

Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kursovaya-rabota/186346>

**Тип работы:** Курсовая работа

**Предмет:** Финансовый менеджмент

Содержание

Введение 3

Глава 1. Теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния организации 5

1.1. Сущность анализа финансового состояния 5

1.2. Классификация методов и приемов финансового анализа 8

Глава 2. Анализ финансового состояния ПАО «Ростелеком» 13

2.1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации 13

2.2. Анализ финансового состояния организации 16

Глава 3. Мероприятия по улучшению финансового состояния

ПАО «Ростелеком» 21

3.1. Пути укрепления финансового состояния организации 21

3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий 25

Заключение 28

Список использованной литературы 30

Приложения 33

Введение

Тема актуальна, поскольку обеспечение успешного функционирования предприятия достигается итоговым финансовым результатом – прибылью и требует научно обоснованного стратегического управления его деятельностью, которое по утверждению большинства ученых во многом предопределяется умением ее анализировать и принимать соответствующие управленческие решения.

В условиях трансформирующейся экономики на первом месте стоит построение финансово устойчивой, инвестиционно-привлекательной и конкурентоспособной модели системы хозяйствования, что предъявляет высокие требования к управлению организациями.

Основой выработки и принятия управленческих решений по ведению предпринимательства является анализ финансово-хозяйственной деятельности экономического субъекта, поскольку для обоснования решений необходимо выявлять и прогнозировать существующие и потенциальные проблемы, производственные и финансовые риски, определять воздействие принимаемых решений на уровень рисков и доходов.

Глава 1. Теоретические и методические аспекты анализа финансового состояния организации

1.1. Сущность анализа финансового состояния

Эффективное управление финансовым состоянием организации – это процесс управления денежным оборотом, формированием и использованием финансовых ресурсов организации. Достижение экономической эффективности финансово-хозяйственной деятельности является неотъемлемой частью общей системы управления предприятием и представляет собой систему рационального управления процессом финансирования хозяйственной деятельности организации, которая в свою очередь включает в себя движение финансовых ресурсов и формирование финансовых отношений, возникающих в результате этого движения.

А.Д. Шеремет отмечает, что «финансовое состояние организации характеризуется размещением и использованием средств (активов) и источниками их формирования (собственного капитала и обязательств, т.е. пассивов)» [19, с. 48].

Как отмечает Гусаков В. А., на сегодняшний день крайне актуально достижение экономических результатов деятельности в применении современных методов анализа и инструментов экономического регулирования [5, с. 74]. В современных условиях сложной рыночной экономики каждая организация, для

того, чтобы быть конкурентоспособной должна проводить анализ показателей своей деятельности. В своей работе Горфинкель В.Я. дает определение сущности финансового состояния, «как важнейшей характеристики экономической деятельности организации определяющей конкурентоспособность организации, его потенциал в деловом сотрудничестве, с его помощью оценивается, в какой степени гарантированы интересы самой организации и его партнеров по финансовым и другим отношениям» [16, с. 25]. Изменения, произошедшие в экономике России за последние годы, все больше требуют от хозяйственных руководителей умения видеть перспективы, владеть методами современного стратегического анализа, принимать обоснованные стратегические решения. Необходимость правильно оценивать существующее финансовое положение и видеть тенденции развития как своей организации, предприятий по отрасли, так и предприятий со смежными отраслями, обусловлена тем, что для принятия правильных управленческих решений руководство должно уметь совмещать все полученные данные. По мнению Ковалева В. В., механизм анализа финансово-экономического состояния организации – это процесс определения состояния объекта, предмета, явления или процесса (управленческого, производственного, технологического) посредством реализации комплексных процедур, выявления слабых звеньев [13, с. 58].

