

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

Кувариной Ангелины Сергеевны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния организации на примере
ПАО «Саратовский НПЗ»**

Научный руководитель

к.э.н., доцент

_____ Е.В. Чистопольская

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О.С. Балаш

Саратов 2022 год

Управление бизнесом в рыночной экономике характеризуется многими особенностями, следует выделить некоторые из них.

Во-первых, в общей совокупности ресурсов предприятия доминирующую значимость приобретают финансовые ресурсы. Во-вторых, принятие управленческих решений финансового характера всегда осуществляется в условиях неопределённости. В-третьих, когда предприятие становится полностью самостоятельным, основной проблемой руководителя может стать поиск источников финансирования. В-четвёртых, устанавливая коммерческие отношения с каким-либо контрагентом, можно полагаться исключительно на собственную оценку его финансовой состоятельности.

В этих условиях обоснованность принимаемых управленческих решений в отношении некоторого хозяйствующего субъекта, а многие из этих решений по сути своей имеют финансовую природу, в значительной степени определяется качеством финансово-аналитических расчётов.

Оценка финансового состояния фактически сводится к анализу финансовой деятельности предприятия.

Финансовый анализ деятельности предприятия – это комплексная оценка финансовых показателей компании, часть общего анализа финансово-хозяйственной деятельности. В отличие от последнего, финансовый анализ помогает оценить данные, касающиеся именно сферы финансов, поскольку объектами выступают активы и пассивы компании, расчёты с кредиторами и дебиторами, прибыль и убытки и т.д.

Актуальность данной работы обусловлена необходимостью изучения теоретических и методических аспектов анализа финансового состояния, в целях повышения эффективности деятельности предприятий.

Объект исследования – ПАО «Саратовский НПЗ».

Предмет исследования – финансовая деятельность предприятия.

Цель исследования – провести анализ финансового состояния организации.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи:

- рассмотреть сущность, цели, задачи и значение анализа финансового состояния организации;
- определить современные методы и инструменты анализа финансового состояния организации;
- провести анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия;
- провести анализ рентабельности и деловой активности предприятия;
- предложить рекомендации по улучшению финансового состояния ПАО «Саратовский НПЗ».

Теоретическую основу работы составляют учебные пособия и материалы печатных изданий по финансовому анализу таких авторов, как Л. В. Агаркова, И. М. Подколзина, Л. С. Агекян, Р. Ф. Арсланов, А. В. Артюхова, А. А. Литвин, Л. Ф. Бердникова, Е. С. Портнова, О. А. Карпенко, Е. В. Игнатьева, А. Р. Горевая, В.А. Файдушенко, В. Д. Остапенко, Л. Я. Подьяблонская, В. Н. Мешков.

Структура курсовой работы включает в себя: введение, две главы, пять параграфов, заключение и список использованных источников.

Во введении рассматриваются актуальность, цели. Задачи, объект, предмет исследования.

В первой главе «Теоретические основы анализа финансового состояния организации» рассматриваются сущность, цели, задачи и значение анализа финансового состояния организации, определяются современные методы и инструменты анализа финансового состояния организации.

Во второй главе «Оценка финансового состояния предприятия на примере ПАО «Саратовский НПЗ» проводится анализ ликвидности и платёжеспособности предприятия, анализ рентабельности и деловой активности предприятия, предлагаются рекомендации по улучшению финансового состояния ПАО «Саратовский НПЗ».

В заключении делаются выводы по всему исследованию.

Основное содержание работы

В первой главе выпускной квалификационной работы рассматриваются теоретические основы анализа финансового состояния организации.

Важным условием эффективного финансового управления организацией является анализ ее финансового состояния. Существует большое количество подходов к определению понятия «финансовое состояние» предприятия.

Исследователи преследуют различные цели анализа финансового состояния организации.

Одни исследователи отмечают, что анализ финансового состояния организации следует проводить с целью предоставления пользователям информации о фактическом финансовом положении для разработки возможных стратегий и управленческих решений. Данные стратегии и решения позволят своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности и искать ресурсы для ее улучшения.

Другие исследователи подчеркивают, что анализ финансового состояния организации необходимо проводить, чтобы оценить возможности и перспективы совершенствования работы предприятия путём рациональной финансовой политики.

