

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

Карахановой Джейран Робертоаны

**Тема работы: «Оценка и пути улучшения финансового состояния
(на примере ПАО «МТС»)»**

Научный руководитель:

профессор кафедры финансов и кредита,

д.э.н., доцент

_____ А. А. Фирсова

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2024

В современных экономических условиях деятельность каждого предприятия находится в центре внимания широкого круга участников рынка, заинтересованных в результатах его деятельности. В то же время важность оценки эффективности и финансового положения хозяйствующих субъектов значительно возрастает. Владельцы анализируют финансовое положение компании, чтобы увеличить доходность капитала, обеспечить стабильное положение. Кредиторы и инвесторы проверяют финансовую отчетность на предмет минимизации своих рисков по кредитам и депозитам, поставщиков на предмет своевременного получения платежей, налоговые проверки на предмет выполнения плана поступлений в бюджет. Руководители компаний проводят анализ, чтобы изучить эффективное использование финансовых ресурсов, увеличить доходность капитала и обеспечить стабильность бизнеса. Можно сказать, что экономическое обоснование является неотъемлемой частью любого управленческого решения и усиливает значение оценки финансового состояния предприятия.

Финансовое положение является основной характеристикой финансово-хозяйственной деятельности организации. Оно определяет конкурентоспособность, потенциал делового сотрудничества и оценивает степень обеспечения экономических интересов компании и ее партнеров в финансовых и производственных условиях.

Существуют три возможных состояния финансовой ситуации: устойчивое, неустойчивое (докризисное) и кризисное. Когда компания способна своевременно осуществлять платежи для финансирования своих операций, успешно справляться с непредвиденными обстоятельствами и сохранять свою платежеспособность даже в неприятных условиях, это указывает на устойчивое финансовое положение компании. В обратной ситуации, компания сталкивается с возможными проблемами и кризисными явлениями.

Актуальность выбранной темы обусловлена постоянной необходимостью повышения качества управления ресурсами, а также

снижения рисков финансовых потерь и банкротства организаций. Правильное и эффективное распределение средств позволяет поддерживать и повышать уровень конкурентоспособности и платежеспособности предприятия.

В условиях рыночной экономики вопрос стабильности финансового положения предприятий и определения путей его улучшения стоит особенно остро. Выражение финансового положения предприятия связано с формированием, размещением и использованием различных финансовых ресурсов, таких как денежные средства, банковские ссуды и займы, временно привлеченные средства, задолженности перед кредиторами, свободные средства и специальные фонды. Успех предприятия в финансовой сфере прямо зависит от эффективности его операций.

В практике бизнеса, успешно функционирующие компании часто сталкиваются с финансовыми трудностями в результате неэффективного распределения и использования финансовых ресурсов. Поэтому, финансовая деятельность любого предприятия должна целенаправленно стремиться к обеспечению стабильного поступления и эффективного использования финансовых ресурсов, достижению рационального соотношения между выделенными и полученными средствами, а также соблюдению правил финансовой дисциплины.

Основная цель работы - провести углубленный анализ финансового состояния выбранного производственного предприятия с последующим представлением путей улучшения и исправления важных недостатков.

Для успешного достижения целей необходимо выполнить следующие задачи:

- рассмотреть основные аспекты финансового положения предприятия;
- изучить информационную базу для анализа финансового состояния;
- изучить методологию финансового анализа предприятия;

- составить организационно-экономическую характеристику ПАО «МТС»;
- провести анализ бухгалтерского баланса ПАО «МТС»;
- проанализировать показатели финансовой деятельности ПАО «МТС» и оценить его текущее состояние;
- разработать рекомендации по улучшению финансового положения ПАО «МТС»
- провести оценку эффективности разработанных мероприятий по улучшению финансового состояния ПАО «МТС».

Теоретическую базу исследования составляют труды таких ученых как А. В. Бекаева, Н. Г. Алексеева, В. С. Капустина, А. В. Акулов, Н. Н. Быкова, Л. В. Донцова, А. Н. Жилкина, Д. С. Колесник, В. Н. Сеничкина и др.

