

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

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (бакалаврскую работу)

по направлению 38.03.01 Экономика

профиль финансы и кредит

студентки 4 курса экономического факультета

Казаевой Виктории Владимировны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния организации
(на примере ПАО «Россети Волга»)»**

Научный руководитель:

профессор кафедры

дифференциальных уравнений

и математической экономики,

д.э.н., профессор

_____ В.А. Балаш

Зав. кафедрой финансы и кредит,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2021

Введение. Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена одной из ключевых ролей финансового анализа в процессе принятия управленческих решений в организации. Постоянное развитие рыночной экономики предъявляет все большие требования к принятию таких решений, поэтому корректная оценка финансового состояния организации является одним из критериев успеха.

Цель финансового анализа организации заключается не только в оценке ее финансового положения, но и в разработке мероприятий по его улучшению.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является финансовое состояние организации ПАО «Россети Волга».

Предметом исследования финансовое состояние предприятия.

Целью исследования является разработка мероприятий для укрепления финансового состояния и дальнейшего развития ПАО «Россети Волга».

Основные задачи, поставленные при написании выпускной квалификационной работы:

1. Рассмотреть теоретические основы финансового анализа.
2. Изучить основные показатели, которые необходимы при проведении финансового анализа.
3. Дать общие сведения о ПАО «Россети Волга».
4. Исследовать анализ финансового состояния ПАО «Россети Волга».
5. Разработать мероприятия по улучшению финансового состояния ПАО «Россети Волга».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников.

В первой главе «Теоретические аспекты финансового состояния предприятия» данной работы были изучены теоретические аспекты финансового состояния, основные показатели и методы анализа финансового состояния.

Учитывая сущность понятий анализ и финансы, составим определение «анализ финансового состояния хозяйствующего предприятия». Данное понятие является сложным, так как состоит из нескольких простых определений, поэтому для решения поставленной задачи используем метод синтеза простых дефиниций.

