

Минобрнауки Российской Федерации  
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ  
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ  
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ  
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г.ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

**Анализ финансового положения компании**

**АВТОРЕФЕРАТ БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ**

Студентки 5 курса 562 группы  
направления (специальности) 38.03.01 «Экономика» профиль «Финансы и  
кредит» экономического факультета

Казакова Яны Александровны

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

\_\_\_\_\_ А.А. Фирсова

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

\_\_\_\_\_ О.С. Балаш

Саратов 2021

Основными задачами экономического развития на текущем этапе являются повышение эффективности производства, а также занятие устойчивых позиций. В современных условиях центр экономической активности смещается к главному звену всей экономики - компании, поскольку именно компания создает продукцию, выполняет работы и оказывает услуги. В экономике выживает только тот, кто более компетентно определяет рыночную ситуацию, создает и организует производство востребованной продукции и гарантирует прибыльность компании. Чтобы выдержать жесткую конкуренцию и завоевать доверие клиентов, компания должна выгодно выделяться среди компаний того же типа.

Анализ финансового положения компании является важным и незаменимым элементом управления бизнесом и важнейшим блоком системы финансового анализа.

Финансовое положение компании является наиболее важной характеристикой ее экономической деятельности во внешней среде. Он определяет конкурентоспособность организации, ее потенциал для делового сотрудничества, а также позволяет оценить степень, в которой гарантированы экономические интересы компании и ее партнеров. Финансовое положение организации отражает конечные результаты ее деятельности, характеризующиеся определенным набором показателей, отражающих процесс формирования и использования ее финансовых ресурсов. Все эти обстоятельства обуславливают актуальность подготовки настоящей выпускной квалификационной работы.

Целью выпускной квалификационной работы является рассмотрение подходов к анализу финансового положения компании, а также применение инструментария финансового анализа на примере ПАО «ЛУКОЙЛ» для определения направлений его совершенствования.

Для достижения цели поставлены и решены следующие основные задачи:

- рассмотреть цели и задачи оценки и анализа финансового положения компании;
- изучить методологию оценки и анализа финансового положения компании;
- дать краткую организационно-экономическую характеристику ПАО «ЛУКОЙЛ»;
- провести анализ финансового положения компании ПАО «ЛУКОЙЛ»;
- определить предложения по совершенствованию финансового положения ПАО «ЛУКОЙЛ».

Информационная база работы сформирована на основе методологических работ отечественных ученых-экономистов Стояновой Е.С., Даниловой, А. В. Васильевой, О.А. Бундиной, О.И., а также официальной финансовой отчетности ПАО «ЛУКОЙЛ».

Для подготовки выпускной квалификационной работы были использованы следующие методы: монографический, расчетно-конструктивный, экономико-статистический, балансовый, аналитический метод и другие.

Практическая значимость исследования состоит в том, что она содержит предложения по совершенствованию финансового положения ПАО «ЛУКОЙЛ»

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников литературы. Во введении раскрывается актуальность обозначенной темы, определяются цель и задачи, научные методы.

В первой главе представлены теоретические основы оценки и анализа финансового положения компании.

Финансовое положение организации - это способность организации самостоятельно финансировать свою деятельность. Таким образом,

финансовое положение организации - это показатели, которые выражаются в способности погашать собственные долговые обязательства.

Финансовое положение предприятия – комплексное понятие, которое характеризуется системой показателей, отражающих наличие, размещение и использование ресурсов, финансовую устойчивость предприятия, ликвидность баланса.

Финансовое положение предприятия характеризуется совокупностью показателей, отражающих состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия финансировать свою деятельность на определенный момент времени.

Финансовое положение предприятия, его устойчивость и стабильность зависят от результатов его производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Если поставленные задачи в перечисленных видах деятельности успешно реализовываются, это положительно влияет на финансовые результаты финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Основная цель анализа финансового положения - получение наибольшего числа ключевых, т.е. наиболее информативных, показателей, дающих объективную и точную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов, в расчетах с дебиторами и кредиторами. При этом аналитика, как правило, интересуется не только текущее финансовое состояние предприятия, но и его проекция на ближайшую или более отдаленную перспективу, т.е. ожидаемые параметры финансового состояния.

Основными функциями анализа финансового состояния являются:

- своевременная и объективная оценка финансового состояния предприятия, установление его «болевых точек» и изучение причин их образования;
- выявление факторов и причин достигнутого состояния;
- подготовка и обоснование принимаемых управленческих решений.

