

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 411 группы экономического факультета

Картушевой Елизаветы Антоновны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния предприятия и  
разработка мероприятий по его улучшению»**

Научный руководитель  
профессор кафедры финансов и кредита,  
д.э.н., доцент

\_\_\_\_\_

С. С. Голубева

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

\_\_\_\_\_

О.С. Балаш

Саратов 2022 год

В 20 веке, условиях командно-административной экономики финансовый анализ был одной из ступеней в комплексном анализе хозяйственной деятельности предприятия, а производственная деятельность предприятия рассматривалась как основной вид деятельности. Это связано с централизованным принятием решений касательно объемов продукции, цен и т.д. Отсутствие частной собственности, нехватка в свободе выбора продукции, отставание научно-технического прогресса, отсутствие гибкости в административной системе, это способствовало исключению предпринимателей как класса.

В современных рыночных условиях, меняется само представление о бизнесе. Ведение хозяйственной деятельности начинается с вложения финансовых ресурсов и заканчивается конечным продуктом, имеющим денежную оценку. Одной из основных задач предприятия является – достижение финансовых результатов, в пределах планового периода, с целью создания обоснованной рыночной стоимости, способной обеспечить стабильный доход и покрывать издержки производства. С помощью финансового анализа можно оценить финансовое положение предприятия, дать оценку структуре баланса, выявить вероятность наступления банкротства, дать представление о движении денежных потоков и т.д.

Предприятие должно быть уверено в надежности выбранного им пути развития и тактики ведения бизнеса, в экономической состоятельности и независимости своих контрагентов, рациональной организации финансовой деятельности. Эти и многие другие факторы влияют на конкурентоспособность предприятия, в условиях рыночной экономики.

Цель дипломной работы – исследование финансово-хозяйственной деятельности ПАО «АЛРОСА», а также выявление основных путей оптимизации компании.

В соответствии с поставленной целью в дипломной работе, сформулированы следующие задачи:

- анализ теоретических и прикладных аспектов финансового анализа;
- изучение существующих методик для выявления риска банкротства;
- проведение финансового анализа ПАО «АЛРОСА»;
- разработка рекомендаций, направленных на улучшение финансового состояния предприятия.

Объект исследования дипломной работы – финансовые процессы и показатели, характеризующие финансовую состоятельность предприятия.

Предмет исследования – Публичное акционерное общество «АЛРОСА».

Период исследования – 2018-2020г.

Методологической основой исследования являются законы и другие нормативные акты РФ, учебные пособия и учебники по финансовому менеджменту; статьи из специализированных журналов, справочные издания, материалы сети Интернет.

Первичная информация для проведения исследования получена из различных форм учета и отчетности, прежде всего бухгалтерской, предприятия – объекта исследования за 2018-2020г.

Финансовое состояние предприятия характеризуется обеспеченностью финансовыми ресурсами, необходимыми для ее нормального функционирования, целесообразностью их размещения и эффективностью использования, финансовыми взаимоотношениями с другими юридическими и физическими лицами, платежеспособностью и финансовой устойчивостью.

Финансовым анализом называют комплекс методик по накоплению, переработке и анализу качественной и количественной информации, касающейся финансов предприятия.

Выделяют следующие основные этапы финансового анализа:

- определение цели анализа и подходов к нему;
- оценка качества информации, представленной для анализа;

- определение методов анализа, проведение самого анализа и обобщение полученных результатов.

На первом этапе определяется подход к анализу, связанный с его целью.

Возможны следующие основные подходы:

- сравнение показателей предприятия со средними показателями для экономики или отрасли (с нормативными);
- сравнение показателей данного отчетного периода с данными предшествующих периодов или плановыми показателями;
- сравнение показателей с аналогичными показателями конкурирующих фирм.

Каждый из перечисленных видов сравнения имеет свои особенности и подчиняется определенным требованиям. Показатели конкретного предприятия, при сравнении их со среднеотраслевыми или нормативными, будут зависеть от особенностей организации производства, технологии, форм собственности, географического положения и других факторов.

В меньшей степени, эти факторы влияют на временные сравнения показателя одного предприятия, но здесь сказываются особенности состояния экономики, факторы сезонности производства, состояния конъюнктуры на конкретном рынке.