А. В. Ионова считает важным своевременно выявлять и устранять недостатки в финансовой деятельности организации, в чём и видит цель анализа финансового состояния.

А. В. Гречаник определяет другие цели анализа финансового состояния организации (рис.1.).

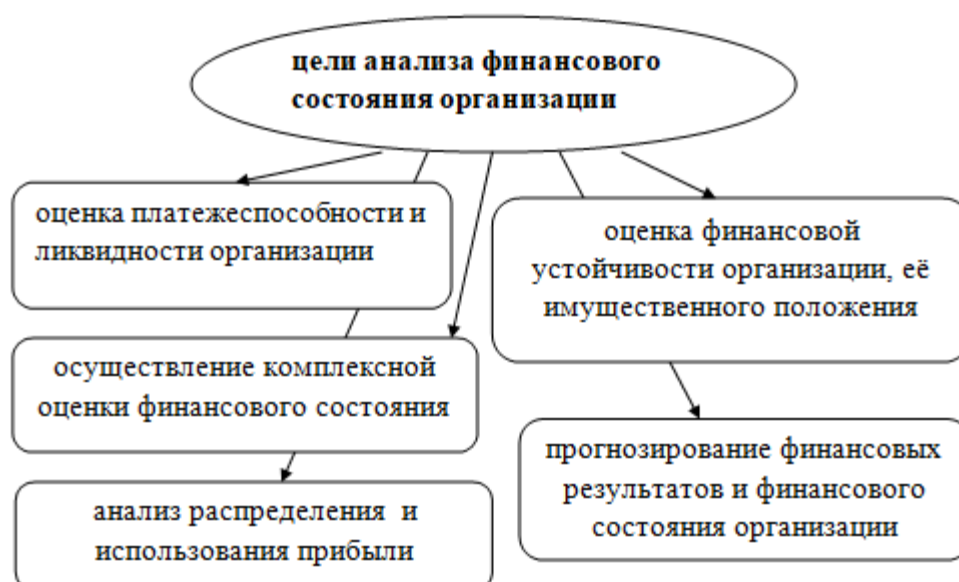


Рисунок 1 – Цели анализа финансового состояния организации (по А. В. Гречаник)

Цели и задачи управления финансовым состоянием организации достигаются с помощью управленческих функций.

Рассмотрим содержание общих функций по управлению финансовым состоянием организации.

1. Формирование информационной системы, обеспечивающей эффективное управление финансовым положением

Эффективное управление финансовым положением организации во многом определяется качеством ее информационного обеспечения. Качество информации напрямую влияет на управленческие решения, от которых зависит финансовое положение. Чем больше организация, тем более диверсифицирована ее деятельность и тем больше требования к качеству предоставления информации.

Информационное обеспечение должно соответствовать ряду требований, среди которых: принцип важности, полноты, достоверности, своевременности, понятности, релевантности, сопоставляемости, эффективности (рис.2.).



Рисунок 2 – Требования к информационному обеспечению организации

Перечисленные требования позволяют обеспечить эффективность управления финансовым состоянием, осуществляемым на основе информационного обеспечения.

2. Анализ финансового положения

Одна из важных функций, которая характеризует финансовое положение предприятия с помощью системы показателей: ликвидности и платежеспособности, финансовой стабильности, деловой активности и другим.

3. Планирование показателей, характеризующих финансовое положение

Эта функция заключается в разработке системы планирования с использованием экономического прогнозирования. Планирование осуществляется на основе аналитических данных, а также на основе прогнозов развития внешней среды. В современных условиях планирование должно быть гибким, чтобы можно было рассмотреть различные варианты развития.

4. Разработка системы содействия эффективному финансовому управлению

Эта функция заключается в создании системы стимулирования менеджеров, занимающихся управлением финансами. Целью поощрения является обеспечение эффективного функционирования финансового менеджмента организации

5. Контроль за выполнением управленческих решений по управлению финансовым состоянием

Контроль проводится с целью оценки эффективности плановых показателей финансового положения.

Рассмотрим также специфические функции управления финансовым состоянием:

1. Управление формированием источников финансирования

Реализация этой функции включает в себя определение необходимых объемов финансирования, оценку и привлечение собственных и заемных источников, а также определение их оптимальной суммы и удельного веса.