Практика финансового анализа разработала следующие основные методы его реализации:

- горизонтальный анализ (время), который представляет собой сравнение каждого элемента текущего отчета с отчетными параметрами предыдущего периода (базового);

- вертикальный (структурный) анализ, позволяющий определить структуру итоговых показателей, выявив влияние каждого пункта отчета на результат в целом;

- анализ тенденций, характеризующийся сравнением каждой позиции отчетности с статьями из различных предыдущих периодов и позволяющий определить основной тренд динамики анализируемых показателей в будущем;

- анализ относительных показателей (коэффициента), то есть расчет взаимосвязей данных бухгалтерской отчетности (финансовой), определение взаимосвязей показателей;

- сравнительный анализ (пространственный) - выполняется как на основе внутрихозяйственного анализа обобщенных показателей из отчетов отдельных позиций компании в предыдущие периоды, так и на основе их сравнения с позициями конкурентов, с плановыми показателями, со средними экономическими данными и средние показатели по отрасли;

- факторный анализ - анализ влияния отдельных факторов (активно действующих причин) на эффективный показатель с использованием детерминированных или стохастических методов исследования. В этом случае факторный анализ может быть прямым (собственно анализ) или обратным (синтез). При прямом методе анализа эффективный показатель делится на составные части, а при противоположном методе отдельные элементы объединяются в общий эффективный показатель.

Основная цель финансового анализа - проверить различные тенденции изменения ключевых финансовых показателей, а также выявить слабые позиции и исправить их.

При изучении предмета анализа могут применяться такие статические методы, как: метод соответствующих группировок, индексный метод, графический метод, метод средних и относительных величин.

Основная цель финансового анализа - отслеживать финансовые изменения в организации путем оценки изменений ключевых финансовых показателей.

Могут использоваться следующие статистические методы исследования:

- расчет показателей временных рядов;
- построить временной ряд;
- строить регрессионные и трендовые модели;
- расчет показателей.

Есть кризисные, докризисные и стабильные финансовые условия. Стабильное финансовое состояние оправдывается способностью компании своевременно производить платежи, а также финансировать собственную деятельность, поддерживать ее в кризисных ситуациях и сохранять платежеспособность в критических условиях.

Такая стабильность финансового положения благотворно влияет на выполнение планов, на обеспечение производства необходимыми ресурсами. Таким образом, финансовая деятельность компании должна быть направлена на бесперебойное получение и расходование финансовых ресурсов, а также на поиск оптимального соотношения между собственным и заемным капиталом.

На финансовое состояние компании, а также на ее стабильность влияет коммерческая, производственная и финансовая деятельность. Естественно, на финансовое положение организации большое влияние оказывают выполненные финансовые и производственные планы. При несоблюдении плана производства товаров стоимость товаров увеличивается, а выручка и прибыль соответственно уменьшаются. И, как следствие, ухудшение финансового положения компании. Только правильное управление рядом

факторов, влияющих на производственную деятельность компании, может привести к ее стабильному финансовому состоянию.

Для оценки возможностей компании в будущем, а также для разработки стратегии в финансовом секторе (обеспечение организации финансовыми ресурсами) существует прогнозная модель финансового состояния.

Эта модель основана на изучении финансового потенциала компании, ее внешних и внутренних факторов. Он охватывает вопросы рационализации собственного и заемного капитала, распределения прибыли, основных и оборотных средств.

Во-первых, внимание уделяется созданию внутренних резервов для роста доходов, продуктивному использованию капитала организации на каждом этапе выставления счетов, снижению стоимости товаров, а также разработке соответствующих решений для распределения. прибыли.

Анализ коэффициентов представлен в виде расчетов коэффициентов по различным показателям в отчете, а также установления взаимосвязей по этим позициям.

Важно сравнить прогнозные показатели статей баланса с фактической стоимостью на конец данного периода. Это дает возможность выявить динамику изменения финансового состояния организации и, как следствие, изменить стратегии финансового и производственного развития.

Вторая глава имеет аналитический характер. В ней представлена краткая характеристика деятельности ПАО «ЛУКОЙЛ», проведен анализ финансового положения, а также представлены предложения по его совершенствованию. В заключении излагаются выводы и предложения.

ПАО ЛУКОЙЛ - одна из крупнейших публично-вертикально интегрированных нефтегазовых компаний в мире, на долю которой приходится около 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов. Ежедневно продукцию компании, электроэнергию и отопление покупают миллионы людей в более чем 100 странах мира, улучшая качество их жизни. Более 100 000 человек объединяют усилия и

таланты, чтобы обеспечить эффективное развитие Компании и ее лидирующие позиции на рынке.

