

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 финансового состояния предприятия

АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ

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

Сигаль Екатерины Андреевны _____

Научный руководитель:
доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. _____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент _____ О.С. Балаш

Саратов,
2018

Актуальность темы исследования. В деятельности российских коммерческих организаций в современных рыночных отношениях постоянно востребовано управление, ориентированное на относительную нестабильность и изменчивость внешних и внутренних условий. Весь комплекс функций управления в равной степени находит проявление в координации необходимых операций, регулировании формирования затрат и поступления средств.

Экономический анализ в целом становится важным звеном соединения результатов планирования, организации, учета, анализа и контроля при подготовке информации для принятия обоснованных управленческих решений, направленных на обеспечение развития производства, эффективность использования производственно-экономического потенциала организации.

Динамика элементов комплекса внешних и внутренних факторов деятельности современных коммерческих организаций определяет необходимость совершенствования управления технологиями производства и финансовым его обеспечением. Управление формированием и использованием финансовых ресурсов в деятельности предприятий и организаций постоянно осуществляется при использовании информации финансового характера. Особенности и условия финансовой деятельности коммерческих организаций все в большей мере повышают роль и значение финансовой информации в управлении.

Финансовый анализ представляет собой один из наиболее существенных элементов экономического анализа и финансового менеджмента, занимая достаточно важное место в принятии решений по управлению финансами организации. Практически все пользователи данных бухгалтерского учета и финансовой отчетности организации в той или иной степени используют методы финансового анализа для принятия решений.

Финансовый анализ совершенствуется с учетом современных условий деятельности коммерческих организаций, меняется содержание и объем его

информационной базы. Возникают вопросы значения и возможности уместного применения ряда традиционно сложившихся в прошлом подходов, методов, способов и приемов анализа.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность видов финансово-хозяйственной деятельности и результатов работы предприятия, используемых для оценки уровня его финансовой устойчивости.

Конкретным объектом исследования будет являться ПАО «МРСК ВОЛГИ».

Целью работы является анализ финансового состояния предприятия и уровня финансовой устойчивости для повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач:

определение термина «финансового состояния предприятия»,

рассмотрение роли анализа финансового состояния в условиях рыночных отношений,

характеристика этапов и коэффициентов, входящих в методику оценки финансового состояния предприятия в отечественной практике,

проведение анализа имущественного положения и использования капитала предприятия,

оценка уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия,

анализ показателей деловой активности, финансовой устойчивости,

разработка рекомендаций по укреплению финансового состояния и повышения эффективности деятельности предприятия.

Теоретическую основу выпускной квалификационной работы составили труды главным образом отечественных ученых и экономистов по анализу хозяйственной деятельности предприятия и оценке уровня его рисков, возможности банкротства и т.д. Так, проблемы анализа финансовой отчетности рассмотрены в научных работах О.В. Ефимовой, теории

экономического анализа - М.И. Баканова, М.В. Мельника, А.Д. Шеремета, управления денежными потоками – в монографии И.А. Блана, роли анализа в управлении финансовым состоянием коммерческой организации – в работах Н.Н. Ильшевой, С. И. Крылова, Л.В. Прыкиной и Г.В. Савицкой.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования.

Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, официальный сайт ПАО «МРСК ВОЛГИ», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, основную часть, состоящую из двух глав, заключение, список литературы и приложения. В первой главе рассматриваются теоретические основы финансового анализа, где дается понятие и формулируется цель и задачи, раскрывается содержание и последовательность финансового анализа. Помимо этого, приводится характеристика основных методических приемов данного анализа. Вторая глава посвящена методическим аспектам анализа соответственно финансовых результатов и финансового состояния организации. В материалах второй главы приводятся практические примеры анализа финансового состояния предприятия.

Краткое содержание работы. В первой главе под названием «Теоретические аспекты проведения оценки финансового состояния предприятия» рассматриваются сущность финансового состояния предприятия как экономической категории, этапы анализа, критерии оценки финансовой устойчивости и система показателей, используемых в

традиционной методике анализа финансового положения хозяйствующего субъекта.

