

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 5 курса 562 группы экономического факультета

Шкондиной Екатерины Игоревны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния горно-металлургической
компании»**

Научный руководитель
доцент кафедры финансов и кредита,
к.э.н., доцент

С. С. Голубева

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

О.С. Балаш

Саратов, 2023

ВВЕДЕНИЕ

Актуальность темы исследования.

В современном мире ведение бизнеса не является новым явлением. Все больше и больше людей стремятся иметь свое дело, а не быть наемным рабочим. Самостоятельный контроль рабочего времени, распределение своих трудовых ресурсов, а так же контроль над всей деятельностью в целом является привлекательным для современного человека. Таким образом, большинство людей стремятся к тому, чтобы обзавестись собственным бизнесом, но не подозревают того, насколько важно соблюдать и контролировать некоторые аспекты.

Для того чтобы успешно вести предпринимательскую деятельность необходимо поддерживать конкурентоспособность на рынке и проводить тщательный анализ финансового состояния организации. Данный анализ позволяет оценить финансовое положение на рынке и самое главное, выявить положительные и отрицательные стороны деятельности для улучшения или предотвращения данных влияющих факторов.

Актуальность данной работы заключается в том, финансовый анализ предприятия является важным фактором в ведении бизнеса любой организации, так как он позволяет своевременно выделить отрицательные стороны влияния деятельности. Тем самым своевременное устранение негативно влияющих факторов позволяет организации активно развиваться и поддерживать свое финансовое состояние стабильным. Конечно стоит отметить, что так же присутствует выявленные положительные стороны, что дает организации более проработать их.

Так же необходимо отметить, что глубокий финансовый анализ является образующим фактором для анализа деятельности предприятия в целом и построения стратегических целей организации.

Объектом данной выпускной квалификационной работы выступает финансовое состояние предприятия.

Предметом данной выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния горно-металлургической компании на примере ПАО «Норильский Никель».

Целью данной выпускной квалификационной работы выступает анализ финансового состояния предприятия, как фактор определения направлений развития организации.

Для достижения цели в данной выпускной квалификационной работе были поставлены следующие задачи:

- рассмотреть понятие «финансовый анализ» и его сущность;
- рассмотреть цели, задачи и методы анализа финансового состояния организации;
- дать характеристику ПАО «Норильский Никель»;
- провести анализ финансового состояния ПАО «Норильский Никель»;
- проанализировать риски банкротства ПАО «Норильский Никель»;
- выявить направления улучшения финансового состояния компании.

В качестве методики исследования были выбраны изучение и анализ литературы, сравнительный анализ, а также метод систематизации необходимых для проведения исследования данных.

Далее необходимо выделить степень разработанности данной темы. Большое количество авторов, как отечественных, так и зарубежных, рассматривало и исследовало данную тему, особенно из них хочется

отметить: Губина, О. В.[7], Камышанов, П. И. [8], Куприянова, Л. М.[10], Фридман, А. М.[13].

Так же стоит отметить, что существует огромное количество работ по рассмотрению теоретической и практической базы исследования данной темы.

Научная новизна данной выпускной квалификационной работы состоит в качественном и глубоком анализе применения анализа финансового состояния организации с целью сохранения или повышения устойчивой позиции на рынке и выявления положительных и отрицательных факторов влияния на деятельность организации.

1 Теоретические основы анализа финансового состояния организации

В теоретической части работы раскрываются теоретические основы анализа финансового состояния организации. Во многом финансовый анализ способствует формированию оценки о текущем движении денежных средств, краткосрочному и долгосрочному планированию финансовой деятельности организации, поскольку ни один собственник не должен пренебрегать потенциальными возможностями увеличения прибыли фирмы, которые можно выявить только благодаря своевременному и объективному анализу финансового состояния предприятия

Финансовый анализ представляет собой комплекс качественной и количественной информации, который подвергается переработке и анализу для дальнейшего применения организацией.