Она работает в четырех сегментах: разведка и добыча; переработка, торговля и маркетинг; нефтехимия; энергия. В России у компании 4 НПЗ, 2 мини-НПЗ и 4 газоперерабатывающих завода. На долю компании приходится более 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов, 16% общероссийской добычи нефти и 18% общероссийской нефтепереработки. Компания реализует проекты по разведке и добыче в 12 странах мира. Доставляет продукцию в США, страны СНГ и Европы.

Разведка и добыча нефти и газа составляют основу деятельности Группы «ЛУКОЙЛ». Компания ведет разведку и добычу в 12 странах мира, основная деятельность сосредоточена в России, Центральной Азии и на Ближнем Востоке. Основные конкурентные преимущества:

- Масштабная ресурсная база
- Низкая стоимость изготовления традиционных бочек.
- Богатый опыт реализации крупных проектов.
- Технологические знания
- Переработка, маркетинг и маркетинг

Развитие нефтепереработки и маркетинга позволяет компании снизить зависимость от высокой волатильности цен и укрепить свои конкурентные позиции за счет производства и продажи продукции с высокой добавленной стоимостью.

Сегодня ЛУКОЙЛ производит широкий спектр высококачественной продукции из нефти, газа и нефтехимии, а также осуществляет оптовую и розничную продажу в 18 странах мира. У ПАО «ЛУКОЙЛ» современные нефтеперерабатывающие, газоперерабатывающие и нефтехимические заводы, расположенные в России, Восточной и Западной Европе, а также в странах ближнего зарубежья.

В ходе выполнения выпускной квалификационной работы был проведен анализ показателей финансового состояния анализируемой компании по



методике Стояновой Е.С. Результаты расчета финансовых коэффициентов представлены в ВКР.

Коэффициент текущей ликвидности находится в рекомендуемом диапазоне от 0,6 до 0,8 на протяжении всего рассматриваемого периода. Компания не способна покрыть краткосрочные обязательства и продолжить нормальный производственный процесс.

Коэффициент относительной ликвидности остается на уровне нормативного показателя 0,6-0,7 за весь рассматриваемый период. Такая ситуация указывает на то, что компания имеет возможность погашать текущие обязательства за счет активов первого и второго классов ликвидности.

Коэффициент абсолютной ликвидности должен находиться в пределах 0,25-0,30. Показатель абсолютной ликвидности компании не превышает нормативное значение, что является обязательным условием для немедленного погашения срочных обязательств ПАО «ЛУКОЙЛ» без последствий для основного бизнеса.

Однако, помимо положительной стороны погашения обязательств без последствий, компания упускает возможности более эффективного использования денежных средств и краткосрочных инвестиций, которые можно было бы использовать в ходе своей текущей деятельности. Чистый оборотный капитал нарастает.

По разным причинам углеводородная отрасль столкнулась с одним из самых глубоких кризисов за последние годы, который затронул все компании на рынке. В структуре продаж основную выручку холдинга составляют продажи нефти и деривативов. В отчетном периоде добыча нефти снизилась на 8,5% до 80,05 млн тонн в контексте соглашения о сокращении добычи нефти на 9,7 млн баррелей в день.

За исследуемый период выручка ПАО «ЛУКОЙЛ» увеличилась до 1 269 942 311 тыс. руб., а чистая прибыль – до 66 781 787 тыс. руб. в условиях снижения доходов от продажи нефти и нефтепродуктов. Также отметим, что

на конец отчетного года компания удерживала показатель свободного денежного потока в положительной зоне до изменения оборотных средств.

Коэффициенты деловой активности и оборачиваемости, в целом, показывают рост.

Показатели рентабельности активов демонстрируют также положительную динамику. Коэффициент рентабельности всех активов предприятия вырос с 0,1 до 0,13, Коэффициент рентабельности продаж снизился с 0,8 до 0,19, коэффициент рентабельности собственного капитала продемонстрировал положительную динамику с 0,22 до 0,31.

Разница между этими показателями обусловлена привлечением компанией внешних источников финансирования. Положительной оценки в этом случае будет заслуживать такая ситуация, при которой компания посредством привлечения заемных средств получает больше прибыли, чем должна уплатить процентов на этот заемный капитал.

Коэффициент автономии незначительно снизился (0,41-0,46), а коэффициент финансовой зависимости возрос с 2,17 до 2,45, хотя он не должен превышать единицу. Высокая зависимость от внешних займов существенно ухудшает финансовое положение компании ПАО «ЛУКОЙЛ» при решении предприятием вопроса о выборе источников финансирования.

В целом на основе проведенного анализа, были сделаны выводы, свидетельствующие о финансовых проблемах, связанных, прежде всего, с макроэкономическими факторами, влияющими на деятельность ПАО «ЛУКОЙЛ». Поэтому в работе приведен ряд мероприятий.