

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 экономического факультета

**Трущелевой Кристины Александровны**

**Тема работы: Анализ финансового состояния холдинговой  
компании**

Научный руководитель:

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

\_\_\_\_\_ О. С. Балаш

Саратов 2023

## ВВЕДЕНИЕ

**Актуальность данной работы** обусловлена необходимостью изучения теоретических и методических аспектов анализа финансового состояния, в целях повышения эффективности деятельности предприятий.

**Цель и задачи исследования.** Целью бакалаврской работы является проведение анализа финансового состояния ПАО «Белуга Групп», оценка ликвидности, платежеспособности, финансовой устойчивости предприятия на основе результатов деятельности организации за период с 2019 по 1 кв. 2023 гг.

Исходя из цели, в ВКР были поставлены и решены следующие задачи, определяющие структуру бакалаврской работы:

- определена сущность финансового состояния предприятия; подробно рассмотрены актуальные методы и способы проведения финансового анализа;
- была дана организационно – экономическая характеристику рассматриваемого предприятия;
- проведен анализ финансовой деятельности исследуемого объекта.

При написании ВКР были использованы законодательные акты, книги, электронные ресурсы, научные статьи. Особую значимость в настоящем исследовании имеют работы российских ученых, таких как Е. С. Сергушина, А. З. Мутыгуллина, И. В. Круглов, В. А. Ерёменко, О. А. Герасименко, А. Д. Ковалева и др. В трудах перечисленных авторов представлена как теория и методика финансового методике, так рассмотрены практические советы по устранению недочетов для улучшения финансового состояния.

**Практическая значимость** дипломной работы заключается в том, что ее результаты могут быть использованы в процессе управления финансовым состоянием ПАО «Белуга Групп».

**Объем и структура ВКР.** Бакалаврская работа состоит из введения, двух глав, заключения, списка использованных источников, приложения А, приложения Б, приложения В.

Во введении обоснована актуальность темы ВКР, степень разработанности темы исследования, сформулированы цели и задачи, определены объект и предмет, определена научная значимость работы.

В первой главе «Теоретические положения анализа финансового состояния предприятия» рассматриваются теоретические и методические основы анализа финансового состояния предприятия

Вторая глава «Анализ финансового состояния ПАО «БЕЛУГА ГРУПП»» отображает технико-экономическую характеристику компании, имущественное положение организации, описывает полученные результаты во время проведения анализа финансово-состояния компании.

В заключении обобщаются основные результаты проведенного исследования.

## **ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ**

В теоретической части работы определены и рассмотрены существующие подходы к структурированию аналитических процедур экономического анализа предприятия. Также выделены особенности внешнего и внутреннего проявления финансового состояния.

В ВКР были даны основные определения финансового анализа, таких экономических категорий, как: финансовое состояние, платежеспособность, финансовая устойчивость, финансовое состояние, финансово устойчивое предприятие и т.д.

Выявлено несколько методических подходов к проведению анализа и диагностики финансово-хозяйственной деятельности предприятий, основанных на структурировании, выявлении главного звена, установлении

причинно-следственных связей и взаимозависимостей, синтезе полученных результатов.

В бакалаврской работе были выделены следующие основными направлениями финансового анализа:

1. Анализ структуры баланса (Анализ платежеспособности и ликвидности баланса);
2. Анализ прибыльности деятельности предприятия и структуры производственных затрат;
3. Анализ платежеспособности (ликвидности) и финансовой устойчивости предприятия;
4. Анализ оборачиваемости капитала;
5. Анализ рентабельности капитала;
6. Анализ производительности труда;

Так в первой главе работе выявлено, что при анализе ликвидности совершают группировку активов и пассивов по степени ликвидности баланса, а затем определяют платёжеспособность предприятия с помощью абсолютных и относительных показателей. Также была охарактеризована роль коэффициентов утраты и восстановления платежеспособности.

Кроме того, были определены основные показатели деловой активности предприятия, которые необходимы для отображения эффективности использования предприятием имеющихся у нее активов.

Также были определены виды неплатежеспособности и их причины. В ВКР была дана классификации качественных и количественных методов анализа, и графического метода.