Сущность механизма анализа финансово-экономического состояния организации состоит во всестороннем изучении и оценке технического уровня производства, качества и конкурентоспособности выпускаемой продукции, обеспеченности производства материалами, трудовыми и финансовыми ресурсами и эффективности их использования. Данная оценка основана на системном подходе, комплексном учете разнообразных факторов, качественном подборе достоверной информации и является важной функцией управления. Данные анализа необходимы различным внешним и внутренним пользователям для выработки рациональных управленческих решений.

Особенности механизма анализа финансово-экономического состояния организации зависят от особенностей его системы управления в целом. Система управления любой организации состоит из следующих взаимосвязанных функций: планирования, учета, контроля, анализа, оценки, коррекции и принятия управленческих решений. Поэтому анализ финансово-экономического состояния организации основана на комплексном анализе данных бухгалтерского (финансового) учета организации (анализе финансово-хозяйственной деятельности), являющегося одной из функций управления производством, и обеспечивающего постоянный сбор, систематизацию и обобщение информации, необходимой для управления производством и контроля за ходом производственных процессов.

Цель комплексного анализа финансового состояния организации – повышение эффективности работы на основе системного изучения всех видов деятельности и обобщения их результатов [20, с. 122].

Таким образом, оценка финансового состояния организации предусматривает проведение финансового анализа, базирующегося на методологии, предусматривающей методы и способы аналитического оперирования с системой статистических показателей, источниками которых является информационная система, составной частью которой выступает бухгалтерский учет.

## 1.2. Классификация методов и приемов финансового анализа

В качестве основы для разработки системы показателей можно взять коэффициенты, которые используются для оценки финансовой деятельности коммерческих организаций. Эта система показателей включает следующие группы коэффициентов: ликвидности, рентабельности, рыночной активности, финансовой устойчивости, деловой активности, оценки имущественного состояния. Возможность их применения при оценке деятельности некоммерческой организации представлена в таблице 1.1 [10, с. 62].

Финансовый анализ проводится как в собственных интересах (внутренний анализ), так и для сторонних пользователей, например, для доноров, банков (внешний анализ). Финансовый анализ заключается в анализе финансовых показателей и финансовой отчетности. Задача финансового анализа состоит в том, чтобы измерить и оценить центральные цели финансового менеджмента (прежде всего, это обеспечение ликвидности).

В первую очередь рассмотрим оценку показателей ликвидности. Для этого на основе данных бухгалтерского баланса необходимо составить аналитическую таблицу 1 по видам ликвидности активов и срочности обязательств.

Данная таблица является одной из важнейших характеристик финансового состояния организации, которая определяет возможность. На основе баланса ликвидности рассчитываются показатели ликвидности и

платежеспособности (таблица 1.2) [8, с. 85]. Показатели, ориентированные на состояние организации, ссылаются преимущественно на баланс и описывают структуру капитала, имущества и денежных средств.

Показатели, ориентированные на величину потока платежей, подходят для определения ликвидности и величины успеха. Эти данные можно получить в основном из отчета о финансовых результатах. Анализ показателей для коммерческой организации имеет особый смысл при привлечении кредита, так как кредитные институты прибегают к определенным показателям в рамках проверки кредитоспособности. Важным финансовым показателем коммерческой организации, который характеризует положение организации, является объем внешнего и внутреннего финансирования.

Для анализа структуры капитала коммерческой организации используют в основном три коэффициента [18, с. 147]:

1. Коэффициент независимости, который характеризует долю собственного капитала в общем объеме пассива.

(1)

2. Коэффициент финансовой устойчивости, характеризующий удельный вес источников финансирования, использующиеся длительное время.

(2)

3. Коэффициент финансирования отражает соотношение собственного капитала к заемному. Этот коэффициент используется редко, так как коммерческие организации очень часто получают кредиты.

