

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 411 группы
Сазоновой Екатерины Алексеевны

Тема работы: «Анализ финансовой деятельности предприятия
(на примере ПАО «НОВАТЭК»)»

Научный руководитель:

Старший преподаватель _____ Е. А. Коробов

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент _____ О. С. Балаш

Саратов 2026

В условиях современной рыночной экономики эффективное функционирование предприятий невозможно без устойчивых хозяйственных связей, основанных на договорных отношениях, поскольку именно они обеспечивают получение финансового результата и стабильное развитие организации.

Финансовое состояние предприятия определяется системой показателей, отражающих текущие и потенциальные возможности организации в сфере финансов. Устойчивое финансовое положение свидетельствует о рациональном использовании ресурсов, способности своевременно выполнять обязательства перед контрагентами и поддерживать стабильную деятельность. Негативное финансовое состояние, напротив, проявляется в снижении платежеспособности, недостаточной эффективности использования ресурсов и ухудшении структуры капитала, что в конечном итоге может привести предприятие к банкротству.

Актуальность темы выпускной квалификационной работы обусловлена тем, что в современных экономических условиях предприятия не способны обеспечить стабильное развитие без регулярного анализа своей финансово-хозяйственной деятельности. Для успешного функционирования организации необходимо постоянно отслеживать состояние рынка, оценивать действия конкурентов и анализировать собственные возможности и перспективы.

Цель выпускной квалификационной работы заключается в исследовании финансового анализа как инструмента управления финансовыми ресурсами организации, а также в его практическом применении на примере ПАО «НОВАТЭК».

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие задачи: – изучить цели и задачи финансового анализа предприятия;

- рассмотреть методы и основные этапы проведения финансового анализа;

- провести оценку финансовых результатов деятельности ПАО «НОВАТЭК»;

- разработать рекомендации по улучшению финансового состояния компании;
- определить экономическую эффективность предлагаемых мероприятий.

Объектом исследования выступает ПАО «НОВАТЭК».

Предметом исследования является методология анализа финансового состояния ПАО «НОВАТЭК».

В теоретической части выпускной квалификационной работы применены методы анализа и синтеза, группировки и сравнения; в практической части исследования – расчетно-аналитические методы.

Практическая значимость исследования состоит в том, что оно содержит разработки рекомендаций по совершенствованию системы финансового анализа на предприятии ПАО «НОВАТЭК», а также в разработке мероприятий по повышению эффективности управления оборотными средствами организации в ПАО «НОВАТЭК».

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников литературы.

Во введении раскрывается актуальность обозначенной темы, выделяются объект, предмет исследования, определяются цель и задачи, научные методы.

Первая глава посвящена теоретическим аспектам финансового анализа предприятия. Во второй главе рассматривается деятельность ПАО «НОВАТЭК», проводится анализ финансового состояния организации, а также разрабатываются предложения по повышению эффективности управления оборотными средствами предприятия.

Выпускная квалификационная работа содержит 19 таблиц, 12 рисунков, 30 использованных источников литературы.

В заключении излагаются теоретические и практические выводы и предложения.

Во введении обоснована актуальность темы ВКР, сформулированы цель и задачи, предмет и объект исследования.

В первой главе выпускной квалификационной работы были рассмотрены теоретические основы финансового анализа предприятия, его сущность, значение и роль в системе управления финансовыми ресурсами организации.

В ходе исследования установлено, что финансовая деятельность предприятия представляет собой совокупность процессов, связанных с формированием, распределением и использованием финансовых ресурсов, необходимых для осуществления производственной, инвестиционной и иной хозяйственной деятельности. Эффективная организация финансовой деятельности оказывает непосредственное влияние на платежеспособность, финансовую устойчивость, конкурентоспособность и перспективы дальнейшего развития предприятия.

В работе рассмотрены основные цели и задачи финансового анализа. Определено, что финансовый анализ позволяет оценить имущественное положение организации, уровень ее ликвидности и платежеспособности, степень финансовой устойчивости, эффективность использования активов и капитала, а также выявить внутренние резервы повышения результативности деятельности предприятия.

Особое внимание уделено информационной базе финансового анализа. Установлено, что основным источником информации для проведения анализа выступает бухгалтерская (финансовая) отчетность предприятия, включающая бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах, отчет о движении денежных средств и пояснения к отчетности. Подчеркивается, что достоверность выводов во многом зависит от полноты и качества используемой информации.

В первой главе подробно рассмотрена система финансовых показателей, применяемых для оценки финансового состояния предприятия. Исследование показало, что для комплексной характеристики деятельности организации используются пять основных групп показателей.

Первая группа включает показатели ликвидности, предназначенные для оценки способности предприятия своевременно выполнять свои

краткосрочные обязательства. К данной группе относятся коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности, а также показатель чистого оборотного капитала. Отмечено, что данные коэффициенты позволяют определить уровень платежеспособности организации и наличие у нее собственных оборотных средств.

Вторая группа представлена показателями структуры капитала, или коэффициентами финансовой устойчивости. В работе рассмотрены коэффициент финансовой независимости, коэффициент соотношения совокупных обязательств и активов, коэффициент долгосрочных обязательств к активам, коэффициент соотношения заемного и собственного капитала, а также коэффициент долгосрочных обязательств к внеоборотным активам. Данные показатели позволяют определить степень зависимости предприятия от заемных источников финансирования и оценить уровень его финансовой устойчивости.

Третью группу составляют показатели рентабельности, характеризующие эффективность деятельности предприятия. В рамках исследования были рассмотрены коэффициент рентабельности продаж, коэффициент рентабельности собственного капитала, рентабельность оборотных активов и рентабельность внеоборотных активов. Данные показатели позволяют определить способность организации получать прибыль и оценить результативность использования имеющихся ресурсов.

Четвертая группа представлена показателями деловой активности, которые отражают скорость оборота активов и эффективность использования ресурсов предприятия. В работе рассмотрены коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала, коэффициент оборачиваемости основных средств и коэффициент оборачиваемости активов.

Пятая группа включает инвестиционные показатели, используемые для оценки инвестиционной привлекательности предприятия. В работе исследованы прибыль на одну акцию и дивиденды на одну акцию,

позволяющие оценить доходность вложений акционеров и привлекательность компании для инвесторов.

В первой главе также изучены основные методы финансового анализа. Рассмотрены вертикальный, горизонтальный, сравнительный, трендовый и факторный анализ, а также анализ относительных показателей. Установлено, что применение данных методов в комплексе позволяет получить наиболее объективную оценку финансового состояния предприятия и выявить основные тенденции его развития.

Отдельное внимание уделено этапам проведения финансового анализа. Выявлено, что процесс анализа включает постановку целей исследования, оценку качества исходной информации, выбор методов анализа, проведение расчетов и интерпретацию полученных результатов. На основе результатов анализа формируются выводы о финансовом состоянии организации и разрабатываются рекомендации по повышению эффективности ее деятельности.

Во второй главе дипломной работы проведён комплексный анализ финансово-хозяйственной деятельности ПАО «НОВАТЭК» за период 2019–2025 гг. В начале главы представлена общая характеристика компании, рассмотрены основные направления её деятельности, производственные показатели и положение на российском и мировом рынках природного газа и СПГ.

Далее выполнен анализ бухгалтерского баланса компании. В ходе исследования установлено, что общая стоимость активов ПАО «НОВАТЭК» увеличилась с 2 012 867 млн руб. в 2019 году до 3 589 106 млн руб. в 2025 году, что свидетельствует о расширении масштабов деятельности и наращивании имущественного потенциала. Собственный капитал за рассматриваемый период вырос с 1 667 076 млн руб. до 2 842 305 млн руб., сохранив доминирующую долю в структуре источников финансирования. Одновременно был проведён анализ дебиторской и кредиторской задолженности. Размер дебиторской задолженности увеличился с 461 479 млн

руб. до более чем 860 млрд руб., что свидетельствует о росте объёмов расчётов с контрагентами. Кредиторская задолженность также возросла, однако её уровень оставался контролируемым.

Важное место в главе занимает анализ финансовых результатов деятельности компании. Выручка ПАО «НОВАТЭК» увеличилась с 712 062 млн руб. в 2019 году до 1 445 593 млн руб. в 2025 году, достигнув максимального значения 1 545 851 млн руб. в 2024 году. Чистая прибыль характеризовалась значительными колебаниями: если в 2019 году её величина составляла 883 461 млн руб., то в 2025 году она снизилась до 186 033 млн руб., что было обусловлено изменением внешнеэкономических условий и рыночной конъюнктуры.

Для оценки платёжеспособности ПАО «НОВАТЭК» были рассчитаны показатели ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности изменялся в пределах 0,27–1,17, коэффициент быстрой ликвидности — 0,61–3,13, а коэффициент текущей ликвидности — 1,28–4,24. Все показатели в целом соответствовали нормативным значениям. Чистый оборотный капитал на протяжении всего анализируемого периода оставался положительным и в 2025 году составил 347 241 млн руб., что подтверждает наличие у компании достаточного объёма оборотных средств для финансирования текущей деятельности.

В рамках анализа финансовой устойчивости были исследованы показатели структуры капитала. Коэффициент автономии находился в диапазоне 0,76–0,83, значительно превышая нормативное значение 0,5. Коэффициент соотношения заёмного и собственного капитала варьировался от 0,21 до 0,31, что свидетельствует о низкой зависимости компании от внешних источников финансирования и высоком уровне финансовой независимости.

Для оценки эффективности деятельности ПАО «НОВАТЭК» был проведён анализ рентабельности. Рентабельность продаж (ROS) составила 124,1 % в 2019 году, снизилась до 12,9 % в 2025 году, однако сохранила

положительное значение. Рентабельность собственного капитала (ROE) находилась в пределах 4,8–53,0 %, а рентабельность оборотных активов достигала 177,9 %. Полученные результаты свидетельствуют о достаточно эффективном использовании капитала и активов компании, несмотря на снижение прибыльности в последние годы.

Также в главе проанализированы показатели деловой активности. Коэффициент оборачиваемости чистого оборотного капитала вырос с 1,88 оборота в 2019 году до 10,99 оборота в 2024 году, что характеризует повышение эффективности использования оборотных средств. Коэффициент оборачиваемости активов находился на уровне 0,35–0,47 оборота, что соответствует капиталоемкому характеру деятельности нефтегазовой отрасли.

Отдельное внимание уделено оценке инвестиционной привлекательности компании. В ходе анализа установлено, что прибыль на одну акцию (EPS) снизилась с 286,47 руб. в 2019 году до 60,28 руб. в 2025 году, однако дивиденды на одну акцию (DPS) демонстрировали устойчивый рост и увеличились с 32,33 руб. до 82,73 руб. Это свидетельствует о сохранении приверженности компании стабильной дивидендной политике и поддержании интереса со стороны инвесторов.

Проведённый анализ показал, что ПАО «НОВАТЭК» сохраняет высокий уровень финансовой устойчивости, ликвидности и финансовой независимости. Однако в 2025 году наблюдалось снижение показателей рентабельности, прибыли на акцию и эффективности использования капитала. В связи с этим были предложены меры по повышению финансовой устойчивости компании.

Первым направлением является совершенствование управления дебиторской задолженностью за счёт усиления контроля за платёжной дисциплиной контрагентов, оценки кредитоспособности клиентов, применения кредитных лимитов и страхования экспортных контрактов. Также предлагается привлечение специализированных агентств по взысканию

задолженности. Затраты на реализацию данных мероприятий оцениваются в 1,5–2 млрд руб.

