

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

Чечневой Ксении Андреевны

**Тема работы: «Анализ финансового состояния корпорации (на
примере ПАО «Газпром»)»**

Научный руководитель:

доцент кафедры финансов и кредита,

доцент

_____ А. Н. Айриева

Зав. кафедрой финансов и кредита,

к.э.н., доцент

_____ О. С. Балаш

Саратов 2024

Актуальность темы. Содержание анализа финансово-хозяйственной деятельности состоит во всестороннем изучении технического уровня производства, качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции, обеспеченности производства материалами, трудовыми и финансовыми ресурсами и эффективности их использования. Этот анализ основан на системном подходе, комплексном учете разнообразных факторов, качественном подборе достоверной информации и является важной функцией управления.

Руководители предприятий регулярно осуществляют анализ финансово-хозяйственного состояния деятельности своего предприятия, предоставляя необходимую информацию в банки (для получения кредитования), налоговым органам (для осуществления проверок как плановых, так и не плановых). Платежеспособность, а также финансовая устойчивость являются важнейшими описаниями финансово-экономической деятельности фирмы в условиях современной экономики.

Если организация экономически устойчива, платежеспособна, а также ликвидна, то она имеет конкурентное преимущество перед прочими экономическими субъектами схожего профиля в притягивании инвестиций, получении займов, в выборе снабженцев и подборе профессиональных кадров. Она не конфликтует с государством, а также обществом, поскольку выплачивает своевременно обязательные платежи в бюджет, взносы в соц. фонды, заработную плату - сотрудникам, дивиденды - акционерами банкам дает гарантии на возврат займов и выплату процентов по ним. Рост устойчивости организации не зависит непосредственно от неожиданной динамики рыночной конъюнктуры, снижая риск оказаться на краю банкротства.

Степень разработанности проблемы. Исследованию послужили нормативные акты, литературные источники последних лет издания, интернет - ресурсы, бухгалтерская отчетность ПАО «Газпром».

Целью выпускной квалификационной работы является анализ финансового состояния хозяйствующего субъекта, и разработка рекомендаций по ее улучшению.

В выпускной квалификационной работе поставлены следующие **задачи**: изучить основы анализа финансового состояния предприятия; провести организационно-экономическую характеристику ПАО «Газпром»; провести анализ имущественного положения и источников формирования ПАО «Газпром»; провести оценка ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «Газпром»; провести анализ оборачиваемости оборотного капитала ПАО «Газпром»; провести анализ финансовой устойчивости ПАО «Газпром»; провести анализ финансовых результатов и рентабельности ПАО «Газпром»; сформулировать основные направления укрепления финансового положения и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Газпром».

Объектом исследования является ПАО «Газпром».

Предметом исследования выступает анализ финансового состояния организации.

При написании выпускной квалификационной работы использованы **методы** сравнения, дедукции и индукции, анализа и синтеза.

Выпускная квалификационная работа состоит из введения, двух разделов, заключения, списка использованных источников и приложений.

ОСНОВНОЕ СОДЕРЖАНИЕ РАБОТЫ

В первой главе под названием «Теоретические основы анализа финансового состояния предприятия» автором раскрываются понятие, система показателей финансового состояния предприятия.

Финансовое состояние – это одна из самых важнейших характеристик деятельности хозяйствующих субъектов, которая отражает обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость.

Финансовый анализ относится к прерогативе первого эшелона управленческого состава фирмы, способного оказывать воздействие на формирование и процесс использования финансовых ресурсов и на потоки денежных средств. Он может проводиться разного рода способами, отталкиваясь от задач, ставящихся перед аналитиком.

Таким образом, анализ отчетных данных позволяет понять причины изменения финансовых результатов и финансового состояния организации и выявить их характер и динамику. При организации продуктивной системы управления внешними и внутренними условиями, которые оказывают воздействие на результаты работы организации, экономический субъект будет находиться в устойчивом финансовом состоянии.