Волков А.И., определяет значимость анализа финансово-хозяйственной деятельности, в том, что финансовый анализ имеет большое значение в экономической деятельности предприятия, так как дает возможность [13]:

- формирования резервного фонда организации;
- объективная оценка использования имеющихся средств;

- своевременное обнаружение слабых мест организации для дальнейшего принятия решений;

- развитие, как производственного состава, так и кадрового;

- разработка и принятие необходимых мер для сохранения устойчивой позиции на рынке.

С помощью финансового анализа принимаются решения по:

- краткосрочному финансированию предприятия (пополнение оборотных активов);

- долгосрочному финансированию (вложение капитала в эффективные инвестиционные проекты и эмиссионные ценные бумаги);

- выплате дивидендов владельцам акций;

- мобилизации резервов экономического роста (роста объема продаж и прибыли).

Прежде всего, стоит отметить, что финансовый анализ подразделяется на внешний и внутренний.

Из исследования Семенова В.М, следует, что особенностями внешнего финансового анализа является [12]:

- разнообразность данного финансового анализа;

- сформированный перечень методических рекомендаций по проведению внешнего финансового анализа;

- доступность результатов внешнего финансового анализа для аудитории.

Анализ финансового состояния предприятия включает в себя[10]:

- анализ имущественного положения и структуры капитала;

- оценку эффективности и интенсивности использования капитала;

- оценку устойчивости и платежеспособности.

Рассмотри поподробнее каждый из пунктов.

Анализ имущественного положения и структуры капитала подразумевает под собой определение стоимостной структуры предприятия, то есть оценку капитала предприятия, который оно имеет на данный момент.

Данная оценка включает в себя:

- анализ размещения капитала (анализ структуры и динамики основного капитала);
- расчет коэффициентов, характеризующих техническое состояние основных средств, которыми владеет организация;
- анализ источника формирования капитала.

Безусловно, стоит отметить, что оценка капитала имеет огромное значение в финансовом анализе, так как является его неотъемлемой составляющей.

Существует огромное количество все различных типов моделей, которые используются в финансовом анализе. Данные модели представлены на рисунке 3.

Финансовый анализ использует разные методы, которые дают возможность структурировать и идентифицировать взаимосвязи между основными показателями. Можно выделить три основных типа моделей, которые применяются в финансовом анализе:

1. дескриптивные;
2. нормативные;
3. предикативные.

Отметим, данные различного типа модели, используемые в финансовом анализе, позволяют выявить связи между основными показателями с целью:

- выявления финансового положения предприятия в текущий момент времени;
- определения изменений в финансовом состоянии в динамике и выявления основных факторов, вызвавших эти изменения;
- прогнозирования основных тенденций изменения финансового состояния предприятия.

Так, на текущем этапе дескриптивные модели прочно заняли свою нишу и используются повсеместно. Это связано с тем, что они являются наиболее универсальными.

Описательные модели оценки и анализа финансового состояния базируются на использовании имеющей информации финансово-экономического характера с целью их оценки и анализа.

Далее сущность предикативных моделей. Предикативные модели используются там, где может быть недостаток в цифровых данных. Обычно подходят для малых и средних предприятий.

Они используются как прогностический инструмент моделирования доходов предприятия и оценки его будущего финансового состояния.

Наиболее важным в рассматриваемом случае будет использование таких механик, как расчет точки критического объема продаж, создание моделей ситуационного анализа и т. д.

Предикативные модели хороши тем, что позволяют в условиях дефицита поступающей информации смоделировать возможные состояния предприятия.

Что касается нормативных моделей, то они позволяют сравнить текущие оперативные результаты финансовой деятельности предприятия с теми, что рассчитаны по бюджету.

Наиболее полной, с точки зрения описания инструментария формальных и неформализованных методов финансового анализа, на наш взгляд, представляется классификация В. В. Ковалева, который методы и приемы, используемые в финансовом анализе делит на жестко неформализованные и формализованные.