(3)

## Глава 2. Анализ финансового состояния ПАО «Ростелеком»

### 2.1. Краткая организационно-экономическая характеристика организации

ПАО «Ростелеком» зарегистрирована 9 сентября 2002 г. регистратором Межрайонная инспекция Федеральной налоговой службы №15 по Санкт-Петербургу. Руководитель организации: президент Осеевский Михаил Эдуардович. Юридический адрес ПАО «Ростелеком» - 191002, город Санкт-Петербург, улица Достоевского, 15. На рисунке 5 представим организационную структуру управления организацией

Основным видом деятельности является «Деятельность в области связи на базе проводных технологий», зарегистрированы 32 дополнительных вида деятельности.

В таблице 2.1 обобщены результаты анализа динамики и структуры имущества и источников его финансирования по данным бухгалтерского баланса ПАО «Ростелеком».

Как видно из данных таблицы 2.1, в 2019-2020 гг. стоимость активов ПАО «Ростелеком» увеличилась на 20,2% (на 134087 млн. руб.), что было обусловлено увеличением балансовой стоимости основных средств на 11,2% (на 40755 млн. руб.), увеличением финансовых вложений на 64,5% (на 92222 млн. руб.), прочих внеоборотных активов на 20,3% (на 9041 млн. руб.) и увеличением денежных активов на 9205 млн. руб.

Увеличение активов предприятия осуществлено за счет таких источников финансирования, как долгосрочные заемные средства, прирост которых составил 26,3% (58089 млн. руб.) краткосрочные заемные средства, прирост которых составил 17,1% (7289 млн. руб.) Кредиторская задолженность сократилась на 11,6% (на 9522 млн. руб.), что было связано с погашением задолженности поставщикам запасов, а собственный капитал увеличился за счет роста добавочного капитала на 65999 млн. руб. или 48,4%.

### 2.2. Анализ финансового состояния организации

Сопоставление активов по скорости обращения в денежную форму и пассивов по срочности погашения обязательств по данным бухгалтерского баланса ПАО «Ростелеком» на 31.12.2020 г. представлено в виде

таблицы 2.3.

Как показал анализ сгруппированных активов и пассивов, структура имущества ПАО «Ростелеком» не является ликвидной, так как по состоянию на 31.12.2020 г. выявлены следующие соотношения:

□ по первой группе активов и пассивов: денежные средства на 38985 млн. руб. меньше кредиторской задолженности:  $A1 < P1$ ;

□ по второй группе активов и пассивов: дебиторская задолженность на 25946 млн. руб. меньше краткосрочных обязательств:  $A2 < P2$ ;

□ по третьей группе активов и пассивов: запасы на 116637 млн. руб. меньше долгосрочных обязательств:  $A3 < P3$ ;

□ по четвертой группе активов и пассивов: капитал и резервы не покрывают балансовой стоимости основных средств, не достаток собственных средств составляет 181568 млн. руб.:  $A4 < P4$ .

Должно выполняться тождество:

$A1 > P1$ ;  $A2 > P2$ ;  $A3 > P3$ ;  $A4 > P4$ .

Фактически тождество сильно нарушено и не выполняется:

$A1 < P1$ ;  $A2 < P2$ ;  $A3 < P3$ ;  $A4 < P4$ .

Таким образом, оценка ликвидности баланса показала, что он не является ликвидным и требует принятия мер по его повышению.

Коэффициенты ликвидности, рассчитанные по данным группировки активов и пассивов, представлены в таблице 2.4.

Анализ значений коэффициентов ликвидности показал, что ПАО «Ростелеком» в краткосрочной перспективе является платежеспособным.

Коэффициент абсолютной ликвидности 0,22 показывает, что сумма денежных активов всего на 22% покрывает наиболее срочные обязательства организации, тогда как денежными средствами должно быть обеспечено 20-70% срочных обязательств.

Коэффициент критической ликвидности 0,57 показывает, что при взыскании дебиторской задолженности в полной сумме, наиболее срочные обязательства будут покрыты всего на 57%, тогда как должно быть обеспечено более 150% срочных обязательств.