Практической базой исследования являются данные бухгалтерской финансовой отчетности ПАО «МТС».

Структура работы состоит из введения, трех глав, заключения, списка использованных источников.

Первая глава представляет собой детальное исследование теоретико-методологических основ осуществления анализа финансового положения предприятия. На основании сопоставления понятий "финансовое положение предприятия» с точки зрения разных авторов и их оценки есть основания сделать вывод, что финансовое положение следует понимать как одну из важных характеристик финансово-хозяйственной деятельности предприятия с точки зрения внутренней и внешней среды. Финансовое положение предприятия во многом определяет потенциал хозяйствующего субъекта в торговом сотрудничестве, его конкурентоспособность, оценивает конкретные гарантии экономических интересов самого предприятия и его партнеров в финансовых и иных отношениях.

В настоящее время финансовая отчетность стала неотъемлемой и наиболее необходимой основой информации. Она предоставляет полноту,

объективность и надежность данных, на основе которых можно сформировать достоверное представление о финансовом и имущественном положении компании. Согласно действующему законодательству, финансовая отчетность в области бухгалтерии представляет собой открытый источник информации.

Отчетность становится основой для принятия управленческих решений руководством компании. Ее данные необходимы для анализа деятельности организации. Путем анализа финансовой отчетности можно выявить причины отклонений от заранее установленных параметров и определить неиспользованные резервы производства. Годовые отчеты многих компаний активно применяются статистическими органами в различных процессах разработки, помогая выявить тенденции и уровень развития производства. Финансовая отчетность, предоставленная в годовом отчете, обеспечивает топ-менеджеров необходимой информацией для финансирования инвестиционных проектов.

Оценка финансового состояния предприятия, определенного финансовыми коэффициентами, обычно осуществляется на основе нескольких критериев. Среди них выделяются ликвидность, финансовая устойчивость, деловая активность, рыночная активность и рентабельность.

Анализ ликвидности позволяет определить способность предприятия погасить свою краткосрочную задолженность в течение отчетного периода.

Анализ финансовой устойчивости определяет, насколько защищены интересы кредиторов и инвесторов, имеющих долгосрочные вложения в предприятие, и показывает способность предприятия расплатиться по своим долгосрочным долгам.

Анализ деловой активности оценивает, насколько предприятие успешно использует свой капитал.

Анализ рентабельности позволяет определить, насколько успешной является деятельность компании.

Анализ рыночной активности предприятия производится путем анализа ценных бумаг, которые она выпускает и расчета показателей, характеризующих ее активность на рынке.

Вторая глава исследует все аспекты финансового состояния компании ПАО "МТС". Первоначально представлен детальный обзор целей и ключевых направлений деятельности организации. Затем осуществлен анализ финансового состояния компании с помощью системы показателей.

Компания "МТС" является ведущим представителем мобильной и стационарной телефонной связи, мобильных приложений и цифровых услуг на рынках России и стран СНГ. Она также предоставляет спутниковое и кабельное телевидение, Интернет-соединение и обширный спектр мобильных и стационарных телефонных услуг. Более того, компания активно развивается в сфере электронной коммерции и финансовых услуг, предлагая интегрированные решения для мониторинга, обработки данных и облачных вычислений, системной интеграции и интернета вещей.

1. Показатели ликвидности характеризуют краткосрочную платёжеспособность компании и возможность погашения обязательств за счёт реализации активов.

За анализируемый период наблюдается снижение показателей ликвидности и на 2023 год они ниже нормативного значения, что указывает на то, что у компании недостаточно активов для покрытия краткосрочных обязательств. Это может привести к тому, что компания не сможет своевременно оплачивать свои счета.

Чистый оборотный капитал (ЧОК) необходим для поддержания финансовой жизнеспособности компании. Положительное значение чистого оборотного капитала указывает на возможность расширения деятельности компании в будущем за счет внутренних резервов.