В свою очередь, к жестко неформализованным относится:

- разработку системы показателей;
- метод сравнения;
- построение аналитических таблиц;
- прием детализации;

- метод экспертных оценок (дельфийский метод, морфологический анализ, метод сценариев);

- методы чтения и анализа финансовой отчетности.

Далее рассмотрим оценку эффективности и интенсивности использования капитала. Данный анализ подразумевает под собой оценку показателей оборачиваемости данного капитала организации.

Эффективность использования капитала характеризуют показатели рентабельности:

- рентабельность продаж (отношение прибыли к себестоимости (выручке), отношение прибыли к себестоимости лучше характеризует эффективность использования капитала);

- рентабельность капитала (отношение прибыли к сумме основных и оборотных средств);

- рентабельность собственного капитала (отношение прибыли к собственному капиталу);

- рентабельность авансированного капитала (отношение прибыли к авансированному капиталу).

И следующей рассмотрим оценку устойчивости и платежеспособности. Устойчивое положение организации на рынке и ее платежеспособность характеризуется положением дел в компании в целом.

Прежде всего к оценке подлежит [15]:

- анализ финансовой устойчивости;

- анализ ликвидности и платежеспособности;

- оценка кредитоспособности и риска несостоятельности.

Платежеспособность организации оценивается методом определения достаточности источников средств для формирования запасов и затрат предприятия. При анализе выявляют соотношения между отдельными видами активов организации и источниками их покрытия.

Платежеспособность показывает, может ли компания расплатиться в срок по своим обязательствам. Например, без задержек перечислить зарплату, оплатить товары и услуги поставщикам, погасить кредиты.

В зависимости от того, какие источники используются для формирования запасов и затрат, можно сделать вывод об уровне платежеспособности организации.

2 Оценка финансового состояния организации на примере ПАО «ГМК «Норильский никель»

ПАО «ГМК «Норильский никель» является лидером горно-металлургической промышленности в России и в мире. «Норникель» производит металлы, необходимые для развития низкоуглеродной экономики и экологически чистого транспорта. Наш подход эффективно раскрывает потенциал доступных активов. «Норникель» лидирует в отрасли по показателю EBITDA и его рентабельности. Мы — надежный партнер, который обеспечивает устойчивый рост и долгосрочное развитие компании.

Группа «Норильский никель» — ведущая компания в российской горно-металлургической отрасли, крупнейший мировой производитель палладия и рафинированного никеля, а также один из крупнейших производителей платины, меди и кобальта. Кроме того, Группа производит родий, серебро, золото, иридий, рутений, селен, теллур и серу.

Доля компании в валовом внутреннем продукте России по итогам 2018 года составляет 0,7%, в объеме промышленного производства страны — 2,6%, в объеме металлургического производства — 11,4%, доля Группы в российском экспорте — 2,6%.

В Группу также входят исследовательские подразделения: в Санкт-Петербурге (Россия) — научно-исследовательский институт ООО «Институт Гипроникель» (его отделения действуют в городах Норильск и Мончегорск), в Австралии — научно-техническое подразделение Norilsk Process Technology.

Собственная глобальная сеть представительств и сбытовых офисов Норильского никеля действует в России, Великобритании, Китае, США и Швейцарии. В Австралии предприятиями «Норильского никеля» являются: Norilsk Nickel Caswse (добыча и выщелачивание латеритных никелевых руд), Black Swan, Lake Johnston, Waterloo (проект по добыче никеля), Honeymoon Well (добыча сульфидных никелевых руд).

В Ботсване расположено предприятие по добыче сульфидного никеля Tati Nickel Mining Company, в котором «Норильскому никелю» принадлежат 85% акций. В ЮАР «Норильскому никелю» принадлежат 50% акций предприятия по добыче никеля Nkomati. Партнером по проекту является компания African Rainbow Minerals.

Конкурентными преимуществами компании является наличие собственной сырьевой базы с высоким уровнем содержания металлов и долгим сроком жизни запасов, самая низкая в мире себестоимость производства никеля, наличие собственной топливной и транспортной инфраструктуры, высокое качество продукции, инвестиционные рейтинги от ведущих рейтинговых агентств: BBB — (Standard & Poor's), Baa2 (Moody's). «Норильский никель» — фактически монопольный производитель товарного никеля на российском рынке.