На втором этапе проводится оценка качества информации. Она должна быть объективной, достоверной, полной, достаточной для проведения анализа.

Третий этап представляет собой совокупность методов анализа. Основные методы, рекомендуемые международными стандартами анализа финансовой отчетности, сводятся к следующим:

Выделяют следующие основные методы, или стандарты финансового анализа:

- чтение отчетности и анализ абсолютных показателей;

– горизонтальный (временной) анализ – сравнение каждой позиции отчетности за ряд периодов. Количество анализируемых периодов может варьировать в зависимости от конкретной задачи, однако качественный анализ, как правило, возможен, когда в анализируемом ряду более 3-х периодов. При горизонтальном анализе, как правило используются 2 подхода – сравнение в абсолютных и относительных величинах;

– вертикальный (структурный) анализ – определение структуры итоговых финансовых показателей с выявлением влияния каждой позиции отчетности на результат в целом. Например, итог баланса принимается за 100% и определяется удельный вес основных групп актива (основного и оборотного капитала) или пассива (собственного и заемного капитала);

– трендовый анализ – сравнение каждой позиции отчетности с рядом предшествующих периодов и определение тренда, т.е. основной тенденции динамики показателя, очищенной от случайных влияний и индивидуальных особенностей отдельных периодов. С помощью тренда формируют возможные значения показателей в будущем, следовательно, ведется перспективный или прогнозный анализ;

– пространственный анализ – сравнительный анализ сводных показателей отчетности по составляющим их элементам (структурные подразделения, цеха, дочерние компании и т.д.).

На предприятиях проводится как внешний, так и внутренний анализ. Внутренний финансовый анализ – составная часть управления деятельностью организации, обеспечивает руководство информацией о текущем финансовом состоянии. Его цель состоит в обосновании управленческих решений инвестиционно – финансового характера в рамках разработанной и принятой стратегии развития организации.

Внутренний финансовый анализ проводится финансовыми менеджерами организации или собственниками его имущества с использованием всей совокупности имеющихся информационных показателей финансового и нефинансового характера.

Внутренний финансовый анализ позволяет оценить:

- имущественное состояние организации;
- обеспеченность финансовыми ресурсами текущей деятельности организации;
- уровень ликвидности и платежеспособности организации;
- возможность погашения краткосрочных и долгосрочных обязательств;
- степень предпринимательского риска, в частности возможность погашения обязательств перед третьими лицами;
- достаточность капитала для текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- потребность в дополнительных источниках финансирования;
- способность к наращиванию капитала;
- рациональность привлечения заемных средств;
- обоснованность политики распределения прибыли;
- деловую активность организации;
- вероятность банкротства и др.

Внешний финансовый анализ – составная часть управления финансами, обеспечивает информацией о финансовом состоянии организации внешних пользователей и является формой публичной финансовой отчетности.

Внешний финансовый анализ осуществляют налоговые органы, аудиторские фирмы, банки, страховые компании, являющимися посторонними лицами для предприятия и поэтому не имеющими доступа к внутренней информационной базе предприятия, с целью изучения правильности, отражения финансовых результатов деятельности организации, его финансовой устойчивости и кредитоспособности

АЛРОСА – крупнейшая алмазодобывающая компания в мире. Основные активы расположены в России – в Республике Саха (Якутия) и

Архангельской области, а также на африканском континенте. АЛРОСА обладает крупнейшими запасами алмазов в мире (свыше 1 млрд карат).

Бизнес-модель АЛРОСА, направлена на укрепление лидирующих позиций на мировом алмазном рынке, поддержание устойчивых объемов добычи и выручки в долгосрочном периоде, а также увеличение акционерной стоимости. АЛРОСА не только использует существующие конкурентные преимущества, но и уделяет большое внимание инновационному развитию и использованию современных технологий для повышения операционной эффективности и рентабельности бизнеса.

Одна из существенных тенденций в крупном российском бизнесе это становление вертикально интегрированных структур. Ключевыми причинами становления данной структуры в реальном секторе экономики являются:

- снижение зависимости компаний от поставщиков;
- качественно новый уровень управления;
- возможность совершенствования инновационно-технических процессов;
- снижение рисков при реализации инвестиционных проектов;
- снижение транзакционных затрат, связанных с передачей продукции одного бизнеса на переработку.

