

**МИНОБРНАУКИ РОССИИ**  
**Федеральное государственное бюджетное образовательное**  
**учреждение высшего образования**  
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ**  
**ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ**  
**ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра «Финансы и кредит»

**«Анализ финансового положения предприятия»**

**АВТОРЕФЕРАТ**  
**ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ**

по направлению 38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»  
студентки 5 курса 561 группы экономического факультета

Сулеймановой Марины Елемесовны

Научный руководитель:

доцент кафедры «Финансы и кредит»,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Зав. кафедрой «Финансы и кредит», к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов 2019

**Актуальность темы исследования.** Становление рыночных отношений в России характеризовалось отходом от централизованной модели управления и переходом к многообразию форм собственности и форм хозяйствования. Хозяйствующие субъекты как самостоятельные микроэкономические единицы, оказавшись в конкурентной среде и не имея привычных плановых заданий, были вынуждены выстраивать принципиально новые финансово-экономические отношения с контрагентами, круг которых значительно расшился. В результате рыночных преобразований появились такие, отсутствующие ранее, субъекты экономического пространства, как собственники (акционеры, пайщики и др.), коммерческие банки, страховые организации, инвестиционные фонды, зарубежные бизнес-партнеры и т.д.

В условиях рыночной неопределенности все они, в той или иной степени, заинтересованы в получении полной, достоверной и объективной экономической информации о хозяйственной деятельности интересующей их коммерческой организации с целью минимизации финансовых, коммерческих и торговых рисков. Наиболее концентрированным показателем, отражающим степень безопасности вложения средств или налаживания делового сотрудничества, является финансовая устойчивость коммерческой организации, отражающая ее способность выполнять свои основные функции в меняющихся условиях внутренней и внешней бизнес-среды. В отличие от других характеристик деятельности предприятия, финансовая устойчивость обладает признаками комплексности и системности, т.е. по сути, включает в себя финансовые, экономические, технико-технологические, организационные аспекты деятельности.

Таким образом, анализ финансовой устойчивости является важнейшим инструментом получения ценной в условиях рынка информации о состоянии и перспективах развития хозяйствующего субъекта.

Оценивая финансовую устойчивость коммерческой организации на основе доступной учетно-отчетной информации, контрагенты смогут принять обоснованные управленческие решения о возможности налаживания деловых связей, собственники – оценить доходность своих вложений, а также каналы распределения финансовых результатов, менеджеры – выявить резервы повышения эффективности текущей и инвестиционной деятельности и, на этой основе, обосновать основные параметры развития организации.

**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 «Саратовэнерго».

**Целью работы** является проведение оценки финансового состояния предприятия с целью разработки для руководства системы рекомендаций по укреплению уровня финансовой устойчивости и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности хозяйствующего субъекта.

**Реализации поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач:**

изучение сущности термина «финансового состояния предприятия»;

характеристика методики анализа финансового положения предприятия, а также изучение системы современных методов и показателей его оценки;

исследование роли анализа финансового состояния в сложившихся условиях хозяйствования;

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.

Вопросы анализа финансовой отчетности, в том числе диагностики финансовой устойчивости коммерческой организации, всегда были объектом внимания ученых. Значительный вклад в решение этих проблем внесли такие отечественные исследователи, как М.И. Баканов, В.И. Бариленко, И.А. Бланк, В.В. Бочаров, Л.В. Донцова, О.Е. Ефимова, В.В. Ковалев, М.И. Куттер, Н.П. Любушин, М.В. Мельник, В.Ф. Палий, В.В. Панков, Г.В. Савицкая, А.Н. Хорин, Л.И. Хоружий, А.Д. Шеремет; а также зарубежные исследователи: Л.А. Бернштейн, Ю.Б. Бригхэм, Т.П. Карлин, А.Р. Макмин, К. Хеддервик, Э.Хелферт и ряд других авторов.

Вместе с тем, ряд организационных и методических вопросов анализа финансовой устойчивости являются нерешенными до сих пор. Речь идет о систематизации базы данных для проведения анализа, организации его проведения в сельскохозяйственных предприятиях, определении системы показателей финансовой устойчивости, в том числе с учетом специфики аграрного сектора экономики. Малоизученными, но весьма актуальными вопросами является возможность использования международных стандартов финансовой отчетности качестве базовых положений для анализа финансовой устойчивости, а также влияние инфляции и ее последствий на уровень устойчивости финансового состояния коммерческой организации.