В период 2020-2023 годов краткосрочные обязательства не покрываются текущими активами.

2. Способность предприятия погашать долгосрочную задолженность отражают показатели финансовой устойчивости.

Показатели финансовой устойчивости также имеют отрицательную динамику, что говорит о возникновении риска неплатёжеспособности компании и её зависимости от кредиторов. Запасы и расходы предприятия не могут быть полностью покрыты из собственных оборотных средств. Также это может затруднить возможность получения новых кредитов

3. Деловая активность организации в финансовой сфере проявляется, прежде всего, в эффективном оборачивании ее средств.

За 2020-2023 гг. коэффициент оборачиваемости активов снизился с 0,42 до 0,37, что свидетельствует о неэффективном управлении активами предприятия.

Если же говорить про коэффициент оборачиваемости МПЗ, то за рассматриваемый период он значительно снизился, что говорит о затоваривание складов непроданными запасами.

Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности к 2023 году он упал до 9,89, это может указывать на увеличение числа неплатежеспособных клиентов и другие проблемы со сбытом, но также может быть связано с переходом компании к более гибкой политике взаимоотношений с клиентами, направленной на увеличение ее доли на рынке.

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности за период с 2020 по 2022 год снизился с 1,88 до 1,37, что говорит о том, что у компании были проблемы с оплатой счетов. Но в 2023 году этот показатель достиг 1,51. Это указывает на то, что скорость погашения кредиторской задолженности растёт.

Продолжительность операционного цикла с 2021 по 2023 год увеличилась на 18,7 дней. Это свидетельствует о снижении эффективности управления дебиторской задолженностью и запасами предприятия, что приводит к ухудшению финансового положения предприятия.

4. Показатели рентабельности отражают уровень прибыльности по различным категориям активов и эффективность использования ресурсов компании.

Подводя итоги по этой группе показателей, можно отметить, что рентабельность ПАО "МТС" удовлетворительная. Все три коэффициента незначительно, но повысились в 2023 году. Это говорит о том, что компания совершенствуется в своей деятельности в сравнении с предыдущим периодом.

5. Анализ рыночной активности предприятия позволяет сделать выводы о том, как рынок оценивает эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия, показывает рациональность дивидендной политики, а также привлекательность для акционеров или инвесторов.

Прибыль на одну акцию показывает, сколько чистой прибыли получено на одну акцию. Это ключевой финансовый показатель, по которому аналитики анализируют финансовую отчетность компании. В 2022 году мы наблюдаем значительное снижение данного показателя. Это может быть связано с уменьшением величины чистой прибыли. К 2023 году данный показатель растет, что говорит о том, что компания начинает зарабатывать больше.

Коэффициент цена-прибыль показывает, сколько инвестор заплатит за один рубль прибыли компании. Этот коэффициент подойдет для оценки компаний одного сектора, чтобы понять, насколько каждая из них привлекательна относительно среднего по отрасли. Среднее значение коэффициента в отрасли телекоммуникации и ИТ равно 7,74. Это ниже, чем значения коэффициента для компании ПАО «МТС», что говорит о том, что рынок ждет более быстрого роста компании, чем у «коллег» по сектору.

Балансовая стоимость одной акции в период с 2020 по 2023 год увеличилась на 133.6 рублей, что говорит об увеличении стоимости активов, которыми обеспечена ценная бумага. При этом балансовая цена акции

намного выше рыночной, что говорит о том, что компания недооценена рынком и следует ожидать роста курса акций.

Дивидендный доход за рассматриваемый период также возрос, что говорит о том, что компания является надёжной и лояльной по отношению к держателям акций.

Доля выплачиваемых дивидендов растет, в 2023 году составила 138,8%. Другими словами, за последний год компания отдала 138,8% прибыли инвесторам в виде дивидендов. Это означает, что компания платит инвесторам больше денег, чем зарабатывает сама – другими словами, она теряет деньги, отдавая их инвесторам. Так как очень часто эти выплаты становятся непосильными, это может служить признаком значительного снижения коэффициента дивидендных выплат в будущем.