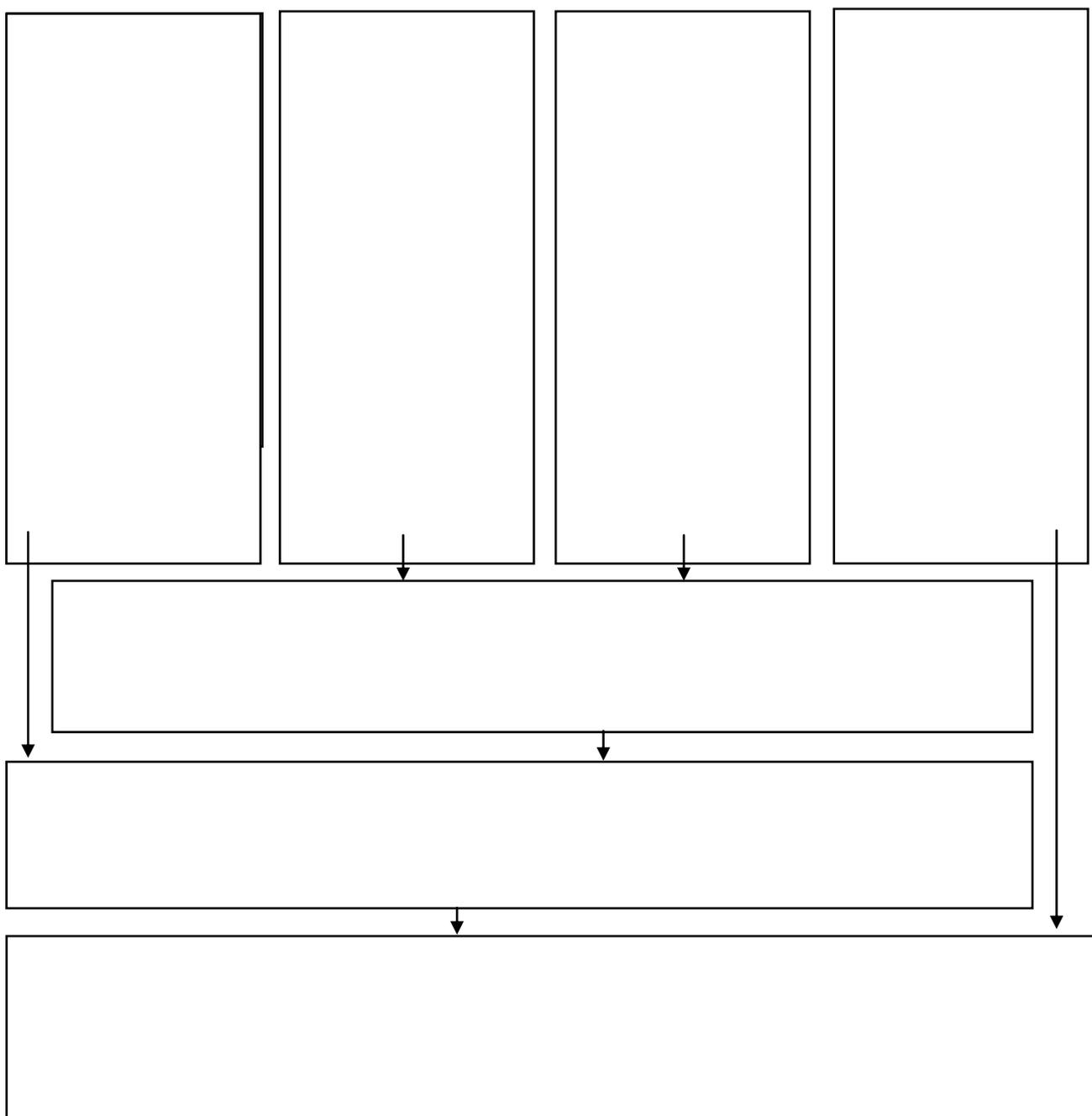


Рисунок 1 - Конструирование понятия

«анализ финансового состояния хозяйствующего предприятия» Рассмотрев рисунок 1 становится понятно, что термин «финансовое состояние организации» следует отнести к классу экономических категорий, поэтому финансовое состояние - это отличительная характеристика (результат) финансово-хозяйственной деятельности организации. Финансовое состояние стоит признать одним из важнейших показателей, отражающие важные направления экономических явлений и процессов на уровне хозяйствующих субъектов.

Финансовое состояние характеризуется показателями платежеспособности, ликвидности, рентабельности, финансовой устойчивости, прибыльности, деловой активности и оборачиваемости.

Анализ ликвидности и платежеспособности делится на определение имущественной (абсолютной) ликвидности и финансовой (относительной) ликвидности. Абсолютная ликвидность означает способность актива быть конвертированным в наличные. Относительная ликвидность означает желание и способность компании выполнять свои обязательства перед кредиторами в полном объеме и в сроки. Этот показатель необходим при проведении анализа для определения оптимального соотношения наличия имущества для погашения обязательств.

При анализе ликвидности используется методика оценки ликвидности баланса. Для этого необходимо определение размер покрытия обязательств активами предприятия, срок конвертации которых в денежные средства (ликвидность) должен соответствовать сроку погашения наступающих обязательств (срочности возвращения).

Так же важным показателем является финансовая устойчивость компании, или способность поддержания его платежеспособности. Как правило, этот показатель определяют на основании расчета относительных коэффициентов, при этом особое внимание уделяется соответствию расчетных показателей нормативам (рекомендованным значениям).

Показатели эффективности, которые дают возможность проанализировать «работы» денежных средств компании и работу служащих, которые им руководят, относятся к третьей группе показателей. Основным показателем для оценки эффективности хоз. деятельности организация на рынке является рентабельность.

Таким образом, под эффективным управлением финансово-хозяйственной деятельностью предприятия понимается способность организации демонстрировать стабильные финансово-хозяйственные показатели деятельности, к которым относятся показатели прибыльности, рентабельности, ликвидности, и другие показатели финансового состояния.