**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 «Саратовэнерго», 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.

### **Характеристика основной части**

**В первой главе «Теоретические основы методики оценки финансового положения предприятия в условиях рыночных отношений»** рассматриваются важнейшие экономические категории, позволяющие раскрыть сущность аналитических мероприятий. Так, финансовое состояние предприятия представляет собой сложную комплексную оценку результатов его функционирования с учетом всех сфер и процессов финансово-хозяйственной деятельности.

В процессе анализа проводится всесторонняя оценка системы коэффициентов с целью выявления негативных факторов и положительных тенденций развития компании.

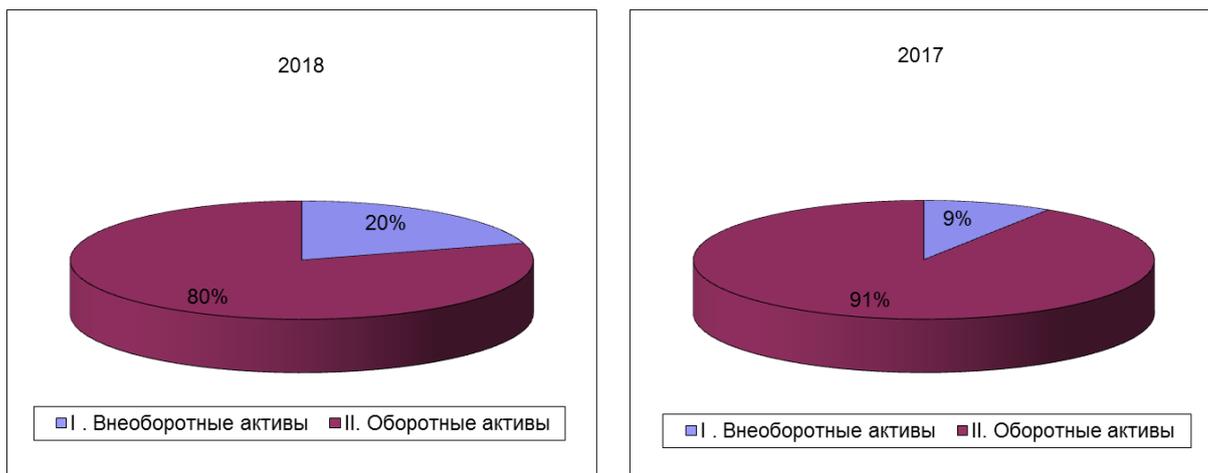
Под методикой анализа финансового положения предприятия понимают совокупность методов и приемов проведения аналитического исследования, направленного на оценку достигнутых результатов финансово-хозяйственной деятельности предприятия и поиск направлений повышения их эффективности.

Методика анализа предполагает также проведение мероприятий по выявлению скрытых и явных резервов роста наиболее важных обобщающих показателей.

**Во второй главе «Анализ финансового положения ПАО «Саратовэнерго»»** непосредственно проводится анализ финансового положения компании на основании бухгалтерской финансовой отчетности за последние два отчетных периода (2017-2018 годы).

Результаты анализа имущественного положения ПАО «Саратовэнерго» показывают, что в 2018 году общая величина активов ПАО «Саратовэнерго» снизилась по сравнению с 2017 годом на -102 485 тыс.руб. Такая структура активов ПАО сформировалась в процессе систематической инвестиционной политики в области планомерного обновления парка машин и оборудования для осуществления основной деятельности.

Рисунок 1 - Анализ структуры имущества ПАО «Саратовэнерго»



По сравнению с 2017 годом общая величина внеоборотных активов 2018 года в целом увеличилась на +381 210 тыс.руб. По сравнению с 2017 годом общая величина оборотных активов ПАО «Саратовэнерго» сократилась на -483 695 тыс.руб. и составила 2 753 844 тыс.руб.