Однако, несмотря на подобную тенденцию, существуют исключения. Состоявшиеся компании с высоким потенциалом роста в будущем порой могут справиться с коэффициентом дивидендных выплат более 100%.

Таким образом, исходя из показателей рыночной активности, компания МТС может считаться инвестиционно-привлекательной.

Третья глава содержит разработку рекомендаций по улучшения деятельности ПАО «МТС» и оценку эффективности разработанных мероприятий.

В результате проведенного анализа финансового состояния ПАО «МТС» были обнаружены следующие проблемы:

- недостаток ликвидных активов;
- низкая финансовая устойчивость;
- нестабильная деловая активность.

Для улучшения данных показателей необходимо предпринять следующие мероприятия:

1. Минимизировать долю дебиторской и кредиторской задолженности. За период 2020-2023 гг. в ПАО «МТС» дебиторская задолженность возросла на 44,7%, а кредиторская – на 47%.

Стабилизировать уровень кредиторской задолженности ПАО «МТС» рекомендуется за счет продажи 15% неликвидных запасов.

2. Для оптимизации структуры пассива баланса важно стимулировать рост собственного капитала и уменьшить зависимость от заемного капитала. Доля собственного капитала ПАО "МТС" в 2023 году составила 11,6%. Оптимальным значением, согласно статистическим данным экономического рынка телекоммуникаций, является 20%. Для достижения этой цели, рекомендуется оставить часть денежных средств на обеспечение текущей деятельности, а другую часть направить на увеличение собственного капитала.

3. Улучшить качество управления активами, продать неликвидные запасы и часть денежных средств отправить на погашение обязательств. Рекомендуется погасить часть краткосрочных заемных средств за счет краткосрочной дебиторской задолженности в размере 30%.

Для снижения дебиторской задолженности предлагается внедрить следующие мероприятия:

- пересмотреть и оптимизировать систему взыскания долгов;
- аккумулировать информацию о состоянии дел клиентов;
- пересмотреть просроченную дебиторскую задолженность (срок более 3 месяцев) для подачи иска в суд;
- составить платежный календарь;
- ежемесячно 10-го числа проводить анализ исполнения договоров по оплатам.

Прогнозные значения баланса ПАО «МТС» после реализации предложенных мероприятий предложены в таблице 13.

За счет внедрения разработанной программы в ПАО «МТС» оборотные активы сократятся на 14,93%, собственный капитал увеличится на 2,9%, обязательства сократятся на 1,35%.

За счет внедрения разработанной программы наблюдается улучшение показателей ликвидности. Коэффициент общей ликвидности вырос на 0,15, коэффициент срочной ликвидности вырос на 0,13, а коэффициент абсолютной ликвидности вырос на 0,11 и достиг нормативного значения.

Показатели финансовой устойчивости, хоть и не значительно, но улучшаются. Коэффициент собственности увеличился на 0,01, коэффициент фин. зависимости уменьшился на 0,31, что также является положительной динамикой, и коэффициент фин. устойчивости увеличился на 0,01.

Показатели деловой активности в ПАО «МТС» также улучшились. Коэффициенты оборачиваемости активов и кредиторской задолженности выросли незначительно. Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности вырос на 4,24. Коэффициент оборачиваемости МПЗ вырос 9,31. Длительность операционного цикла сократилась на 12,11 дней, что также является положительной динамикой.

На основе прогнозных данных также представлен расчет сроков погашения дебиторской и кредиторской задолженностей. Коэффициент оборачиваемости ДЗ уменьшился на 11,08 дней, а коэффициент оборачиваемости КЗ сократился на 1,01 дня, что говорит об улучшении показателей.

Таким образом, за счет внедрения разработанной программы в ПАО «МТС» улучшатся показатели ликвидности, финансовой устойчивости и деловой активности, снизятся сроки погашения дебиторской и кредиторской задолженности, что указывает на эффективность предложенных мероприятий.