Наиболее известная методика проведения анализа финансового состояния предприятия предполагает следующий алгоритм: анализ имущества и источников его формирования, включая анализ эффективности использования имущества (активов), анализ показателей ликвидности (платежеспособности) и финансовой устойчивости, анализ показателей доходности.

Можно проследить, что коэффициенты ликвидности удовлетворяют нормативные значения. В 2018 и 2019 годах наблюдается положительная динамика объема ликвидности. Согласно финансовой политике компании минимальный объем ликвидности не должен быть на уровне не менее 25 млрд. руб. Это условие выполняется в 2019 году денежные средства и их

эквиваленты, а также банковские депозиты сроком более 3-х месяцев составляли 37,4 млрд.руб. По итогам 2020 года у компании имелся значительный объем денежных средств, который на 80% покрывал общий объем краткосрочных кредитов и займов компании.

Коэффициенты финансовой устойчивости показывают долю собственных средств в общей сумме источников финансирования. Коэффициент капитализации показывает, что объем заемного капитала в 1 раз превосходит собственный. Это значение является нормальным для российских организаций.

Коэффициенты автономии удовлетворяет нормативное значение. Отрицательное значение собственных оборотных средств указывает на финансовую нестабильность компании. Данный критерий нельзя применить ко всем отраслям. Существуют предприятия, которые успешно функционируют даже с отрицательным показателем.

Все коэффициенты рентабельности предприятия положительные, что говорит о финансовой эффективности деятельности. В 2020 году, несмотря на пандемию, за 4 квартал наблюдается восстановление спроса на основную продукцию компании. Восстановление спрос связано с открытием гарнизонного сектора в Индии, который работал при низкой нагрузке и был недоступен до августа. Свою роль также сыграл отложенный спрос на рынках сбыта в США и Китае в Рождественский сезон 2020.

В связи с возвращением спроса на продукцию, показатели выручки за 4 квартал 2020 г. выросли в 2,1 раз, а объем продаж в каратах увеличился в 3,4 раза.

Для повышения операционной эффективности и поддержания рентабельности в период как стабильных, так и снижающихся цен на алмазы «АЛРОСА» активно ищет пути оптимизации структуры затрат на всех этапах производственного процесса и проводит регулярный мониторинг новых технологий добычи и обогащения.



В конце февраля многие высокотехнологичные компании заявили о приостановке деятельности на территории России из-за введенных санкций ЕС и США, проблем с логистикой, финансовыми рисками. Компания SAP также объявила об остановке работы с российскими заказчиками, а также об отказе поддерживать локальные версии своих программных продуктов.

Актуальным вопросом компании АЛРОСА является импортозамещение немецкого ПО на отечественное. Определяющим фактором стала степень влияния ЕС и США на ИТ - инфраструктуру.

Для защиты информационных активов от случайных или преднамеренных угроз, следовательно, повышения эффективности деятельности анализируемого предприятия предлагается внедрить, отечественную систему 1С: «ERP Управление предприятием».

Главными преимуществами 1С являются:

- соответствие функционала отраслевой специфике, потребностям клиента;
- простота в подборе специалистов, обслуживающих программный продукт. Этот фактор связан с распространенностью 1С среди предприятий от малого бизнеса до крупных или государственных корпораций;
- открытая интеграция с другими продуктами 1С (электронный документооборот, сдача отчетности в контролируемые органы, проверка контрагентов и т.д);
- ценовая политика.

Среди макроэкономических причин перехода на российское ПО выделяют несколько основных:

1. Обеспечение национальной безопасности. В марте 2020 года в силу вступил указ Президента, согласно которому объекты критической информационной инфраструктуры (КИИ) должны использовать российский софт с 31 марта 2022 года. Компания АЛРОСА осуществляет деятельность в горно-металлургической отрасли, в которой функционируют объекты КИИ ;
2. Противодействие санкциям в ИТ секторе;

### 3. Поддержка отечественных разработчиков.

Несмотря на ценовую стратегию преимущественной цены, по сравнению с западными конкурентами, процедура внедрения 1С: «ERP Управление предприятием» остается трудозатратной. Проект сложен в разработке, для его внедрения необходимо перестраивать весь ИТ-ландшафт. Проект является долгосрочным и на данном этапе подразумевает крупные инвестиционные затраты.