Практикой выработаны основные методы анализа финансового состояния: горизонтальный анализ, вертикальный анализ, трендовый анализ, сравнительный анализ, факторный анализ, метод финансовых коэффициентов.

Горизонтальный анализ заключается в сравнении показателей финансовой отчетности с показателями прошлых периодов.

Вертикальный анализ проводится с целью определения удельного веса отдельных статей баланса в общем итоговом показателе и последующего сравнения результата с данными предыдущего периода.

Трендовый анализ основан на расчете относительных отклонений отчетных показателей за ряд периодов (кварталов, лет) от уровня базисного периода. С помощью тренда формируются возможные значения показателей в будущем, т.е. проводится прогнозный анализ.

Сравнительный анализ проводится на основе внутрихозяйственного сравнения как отдельных показателей предприятия, так и межхозяйственных показателей аналогичных конкурирующих фирм.

Факторный анализ - это процесс изучения влияния отдельных факторов (причин) на эффективный показатель с использованием детерминированных или стохастических методов исследования.

Для проведения предварительной оценки финансового состояния предприятия проводится экспресс-анализа.

Экспресс-анализ предприятия - это общая оценка финансового состояния и динамики развития предприятия.

Во второй главе «Анализ финансового состояния ПАО «Россети Волга»» выпускной квалификационной работы была рассмотрена характеристика ПАО «Россети Волга» и проведен ряд анализов, для установления финансового состояния организации.

Объектом исследования выпускной квалификационной работы является финансовое состояние организации ПАО «Россети Волга».

ПАО «Россети Волга» – крупнейшая системообразующая группа компаний, оказывающая существенное влияние на экономическое развитие страны. Основным источником поступления доходов ПАО «Россети Волга» - это оказание услуг по передаче и распределению электрической энергии, поэтому объем продаж и перспективы развития Общества напрямую зависят от спроса на электроэнергию.

Для получения результатов анализа финансового состояния организации были проведены такие анализы как: горизонтальный и вертикальный анализ активов и пассивов баланса, анализ ликвидности баланса, анализ финансовых коэффициентов ликвидности, анализ оборачиваемости оборотных средств и анализ рентабельности финансово-хозяйственной деятельности.

Таблица 1 – Горизонтальный анализ активов и пассивов баланса ПАО «Россети Волга»

Показатели	Значения, тыс. руб.		Горизонтальный анализ	
	2019 год	2020 год	Абсолютное отклонение, тыс. руб.	Относительное отклонение, %
I. Внеоборотные активы				
Нематериальный активы	21 372	16 529	- 4 843	- 22,67
Результаты исследований и разработок	61 020	75 550	14 530	23,81
Основные средства	54 849 571	56 818 360	1 968 789	3,59
Долгосрочные финансовые	101 666	101 682	16	0,01

вложения				
Отложенные налоговые активы	318 659	431 826	113 167	35,51
Прочие внеоборотные активы	329 721	388 558	58 837	17,84
Итого по разделу I	55 682 009	57 832 505	2 150 496	3,86
II. Оборотные активы				
Запасы	1 611 933	1 806 139	194 206	12,05

Окончание таблицы 1

Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 983	3 530	1 547	78,01
Дебиторская задолженность	7 427 031	7 364 405	- 62 626	- 0,84
Денежные средства и денежные эквиваленты	882 407	459 648	- 422 759	- 47,91
Прочие оборотные активы	220 738	334 024	113 286	51,32
Итого по разделу II	10 144 092	9 967 746	- 176 346	- 1,74
Баланс	65 826 101	67 800 251	1 974 150	3,00
III. Капитал и резервы				
Уставный капитал	18 830 796	18 830 796	0	0
Переоценка внеоборотных активов	14 693 506	14 695 567	2 061	0,01
Резервный капитал	891 328	941 540	50 212	5,63
Нераспределенная прибыль	12 721 908	11 532 045	- 1 189 863	- 9,35
Итого по разделу III	47 137 538	45 999 948	- 1 137 590	- 2,41
IV. Долгосрочные обязательства				
Заемные средства	4 040 590	6 841 000	2 800 410	69,31
Отложенные налоговые обязательства	5 046 364	5 000 117	- 46 247	- 0,92
Прочие обязательства	1 139 185	1 443 381	304 196	26,70
Итого по разделу IV	10 226 139	13 284 498	3 058 359	29,91
V. Краткосрочные обязательства				
Заемные средства	11 361	28 923	17 562	154,58
Кредиторская задолженность	7 916 581	7 932 088	15 507	0,20
Доходы будущих периодов	22 227	22 882	655	2,95
Оценочные обязательства	486 132	509 240	23 108	4,75
Прочие обязательства	26 132	22 672	- 3 460	- 13,24
Итого по разделу V	8 462 424	8 515 805	53 381	0,63
Баланс	65 826 101	67 800 251	1 974 150	3,00