Финансовый анализ можно рассматривать и как совокупность аналитических процедур обработки, применения и анализа информации финансового характера, предназначенную для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала организации. Одновременно имеет место и такое определение: финансовый анализ — это процесс идентификации, систематизации и обработки информации финансового характера, использование которой предназначено для принятия решений управленческого характера. Все приведенные определения наглядно отражают связи финансового анализа с управлением в фирме, на предприятии, в организации, точнее — с финансовым менеджментом.

Предметом финансового анализа в широком смысле можно считать экономические отношения, которые на уровне коммерческой организации, компании, фирмы проявляются в состоянии и использовании экономического потенциала.

На основе анализа и оценки предложений многих авторов публикаций можно выделить примерно следующий состав задач: – характеристика имущественного положения организации; – оценка устойчивости финансового состояния, источников формирования имущества организации; – оценка ликвидности баланса, платежеспособности и кредитоспособности организации; – анализ состава, структуры денежных потоков организации в динамике; – анализ и оценка прибыльности, рентабельности и доходности; – выявление факторов и возможностей повышения устойчивости финансового состояния и формирования финансовых результатов.

Анализ финансового состояния организации позволяет исследовать ее имущественное положение, финансовую устойчивость, платежеспособность и ликвидность, а также деловую активность. Кроме того, в процессе анализа финансового состояния может быть выполнена рейтинговая оценка

финансового состояния, дана оценка финансовой несостоятельности и выявлены резервы улучшения финансового состояния организации.

Оценка финансового положения предприятия представляет собой комплексную качественную характеристику состояния финансовых возможностей хозяйствующего субъекта погасить взятые на себя обязательства и текущие долги, а также подверженности влиянию внешними внутренним факторам изменения конъюнктуры рынка, финансовым кризисам, которые способны вызвать различные убытки и финансовые потери, вплоть до банкротства.

Используя научные основы такой оценки, необходим систематический анализ целой группы показателей финансового положения предприятия, к которым можно отнести: коэффициенты имущественного положения предприятия и источников его формирования, ликвидности и платежеспособности баланса, деловой активности, оборачиваемости, финансовых результатов и рентабельности, финансовой устойчивости предприятия и другие.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния ПАО «МРСК ВОЛГИ»» представлены результаты проведенного аналитического исследования компании по данным бухгалтерской финансовой отчетности за последние два отчетных периода.

По данным расчетов таблицы 11 можно сделать вывод о том, что в 2017 году общая величина активов ПАО «МРСК ВОЛГИ» возросла по сравнению с 2016 годом на +220 435 тыс.руб. Причем, как и прошлые отчетные периоды в структуре имущества ПАО наибольшую долю занимают основные средства около 80 %, а оборотные активы составляют чуть более 20%.

В отношении оборотных активов ПАО можно отметить, что по сравнению с 2016 годом их общая величина увеличилась на +1 547 236 млн.руб. и составила 13 213 197 тыс.руб. или на +2,4 %. Преимущественную массу оборотных активов ПАО формирует дебиторская задолженность (57,4%), несколько снизившаяся к концу 2017 года на -105 204 тыс.руб.,

второе место по величине принадлежит статье «денежные средства», доля которых возросла до 3 783 082 млн.руб. или (28,6 %). Производственные запасы составляют 11,8 % в общей сумме оборотных активов, а прочие активы весьма малочисленны (0,2 %).

Рассматривая структуру дебиторской задолженности, наблюдается, что до 90% ее объема приходится на ту часть, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты. По результатам расчетов можно отметить, что за 2015-2017 года при уменьшении общей дебиторской задолженности происходит и увеличение просроченной ее части с 2 139 064 млн.руб. до 2 555 383 млн.руб.

Структурный анализ финансовых средств в 2017 году отражает преимущественную долю собственных средств (76,4%) над долгосрочными (12,5%) и краткосрочными кредитными (11,6%) обязательствами.

Среди собственных источников ресурсов ПАО в 2017 году происходит рост по статьям уставного капитал на + 721 336 тыс.руб., резервный капитал на + 68 885 тыс.руб. и нераспределенная прибыль на + 3 267 436 млн.руб. Добавочный капитала не формировался.

Общая величина долгосрочных заемных ресурсов уменьшилась в 2017 году на 3 931 401 млн.руб. и составила всего 7930470 тыс.руб. Сокращение было связано, главным образом, с погашением долгосрочных кредитов банков на - 4 010 000 млн.руб.