Одна из основных финансовых проблем компании АЛРОСА, является увеличенная в 2 раза кредиторская задолженность (как долгосрочная, так и краткосрочная) в 2020 году, по сравнению с 2019 годом.

Для финансового оздоровления, погашения кредиторской задолженности и оптимизации расходов предлагается проведение продажи непрофильных активов компании.

Программа реализации требует тщательной предварительной проработки активов. В нее входит: инвентаризация, разделение всех активов на различные категории (по отраслевому, региональному, стоимостному признакам). Активы также следует разделять по качеству и уровню требуемой детальной проработки на предпродажной стадии.

Данный проект требует издержек на содержание высококвалифицированных специалистов, маркетинг и выработку стратегии.

В среднем сроки продажи предприятия составляют 9-18 месяцев. От одного до двух месяцев уходит на изучение предприятия – финансовый, юридический и технический дью-диллидженс, еще месяц на стратегию позиционирования актива в рынке, после чего актив попадает на рынок. В рамках изучения портфеля предприятий консультантом рассматриваются моменты по срезу непрофильных (убыточных) направлений, объединению хозяйственной деятельности предприятий, оптимизации расходов, кредиторской задолженности, что напрямую влияет на стоимость активов к реализации.

В первой главе, в соответствии с поставленными задачами, были рассмотрены теоретические основы финансового анализа, его виды и этапы. Были изучены формы отчетности, а также различия между пользователями финансовой отчетности.

Рассмотрение теоретико-методологических основ финансового анализа позволило во второй главе работы оценить финансовое положение функционирующего предприятия – ПАО «АЛРОСА»

Анализируя динамику показателей, можно сделать вывод, что в целом предприятие ПАО «АЛРОСА» работало в течение 2018-2020 гг. достаточно эффективно, несмотря на пандемию и закрытие границ в 2020г. Главным фактором увеличения объема продаж является отложенный спрос на рынках сбыта. Положительной тенденцией является ускорение оборачиваемости оборотных средств в 1,5 раз с 2019 по 2020г. Среднегодовая стоимость основных средств с 2018г. увеличилась на 5,38 % или на 11 627 343 тыс. руб. в 2020 году, что произошло за счет введения в эксплуатацию нового оборудования.

У предприятия ПАО «АЛРОСА» достаточно стабильные темпы роста выручки и прибыли, его финансовое состояние оценивается, как более чем устойчивое. Предприятие способно функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде.

Данные диагностики угрозы банкротства показывают, что на анализируемом предприятии финансовая ситуация за исследуемый период изменилась незначительно судя по коэффициентам ликвидности, финансовой независимости и рентабельности. У предприятия ПАО «АЛРОСА» отсутствует угроза банкротства, поскольку финансовый ресурс предприятия, высокий. Увеличивающийся уровень рентабельности, позволяет погашать свои обязательства перед государством, кредиторами и персоналом предприятия.

Вероятность банкротства анализируемого предприятия, присутствует по одной методике из трех, по скоринговой моделью Д.Дюрана. Согласно этой модели ПАО «АЛРОСА» и в 2019 и в 2020 годах относится к третьему классу, к проблемным предприятиям, которые характеризуются нарушением нормальной платежеспособности, для восстановления которой необходимо привлечение дополнительных источников финансирования, после чего возможно восстановление платежеспособности. Этот фактор может быть связан с отсутствием у модели межотраслевой специфики. Так как алмазодобывающая отрасль является трудозатратной и требует больших инвестиционных вложений.

В качестве мероприятий направленных на улучшение финансового положения предприятия и оптимизации издержек была предложена продажа непрофильных активов предприятия. В качестве долгосрочного проекта по импортозамещению и укреплению информационной безопасности на предприятии было предложено внедрение 1С: «ERP Управление предприятием» в ИТ-систему компании АЛРОСА.