Следовательно, оценка финансового состояния хозяйствующего субъекта является залогом успеха предприятия. На основании данных, полученных в ходе проведения анализа финансового состояния предприятия, определяется уровень его платежеспособности, кредитоспособности, а также устанавливается эффективность использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами. С помощью результатов, полученных при оценке финансового состояния можно определить уровень конкурентоспособности предприятия. Финансовое состояние отражает все стороны деятельности предприятия, ее конечные результаты, которые интересуют не только руководство и членов трудового коллектива предприятия, но и акционеров, инвесторов, различных кредиторов, поставщиков и других деловых партнеров данного предприятия. В условиях рыночной экономики необходимо не только точно анализировать сложившуюся на рынке ситуацию, но и осуществлять прогнозирование ее дальнейшего развития. Результаты данного прогноза становятся наиболее точными, если они основываются на результатах оценки финансового состояния предприятия за прошлые периоды времени. Все это без исключения подтверждает значимость анализа финансового состояния

предприятия. Оценка состояния предприятия осуществляется как в производственной, так и экономической направленности. Основной целью анализа финансового состояния является получение определенного числа основных (наиболее представительных) параметров, дающих объективную и обоснованную характеристику финансового состояния предприятия.

Иными словами, данные, полученные при проведении анализа финансового состояния, не только позволяют оценить деятельность предприятия, но и выработать направления его развития.

Во второй главе под названием «Анализ финансового состояния ПАО «Газпром» автор дает общую характеристику ПАО «Газпром», а также проводит анализ имущественного положения и источников формирования, финансовой устойчивости, оборачиваемости оборотного капитала, финансовых результатов и рентабельности, оценку ликвидности баланса и платежеспособности, и выявляет основные направления укрепления финансового положения и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности.

Основным видом деятельности предприятия является торговля оптовая твердым, жидким и газообразным топливом и подобными продуктами. Остальные виды деятельности приведены в приложении 2.

На текущий момент предприятие находится в санкционных списках трех государств – США, Канада, Австралия.

Согласно экспертному мнению, предприятие имеет высокую степень надежности.

Общество является участником системы госзакупок и не входит в реестр недобросовестных поставщиков. У общества не найдены связи с дисквалифицированными лицами и отсутствуют в составе учредителей массовые члены.

За последние три года рост себестоимости превосходит темпы роста выручки, что сопровождается снижением прибыли предприятия и приведением ее в конце анализируемого периода к отрицательным

результатам, что отражается и показателях уровня рентабельности. Таким образом, можно сделать вывод, что предприятие является с точки зрения экспертов весьма надежным партнером и монополистом по своей сути.

Для оценки финансового состояния предприятия был проведен горизонтальный и вертикальный анализ баланса организации.

Значительные вложения в основные средства свидетельствуют об обеспеченности предприятия необходимым для производства и реализации товаров и услуг оборудованием, зданиями, сооружениями и иными активами, которые используются в течение длительного периода времени. Таким образом, повышение текущего показателя свидетельствует о расширении, либо о модернизации финансово-хозяйственной деятельности.

Среди ресурсов, необходимых для устойчивого функционирования предприятия можно выделить и денежные средства, и денежные активы предприятия, которые также при анализе баланса, показали уверенный рост.

Это говорит о том, что предприятие пытается создать какую-то финансовую подушку для погашения первоочередных платежей.

С этой же целью предприятие аккумулирует и нераспределенную прибыль предприятия.

Итак, можно сделать вывод, что предпочтения руководства использовать заемный долгосрочный капитал вместо краткосрочной кредиторской задолженности является оправданной стратегией. В экономике не существует выверенного процентного соотношения краткосрочной и долгосрочной задолженности, для каждого предприятия это соотношение индивидуально, однако в нашем случае дальнейшее направление действий по переводу краткосрочной задолженности в долгосрочную можно считать оправданным.

Также руководству предприятия следует уделить внимание вопросу снижения дебиторской задолженности для стабилизации своей платежеспособности.