По данным анализа структуры дебиторской задолженности по срокам возникновения можно сделать вывод о том, что у данного предприятия преобладает краткосрочная дебиторская задолженность по сравнению с долгосрочной. Однако по долгосрочной задолженности наблюдается достаточно быстрый рост до 387 428 тыс.руб. (или в 14 раз), что становится достаточно тревожной, в финансовом смысле, тенденцией.

За анализируемый период при сокращении общей дебиторской задолженности ПАО происходит и незначительное уменьшение просроченной ее части на -33 856 тыс.руб. или до 2 033 209 тыс.руб.

Общая величина финансовых ресурсов ПАО как и активов в 2018 году сократилась на -102 485 тыс.руб. Структурный анализ финансовых средств

отражает преимущественную долю краткосрочных обязательств (80,6%) над собственными (5,37%) и долгосрочными заемными средствами (1,7%).

Таблица 1 - Анализ уровня ликвидности и платежеспособности и финансовой устойчивости ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	Норма	2018	2017	2016
Коэффициент абсолютной ликвидности	$\geq 0,2$	0,0029	0,004	0,008
Коэффициент срочной ликвидности	$\geq 1,0$	0,7331	1,03	1,00
Коэффициент текущей ликвидности	$\geq 2,0$	0,9207	0,98	0,99
Коэффициент финансовой независимости		0,046	0,05	0,05
Коэффициент общей платежеспособности *	$\geq 2$	0,9207	1,079	1,0826
Коэффициент инвестирования *	$\geq 1$	0,2488	0,5196	0,5329

**Примечание:** коэффициенты общей платежеспособности и инвестирования рассчитаны по варианту 1

В 2017 году наблюдается незначительное уменьшение коэффициентов абсолютной и текущей ликвидности, при этом немного увеличился коэффициент срочной ликвидности. В 2018 году произошло снижение уровня всех показателей ликвидности баланса ПАО «Саратовэнерго».

При этом показатели платежеспособности в динамике также падают за последние три отчетных периода. В целом это указывает на ухудшение финансовых возможностей развития Общества и проведения инвестиционной деятельности в ближайшие годы в сложившихся условиях.

Основным источником дополнительного финансирования текущей деятельности Общества могут являться в большей мере только привлеченные кредитные ресурсы банков и предприятий-партнеров.

Таблица 2 - Анализ уровня финансовой устойчивости ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	Норма	2018	2017	2016
Коэффициент финансовой независимости	$\geq 0,5$	0,05	0,047	0,047
Коэффициент финансовой зависимости	$\leq 2,0$	19,7	21,18	21,013
Коэффициент концентрации заемного капитала	$\leq 0,5$	1,09	0,95	0,95
Коэффициент задолженности	$\leq 1,0$	21,57	20,62	20,013
Коэффициент обеспеченности собственными средствами	$\geq 0,1$	6,3	5,19	5,22
Доля покрытия собственными оборотными средствами запасов	$\geq 0,6-0,8$	6,94	6,45	5,78
Доля покрытия собственными оборотными средствами	$\geq 1,0$	8,008	10,09	9,29

и долгосрочными заемными средствами запасов				
Коэффициент структуры заемного капитала	—	0,7	2,79	3,01
Доля краткосрочных обязательств в заемном капитале	—	99,2	97,2	96,98
Доля кредиторской задолженности в краткосрочных обязательствах	—	51,7	54,1	75,09

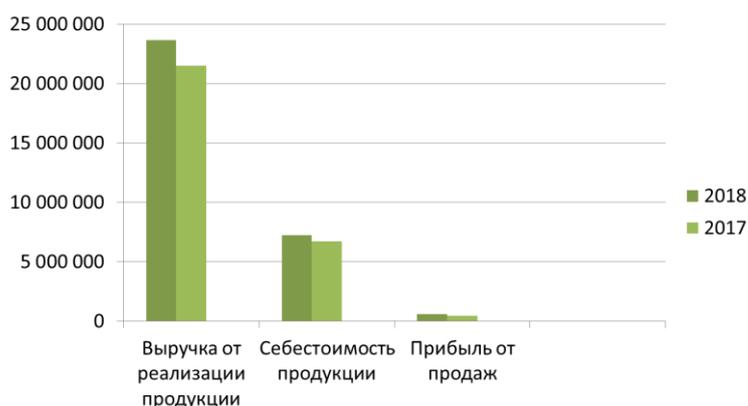
По данным динамики показателей финансовой устойчивости ПАО можно сделать вывод о том, что ее уровень в целом ухудшился.