По результатам горизонтального анализа активов и пассивов баланса, представленного в таблице 1, можно выделить, что общая сумма активов в 2020 году повысилась на 1 974 150 тыс. руб. или на 3%. Это увеличение произошло в основном за счет значительного увеличения внеоборотных

активов. Абсолютная величина повышения в внеоборотных активах составила 2 150 496 тыс. руб. или почти на 4% их годовой величины. В то же время, почти вдвое снизилась сумма денежных средств предприятия, в абсолютном измерении - на 422 759 тыс. руб.

Что касается структуры оборотных средств, то можно отметить, что она ухудшилась. Производственные запасы увеличились за год на 194 206 тыс. руб. или на 12,05%. Так же увеличились и прочие оборотные активы на 113 286 тыс. руб. или на 51,32%. В то же время, незначительно уменьшилась сумма и доля дебиторской задолженности на 62 626 тыс. руб. или на 0,84%.

Обязательства предприятия повысились, в том числе краткосрочные обязательства увеличились на 53 381 тыс. руб. или на 0,63%. Это произошло вследствие значительного повышения заемных средств на 17 562 тыс. руб. или на 154,58%. Таким образом, предприятие не вовремя рассчиталось с поставщиками за выполненные работы и предоставленные услуги. Однако значительно снизились прочие обязательства на 3 460 тыс. руб. или на 13,24%.

Таблица 2 –Вертикальный анализ активов и пассивов баланса ПАО «Россети Волга»

Показатели	Абсолютное значение, тыс. руб.		Удельный вес, %		Темп прироста, %
	2019 год	2020 год	2019 год	2020 год	
I. Внеоборотные активы					
Нематериальный активы	21 372	16 529	0,03	0,02	- 22,67
Результаты исследований и разработок	61 020	75 550	0,09	0,11	23,81
Основные средства	54 849 571	56 818 360	83,32	83,80	3,59
Долгосрочные финансовые вложения	101 666	101 682	0,15	0,15	0,01
Отложенные налоговые активы	318 659	431 826	0,48	0,64	35,51
Прочие внеоборотные активы	329 721	388 558	0,50	0,57	17,84
Итого по разделу I	55 682 009	57 832 505	84,59	85,30	3,86
II. Оборотные активы					
Запасы	1 611 933	1 806 139	2,45	2,66	12,05
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1 983	3 530	0,03	0,05	78,01
Дебиторская задолженность	7 427 031	7 364 405	11,28	10,86	- 0,84
Денежные средства и денежные	882 407	459 648	1,34	0,67	- 47,91

эквиваленты					
Прочие оборотные активы	220 738	334 024	0,33	0,49	51,32
Итого по разделу II	10 144 092	9 967 746	15,41	14,70	- 1,74
Баланс	65 826 101	67 800 251	100	100	3,00
III. Капитал и резервы					
Уставный капитал	18 830 796	18 830 796	28,60	27,77	0
Переоценка внеоборотных активов	14 693 506	14 695 567	22,32	21,67	0,01