по итогам анализа, предприятие находится в не стабильном

финансовом состоянии. Оно не может покрывать свои краткосрочные долги за счет денежных средств, ее коэффициент абсолютной ликвидности снизился с 0,66 в 2021 году до 0,18 в 2023. Также у предприятия отсутствует возможность погашать свои долги и за счет оборотного капитала, о чем свидетельствует снижение текущей ликвидности с 1,84 в 2021 году до 1,42 в 2023. Присутствующая дебиторская задолженность при расчете коэффициента быстрой ликвидности позволяет предприятию в критическом случае рассчитывать на возможность погашения своих срочных долгов, однако темп снижения показателя подрывает основы платежеспособности фирмы. Поскольку платежеспособность и финансовая устойчивость взаимосвязанные понятия, то расчеты, используемые в приложении 3 служат основой для определения финансовой устойчивости, обобщающим показателем которой является излишек или дефицит средств для формирования запасов и затрат (разница величины источников средств и запасов и затрат).

Коэффициент оборачиваемости активов отражает, сколько денежных единиц реализованной продукции принесла каждая денежная единица активов. Можно оценить размер полных циклов обращения продукции за период анализа, и понять какое количество оборотов одного рубля активов произойдет за анализируемый период. Этот показатель используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала.

Коэффициент оборачиваемости оборотных активов - характеризует рациональность и интенсивность использования оборотных средств в организации, и показывает число оборотов материальных запасов.

Поскольку коэффициент оборачиваемости оборотных активов больше 1, ПАО «Газпром» можно считать рентабельным. Снижение коэффициента в 2022 году свидетельствует о снижении спроса на товары (что обусловлено объективными причинами – санкциями, например). Также его рост в 2023 году указывает на возобновление партнерских соглашений и нахождение новых партнеров.

Таким образом, мы видим, что оборачиваемость капитала предприятия снижается, соответственно все меньше прибыли приносит каждый рубль актива общества. Происходит снижение спроса продукцию предприятия, в чем виновата политика недружественных государств, который покрывается установлением новых дружественных союзов и образованием новых партнерских групп.

Коэффициент автономии (коэффициент финансовой независимости) показывает долю собственного капитала в общей сумме капитала (активов) организации. Чем выше значение коэффициента капитализации, тем больше организация полагается на заемный капитал для финансирования своей деятельности. В связи с этим предпринимательский риск увеличивается, так как большая доля заемных средств, уменьшает собственную прибыль фирмы, поскольку часть ее уйдет на погашение кредитов и выплату процентов. В нашем случае значение показателя ниже установленной нормы, что говорит о том, что предприятие на текущий момент достаточно независимо от привлеченного капитала, однако его рост на протяжении последний трех лет вызывает определенные опасения.

Коэффициент самофинансирования отражает величину чистой прибыли, направленной на усиление экономического потенциала организации (объем собственных средств определяет финансовую устойчивость). Высокое значение показателя говорит об отсутствии финансовых рисков в долгосрочной перспективе и эффективном расходовании собственных денежных активов.

Коэффициент финансовой зависимости обратен коэффициенту автономии и его рост является отрицательной тенденцией для ПАО «Газпром».

Важным показателем, отражающим финансовую независимость предприятия является коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. Его назначение - отразить специфику привлечения предприятием долгосрочного капитала. Среднее значение и последующий рост - показывает

наличие некой зависимости от долгосрочного заемного капитала, что в целом способно подорвать финансовую устойчивость субъекта хозяйствования.

Коэффициент обеспеченности собственными источниками финансирования показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных средств. У ПАО «Газпром», по итогам трехлетнего анализа, этот показатель опускается с 44,5 до 26%, что явно является негативной тенденцией.

В целом, по анализу коэффициентов финансовой устойчивости можно судить о том, что предприятие на текущий момент стабильно развивается, однако ей все больше приходится полагаться на заемный капитал, что в принципе не является положительной тенденцией.

Динамика показателей прибыли за последние три отчетных года указывает на непростой путь предприятия в условиях санкций и их влияния на финансовый результат субъекта хозяйствования.

Падение объемов продаж стало критичным в деятельности предприятия, подорвав ее финансовую стабильность и спровоцировав ухудшение основных показателей деятельности предприятия, которые пока не являются критичными, но проявляют себя как тревожные звоночки для будущей экономической безопасности ПАО «Газпром».