На мировом уровне — это один из крупнейших игроков. При этом, Норникель отличается тем, что доля продаж никеля в выручке компании превышает 40%, что делает Норникель наиболее очевидной ставкой на рост рынка никеля. Стратегия группы компаний «Норильский никель» направлена на максимальную реализацию потенциала ресурсной базы Таймыра и Кольского полуострова, улучшение результативности производственной деятельности компании, а также эффективности инвестиционного менеджмента и управления капиталом.

«Норникель» является крупнейшей промышленной компанией в Арктической зоне России, создающей свыше 5,7% ВВП Арктических

регионов России. За Полярным кругом постоянно живут и работают порядка 60 тысяч сотрудников компании.

Стоит отметить, что история становления и развития ПАО «ГМК «Норильский никель» яркая, стремительно развивающейся.

В работе был проведен анализ финансовых показателей деятельности предприятия, в частности – внеоборотных активов.

По общим показателям внеоборотных активов видно, что общая сумма имела наибольший показатель в 2020 году. К текущему моменту внеоборотные активы в просадке. Уменьшение внеоборотных активов говорит о продаже основных средств, о начислении или же о списании основных средств в связи с их ликвидацией.

По динамике суммы оборотных активов ПАО «ГМК «Норильский никель» видно, что она резко возрастает к 2021 году, что обусловлено наращиванием производства, и является положительным фактором. Из вышесказанного можно сделать вывод, что оборотных средств по каждому виду должно быть определенное количество, необходимое для эффективного функционирования бизнеса. То есть должна существовать оптимальная норма, показатели выше или ниже которой будут негативно сказываться на состоянии предприятия.

Из динамики суммы капитала ПАО «ГМК «Норильский никель» видно, что статьи капитала возрастают. Увеличение собственного капитала организации является позитивным фактором и свидетельствует о росте ее финансовой устойчивости. Резкий скачек наблюдается к 2022 году в связи с наращиванием производства.

Из динамики суммы долгосрочных обязательств ПАО «ГМК «Норильский никель» видно, что долгосрочные обязательства имеют характер спада. Сокращение долгосрочных обязательств говорит о погашении задолженности перед банками. Но отсутствие в структуре капитала краткосрочных кредитов и займов при одновременном сокращении

кредиторской задолженности может свидетельствовать о низкой кредитоспособности организации.

ПАО «ГМК «Норильский никель» является крупный системообразующим предприятием в Российской Федерации и, поэтому, важно поддерживать его сильную финансовую позицию.

Основными сложностями, с которыми столкнулась компания в 2022 году являются:

- снижение цен на металлы на сырьевых рынках;
- усложнившаяся логистика;
- переориентация продаж;
- потеря более 50% традиционных поставщиков оборудования и запчастей, прекращение сотрудничества с поставщиками технологий ;
- импортозамещение и перепроектирование стратегических проектов.

Для преодоления перечисленных вызовов рекомендуется:

1. Реализация инвестиционной программы.
2. Изменения в сбытовой логистике, а именно переориентация на рынки сбыта Азии и стран СНГ.
3. Ежегодное проведение и участие в международных форумах для поиска новых поставщиков/ контрагентов из дружественных стран;
4. Инвестирование в создание производства на территории РФ самоходной подземной техники. Применение подземной и карьерной техники из «дружественных стран».
5. Использование карьерных машин на альтернативных источниках энергии.
6. Создание штабов по контролю обеспечения запчастями для непрерывности производства.

Также перспективным направлением повышения финансовых результатов деятельности компании является оптимизация структуры

капитала. Данное направление поможет повысить финансовую устойчивость, нивелировать возможные риски деятельности предприятия, формирующиеся в результате экономического кризиса и повысить эффективность использования финансовых ресурсов.