Окончание таблицы 2

Резервный капитал	891 328	941 540	1,35	1,39	5,63
Нераспределенная прибыль	12 721 908	11 532 045	19,33	17,01	- 9,35
Итого по разделу III	47 137 538	45 999 948	71,61	67,85	- 2,41
IV. Долгосрчные обязательства					
Заемные средства	4 040 590	6 841 000	6,14	10,09	69,31
Отложенные налоговые обязательства	5 046 364	5 000 117	7,66	7,37	- 0,92
Прочие обязательства	1 139 185	1443 381	1,73	2,13	26,70
Итого по разделу IV	10 226 139	13 284 498	15,53	19,59	29,91
V. Краткосрчные обязательства					
Заемные средства	11 361	28 923	0,02	0,04	154,58
Кредиторская задолженность	7 916 581	7 932 088	12,03	11,70	0,20
Доходы будущих периодов	22 227	22 882	0,03	0,03	2,95
Оценочные обязательства	486 132	509 240	0,74	0,75	4,75
Прочие обязательства	26 132	22 672	0,04	0,03	- 13,24
Итого по разделу V	8 462 424	8 515 805	12,86	12,56	0,63
Баланс	65 826 101	67 800 251	100	100	3,00

Вертикальный анализ активов и пассивов баланса, представленный в таблице 2, показал, что наибольшую долю в составе внеоборотных активов занимают основные средства (в 2020 году 84%), в период с 2019 по 2020 годы их доля увеличилась почти на 4%. В составе оборотных активов наибольшую долю составляют: дебиторская задолженность (в 2020 году 10,86%) и запасы (в 2020 году 2,66%).

Причем доля дебиторской задолженности увеличилась на 1%, это говорит о том, что увеличивается период обращения дебиторской задолженности.

В пассиве баланса на протяжении с 2019 по 2020 гг. наибольшую долю занимают капиталы и резервы (в 2020 году 68%), за анализируемый период их доля снизилась почти на 3%. В тоже время доля долгосрчных обязательств увеличилась на 30%.

Таблица 3 – Анализ ликвидности баланса ПАО «Россети Волга»

Актив			Пассив		
Показатели	Значение, тыс. руб.		Показатели	Значение, тыс. руб.	
	2019 год	2020 год		2019 год	2020 год
A1	882 407	459 648	П1	9 004 737	7 997 991
A2	6 001 498	6 471 656	П2	11 361	28 923
A3	2 342 909	2 034 241	П3	4 040 590	6 841 000

Окончание таблицы 3

A4	56 437 797	58 995 928	П4	47 159 765	46 022 830
Баланс	65 664 611	67 961 473	Баланс	59 079 518	63 890 744

При анализе ликвидности баланса, представленного в таблице 3, следует сделать вывод, что из четырех обязательных условий абсолютной ликвидности соблюдено только одно условие.

Несоблюдение условия $A1 \geq П1$ свидетельствует о недостаточности наиболее ликвидных активов для оплаты срочной кредиторской задолженности.

Соблюдение условия $A2 \geq П2$ свидетельствует о способности погашения краткосрочных кредитов и займов с помощью быстрореализуемых активов.

Несоблюдение условия $A3 \geq П3$ говорит о недостаточности медленно реализуемых активов для покрытия долгосрочных пассивов.

Несоблюдение условия $A4 \leq П4$ говорит о недостаточности собственного капитала и других постоянных пассивов для обеспечения потребности в оборотных активах. Можно сделать вывод, что баланс ПАО «Россети Волга» не является абсолютно ликвидным.

Так как наличие труднореализуемых активов превышает величину собственного капитала, это означает, что его не останется для пополнения оборотных активов, а, следовательно, они будут пополняться преимущественно за счет задержки погашения кредиторской задолженности, так как собственные средства для этого отсутствуют. При этом долгосрочные активы не смогут полностью покрыть долгосрочные пассивы.