Исходя из расчетных данных можно сделать вывод, что наиболее оптимальным для ПАО «Газпром» является направление денежных средств в покупку ценных бумаг в долгосрочном периоде. С точки зрения крайних величин показателей ликвидности, такой способ вложения денежных средств является для предприятия наиболее выгодным.

Таким образом, хочется отметить, что для обеспечения финансовой безопасности руководству предприятия имеет смысл предпринять некоторые шаги:

1. Перевести по возможности краткосрочную кредиторскую задолженность в долгосрочную для стабилизации единовременных кредитных платежей с целью сокращения объема выплат в кратчайшие сроки

и оголения своих счетов.

2. Укрепить работу с дебиторами в части погашения ими своей задолженности в кратчайшие сроки для пополнения собственных счетов организации и укрепления тем самым своей платежеспособности.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В процессе выполнения работы были решены следующие задачи:

- Изучены основы анализа финансового состояния предприятия

Финансовое состояние – это одна из самых важнейших характеристик деятельности хозяйствующих субъектов, которая отражает обеспеченность финансовыми ресурсами, целесообразность и эффективность их размещения и использования, платежеспособность и финансовую устойчивость. Качество финансового состояния, причины его ухудшения или улучшения определяются по результатам финансового анализа. Ключевой целью анализа является получение определенного числа основных (наиболее информативных) показателей, дающих объективную картину финансово-экономического состояния предприятия.

Анализ бывает внутренний и внешний и реализуется при помощи определенных показателей:

- система показателей горизонтального анализа,
- система показателей вертикального анализа,
- факторный анализ,
- трендовый анализ,
- финансовые коэффициенты.

Система финансовых коэффициентов наиболее распространенный метод оценки финансового состояния предприятия;

- Проведена организационно-экономическая характеристика ПАО «Газпром»

В результате, которой выяснено, что предприятие является надежным партнером и монополистом по своей сути;

- Проведен анализ имущественного положения и источников формирования ПАО «Газпром»

В процессе анализа отмечено, что предпочтения руководства использовать заемный долгосрочный капитал вместо краткосрочной кредиторской задолженности является оправданной стратегией. В экономике не существует выверенного процентного соотношения краткосрочной и долгосрочной задолженности, для каждого предприятия это соотношение индивидуально, однако в нашем случае дальнейшее направление действий по переводу краткосрочной задолженности в долгосрочную можно считать оправданным.

Также руководству предприятия следует уделить внимание вопросу снижения дебиторской задолженности для стабилизации своей платежеспособности;

- Проведена оценка ликвидности баланса и платежеспособности ПАО «Газпром»

В 2023 году у предприятия нет возможности покрыть свои краткосрочные долговые обязательства за счет своих денежных средств, также субъект хозяйствования уже не способен погашать свои краткосрочные обязательства за счет своих оборотных активов. Тем не менее у предприятия еще остается возможность погасить текущие обязательства в критичной ситуации;

- Проведен анализ оборачиваемости оборотного капитала ПАО «Газпром»

Поскольку коэффициент оборачиваемости оборотных активов больше 1, ПАО «Газпром» можно считать рентабельным. Снижение коэффициента в 2022 году свидетельствует о снижении спроса на товары (что обусловлено объективными причинами – санкциями, например). Также его рост в 2023 году указывает на возобновление партнерских соглашений и нахождение новых партнеров;

- Проведен анализ финансовой устойчивости ПАО «Газпром»

В целом, по анализу коэффициентов финансовой устойчивости можно судить о том, что предприятие на текущий момент стабильно развивается, однако ей все больше приходится полагаться на заемный капитал, что в принципе не является положительной тенденцией;

- Проведен анализ финансовых результатов и рентабельности ПАО «Газпром».

Детальный анализ финансовых результатов деятельности выявляет ухудшение основных показателей деятельности предприятия, которые пока не являются критичными, но проявляют себя как тревожные звоночки для будущей экономической безопасности ПАО «Газпром»;

- Сформулированы основные направления укрепления финансового положения и повышения эффективности финансово-хозяйственной деятельности ПАО «Газпром».