Были выделены основные этапы проведения финансового анализа, согласно международным стандартам финансовой отчётности.

Детерминировано значение оценки финансовой устойчивости предприятия для разных экономических субъектов. Выявлены способы расчета абсолютных и относительных показателей и их значение при определении типа финансовой устойчивости.

Вторая глава ВКР была посвящена анализу финансового состояния ПАО «Белуга Групп»

ПАО «Белуга Групп». - одна из самых крупных алкогольных компаний, имеющая 21-летнюю историю развития, один из лидеров по производству водки и ликеро-водочных изделий. До СВО являлась одним из главных импортёров крепкого алкоголя в стране, входила в ТОП-4 глобальных производителей водки.

Основная деятельность Группы – производство, маркетинг и дистрибуция широкого ассортимента алкогольных напитков, производство пищевой продукции, а также специализированная розничная торговля.

В настоящий момент группа представляет собой вертикально-интегрированный холдинг с собственной производственной базой в виде 5 ликеро-водочных заводов, 1 спиртзавода и 1 винодельческого комплекса. Также у предприятия есть возможность расширения винодельческого комплекса с 241 га до 1141га, за счет наличия у компании свободных территорий.

Есть и три непрофильные компании по производству продуктов питания: АО «Дакгомз», ОАО «Мясокомбинат «Находкинский», ООО «Родстор групп».

Так же существует корпоративный бренд в ритейле- «Винлаб», с помощью которого осуществляются прямые розничные продажи алкогольной продукции через торговые точки. Они находятся в Москве и МО, Санкт-Петербурге, Нижнем Новгороде, Приморском крае, Хабаровском крае, Амурской области, Архангельской области, Сахалинской области и Еврейском автономном округе.

Основными брендами водочной категории, помимо Veluga, являются «Minkoff», «Беленькая», «Архангельская», водка «Русский лед» и «Царь».

Также можно выделить импортируемый быстрорастущий бренд виски «Fox & Dogs», дистилляты которого производятся и выдерживаются в

дубовых бочках не менее трех лет на одной из крупнейших виски курен Шотландии.

Касаемо коньяка, то одним из самых продаваемых является «Золотой Резерв», приготовленный из виноградных дистиллятов французского производителя «Erlet&Fils», производящийся в Перми на винно-водочном заводе «Бастион».

Из относительно молодых брендов можно отметить «Green Baboon» – джин, производимый классическим методом в Подмоскowie с помощью специальном медного аламбике, привезенного из Германии.

Если говорить о винной категории, это Тихое вино Golubitskoe Estate, игристое вино «Tete de Cheval» Golubitskoe Estate.

В целом, компания обладает широчайшим ассортиментом не только производимой алкогольной продукции (около 50 брендов), но и привозимой из-за за рубежа (около 117 брендов).

Согласно анализу динамики основных экономических показателей, в 2019 году у компании были сложности с реализацией импортируемой и произведенной продукцией, изображённой на рисунке 1.

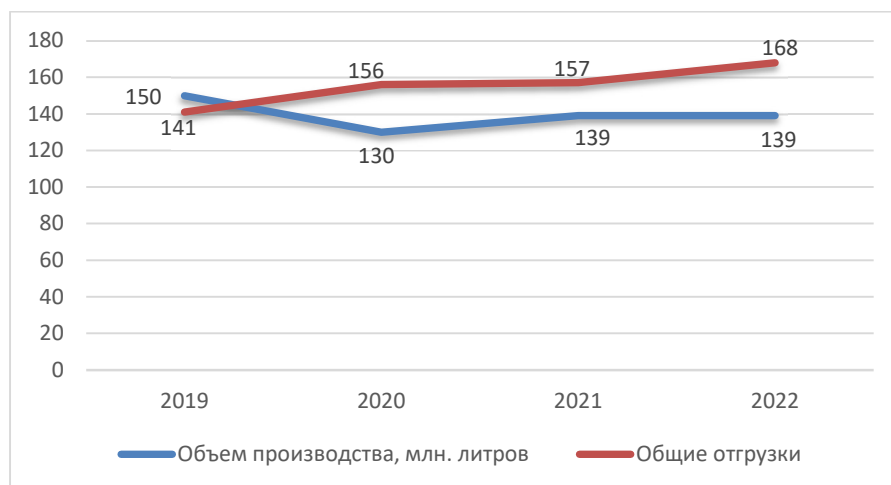


Рисунок 1 – Динамика объема производимой продукции ПАО «Белуга Групп» за 2019-2022 гг., млн. литров [32], [33], [34], [35]