### Глава 3. Мероприятия по улучшению финансового состояния

#### ПАО «Ростелеком»

##### 3.1. Пути укрепления финансового состояния организации

На основе результатов проведенного анализа показателей финансового состояния организации, выявлено, что повышения эффективности деятельности требуется принятие мер по его улучшению, так как значения рейтинговой оценки показывают негативную тенденцию неудовлетворительного финансового состояния. Данная тенденция вызвана снижением группы показателей оценки финансового состояния.

Экономическое положение предприятия – это одна из главных характеристик, которая находится в зависимости от финансово-экономической деятельности организации. Положительное экономическое положение определяет конкурентоспособность предприятия, оно имеет влияние на отношения с инвесторами и кредиторами, а также с акционерами и поставщиками.

При помощи финансовое состояние предприятия возможно оценить способно ли предприятие финансировать свою деятельность собственными источниками, а также оценить рационально ли оно ими управляет и распоряжается. По этой причине одна из целей любого предприятия - удержать и укрепить на определенном уровне свое финансовое состояние.

Финансовое состояние в основном можно оценить с помощью показателей финансовой устойчивости, платежеспособности, рентабельности и деловой активности. Чем устойчивее экономическое состояние предприятия, тем наименее оно находится в зависимости от внешних кредиторов и внешних факторов. Финансовый анализ предприятия дает возможность оценить финансовое состояние и направления его совершенствования, состав источников формирования, долю заемного собственного капитала, оценить возможности уменьшения кредиторской задолженности и т.д.

Есть такая тенденция на данный момент, что количество исключений из правил результатов анализа при применении традиционных методик увеличилось.

Таким образом, финансово-экономическое положение множества предприятий возможно оценить по

ошибке как несостоятельное, однако, это не может свидетельствовать о неэффективности деятельности предприятия, так как у каждой из сфер деятельности есть свои особенности, следовательно стоит это тоже учитывать при оценке показателей финансового анализа.

Появляется большое количество работ, в которых эффективность применения таких моделей финансового анализа при условии, что она адаптирована к адекватному и соизмеримому инструментарию оценки ликвидности, капитала и эффективности деятельности.

Основной задачей по совершенствованию системы экономических показателей считается в создании такой системы показателей и их оценки, в которой будут учитываться особенности сферы деятельности предприятия, так как отраслевая принадлежность конкретного предприятия практически никак не учитывается существующими методиками финансово-экономического анализа.

Несомненно, то что, например, предприятия имеют несоизмеримую структуру баланса, и из-за этого при финансово-экономическом анализе требуется осуществлять дополнительные аналитические процедуры, связанные с анализом внутриотраслевых показателей и их сопоставление, что является очень трудоемким процессом и занимает дополнительное время, и это не всегда возможно по причине достоверности и доступности данных.

Следует разрабатывать показатели, по которым было бы возможным оценить предприятие той или иной отрасли и получить достоверные и реальные результаты. Для этого необходимо произвести анализ ряда предприятий принадлежащих анализируемой отрасли, нужно выделить определить границы значений коэффициентов, с которыми возможно было бы сравнивать уже само предприятие.

Значения целого ряда коэффициентов необходимо пересмотреть, так как поменялась и концепция управления финансами организации. Такая работа является очень трудоемкой, поэтому отдельно взятому аналитику возможно воспользоваться только лишь сторонними разработками.

На текущий момент каждое предприятие считается частью рыночных отношений, поэтому каждая организация должна контролировать и следить за правильностью организации своей предпринимательской деятельности.

Правильно организованная деятельность предприятия имеет большое значение для эффективной работы организации и может включать следующие виды проводимых анализов: анализ спроса на рынке на определенные товары, анализ ликвидности, анализ финансовой устойчивости, анализ показателей дебиторской и кредиторской задолженности, коэффициенты оборачиваемости, коэффициент соотношения собственных и сторонних источников формирования имущества предприятия, анализ рентабельности и т.д.