Таблица 3 - Показатели оборачиваемости оборотного капитала ПАО «Саратовэнерго»

Наименование показателя	2018	2017	2016	Изменение
Коэффициент оборачиваемости оборотных средств, в днях	8,59	6,643	5,96	+2,257
Число оборотов оборотных средств в год	41,90	54,19	60,39	-13
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	3,73	3,245	1,551	+0,49
Соотношение темпов роста дебиторской и кредиторской задолженности	0,8488/ 1,0871= 0,78009	1,0581/ 0,7609= 1,39059	0,9669/ 1,3293= 0,5471	-0,6105
Соотношение совокупной дебиторской и кредиторской задолженности	1,398	1,7918	1,2885	+0,5033
Доля дебиторской задолженности в выручке	11,47	14,825	16,440	-1,615

В 2018 году продолжительность одного оборота оборотного капитала ПАО «Саратовэнерго» составила 8,59 дня, т.е. по сравнению с 2017 годом оборачиваемость замедлилась на +2,257 дня. Кроме того, в связи с замедлением оборачиваемости оборотного капитала уменьшилось и число оборотов за 2017 году на 13 раз. Замедление оборачиваемости оборотного капитала привело к дополнительному вовлечению в оборот финансовых ресурсов на сумму 148 432,5 тыс.руб.  $((23\ 675\ 546/360) * 2,257)$ .

Рисунок 2 - Анализ прибыли от реализации продукции ПАО «Саратовэнерго», тыс.руб.



Общая выручка ПАО «Саратовэнерго» за 2018 год составила 23 675 546 тыс.руб. (без НДС), что выше факта 2016 года на 5 285 276 тыс.руб. Основное влияние на рост общей выручки оказало изменение выручки на розничном рынке. Рост выручки на розничном рынке относительно 2016 года произошел за счёт роста цены реализации и объема потребления.

По сравнению с 2017 годом объем валовой прибыли ПАО в 2018 году возрос на 1 613 545 тыс.руб. и составил 16 417 464 тыс.руб. Причем в ее структуре поступление более 90% от суммы связано с продажей основного вида услуг предприятия - электрической энергии.

Структурный анализ формирования валовой прибыли предприятия показывает, что такой результат был связан с увеличением выручки от реализации продукции (главным образом электроэнергии) на 2 167 330 тыс.руб. и перерасходом себестоимости оказания услуг на 553 785 тыс.руб.

В результате прибыль от реализации продукции в 2018 году возросла на 175630 тыс.руб. и составила 616 497 тыс.руб. Однако следует отметить, что объем прибыли от реализации мог бы стать существенно больше в случае сокращения коммерческих и управленческих расходов ПАО на уровне 2017 года. В случае выполнения норм таких расходов в 2018 году дополнительный прирост прибыли от реализации мог бы составить 1387 826 тыс.руб. (за счет коммерческих расходов) и 50 089 тыс.руб. (за счет управленческих расходов) или всего 1 437 915 тыс.руб.

По данным проведенных расчетов в таблице можно отметить, что в 2018 году чистая прибыль ПАО незначительно возросла и составила всего 7 267 тыс.руб.