В целом наблюдается увеличение спроса на импортируемые поставки алкогольной продукции в 2020 и в 2022 годах. При этом объем производства в 2022 году остался на том же уровне, по сравнению с 2021 годом. Несмотря

на это, в период с 2019-2022 года наблюдается положительная динамика объемов общей отгрузки.

Также наблюдается положительная динамика изменения выручки в 2020-2022 гг., изображенной на рисунке 2.

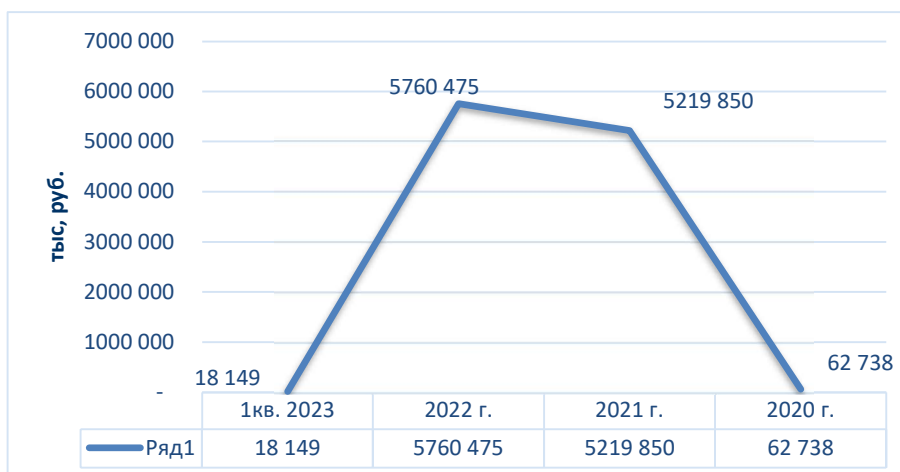


Рисунок 2 – Динамика выручки ПАО «Белуга Групп» 2020-2022, 1 кв. 2023г., тыс. руб. [5], [6], [11], [13]

Так в 2021 году выручка увеличилась на 82,2 процента, по сравнению с 2020 годом. А в 2022 году выручка увеличилась на 10,4 процента. В 2023 году, вероятно, будет наблюдаться снижение выручки в связи с ужесточением конкуренции на отечественном рынке и продажей международных прав на бренд водки Beluga, в связи с новой сложившейся внешнеполитической ситуацией.

Согласно динамике количества собственных розничных торговых точек «Винлаб» за 2019-2022 гг., изображенной на рисунке 3, наблюдается успешное развитие розничной торговой сети «Винлаб».

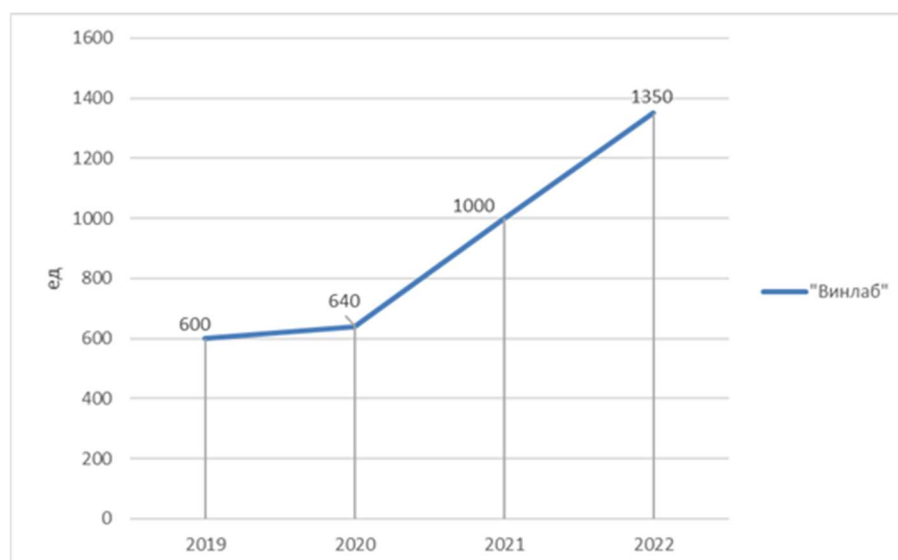


Рисунок 3 – Динамика количества собственных розничных торговых точек «Винлаб» за 2019-2022 гг., ед. [32], [33], [34], [35]

Так с 2019 по 2022 года наблюдается положительная динамика изменения количества торговых точек. Численность точек в 22 году оказалась на 2,1 раза больше, по сравнению с 20 годом. Территориально большая часть из них находится в Москве и МО, и Санкт-Петербурге.

Согласно динамике количества торговых точек партнеров за 2019-2022 гг., изображенной на рисунке 4, большая часть продукции реализуется через партнерские торговые сети.

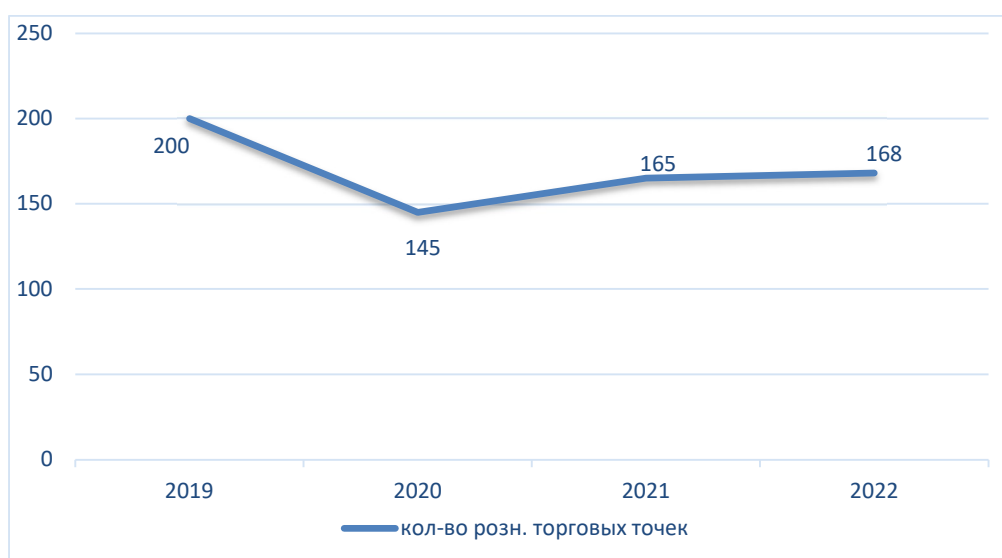


Рисунок 4 – Динамика количества торговых точек партнеров за 2019-2022 гг., тыс. ед. [32], [33], [34], [35]



В 20-22 наблюдается положительная динамика изменения количества партнерских торговых точек, однако достигнутые результаты не достигли уровня 19 года.

Согласно динамике структуры и размеров активов и пассивов ПАО «Белуга Групп» за 2020-2022гг., выявлен тренд на повышение капиталов и резервов внеоборотных активов. При этом наблюдается положительная динамика общей суммы баланса компании.

В соответствии с структурой активов и пассивов ПАО «Белуга Групп» в 1 кв. 2023г, долгосрочные финансовые вложения компании не связанные с основной деятельностью предприятия составляют 86,04 % от суммы всех активов предприятия.

При этом краткосрочные вложения составляют 12,54% от валюты баланса, и 90,12% от всех оборотных активов компании. При этом краткосрочные вложения составляют 12,54% от валюты баланса, и 90,12% от всех оборотных активов компании. Доля в основные средства малозначительны. Выявлено, что у компании сформирована иммобилизованная структура активов, выявлено отвлечение средств из основной производственной деятельности.