2. Управление распределением финансовых ресурсов по определенным направлениям деятельности

Функция управления распределением финансовых ресурсов заключается в определении пропорций финансовых ресурсов для операционной, финансовой и инвестиционной деятельности организации. Эта функция также включает в себя создание дивидендной политики организации.

3. Управление использованием финансовых ресурсов по видам деятельности

Что касается оперативной деятельности, то функция включает в себя такое управление ресурсами, которое позволяет ускорить оборачиваемость оборотных средств и увеличить отдачу от использования основных средств, кадровых ресурсов.

4. Управление рисками

Управление рисками предполагает формирование системы с целью предотвращения рисков, которые связаны с управлением финансов. А также выработка способов по их снижению или минимизации.

Итак, функции финансового управления можно разделить на общие и специфические. Общие функции специфичны для каждого объекта контроля. В общие функции входят анализ, планирование, контроль, мотивация и информационная безопасность. Специфические функции учитывают особенности управления финансовым состоянием.

Таким образом, анализ финансового состояния – это всеобъемлющая категория, позволяющая заинтересованным сторонам получать качественную информацию о способах компании финансировать свою деятельность.

Во второй главе «Оценка финансового состояния предприятия на примере ПАО «Саратовский НПЗ» были рассмотрены и исследованы организационно-экономическая характеристика и финансовое состояние ПАО «Саратовский НПЗ».

ПАО «Саратовский НПЗ» один из самых технологичных нефтеперерабатывающих предприятий России в настоящее время.

Для анализа финансового состояния предприятия были использованы данные годовых отчетов за 2017-2021 гг.

Проведём анализ структуры активов предприятия. Результаты анализа представим в таблице 1.

Таблица 1 – Анализ структуры активов ПАО «Саратовский НПЗ»

	2017	2018	2019	2020	30.09.2021
внеоборотные активы	16747283	16165414	16721448	15878390	15491681
оборотные	11750703	15967948	19681340	24272549	31265425

активы					
имущество предприятия	28497985	32133362	36402788	40150939	46757106

На рисунке 3 схематично представим структуру активов предприятия.

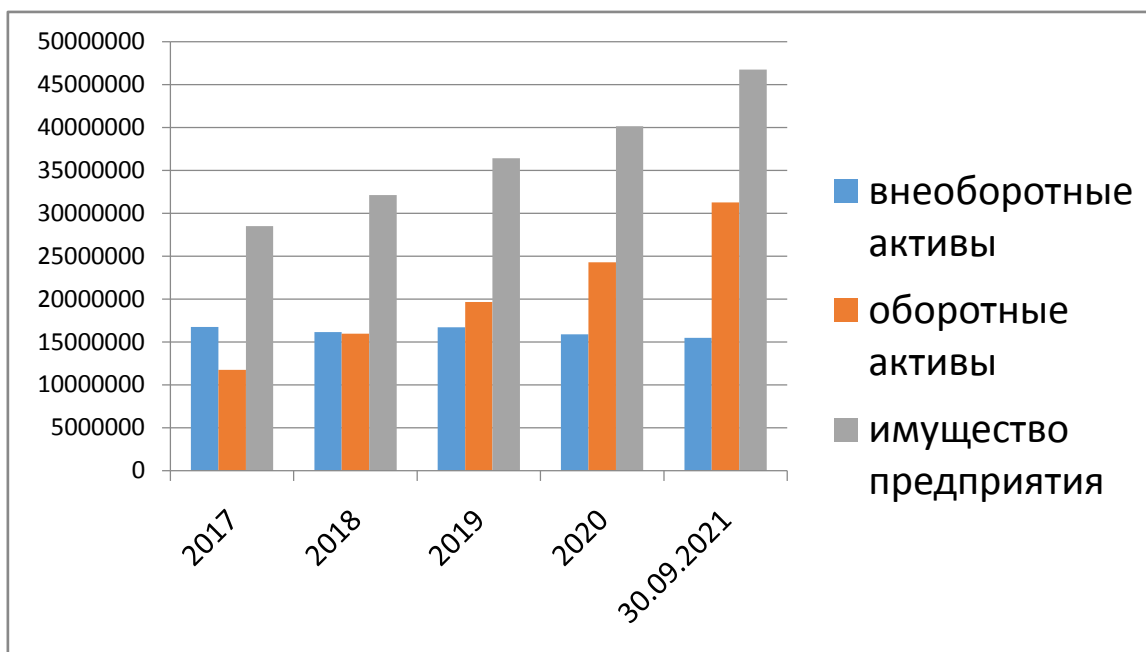


Рисунок 3 – Структура активов предприятия ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021

В структуре активов предприятия в 2017-2018 преобладала доля внеоборотных активов в общей совокупности имущества, в 2019-2021 году в структуре активов предприятия преобладала доля оборотных активов в общей совокупности имущества.