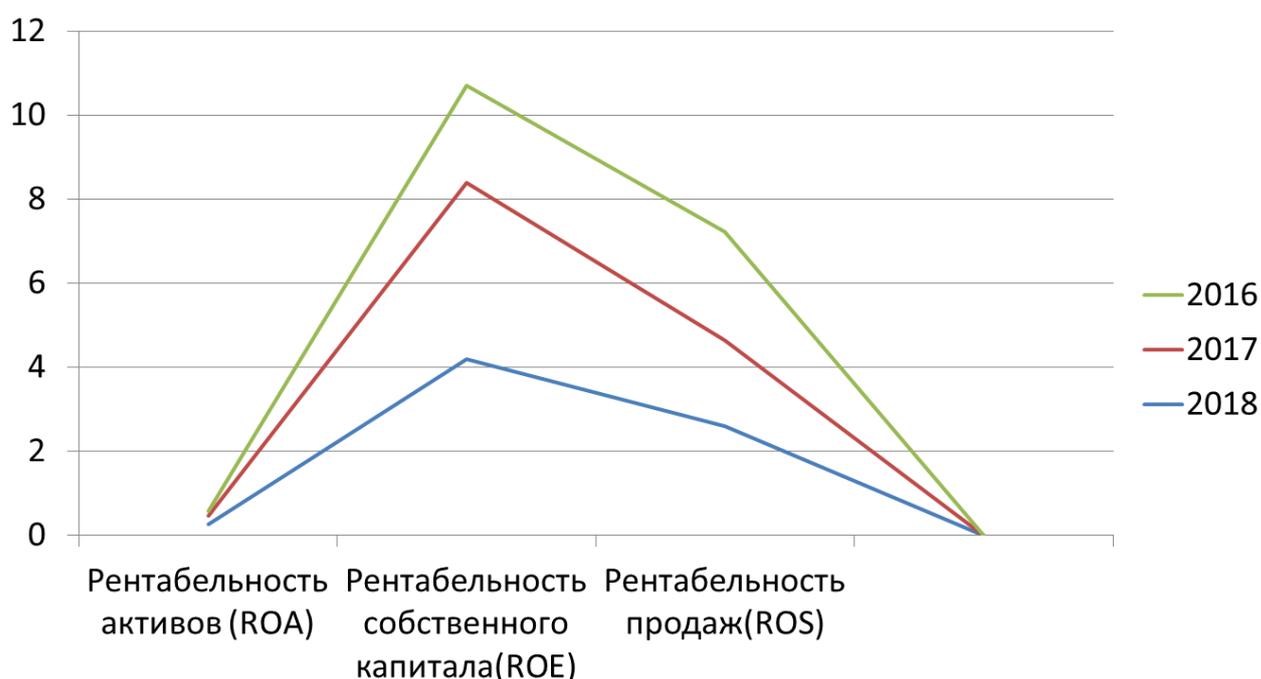
Структурный анализ прибыли до налогообложения показывает, что в 2018 году ПАО не смогло сформировать прибыли от прочей деятельности и внереализационных операций. Наоборот, по этим статьям наблюдается рост абсолютной величины расходов соответственно до 111 363 тыс.руб. и 437 882 тыс.руб. Более того, по прочим операциям уровень доходов в

абсолютном выражении снижается по сравнению с 2017 годом, так же как и расходы. По внереализационным операциям происходит снижение доходов при одновременном росте расходов до 679 658 тыс.руб.

Следует отметить, что поскольку внереализационные результаты деятельности предприятия формируются с учетом форс-мажорных обстоятельств, которые невозможно прогнозировать, а только постараться сократить, то руководству ПАО рекомендуется разработать систему мер по сокращению сомнительной задолженности, пени и штрафов за нарушение условий договоров, судебных издержек, а также расходов по договорам уступки прав требования.

Кроме того, в 2018 году Общество произвело перерасчеты по договорам энергоснабжения. Причинами проведения перерасчетов явились следующие: уточнение выставленного объема по результатам контрольных снятий показаний приборов учета на объектах; в связи с урегулированием разногласий по объемам потерь и т.д. Перерасчеты производились по тарифам, которые применялись в прошлых периодах, в связи с чем, в 2018 году Общество отразило прибыли и убытки в составе прочих доходов и расходов по строкам «Прибыли прошлых лет, выявленные в отчетном году» и «Убытки прошлых лет, выявленные в отчетном году».

Рисунок 3 – Анализ показателей рентабельности ПАО «Саратовэнерго»



2,6%, рентабельности собственного капитала (ROE) остался на прежнем уровне 4,2%, а рентабельности активов (ROA) увеличился на 0,06% и достиг 0,26 %.

В заключении следует выделить, что в процессе хозяйственной деятельности в 2010-2018 годах Общество подвергалось влиянию отраслевых, правовых и прочих внутренних и внешних факторов, оказывающих существенное влияние на финансовое положение и финансовые результаты Общества. Кроме того, ПАО «Саратовэнерго» было подвержено финансовым, правовым, страновым и региональным, репутационным и другим видам рисков.