В структуре источников формирования имущества наибольшие доли составляют добавочный капитал (24,28% от баланса) и долгосрочные заемные средства (46,46% от всех пассивов). При этом нераспределенная прибыль составляет 14,67% всех пассивов предприятия.

В бакалаврской работе была сформирована группировка активов и пассивов по степени ликвидности баланса ПАО «Белуга Групп» в конце 2022 и 1 квартале 2023 г. Проверка выполнимости 4-х неравенств показало, что состояние ликвидности компании нельзя отнести не к абсолютной, а к допустимой.

С помощью расчетов абсолютных показателей ликвидности за 2020-1 кв. 2023, было выявлено, что с 2022 года у компании появляются свободные

оборотные средства, свидетельствующие об улучшении финансового положения.

Также согласно расчетам относительных показателей ликвидности за 2020-1 кв. 2023, определено, что компания в состоянии погасить текущие долги за счёт оборотных активов. Однако в будущем вероятно компания не сможет покрыть свои расходы за счет предполагаемых будущих поступлений и платежей. При этом у компании существует неоправданно высокий объем свободных денежных средств, который можно использовать для дальнейшего развития бизнеса. В то же время у компании происходит ускорение оборачиваемости собственных средств, вложенных в запасы, тем самым улучшается платежеспособность компании в целом.

Также в бакалаврской работе был осуществлен анализ показателей деловой активности, отображенный с помощью таблицы 1:

Таблица – 1 Показатели деловой активности ПАО «Белуга Групп», за 2020-2022гг., 1 кв. 2023, тыс. руб. [5], [6], [11], [13]

	1 кв. 2023	2022	2021	2020	Изменение	
					2021	2022
Коок	0,0005	0,16	0,16	0,002	0,16	0,004
КОоб	0,003	1,50	4,92	0,01	4,90	-3,41
Доб	28537,01	242,61	74,24	25648,91	-25574,67	168,37
КОмс	80,66	8415,60	2661,15	40,48	2620,68	5754,44
Дмс	4,53	0,04	0,14	9,02	-8,88	-0,09
КОдз	0,03	7,81	6,49	0,07	6,42	1,33
Ддз	2764,86	46,71	56,26	5334,36	-5278,10	-9,56
КОдз	0,03	7,81	6,49	0,07	6,42	1,33
Дкз	2764,86	46,71	56,26	5334,36	-5278,10	-9,56
КОск	0,001	0,36	0,37	0,004	0,37	-0,02
Цо	2769,38	46,75	56,40	5343,38	-5286,98	-9,65
Цф	4,53	0,04	0,14	9,02	-8,88	-0,09

Согласно таблице 1, самыми успешными по эффективности и интенсивности использования ресурсов предприятия являются 2021 и 2022 года. Так в 2022 каждый рубль актива компании приносил наибольшую прибыль. В целом 1 кв. 2023 года происходит ухудшение результатов, по сравнению с 21 и 22 гг., при этом они заметно лучше показателей 2020 года.

Однако самая наименьшая длительность оборота была в 2021 году, а самая наибольшая в 2023 году. В целом ПАО «Белуга Групп» можно назвать рентабельным, т. к. коэффициент оборачиваемости материальных средств в 2020-1 кв. 2023г. составляет более 1. В 2020-2022 гг. наблюдается положительная динамика по уплате задолженностей дебиторов за реализованные товары или услуги. Однако в 23 году дебиторы предприятия стали платить намного хуже. У компании выявлена проблема нехватки денежных средств и образованию кассовых разрывов.

Согласно проведённому анализу относительных коэффициентов оценки финансовой устойчивости компании за 2020-1 кв. 2023 года., было выявлено, что активы финансируются за счет устойчивых источников, о финансовой независимости в долгосрочный период времени. Однако значительная часть имущества и оборотный капитал компании сформирована за счет заемных средств. При этом компания обладает достаточной финансовой независимости.

Согласно анализу абсолютных коэффициентов и полученной трехфакторной модели, компания имеет недостаток собственных оборотных средств для формирования затрат и запасов. При этом было определено, что компания обладает нормальной финансовой устойчивостью.

В заключении сделаны выводы и предложения.