный показатель снизился до 66%, что не хватает до нормы и является неудовлетворительным результатом в динамике.

Проведенный анализ свидетельствует, что ПАО «Магнит» может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений о чем свидетельствует коэффициент текущей ликвидности, то есть предприятие может покрыть свои обязательства в настоящий момент.

ПАО «Магнит» относится к группе проблемных предприятий. Это подтверждает ранее сделанные выводы и расчеты по финансовым коэффициентам организации. Подводя итог анализа, и выпускной квалификационной работы в целом, предлагаются следующие пути укрепления финансовой устойчивости ПАО «Магнит»:

– для максимизации своей прибыли предприятие должно наиболее полно использовать находящиеся в его распоряжении ресурсы. Это может быть увеличение выпуска продукции, которое снижает издержки на единицу продукции, то есть ее себестоимость в расчете на единицу продукции снижается, то в конечном итоге ведет к увеличению прибыли от реализации продукции. Кроме этого, дополнительное производство рентабельной продукции уже само по себе дает дополнительную прибыль;

– пополнить собственный оборотный капитал;

- снизить себестоимость выпускаемой продукции;
- принять меры по снижению кредиторской задолженности, привести ее к виду 2015 г.;
- финансовой службе ПАО «Магнит» регулярно проводить анализ финансовой деятельности;
- повысить абсолютные показатели финансовой устойчивости;
- повысить платежеспособность и улучшить относительные коэффициенты ликвидности;
- провести маркетинговые исследования, анализ деятельности конкурентов;
- усовершенствовать управление предприятием;
- осуществлять эффективную ценовую политику, дифференцированную по отношению к отдельным категориям покупателей;
- разработать и ввести эффективную систему материального стимулирования персонала, тесно увязанную с основными результатами хозяйственной деятельности предприятия и экономией ресурсов;
- оптимизировать структуру сбыта.

Заключение. Финансовая устойчивость является зеркальным отражением стабильного состояния предприятия, превышения его доходов над расходами. На предприятии финансовая устойчивость считается основным компонентом общей устойчивости предприятия.. Анализ финансовой устойчивости предприятия позволяет ответить на вопрос, насколько правильно предприятие управляет финансовыми ресурсами за этот период.

Практическая часть данной работы дает следующие результаты. Рост выручки ПАО «Магнит» к 2016 г., снижение себестоимости повлекло за собой увеличение валовой прибыли в 2015 и 2016 гг. Доходы от участия в других организациях составляют большую часть от прибыли организации. Их доля практически в 65 раз больше выручки организации. В итоге, чистая прибыль по результатам анализируемого периода увеличилась в 2015 г. на

1,18%, и уменьшилась в 2016 г. на 20,65%. Основу актива баланса ПАО «Магнит» составляют долгосрочные финансовые вложения, что говорит об имеющейся инвестиционной политике у анализируемого предприятия. Основные же средства составляют малую часть, также как запасы. Их величина приближена к нулю в общем составе. Небольшую часть в активе баланса составляет дебиторская задолженность, являясь одним из ключевых показателей деятельности предприятия. В основе пассива баланса лежит нераспределенная прибыль ПАО «Магнит», размер которой говорит о более коммерческой и прибыльной деятельности. Увеличение в 2015 г. долгосрочных заемных средств говорит о кредитах более 1 года у данного предприятия, однако в 2016 г. они снижаются на 7,06%.

Говоря о финансовой устойчивости ПАО «Магнит», нельзя не отметить тот факт, что данное предприятие путем снижения запасов и затрат старается удерживать свою финансовую устойчивость на одном уровне. Коэффициент капитализации, или коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, что 3% оборотных активов финансируются за счет собственных источников. В анализируемый период данный показатель имел отрицательное значение, что говорит о неиспользовании в финансировании своей деятельности собственных источников. Большая часть финансирования деятельности ПАО «Магнит» приходится на заемные источники.

Коэффициент финансовой устойчивости, показал, что ПАО «Магнит» может погасить в ближайшее время за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений большую часть своей текущей краткосрочной задолженности. Однако к 2016 г. данный показатель резко упал и составил всего лишь 2%, что дает возможность отнести ПАО «Магнит» к группе неплатежеспособных предприятий.

Проанализировав результаты расчетов, можно дать некоторые рекомендации по улучшению финансовой устойчивости и повышению эффективности деятельности предприятия. Необходимо стремиться к

ускорению оборачиваемости капитала, денежных средств и товарных запасов. Повышение доходности капитала может быть достигнуто за счет рационального и экономного использования всех ресурсов, недопущения их перерасхода, потерь. Также, ПАО «Магнит» можно осуществлять постоянный контроль за условиями хранения и транспортировкой продукции, что является немаловажным для данного вида деятельности. Руководству предприятия необходимо проводить отбор потенциальных поставщиков и покупателей продукции, и определить условия расчетов с ними, предусмотренных в договорах, а финансовой службе ПАО «Магнит» нужно постоянно тщательно следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности.