

МИНОБРНАУКИ РОССИИ
Федеральное государственное бюджетное образовательное
учреждение высшего образования
**«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ
ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»**

Кафедра финансов и кредита

**АВТОРЕФЕРАТ
ВЫПУСКНОЙ КВАЛИФИКАЦИОННОЙ РАБОТЫ
(БАКАЛАВРСКОЙ РАБОТЫ)**

студента 4 курса экономического факультета по направлению
38.03.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

Вяткина Михаила Алексеевича

Анализ финансового состояния ООО «РЕСО-Лизинг»

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита, к.э.н. _____ А.Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита:

к.э.н., доцент кафедры финансов и кредита _____ О. С. Балаш

Саратов 2023

Актуальность темы исследования. Финансовое положение предприятий предназначено для формирования информационных сведений о рациональности организации бизнеса и способности преодолевать экономические кризисы и финансовые неурядицы, с которыми сталкиваются все хозяйствующие субъекты. Финансовую устойчивость следует расценивать как качественную характеристику, которая складывается из умения достигать поставленных целей при минимальных ресурсах и способности определять внутренние резервы роста показателей за счет выбора неординарных методов использования объектов собственности или имущества.

Большинство отечественных предприятий функционирует с учетом формальных примеров или схем управления. Однако складывающиеся условия хозяйствования в России и вызовы текущего этапа экономического развития требуют внедрение индивидуального подхода к решению множества проблем. С этой целью количественная оценка финансовых показателей должна способствовать разработке уникальных и нестандартных методов управления хозяйствующими субъектами, что вызывает острый практический интерес.

Предметом исследования выпускной квалификационной работы выступают совокупность организационно-экономических отношений, возникающих между предприятиями, коммерческими банками и иными органами государственного контроля в процессе анализа финансового состояния российских предприятий.

Конкретным объектом исследования будет являться финансовая деятельность ООО «РЕСО-Лизинг».

Целью работы является исследование особенностей финансового состояния предприятия и оценки уровня его финансовой устойчивости для разработки рекомендаций по совершенствованию эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Реализация поставленной цели обусловила необходимость решения следующих основных задач исследования:

- исследование понятия финансового состояния предприятия,
- исследование системы показателей оценки финансового состояния предприятия,
- проведение анализа имущественного положения,
- проведение анализа формирования собственного и заемного капитала,
- оценки уровня ликвидности и платежеспособности баланса предприятия,
- анализа показателей оборачиваемости и финансовой устойчивости,
- проведение анализа финансовых результатов и рентабельности деятельности,
- разработку рекомендаций по совершенствованию финансового состояния и повышения эффективности деятельности предприятия.

Теоретическую основу выпускной квалификационной работы составили труды отечественных и зарубежных ученых и экономистов по проблемам определения сущности финансового анализа, его принципов и методологии на отечественных организациях и предприятиях, а также управления финансовыми ресурсами. Так, в монографиях М.И. Баканова, С.Б. Барнгольца, В.В. Ковалева, Н.П. Любушина, Г.В. Савицкой, А.Д. Шеремета раскрыты отдельные вопросы сущности и специфических особенностей анализа финансового состояния предприятий.

В работах таких ученых-экономистов как В.В. Бочарова, О.В. Ефимова, М.Н. Крейниной, В.Е. Леонтьева, М.В. Романовского, А.В. Тараскина и других достаточно широко освещены концептуальные вопросы анализа и управления оборотными активами, ликвидностью и финансовой устойчивостью предприятия.

Методологической основой исследования являются такие общенаучные диалектические методы, как анализ и синтез, индукция и дедукция, метод научного абстрагирования, позволяющие сформировать

теоретические выводы о рассматриваемом предмете исследования. С целью обоснования теоретических выводов используется системный подход, восхождение от абстрактного к конкретному, дополненное методами формализации и моделирования.

Информационной базой выпускной квалификационной работы бакалавра послужили законодательные и иные нормативно-правовые акты Российской Федерации, аналитические и статистические материалы исполнительных органов власти, данные официальной финансовой отчетности ООО «РЕСО-Лизинг», а также публикации в научных специализированных изданиях, ресурсы Интернет и др.

Структура выпускной квалификационной работы включает в себя введение, основную часть, состоящую из 2 глав, заключение, список литературы и приложения.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические аспекты проведения оценки финансового состояния предприятия» финансовый анализ рассматривается как совокупность аналитических процедур обработки, применения и анализа информации финансового характера, предназначенную для оценки состояния и эффективности использования экономического потенциала организации.

Методика финансового анализа предусматривает наряду с составом показателей анализа алгоритмы их расчета и приемы оценки ситуации по отобранным показателям.

Современная методика оценки финансового положения промышленного предприятия предполагает первоначальное исследование итогов его финансово-хозяйственной деятельности за отчетный период, а затем

проведение комплексной оценки финансовой устойчивости и возможности наступления банкротства.¹

Во второй главе под название «Анализ финансового положения ООО «РЕСО-Лизинг»» проводится всесторонний процесс исследования различных групп показателей в целях определения финансового положения ООО «РЕСО-Лизинг».

Так, анализ имущественного положения ООО «РЕСО-Лизинг» позволяет отметить, что соотношение основных качественных групп активов организации по состоянию на 31.12.2022 характеризуется большой долей (96,3%) текущих активов и незначительным процентом внеоборотных средств. Активы организации за анализируемый период (с 31 декабря 2020 г. по 31 декабря 2022 г.) увеличились на 37 072 582 тыс. руб. (на 57,4%) или в 7 раз.

Учитывая значительный рост активов, необходимо отметить, что собственный капитал увеличился в меньшей степени – на 43,3%. Отстающее увеличение собственного капитала относительно общего изменения активов следует рассматривать как негативный фактор.

Рост активов организации связан, в основном, с ростом показателя по строке «дебиторская задолженность» на 84 143 794 тыс. руб. (или 92,3% вклада в прирост активов).

Одновременно, в пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

- долгосрочные заемные средства – 50 117 278 тыс. руб. (56,2%)
- краткосрочные заемные средства – 20 882 474 тыс. руб. (23,4%)
- нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) – 12 308 736 тыс. руб. (13,8%)

¹ Крылов С. И. Финансовый анализ: учебное пособие / С. И. Крылов. — Екатеринбург: Изд-во Урал. ун-та, 2019. — С.24.

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить «доходные вложения в материальные ценности» в активе и «прочие долгосрочные обязательства» в пассиве (-3 235 982 тыс. руб. и -1 146 759 тыс. руб. соответственно).

На последний день анализируемого периода (31.12.2022) значение собственного капитала составило 18 843 446,0 тыс.руб. Собственный капитал организации стремительно вырос за весь рассматриваемый период (в 6,9 раза).

Анализ ликвидности и платежеспособности ООО «РЕСО-Лизинг» показывает, что из четырех соотношений, характеризующих наличие ликвидных активов у организации, выполняются все, кроме одного. Организация способна погасить наиболее срочные обязательства за счет высоколиквидных активов (денежных средств и краткосрочных финансовых вложений), которых больше на 6,8%.

В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение выполняется (быстрореализуемые активы превышают среднесрочные обязательства в 3,7 раза).

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах нормы, хоть в динамике снизился на -0,37 и составил на конец 2022 года 4,23. Утрата платежеспособности в долгосрочной или среднесрочной перспективе угрожает ООО «РЕСО-Лизинг» намного меньше, чем большинству аналогичных организаций.

Коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности также колеблется в пределах нормы, но в динамике уменьшился на -0,2. Ликвидные активы покрывают краткосрочные обязательства намного полней, чем у подавляющего большинства других предприятий отрасли, а риск утраты платежеспособности в среднесрочной перспективе минимален.

Коэффициент абсолютной ликвидности на конец 2022 года ниже нормы. Поэтому доля краткосрочных обязательств, обеспеченных высоколиквидными активами организации, выше, чем у большинства сопоставимых предприятий. Это снижает риск перебоев в текущих расчетах с контрагентами.

В целом это говорит о нормальном уровне ликвидности, хотя и предполагается наличие финансовых затруднений у Общества в текущем периоде.

Анализ оборачиваемости оборотного капитала ООО «РЕСО-Лизинг» позволяет отметить, что за анализируемый период по всем показателям оборачиваемости наблюдается замедление, что говорит о необходимости постоянно вливать в хозяйственный оборот предприятия дополнительные финансовые ресурсы. Это подтверждает тот факт, что за два текущих периода Общество в достаточно серьезном объеме пополняет финансовые средства за счет привлеченных кредитов коммерческих банков. В итоге это вызывает финансовые затруднения по поводу погашения текущих обязательств.

Количество дней, необходимых для получения выручки равной среднегодовому остатку оборотных активов, значительно превышает показатели подавляющего большинства сопоставимых организаций.

Управление дебиторской задолженностью поставлено значительно хуже, чем в аналогичных организациях.

Как минимум три четверти сопоставимых организаций распоряжаются своими активами эффективней, чем ООО "РЕСО-Лизинг".

В качестве направлений решения сложившихся проблем руководству компании следует разработать стратегически выверенную пошаговую программу управления дебиторской и кредиторской задолженности производственными запасами и собственным капиталом. Главная задача обеспечить рост прибыли и сокращения расходов на обслуживание долгов.

Относительно устойчивости финансово-хозяйственной деятельности ООО «РЕСО-Лизинг» отмечается, что значение коэффициента автономии

ниже среднеотраслевого, как минимум половина аналогичных организаций имеют меньшую долю собственных средств, то есть обладают меньшей финансовой устойчивостью. Хотя в динамике данный коэффициент достигает значения 0,18. Данный коэффициент характеризует степень зависимости организации от заемного капитала.

По коэффициенту финансового ливериджа видно, что объем привлекаемых средств становится больше, чем собственные финансовые ресурсы. Хотя значение показателя обеспеченности собственными оборотными средствами намного лучше среднеотраслевого.

Индекс постоянного актива в динамике чуть снижается и достигает значения равного 0,197.

Коэффициент покрытия инвестиций немного не достигает нормы по отрасли, хотя в динамике растет на 0,02.

По коэффициенту краткосрочной задолженности видно, что на 31.12.2022 доля краткосрочной задолженности в общих долгах Общества составляет 29%.

Таким образом, результаты анализа финансовой устойчивости ООО «РЕСО-Лизинг» подтверждают ранее сделанные выводы относительно наличия высокой зависимости от привлеченных средств.

Анализ финансовых результатов и рентабельности ООО «РЕСО-Лизинг» выявил, что годовая выручка за 2022 год составила 18 006 453 тыс. руб. Годовая выручка за 2 последних года увеличилась на 4 160 757 тыс. руб. Полагаем, что в большей мере рост выручки от реализации стал возможен благодаря росту цен и расширению масштабов оказания услуг Обществом.

Однако в связи с ростом расходов от оказания услуг и управления на +846 124 тыс.руб. предприятие не смогло получить высокую долю прибыли от продаж в 2022 году.

Прибыль от продаж за последний год составила всего 14 661 326 тыс. руб. В течение анализируемого периода изменение финансового результата от продаж составило +3 314 633 тыс. руб.

В анализируемом периоде Общество не смогло повысить результат от своей финансовой и непроизводственной деятельности. Даже при условии сокращения расходов к уплате и прочих расходов, общая сумма доходов не позволила сформировать позитивный результат. В целом это говорит о высоких рисках и не продуманной финансовой политики руководства предприятия.

Прибыль от продаж в каждом рубле выручки значительно превышает среднеотраслевую.

Норма чистой прибыли показывает, сколько копеек чистой прибыли получает организация в каждом рубле выручки. У ООО «РЕСО-Лизинг» высокая норма чистой прибыли, этот показатель лучше, чем как минимум у 75% аналогичных организаций.

Нагрузка по обслуживанию заемных средств организацией в 2021 году была ниже среднеотраслевой.

Отдача от собственного капитала в 2021 году вышесреднеотраслевой.

Представленные в таблице показатели рентабельности за 2022 год имеют положительные значения как следствие прибыльной деятельности ООО «РЕСО-Лизинг».

Прибыль от продаж в анализируемом периоде составляет 81,4 % от полученной выручки.

Показатель рентабельности, рассчитанный как отношение прибыли до процентов к уплате и налогообложения (ЕБИТ) к выручке организации, за 2022 год составил 39,4%. Это значит, что в каждом рубле выручки ООО «РЕСО-Лизинг» содержалось 40 копеек прибыли до налогообложения и процентов к уплате.

За 2022 год каждый рубль собственного капитала организации обеспечил чистую прибыль в размере 30,1 руб. В течение анализируемого периода рентабельность собственного капитала несколько снизилась на -0,2%. За последний год рентабельность собственного капитала демонстрирует достаточно хорошее значение.

Рентабельность активов за 2022 год составила 5,5%. В течение анализируемого периода рентабельность активов повысилась на +1,4%.

На следующем графике наглядно представлена динамика основных показателей рентабельности активов и капитала организации за 3 года.

В результате основными направлениями укрепления финансового положения и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ООО «РЕСО-Лизинг» могут являться:

1. Расширение видов хозяйственных операций и потенциальных видов услуг целях расширения клиентской базы и роста выручки от реализации;

2. Сокращение себестоимости оказания финансовых услуг за счет коммерческих и управленческих расходов;

3. Погашение задолженности перед коммерческими банками за долгосрочные и краткосрочные ссуды, а также разработку стратегии дополнительного привлечения финансовых средств за счет иных источников финансирования;

4. Повысить материальное стимулирование труда работников в компании путем разработки и внедрения системы премирования сотрудников (для всех сотрудников базой для расчета премии должны стать объемы заключенных договоров лизинга в целом по компании, для отдельных служб ввести уточняющие коэффициенты - сумма полученных кредитов, количество и качество заключенных договоров и т.д.). Это приведет к повышению мотивации сотрудников, увеличению производительности, сплочению корпоративного духа.

6. Лизинговым компаниям необходимо более тщательно проверять потенциального клиента и постоянно отслеживать его финансовое состояние и ситуацию в отрасли в целях сокращения дебиторской задолженности. Кроме того, лизингодателям потребуется обращать больше внимания на собственное финансовое положение, планировать выплаты, в том числе налоговые, и автоматизировать бизнес-процессы, а также расширять свое присутствие в разных отраслях.

7. Более тщательный анализ рисков лизинговых операций во избежание дополнительных расходов и текущих убытков.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Особенности и условия финансовой деятельности современных отечественных коммерческих организаций все в большей мере повышают роль и значение анализа финансового положения в управлении.

Оценка финансового положения предприятия дает возможность руководству критически сформулировать ответы на вопросы относительно целесообразности совершения финансово-хозяйственных операций, как в текущей деятельности, так и при долгосрочных инвестициях, рентабельности запланированных управленческих решений, повышении эффективности использования собственного или заемного капитала предприятия с учетом предстоящих задач, а в итоге дать полноценную оценку качества финансовых возможностей хозоргана по поддержанию достаточного уровня ликвидности своего баланса, выполнению собственных обязательств перед различными органами власти и контрагентами, обеспечению потенциальной возможности приобретения свободных кредитных ресурсов коммерческих банков в будущем.

В результате проведенного аналитического исследования финансового положения ООО «РЕСО-Лизинг» в качестве наиболее важных методов регулирования финансовой устойчивости компании можно рекомендовать систему способов, направленных на сокращение дебиторской задолженности, в том числе сомнительной, величины краткосрочных кредитных обязательств и кредиторской задолженности предприятия, а также мер по расширению видов источников финансирования, роста доли долгосрочных кредитных средств, более тщательному анализу рисков, оценки финансового положения дебиторов, совершенствования собственной системы финансового

планирования и стратегии финансирования вложений в ценные бумаги и капиталы других предприятий.