Таблица 4 – Финансовые коэффициенты ликвидности компании ПАО «Россети Волга»

№	Статьи балансам коэффициенты ликвидности	Нормальные ограничения	2019 год	2020 год	Отклонение (+,-)
1	Денежные средства, тыс. руб.		882 407	459 648	-420 759

Окончание таблицы 4

2	Краткосрочные финансовые вложения (ценные бумаги), тыс. руб.		-	-	-
3	Итого денежных средств и ценных бумаг, тыс. руб.		882 407	459 648	-420 759
4	Краткосрочная дебиторская задолженность, реальная к взысканию, тыс. руб.		6 250 918	5 667 474	-583 444
5	Прочие оборотные активы, тыс. руб.		220 738	334 024	113 286
6	Итого денежных средств, ценных бумаг и дебиторской задолженности, тыс. руб.		7 354 063	6 461 146	-892 917
7	Запасы, тыс. руб.		1 611 933	1 806 139	194 206
8	Итого ликвидных активов, тыс. руб.		8 965 996	8 267 285	-698 711
9	Краткосрочные кредиты и займы, тыс. руб.		11 361	28 923	17 562
10	Кредиторская задолженность, тыс. руб.		7 916 581	7 932 088	15 507
11	Задолженность перед участниками по выплате доходов		1 062 033	43 231	-1 018 802
12	Резервы предстоящих расходов		486 123	509 240	23 117
13	Итого краткосрочных обязательств		9 476 098	8 513 482	-962 616
14	Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2-	0,09	0,05	-0,04
15	Коэффициент критической ликвидности	0,7-0,8	0,77	0,76	-0,01
16	Коэффициент текущей ликвидности (покрытия)	1-2	0,95	0,97	0,02
17	Коэффициент ликвидности при мобилизации средств	0,5-0,7	0,17	0,21	0,04

По данным анализа финансовых коэффициентов, представленного в таблице 4, можно сделать вывод, что для коэффициента текущей ликвидности нормальным считается значение, 1 - 2, в зависимости от отрасли экономики. В хозяйстве данный показатель в 2019 году равен 0,95, а в 2020 году 0,97, что говорит о недостаточно активном использовании оборотных

активов, а также о необходимости улучшить доступ к краткосрочному кредитованию.

Коэффициент критической ликвидности в 2019-2020 годах соответствовал норме, что говорит о стабильном финансовом положении предприятия в данный период.

Коэффициент абсолютной ликвидности нормативное ограничение $>0,2$ означает, что каждый день подлежат погашению не менее 20% краткосрочных обязательств компании. В нашем случае показатель снизился в 2020 году по сравнению с 2019 годом, и равен 0,09. Данный коэффициент значительно меньше нормативных значений, что указывает на то, что предприятие не способно немедленно оплатить обязательства за счет всех видов денежных средств.

Таким образом, можно сделать вывод о том, что за анализируемый период 2019-2020 гг. платежеспособность ПАО «Россети Волга» находится на достаточно низком уровне. Особое опасение вызывает недостаток наиболее ликвидных активов для погашения текущих обязательств.

Таблица 5 – Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия ПАО «Россети Волга»

Показатели	2019 год	2020 год	Изменение (+; -)
1. Прибыль от реализации продукции, тыс. руб.	3 723 128	-678 622	-4 401 750
2. Средняя величина оборотных средств, тыс. руб.	10 936 767	10 055 919	-880 848
3. Оборачиваемость оборотных средств, (обороты)	6,20	6,05	-0,15
4. Оборачиваемость, в днях	58,87	60,33	1,46

Анализ оборачиваемости оборотных средств предприятия, представленный в таблице 5, показал, что прибыль от реализации продукции в 2020 году снизилась по отношению к 2019 году на 4 401 750 тыс. руб. Средняя величина оборотных средств так же снизилась в 2020 году на 880 848 тыс. руб.

Уменьшения коэффициента загрузки средств в обороте на 0,15 говорит о том, что оборотные средства стали не эффективно использоваться на предприятии по сравнению с прошлым годом, т.е. происходит ухудшение финансового положение.