По краткосрочным обязательствам наоборот наблюдается значительный прирост, общая сумма которого составила + 593 023 тыс.руб. В их структуре, учитывая данные бухгалтерской отчетности ПАО, большая часть наращивается в 2017 году за счет кредиторской задолженности по статьям поставщики и подрядчики, задолженность перед государственными внебюджетными фондами, задолженность по налогам и сборам. По заемным краткосрочным кредитам коммерческих банков и предприятий наметился спад на - 8 028 тыс.руб.

Таким образом, по результатам расчетов представленных в таблице можно сказать, что достаточно сложными в процессе оценки финансового положения ПАО являются такие статьи кредиторских обязательств как расчеты с поставщиками и подрядчиками, с персоналом по оплате труда, с государством по налогам и сборам. Эти обязательства способны вызвать финансовую нестабильность компании. Однако в целом прослеживается зависимость Общества от привлеченных источников финансовых ресурсов, что может привести к снижению уровня его финансовой устойчивости в будущем.

Проводя сравнительный анализ уровня ликвидности баланса ПАО «МРСК ВОЛГИ» за длительный период с 2014 по 2017 годы по данным расчетов таблицы можно сделать вывод о том, что коэффициент абсолютной ликвидности растет в динамике, а в 2017 году его значение составляет 0,539. Это характеризует возможность Общества погашать краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Коэффициент срочной ликвидности также увеличивается с 0,98 до 1,65. Такой результат характеризует высокую степень покрытия краткосрочных обязательств за счет высоколиквидных и среднеликвидных оборотных активов. Показатель текущей ликвидности является индикатором снижения риска потери платежеспособности Общества.

Отношение оборотных активов и текущих обязательств Компании по состоянию на конец 2017 года составило 1,88, что свидетельствует о способности Общества своевременно погашать краткосрочные обязательства только за счет оборотных активов.

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами показывает, какую часть чистых оборотных активов Компания финансирует за счет собственных средств. Значение показателя по итогам 2017 года составило 0,46.

В целом за период с 2014-2017 годы наблюдается высокий уровень показателей ликвидности. Положительная динамика по всем показателям ликвидности и текущей платежеспособности свидетельствует о грамотном и взвешенном управлении ликвидностью Общества.

По данным анализа коэффициентов оборачиваемости можно отметить, что значение коэффициента оборачиваемости кредиторской задолженности за анализируемый период растет и на 31.12.2017 года составляет 9,77.

Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности снизилось и составляет на конец 2017 года 0,82, что говорит о преобладании кредиторских обязательств Общества по сравнению с дебиторскими задолженностями покупателей.

Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности несколько снизилось и равно 1,15. Однако результат равный больше 1 свидетельствует о способности Общества в полной мере выполнять свои долговые обязательства без потери финансовой устойчивости.

Доля дебиторской задолженности в выручке по сравнению с предыдущим периодом не изменилась и составляет 0,12.

Анализ финансовых результатов и рентабельности ПАО «МРСК ВОЛГИ» показал, что выручка от реализации, полученная Обществом по итогам 2017 года, составила 59 139 036 тыс. руб., что на 5 927 562 тыс. руб., или 11,14%, выше факта 2016 года. Увеличение совокупного объема выручки сложилось преимущественно за счет роста выручки от основного вида деятельности – оказания услуг по передаче электроэнергии на 58394914 тыс. руб., или 10,83%, по причине роста среднеотпускного тарифа на электроэнергию 10,7%.

Следует отметить, что тарифообразование по основному виду деятельности Общества имеет следующие ключевые особенности, оказывающие существенное влияние на объем получаемых доходов:

с 2011 года тарифные решения по филиалам Общества устанавливаются по долгосрочным параметрам регулирования с применением метода

доходности инвестированного капитала, при этом смена метода регулирования в течение 2017 года не планируется;

применение единых (котловых) тарифов на услуги по передаче электрической энергии для потребителей соответствующих регионов, учитывающих не только необходимую валовую выручку (НВВ) Общества, но и НВВ других региональных распределительных сетевых компаний и ПАО «ФСК ЕЭС».

Таким образом, доходы по основному виду деятельности, полученные за счет изменения тарифа на передачу электроэнергии, учитывают схемы взаиморасчетов Общества с другими сетевыми компаниями исходя из принятой схемы «котлообразования» по каждому субъекту РФ в зоне присутствия.