### 3.2. Оценка экономической эффективности предложенных мероприятий

Необходимо рассчитать, какое воздействие со стороны работников, ответственных за дебиторскую задолженность, оказывает влияние не только на размер оборотных средств, но и на доходность ПАО «Ростелеком».

Процент дебиторской задолженности – доля дебиторской задолженности, которую факторинговая компания перечисляет дебитору при заключении договора. Так как при факторинге финансирование выплачивается на срок фактической отсрочки платежа в организации, то срок кредита равен 90 дням. ПАО «Ростелеком» предлагается использовать факторинг с регрессом, так как факторинговая компания проверяет финансовое состояние дебиторов и работает только с потенциально платежеспособными. А так же факторинг с регрессом существенно дешевле, и в случае необходимости существует возможность перейти на факторинг без регресса.

Рассчитать затраты на услуги факторинга можно по следующим формулам.

Плата за денежное финансирование:

$$\text{Плф} = \text{ДЗ} * \text{Пк}, (4)$$

где ДЗ – дебиторская задолженность, руб.;

Пк – процент за кредит, %.

Плата за риск невозврата задолженности дебиторами, при факторинге без регресса:

$$\text{Плр} = \text{ДЗ} * \text{Пр}, (5)$$

где Пр – процент за риск невозврата, %

Комиссия за использование факторинга:

$$\text{К} = \text{ДЗ} * \text{Пк}, (6)$$

где Пк – процент комиссии, %.

## Закключение

В первой главе были исследованы методы качественного анализа (метод абсолютных показателей) – исследование структуры и динамики статей бухгалтерской отчетности, оценка состава и структуры баланса и метод коэффициентного анализа (метод относительных показателей) финансового состояния, который заключается в определении системы показателей финансового состояния и их оценки. Для анализа системы показателей финансового состояния проведено:

- определение и оценка финансовой устойчивости предприятия;
- определение и оценка ликвидности и платежеспособности предприятия;
- определение и оценка рентабельности;
- анализ деловой активности.

Объектом исследования выступало ПАО «Ростелеком». Проведенный анализ показал, что увеличение активов предприятия осуществлено за счет таких источников финансирования, как долгосрочные заемные средства, прирост которых составил 26,3% (58089 млн. руб.) краткосрочные заемные средства, прирост которых составил 17,1% (7289 млн. руб.) Кредиторская задолженность сократилась на 11,6% (на 9522 млн. руб.), что было связано с погашением задолженности поставщикам запасов, а собственный капитал увеличился за счет роста добавочного капитала на 65999 млн. руб. или 48,4%.