Проведём анализ структуры пассивов предприятия. Результаты анализа представим в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ структуры пассивов ПАО «Саратовский НПЗ»

	2017	2018	2019	2020	30.09.2021
Собственный капитал	23629590	27090904	31127931	35514701	38777436
Долгосрочные обязательства	1540102	1618663	1621097	1538878	1500872
Краткосрочные обязательства	3328294	3423795	3653760	5097360	6478798

На рисунке 4 приведём структуру пассивов предприятия.

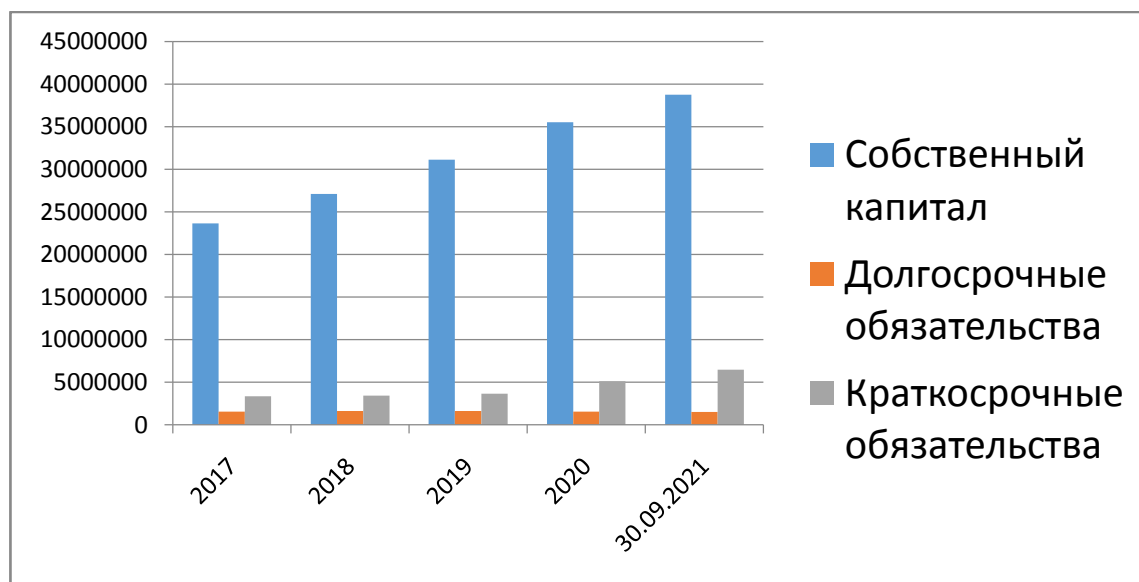


Рисунок 4 – Структура пассивов предприятия ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021

На рисунке 4 показано, что на протяжении всего исследуемого периода основным источником формирования имущества ПАО «Саратовский НПЗ» являлся собственный капитал.

Проведём анализ изменения финансовых результатов в ПАО «Саратовский НПЗ». Результаты анализа представим на рисунке 5.