Себестоимость реализованных услуг по итогам 2017 года сложилась в размере 51 125 613 тыс. руб., что выше факта 2016 года на 3 776 556 тыс. руб., или 6,2%. Прибыль от продаж за 2017 год составила 6 512 091 тыс. руб., что на 1 833 864 тыс. руб. выше факта 2016 года. Прибыль до налогообложения за 2016 год составила 6 253 796 тыс. руб., что на 2 911 590 тыс. руб. выше факта 2015 года. Чистая прибыль, полученная Обществом по итогам 2014-2017 годов, составила 4 617 031 тыс. руб., что в 3,3 раза выше уровня 2015 года. Такой рост стал возможен, главным образом, за счет увеличения выручки от передачи электроэнергии вследствие роста среднеотпускного тарифа. Показатель EBITDA по итогам 2017 года составил 13 497 858 тыс. руб., что на 37,47%, выше уровня 2016 года.

Себестоимость (с учетом управленческих расходов) по итогам 2017 года составила 52 626 945 тыс. руб., что на 4 093 700 тыс. руб., или 8,43%, выше факта 2016 года.

По данным расчетов коэффициента финансовой независимости происходит рост доли собственных средств в общей сумме активов Общества. По итогам деятельности Общества за отчетный год коэффициент финансовой независимости составил 0,76 (при нормативе не менее 0,5).

Такой вариант указывает на достаточно прочное собственное положение Общества в хозяйственной деятельности.

Значение показателя отношения совокупного долга к EBITDA за 2017 год составляет 0,89. Положительная динамика индикатора долговой нагрузки характеризует соблюдение основного принципа обеспечения финансовой устойчивости – принципа стабильности и экономической целесообразности и обуславливается увеличением показателя EBITDA и снижением кредитного портфеля Общества в 2017 году.

Таким образом, в целом по полученным результатам можно свидетельствовать о достаточно устойчивом финансовом положении ПАО «МРСК Волги». Компания занимает одно из лидирующих мест на выбранном сегменте рынка, находится под постоянным вниманием и поддержкой государства, а также обладает мощной финансовой опорой.

В заключении следует отметить, что в качестве дальнейших направлений укрепления финансового положения и роста эффективности собственной деятельности ПАО «МРСК Волги», на наш взгляд, следует использовать нижеприведенную систему рекомендаций:

1. В отношении снижения дебиторской задолженности и, в том числе, сомнительной ее доли: - разработать систему текущего контроля сроков погашения дебиторских обязательств с учетом различных групп плательщиков с целью внедрения систем моделирования факторов возникновения дебиторской задолженности с целью ее своевременного погашения; - использовать систему скидок потребителям электроэнергии в случае досрочного погашения платежей, например на 10 дней раньше установленного контрактами срока; - рассмотреть возможность использования различных схем факторинговых операций по реализации части дебиторских обязательств институциональных клиентов, обладающих высокой степенью ликвидности и финансовой стабильностью;

2. В отношении роста долгосрочных обязательств: - для привлечения долгосрочных кредитных ресурсов коммерческих банков или предприятий,

которые, безусловно, более эффективнее в структуре обязательств по сравнению с краткосрочными, следует разработать схемы инвестиционных проектов с участием государственных органов управления (региональных или муниципальных), а также использования возможностей государственно-частного партнерства, например, при обновлении парка внеоборонных активов; - для совершенствования материально-технической базы оказания энергетических услуг применение различных систем финансового и оперативного лизинга дорогостоящих объектов оборудования, турбин, котлов и энергоблоков; - выпуск собственных облигаций для привлечения временно свободных средств отечественных и иностранных инвесторов;

3. В отношении сокращения объема краткосрочных кредитных обязательств и кредиторской задолженности: - внедрение системы совокупности финансовых отношений по предоставлению краткосрочных займов посредством создания межрегиональных финансовых фондов как посредников в финансировании процесса закупки текущих оборотных активов и прочих расходов производственных предприятий; - проведение систематического маркетингового анализа рынка на предмет поиска более рациональных схем закупки сырья и прочих товаров у поставщиков, а также поиск более дешевых каналов поставки и методов транспортировки запасов;

- использование системы материального стимулирования руда персонала в целях повышения производительности труда и целесообразности роста заработной платы и другие.