Вторым направлением является расширение использования форфейтинга во внешнеторговой деятельности. Это позволит ускорить поступление денежных средств, снизить кредитные риски и повысить предсказуемость денежных потоков. Предполагаемые затраты составят 0,5–1,5 млрд руб.

Третьим направлением является совершенствование системы международных расчётов путём использования национальных валют дружественных государств, цифровых финансовых активов, криптовалютных механизмов и альтернативной платёжной инфраструктуры. На данные цели планируется направить 0,7–1,3 млрд руб.

Четвёртым направлением выступает повышение технологической независимости компании. Для этого предлагается развивать отечественные технологии добычи и переработки углеводородов, внедрять российское программное обеспечение и использовать системы искусственного интеллекта для управления рисками и оптимизации бизнес-процессов. Объём инвестиций оценивается в 18–25 млрд руб.

Пятое направление связано с обеспечением логистической безопасности посредством развития Северного морского пути, расширения отечественного газотранспортного флота и сотрудничества с российскими судостроительными предприятиями. Наиболее значительные инвестиции предусмотрены именно в данном направлении — 150–180 млрд руб.

Совокупный объём инвестиций в реализацию предложенных мероприятий составит 170–210 млрд руб. в течение восьми лет. Ожидается снижение волатильности денежных потоков на 20–60 %, рост выручки примерно на 10 % в течение ближайших восьми лет и увеличение чистой прибыли на 8 % в течение ближайших восьми лет, что позволит укрепить финансовую безопасность и обеспечить устойчивое развитие ПАО «НОВАТЭК» в долгосрочной перспективе.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В современных условиях развития экономики финансовый анализ является важным инструментом управления предприятием, позволяющим оценивать финансовое состояние организации, эффективность использования ресурсов и принимать обоснованные управленческие решения. Проведённое исследование подтвердило, что финансовый анализ играет значительную роль в системе управления компанией и способствует определению перспектив её дальнейшего развития.

Объектом исследования в работе выступило ПАО «НОВАТЭК» — одна из крупнейших компаний газовой отрасли России. На основе данных консолидированной финансовой отчётности за 2019–2025 гг. был проведён комплексный анализ её финансового состояния.

Результаты исследования показали, что ПАО «НОВАТЭК» обладает высоким уровнем финансовой устойчивости, ликвидности и финансовой независимости. В течение анализируемого периода наблюдался рост активов и собственного капитала, что свидетельствует об укреплении финансового потенциала компании и расширении масштабов её деятельности. Коэффициенты ликвидности соответствовали нормативным значениям, а положительная величина чистого оборотного капитала подтверждала наличие собственных источников финансирования текущей деятельности.

Анализ финансовых результатов показал рост выручки и укрепление рыночных позиций компании. Вместе с тем в 2025 году произошло снижение чистой прибыли и отдельных показателей рентабельности под влиянием внешнеэкономических факторов, санкционных ограничений и нестабильности мирового энергетического рынка. Несмотря на это, компания сохранила высокий уровень платёжеспособности, финансовой автономии и достаточный запас финансовой прочности.

По результатам исследования сделан вывод, что финансовое состояние ПАО «НОВАТЭК» является устойчивым, а компания обладает значительным потенциалом для дальнейшего развития. Для повышения эффективности

финансовой деятельности были предложены мероприятия по совершенствованию управления дебиторской задолженностью, использованию форфейтинга, развитию альтернативных механизмов международных расчётов, повышению технологической независимости и укреплению логистической безопасности.

Реализация предложенных рекомендаций позволит повысить устойчивость денежных потоков, снизить финансовые, технологические и логистические риски, а также создать условия для стабильного роста выручки и прибыли в долгосрочной перспективе. Таким образом, поставленная цель выпускной квалификационной работы была достигнута, а все задачи исследования выполнены в полном объёме.