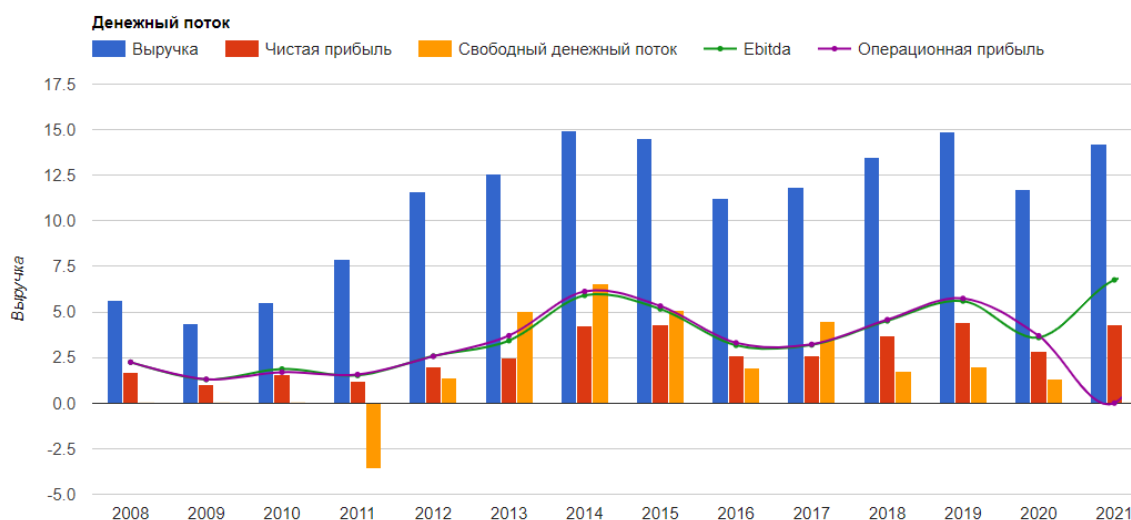


Рисунок 5 – Изменение финансовых результатов ПАО «Саратовский НПЗ» 2008-2021 гг. [составлено автором]

С 2016 года выручка Саратовского НПЗ растёт, так в 2016 году выручка составила 11,2 млрд. руб., чистая прибыль 2,6 млрд. руб. В 2017 году выручка составила 11,8 руб., чистая прибыль 2,58 млрд.руб. В 2018 году выручка составила 13,5 млрд. руб., чистая прибыль 3,72 млрд. руб. В 2019 году выручка – 14,9 млрд.руб., чистая прибыль – 4,41 млрд.руб. За 2020 год Саратовский НПЗ представил слабые финансовые результаты. Чистая прибыль компании за 2020 год уменьшилась на 36% до 2,82 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (4,41 млрд.руб.), главным образом из-за снижения выручки на 21%, которая, в свою очередь, снизилась до 11,7 млрд. руб. ввиду сильного падения цен на нефть. В 2021 году чистая прибыль увеличилась до 5,73 млрд. руб. за счет выручки, которая составила 16,06 млрд.руб.

Рассмотрим основные показатели, которые позволят нам сделать выводы о том, эффективна ли деятельность ПАО «Саратовский НПЗ».

Коэффициент текущей ликвидности – это основной показатель платежеспособности предприятия, и его значение по Саратовскому НПЗ можно увидеть на 6 рисунке.

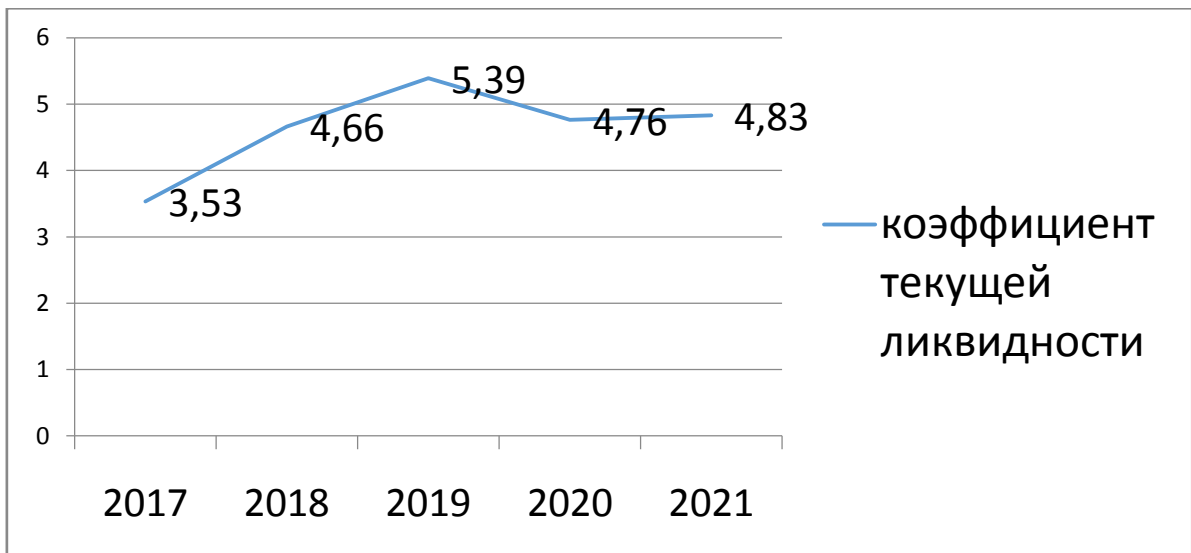


Рисунок 6 – Коэффициент текущей ликвидности ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021 гг. [составлено автором]