Таблица 6 – Анализ рентабельности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Россети Волга»

Наименование показателя	2019 год	2020 год	Изменения (+ ; -)
Чистая прибыль, тыс. руб.	2 831 280	-945 860	-3 777 140
Собственный капитал, тыс. руб.	47 137 538	45 999 948	-1 137 590
Выручка от реализации, тыс. руб.	62 880 006	60 335 338	-2 544 668

Окончание таблицы 6

Стоимость имущества, тыс. руб.	67 800 251	65 826 101	-1 974 150
Прибыль, тыс. руб.	3 723 128	-678 622	-4 401 750
Рентабельность продаж, %	0,08	0,01	-0,07
Рентабельность собственного капитала, %	0,06	-0,02	-0,08
Рентабельность имущества (активов), %	0,04	-0,01	-0,05

Данные анализа рентабельности, представлены в таблице 6, свидетельствуют о том, что в 2020 году по сравнению с 2019, чистая прибыль организации снизилась на 3 777,2 мил. руб. Это произошло за счет снижения таких показателей как собственный капитал, Выручка от реализации, Прибыль организации.

Рентабельность продаж показывает, какую сумму прибыли получает организация с каждого рубля реализованных товаров, т.е. с каждого рубля, израсходованного за 2020 г. в рамках финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Россети Волга», было получено 0,01 %. прибыли. За аналогичный период 2019 г. также была получена прибыль, но на 0,07 % больше.

Показатель рентабельности имущества рассчитывается как отношение чистой прибыли с собственным капиталом, составил в 2020 году -0,02 % За период 2019-2020 гг. данный показатель имеет отрицательную динамику, что характеризует не эффективное использование капитала организации.

Проведенный анализ финансового состояния предприятия ПАО «Россети Волга» позволило нам выявить такие моменты в финансовом состоянии:

- качественное ухудшение бухгалтерского баланса предприятия, определяется в активной его части, незначительным сокращением дебиторской задолженности до 7 364 405 тыс. руб., увеличении запасов до 1 806 139 тыс. руб., существенное рост основных средств до 56 818 360 тыс. руб.;

- в пассиве баланса предприятия отмечается существенное увеличение долгосрочных обязательств (через реструктуризацию задолженности) до 13 284 498. руб., при этом происходит сокращение непокрытого убытка прошлых лет до 11 532 045 тыс. руб.;

- в целом происходит увеличение суммы бухгалтерского баланса предприятия до 67 800 251 руб. руб., что является типичным для нормально работающего предприятия;

- сокращение производства привело к уменьшению объемов реализации в данной направлении, что отразилось на значительном снижении выручки до – 945 860 тыс. руб.;

- ухудшение результатов деятельности хозяйства сказалось на рентабельности бизнеса и используемых организации активов;

- финансовый анализ показывает о влияние показателей деловой активности на результаты работы предприятия. Расчеты показывают, что показатели коэффициентов оборачиваемости оборотных средств, находятся на критических уровнях;

- финансовое состояния предприятия ухудшается коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период с 2019 по 2020 составляет 0,95 и 0,97 соответственно, при нормативе 1-2.

- платежеспособность предприятия находится на достаточно низком уровне по двум из трех показателей.

Перечисленные проблемы для предприятия можно рассматривать, как потенциальные возможности для улучшения финансового состояния предприятия.

На основе проблем, обозначенных в данной работе, можно предложить программу по улучшению финансового состояния анализируемого предприятия.

1. Главной задачей для организации является выплата сформировавшейся кредиторской задолженности на конец 2020 года, то есть реструктуризация данной задолженности с кредитными организациями.

2. Отмечается незначительное уменьшение дебиторской задолженности до 7 364,4 мил. руб. Здесь необходимо осуществлять работу с дебиторами по возврату средств за предоставленные услуги.

3. Сконцентрировать внимание на развитие ведущей отрасли – передача электроэнергии с целью улучшения финансовых показателей деятельности предприятия.

4. Оптимизировать процессы организации производства и реализации продукции. Более рационально использовать основные средства, сократить избыток сотрудников до нормативного значения, более эффективно развивать услуги по техническому присоединению электро-принимающих устройств.