## Список использованной литературы

1. Гражданский кодекс Российской Федерации: Ч. 1,2: Офиц. текст. – М.: Омега-Л, 2021. – 416 с.
2. Налоговый кодекс Российской Федерации: Ч. 1,2: Офиц. текст. – М.: Эксмо, 2021. – 669 с.
3. Абанин С.Л. Определение возможности компании по самофинансированию и заемному финансированию / С. Л. Абанин // Финансы и кредит. - 2019. - № 30. - С. 69-79.
4. Баканов М.И. Теория экономического анализа : учебник для экон. вузов / М.И. Баканов.- 6-е изд., перераб. и доп.- М. : «Финансы и статистика», 2018. - 415с.
5. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта : учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М. : «Финансы и статистика», 2017. - 184 с.
6. Баскакова О. В. Экономика предприятия (организации) : Учебник / О. В. Баскакова, Л. Ф. Сейко. - М. : Издательско-торговая корпорация "Дашков и К", 2018. - 372с.
7. Грибов В. Д. Экономика организации (предприятия): учебник. - 9-е изд., перераб. - М. : КНОРУС, 2018. - 408 с.
8. Ермасова Н.Б. Финансовый менеджмент : учебник / Н.Б. Ермасова.- М. : «Высшее образование», 2019.- 470с.
9. Илышева Н. Н. Анализ финансового состояния как основа целевого прогнозирования финансовых потоков организации / Н. Н. Илышева; С. И. Крылов // Экономический анализ : теория и практика. - 2017. - № 8. - С. 11.
10. Ионова А.Ф. Финансовый анализ : учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева.- М. : ТК Велби, Изд-во «Прспект», 2018. - 624с.
11. Казакова Н.А. Управленческий анализ и диагностика предпринимательской деятельности : учебное пособие / Н.А. Казакова.- М. : Финансы и статистика; ИНФРА-М, 2017. - 496 с.
12. Кельчевская, Н. Комплексный анализ и целевое прогнозирование финансового состояния предприятия / Н. Кельчевская; И. Зимненко // Проблемы теории и практики управления. - 2020. - № 1. - С. 93-99.
13. Ковалев В.В. Введение в финансовый менеджмент / В.В. Ковалев. - М. : Финансы и статистика, 2020.- 806 с.
14. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / Под ред. А.И. Алексеевой.- М. : КНОРУС, 2018. - 671с.
15. Круглова Н.Ю. Антикризисное управление : учебное пособие / Н.Ю. Круглова.- М. : КНОРУС, 2017.- 511с.
16. Кувшинов Д. А. Рейтинговая оценка финансового состояния предприятия / Д. А. Кувшинов; П. И. Половцев // Экономический анализ: теория и практика. - 2019. - № 6. - С. 25-28

17. Мищенко А. В. Модели управления производственной деятельностью предприятия в условиях привлечения заемных средств / А. В. Мищенко; М. В. Андреева // Финансы и кредит. - 2021. - № 2. - С. 12-21.
18. Никитушкина И. В. Корпоративные финансы : учебник для академического бакалавриата / И. В. Никитушкина, С. Г. Макарова, С. С. Студников ; Моск. гос. ун-т им. М. В. Ломоносова ; под общ.ред. И. В. Никитушкиной. - 2-е изд., перераб. и доп. - М. : Юрайт, 2018. - 521 с.
19. Островенко Т. К. Проблемы методики анализа финансового состояния предприятия и его информационной базы / Т. К. Островенко; Г. Д. Гребнев // Экономический анализ : теория и практика. - 2019. - № 5. - С. 48-55.
20. Сергеев И. В. Экономика организации (предприятия): учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. :Юрайт, 2018. - 671 с.
21. Сергеев И.В., Веретенникова И.И. Экономика организации (предприятия): Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / И.В. Сергеев, И.И. Веретенникова; Белгородский университет кооперации, экономики и права. - 6-е изд., перераб. и доп. - М. : Издательство Юрайт, 2018. - 511 с.
22. Фридман А.М. Экономика предприятий торговли и питания потребительского общества : учебник / А. М. Фридман. - 4-е изд., перераб. и доп. - Москва : Дашков и К, 2018. - 655 с.
23. Чирков С.В. Источники формирования и экономические показатели использования оборотных средств // Вектор науки ТГУ. Серия «Экономика и управление». - №2 (5). - 2017. - С. 39-51.
24. Экономика предприятия : учебник / Под ред. В.Я. Горфинкеля.- 4-е изд., перераб. и доп.- М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2018. - 670 с.
25. Ямпольский С. М. Логистический подход к автоматизации управления оборотными средствами торгового предприятия / Ямпольский С. М. ; Шаламов А. С. // Логистика и управление цепями поставок. - 2019. - N 4. - С. 65-70.
26. Янков В. М. Запасы материальных оборотных средств: проблемы расчета / Янков В. М.// Вопросы статистики. - 2020. - N 6. - С. 45-52.

*Эта часть работы выложена в ознакомительных целях. Если вы хотите получить работу полностью, то приобретите ее воспользовавшись формой заказа на странице с готовой работой:*

<https://studservis.ru/gotovye-raboty/kurovaya-rabota/186346>