Коэффициент текущей ликвидности ПАО «Саратовский НПЗ» в 2017 году составил 3,53, в 2018 году – 4,66, в 2019 году – 5,39, в 2020 году 4,76, в 2021 году – 4,83. В среднем по отрасли значение данного показателя в 2018 году составило 1,08, в 2019 году – 1,07, в 2020 году – 1, в 2021 году – 1,07. В мировой практике значение этого коэффициента должно находиться в диапазоне 1-2. Конечно, бывают случаи, когда значение этого показателя также может быть больше, но, если коэффициент текущей ликвидности более 2-3, это, как правило, говорит о нерациональном использовании средств компании. Если значение показателя ниже 1, то это говорит о том, что предприятие неплатежеспособно.

В нашем случае коэффициент находится в диапазоне 3-5, что говорит о том, что компания ПАО «Саратовский НПЗ», недостаточно эффективно использует оборотные активы. Но в любом случае, кредиторы предпочитают видеть более высокое значение коэффициента как признак устойчивого положения компании.

Рассмотрим другой показатель, а именно, коэффициент обеспеченности собственными оборотными. Нормальное значение коэффициента должно быть не менее 0,1. Но следует отметить, что это достаточно жесткий

критерий, свойственный только российской практике финансового анализа; для большинства компаний трудно достичь указанного значения коэффициента.

На рисунке 7 рассмотрим значение коэффициента обеспеченности в ОС ПАО «Саратовский НПЗ» за 2017-2021 г.

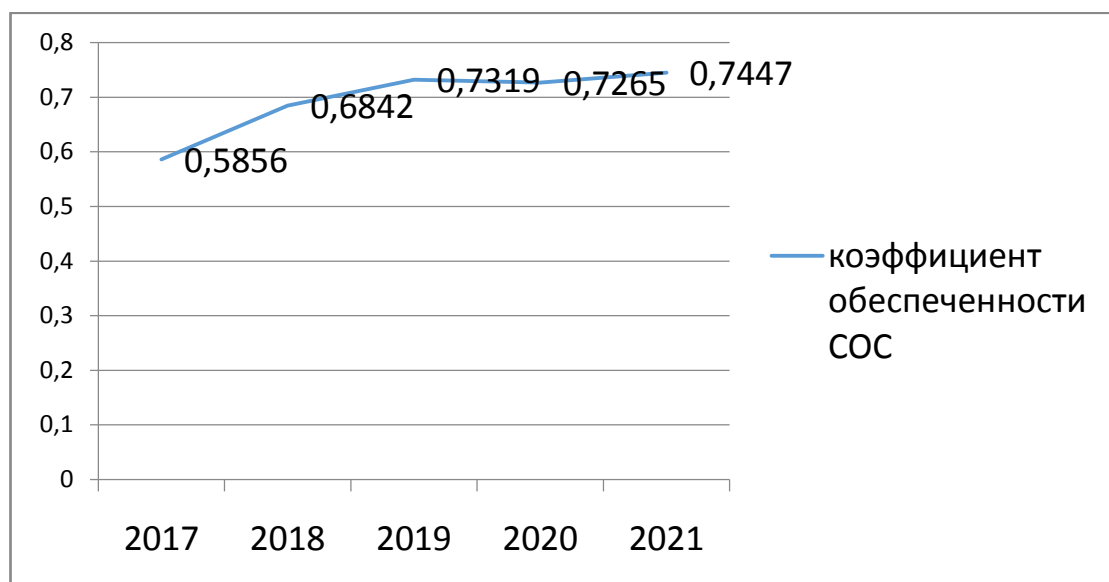


Рисунок 7 – Коэффициент обеспеченности ОС ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021 гг. [составлено автором]

Коэффициент обеспеченности ОС ПАО «Саратовский НПЗ» в 2017 году составил 0,5856, в 2018 году – 0,6842, в 2019 году – 0,7319, в 2020 году – 0,7265, в 2021 году – 0,7447. Из результатов анализа можно сделать вывод, что значение коэффициента обеспеченности СОС меняется от 0,5 до 0,7, что говорит о том, что Саратовский НПЗ способен финансировать свою деятельность, т.к. имеет достаточно для этого средств. В среднем по отрасли значение данного показателя в 2018 году составило - 0,35, в 2019 году – 0,39, в 2020 году – 0,65, в 2021 году – 0,61.