Поскольку финансовая устойчивость представляет собой качественную характеристику зависимости финансово-хозяйственной деятельности предприятия от различных факторов риска и изменения конъюнктуры рынка, комплексного подхода к анализу различных групп показателей, то для ее корректировке необходимо разработать целую систему мероприятий. Учитывая полученные результаты исследования уровня финансового состояния ПАО «Саратовэнерго», можно выделить следующие направления административного воздействия на регулирование процессов и результатов его финансово-хозяйственной деятельности:

1. Корректировка структуры активов по степени ликвидности. По данным анализа большая часть активов предприятия была сформирована за счет дебиторской задолженности, основных средств и запасов. Возможно следует реструктурировать часть финансовых ресурсов в краткосрочные финансовые вложения и прочие денежные средства, способные приносить предприятию доходы в виде дивидендов или процентов;

2. Дальнейшее сокращение дебиторской задолженности покупателей и заказчиков и, в том числе, сомнительной ее части. В отчетном периоде руководству Общества следует продолжать вести работу по снижению дебиторской задолженности и повышению платежной дисциплины как юридических, так и физических лиц-потребителей.

В качестве системы мер по борьбе с дебиторской задолженностью ПАО следует усилить функции Комитет по управлению дебиторской задолженностью. Основным направлением деятельности Комитета является эффективное управление дебиторской задолженностью в Обществе, а также принятие решений и координация работы структурных подразделений Общества в части взыскания дебиторской задолженности.

Специалистам ПАО «Саратовэнерго» совместно с сотрудниками сетевой организации необходимо проводить рейды по ограничению электрической энергии неплательщикам. «Навещать» злостных должников возможно вместе с представителями СМИ как в городах, так и в сельских местностях. Кроме того, на выезды к абонентам-должникам можно привлекать и сотрудников Федеральной Службой Судебных Приставов;

3. Нарращивание объема показателей прибыли от реализации услуг, прочей деятельности и внереализационных результатов.

В данном направлении следует учесть, что на выручку от реализации услуг для юридических и физических лиц оказывает влияние, прежде всего, объем реализации электроэнергии (кВт\*ч), рост цены тарифов, утверждённых КГРТ Саратовской области.

Прибыль от прочей операционной деятельности в отчетном периоде сократилась за счет роста операционных расходов, которые в следующем отчетном периоде необходимо снизить за счет таких статей как прочие расходы и проценты к уплате.

Кроме того, отрицательное сальдо прочих доходов/расходов за 2018 год в основном было обусловлено обесцениванием дебиторской задолженности и увеличением расходов по договорам уступки прав требования.

Величину чистой прибыли ПАО «Саратовэнерго» можно повысить также и за счет повышения уровня активности участия в операциях на финансовом рынке (например, вложения в капиталы других предприятий, валютные ценности и т.д.);

4. Достижение большей экономии затрат на оказание услуг;

5. Накапливание долгосрочных заемных финансовых ресурсов по сравнению с краткосрочными заемными кредитами и займами. Такие меры позволят сократить абсолютную величину расходов по обслуживанию основного долга и процентов по нему, а также позволят выиграть во времени использования привлеченных ресурсов и повысить маневренность общей величины заемного капитала;

6. Сокращение абсолютной величины краткосрочной и, в том числе, кредиторской задолженности Общества.

Заёмные средства предприятия в 2018 году уменьшились за счет погашения части краткосрочных кредитов. Кредитные средства привлекались для погашения задолженности на оптовом рынке и за услуги по передаче электрической энергии и мощности. Однако краткосрочные займы на данный момент достаточно объемны и требуют систематического мониторинга их выплаты.

Кредиторская задолженность в отчётном периоде увеличилась. Причем важнейшими направлениями регулирования ее минимизации должны стать такие статьи как задолженность перед бюджетом по налогам, задолженность перед персоналом по оплате труда и перед поставщиками и подрядчиками.

7. Проведение инвестиционной деятельности направленной на создание современных объектов оборудования по оказанию электроэнергетических услуг предприятиям и физическим лицам потребителям.

**В заключении** сделаны выводы и предложения.