Ещё один показатель, требующий нашего внимания, это коэффициент автономии или коэффициент финансовой независимости. Он показывает, насколько организация независима от кредиторов. Чем больше значение показателя, тем меньше зависимость от заемных источников, соответственно,

чем меньше значение показателя, тем больше зависимость от заемных источников и как следствие организация является менее финансово устойчивой.

На рисунке 8 проведём анализ коэффициента автономии ПАО «Саратовский НПЗ» за 2017-2021 г.

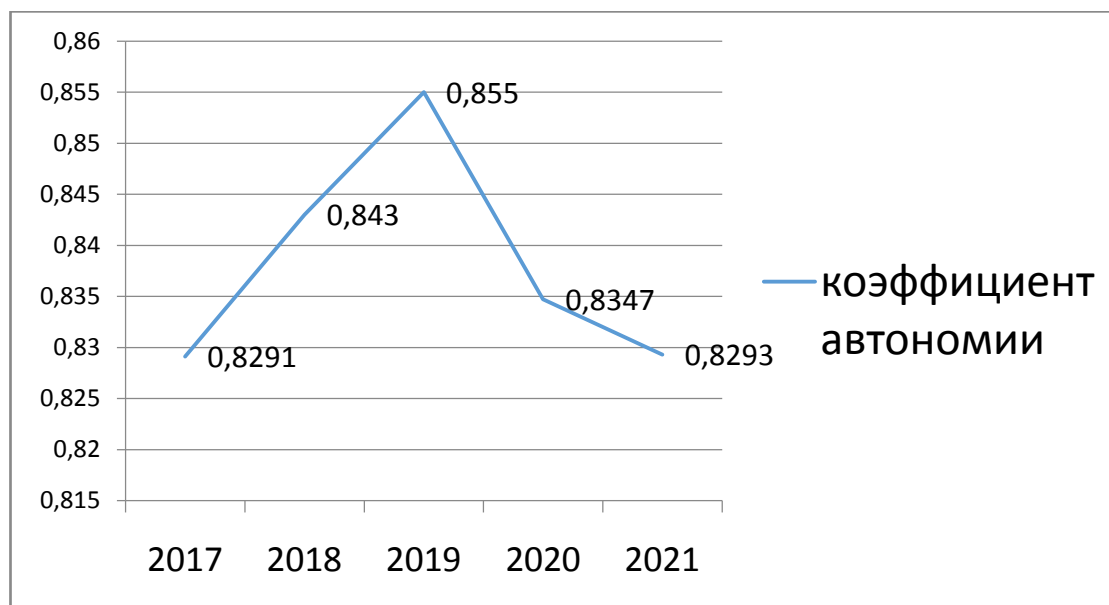


Рисунок 8 – Коэффициент автономии ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021 гг. [составлено автором]

В 2017 году коэффициент автономии Саратовского НПЗ составил 0,8291, в 2018 году 0,8430, в 2019 году 0,855, в 2020 году 0,8347, в 2021 году 0,8293. Общепринятое нормальное значение коэффициента автономии в российской практике: 0,5 и более (оптимальное 0,6-0,7). В случае Саратовского НПЗ, изображённого на рисунке 8, видно, что до 2019 года был небольшой рост коэффициента, в пределах 0,8, что свидетельствует о том, что организация все больше полагается на собственные источники финансирования. В среднем по отрасли значение данного показателя в 2018 году составило - 0,39, в 2019 году – 0,37, в 2020 году – 0,35, в 2021 году – 0,33.

Одной из главных характеристик отдачи управления собственным капиталом компании является рентабельность, которая имеет

возможность определять эффективность разных направлений функционирования предприятия.



Рисунок 18 –Чистая рентабельность ПАО «Саратовский НПЗ» 2017-2021 гг. % [составлено автором]

Чистая рентабельность ПАО «Саратовский НПЗ» в 2017 году составила 27,2%. В 2018 году и 2019 году можно наблюдать повышение чистой рентабельности до 33,9% и 38,5%, соответственно. В 2020 году чистая рентабельность снизилась до 31,5%. В 2021 году чистая рентабельность составила 37,3%.

В ходе анализа финансового планирования были выявлены следующие тенденции:

1. Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие способно проводить независимую финансовую политику, оно не имеет зависимости от кредиторов и не испытывает недостаток в собственном капитале. Рассчитанные показатели, а именно: коэффициент автономии, коэффициент финансового рычага, коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами, находятся в пределах допустимого значения.

2. В целом предприятие является платежеспособным, об этом свидетельствуют показатели ликвидности.

3. Главный финансовый результат деятельности предприятия – прибыль – имело тенденцию к уменьшению в 2020 году. Чистая прибыль компании за 2020 год уменьшилась на 36% до 2,82 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (4,41 млрд.руб.), главным образом из-за снижения выручки на 21%, которая, в свою очередь, снизилась до 11,7 млрд. руб. ввиду сильного падения цен на нефть. В 2021 году чистая прибыль увеличилась до 5,73 млрд. руб. за счет выручки, которая составила 16,06 млрд.руб.

Очевидно, что ни один хозяйствующий субъект намеренно не снижает уровень своей финансовой устойчивости. Напротив, все стремятся к увеличению прибыли, к высокой отдаче от своих инвестиций.

Рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия направлены именно на повышение удельного веса собственного капитала в структуре оборотных активов:

1. Снижение затрат. Иногда достаточно ввести или улучшить контроль за расходами. Контроль подразумевает под собой анализ расходов. Анализ ситуации покажет – растет ли число подписанных контрактов, узнаваемость фирмы.

2. Инвентаризация запасов. Подвести товарные запасы к такому уровню, чтобы они не превышали в стоимостном выражении долгосрочные кредиты. В идеале, их финансирование осуществлять полностью за счёт собственных средств (собственного капитала).

3. Использование основных фондов, выявление резерва производственных мощностей.

4. Возврат задолженностей клиентов. Простимулировать должников путём предложения скидок, специальных условий и др. В крайнем случае продать банку дебиторскую задолженность. Пересмотреть на будущее оценку деловых партнеров, подсчёт рисков, прогнозы возврата дебиторской задолженности.

5. Изменение структуры долговых обязательств. Пересмотреть долгосрочные обязательства на предмет перевода их в краткосрочные. Изучить возможность реструктуризации долгов.

Итак, меры по улучшению финансового состояния предприятия необходимо направить на поддержание финансовой устойчивости, а именно – на рост собственного капитала в структуре оборотных средств.

В заключении сделаны выводы. Важным условием эффективного финансового управления организацией является анализ ее финансового состояния.

В ходе анализа финансового состояния ПАО «Саратовский НПЗ» были выявлены следующие тенденции:

Анализ финансовой устойчивости показал, что предприятие способно проводить независимую финансовую политику, оно не имеет зависимости от кредиторов и не испытывает недостаток в собственном капитале. Рассчитанные показатели, а именно: коэффициент автономии, коэффициент обеспеченности собственными оборотными активами, находятся в пределах допустимого значения.

В целом предприятие является платежеспособным, об этом свидетельствует показатель текущей ликвидности.

Главный финансовый результат деятельности предприятия – прибыль – имело тенденцию к уменьшению в 2020 году. Чистая прибыль компании за 2020 год уменьшилась на 36% до 2,82 млрд. руб. по сравнению с аналогичным периодом прошлого года (4,41 млрд.руб.), главным образом из-за снижения выручки на 21%, которая, в свою очередь, снизилась до 11,7 млрд. руб. ввиду сильного падения цен на нефть. В 2021 году чистая прибыль увеличилась до 5,73 млрд. руб. за счет выручки, которая составила 16,06 млрд.руб.

Фундаментальный анализ показал, что предприятие является примером так называемых «золотых сундуков» российского фондового рынка, т.к.

Саратовский НПЗ копит прибыль, особо не инвестируя её в новые проекты, тем самым, просто поддерживая текущий уровень производства.