

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ
федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение
высшего образования
«Тольяттинский государственный университет»

Институт финансов, экономики и управления

(наименование института полностью)

38.03.01 Экономика

(код и наименование направления подготовки, специальности)

Финансы и кредит

(направленность (профиль)/специализация)

**ВЫПУСКНАЯ КВАЛИФИКАЦИОННАЯ РАБОТА
(БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА)**

на тему Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

Обучающийся

А.О. Емельянова

(И.О. Фамилия)

(личная подпись)

Руководитель

канд. экон. наук, доцент, А.В. Морякова

(ученая степень, звание, И.О. Фамилия)

Аннотация

Бакалаврская работа выполнена А.О. Емельяновой.

Тема работы: Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности предприятия.

Научный руководитель: кандидат экономических наук, доцент А.В. Морякова.

Ключевая цель исследования - разработка эффективных мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Объектом исследования является АО «Мегафон Ритейл», основной вид деятельности которого заключается в реализации передовых современных технологий в сфере телекоммуникаций по России.

Предметом исследования является оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Краткие выводы по бакалаврской работе. По результатам проведенного комплексного анализа за 2019-2021 гг., предложены мероприятия, направленные на повышение уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Практическая значимость работы состоит в том, что отдельные ее положения в виде материала подразделов 2.2, 3.1 и 3.2 могут быть использованы руководством исследуемого предприятия для повышения ее эффективности и конкурентоспособности на рынке.

Работа состоит из введения, трех основных разделов, заключения, списка используемой литературы из 44 источников и 4 приложений. Общий объем работы, без приложений 63 страницы машинописного текста, в том числе таблиц – 11, рисунков – 18.

Содержание

Введение.....	4
1 Теоретические аспекты анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.1 Экономическое содержание платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	6
1.2 Информационная база анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	13
2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости на примере АО «Мегафон Ритейл»	24
2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Мегафон Ритейл»	24
2.2 Анализ показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия	35
3 Разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.....	43
3.1 Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл»	43
3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия	49
Заключение	57
Список используемой литературы	59
Приложение А Бухгалтерский баланс за 2021 г.	64
Приложение Б Отчет о финансовых результатах	65
Приложение В Бухгалтерский баланс за 2020 г.....	66
Приложение Г Отчет о финансовых результатах	67

Введение

В современных условиях развития цифровизации и автоматизации экономической системы для долгосрочного и эффективного осуществления своей деятельности любым экономическим субъектом особую ценность и значимость приобретает анализ и управление его финансовым состоянием.

Для сохранения своих конкурентных позиций в той или иной области рынка особенно важно анализировать и контролировать финансовое состояние предприятия на систематической основе через систему введенных экономических показателей.

Неотъемлемым этапом в долгосрочном сохранении успешного финансового положения является оценка и управление показателями платежеспособности и финансовой устойчивости экономического субъекта, дающие фундамент для принятия стратегически важных решений.

Вследствие вышеуказанных данных и определяется актуальность данной бакалаврской работы.

Главная цель исследования заключается в проведении комплексного анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а также разработка эффективных рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

На базе выявленной цели данного исследования, важно осуществить реализацию следующих задач:

- изучить теоретические аспекты платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- провести анализ платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон-Ритейл»;
- разработать направления по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон-Ритейл».

Объектом бакалаврской работы является АО «Мегафон-Ритейл». Предметом исследования выступает анализ и оценка платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Ключевыми методами в данной исследовательской работе являются сравнение, систематизация, а также коэффициентный метод. Бакалаврская работа состоит из введения, трех основных разделов, заключения, списка используемой литературы и приложений.

В первом разделе детализированы теоретические аспекты анализа и оценки платежеспособности и финансовой устойчивости хозяйствующего субъекта.

Во втором разделе отражена ключевая информация об объекте исследования, специфике его деятельности, а также проведен анализ платежеспособности и финансовой устойчивости на примере АО «Мегафон-Ритейл» с использованием графического материала в виде таблиц, диаграмм и схем.

В третьем разделе на базе проведенного исследования и имеющихся данных предлагаются рекомендации по повышению показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

Аналитической базой при проведении данного исследования стала годовая финансовая отчетность АО «Мегафон-Ритейл» за 2019-2021 гг., в частности бухгалтерский баланс предприятия и отчет о финансовых результатах. Данное исследование также базировалось на информации, собранной из открытых источников: статей, учебных пособий и нормативных актов.

Практическая значимость бакалаврской работы заключается в том, что предложенные в исследовании рекомендации, направленные на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости, могут быть внедрены на предприятии для его долгосрочного и эффективного развития.

1 Теоретические аспекты анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

1.1 Экономическое содержание платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Экономическая деятельность предприятия – одного из экономических субъектов есть сочетание действий, приводящих к получению определенного набора продукции или услуг [27, с. 25]. На современном этапе развития экономики, ее цифровизации и постоянно изменяющейся динамики, особую ценность приобретает управление финансовым состоянием экономического субъекта, где ключевым элементом является анализ и оценка показателей платежеспособности и финансовой устойчивости.

В современных рыночных условиях для сохранения и развития своих конкурентных позиций важно на систематической основе осуществлять мониторинг, анализ и контроль показателей, составляющих базу для оценки состояния экономического субъекта. Это представляет особую важность как для собственников бизнеса, так для всех тех, кто в той или иной степени заинтересован в успешном развитии проекта (как реализация отдельных задач, так и для достижения долгосрочных целей). Так как основной целью предприятия в условиях рынка является получение прибыли [24, с. 8].

Одним из условий успешного функционирования предприятия рыночной экономике является эффективное управление материальными, трудовыми и финансовыми ресурсами, в основе которого лежат их оценка и анализ [1, с. 3].

Вследствие вышеуказанных факторов можно прийти к заключению, что показатель финансовой устойчивости является неотъемлемым элементом в грамотном управлении предприятием, вне зависимости от рода его деятельности.

Для более детального рассмотрения вопроса исследования, важно проанализировать фундаментальные основы финансовой устойчивости, в частности ее экономическое содержание, виды и структуру.

Понятие «финансовая устойчивость», в зависимости от области его применения, может иметь различную терминологию. В целях проведения комплексного исследования в таблице 1 систематизированы различные определения термина «финансовая устойчивость» из различных финансовых источников.

Таблица 1 – Разные источники о понятии «финансовая устойчивость»

Источник	Определение понятия «финансовая устойчивость»
Венгерский национальный банк	Финансовая устойчивость — это состояние, в котором финансовая система, т. е. ключевые финансовые рынки и финансовая институциональная система, устойчива к экономическим потрясениям и способна бесперебойно выполнять свои основные функции: посредничество в финансовых средствах, управление рисками и организация платежей [13].
Совет управляющих федеральной резервной системы	Финансовая стабильность — это построение финансовой системы, которая может функционировать как в хорошие, так и в плохие времена и может поглощать все хорошее и плохое, что происходит в экономике США в любой момент; речь не идет о предотвращении неудач или о том, чтобы люди или предприятия не зарабатывали или не теряли деньги [17].
Группа всемирного банка	Финансовая устойчивость (или стабильность) — это отсутствие общесистемных эпизодов, когда финансовая система не функционирует [14].
Европейский Центральный банк	Финансовую стабильность можно определить как состояние, при котором финансовая система, включающая финансовых посредников, рынки и рыночную инфраструктуру, способна бесперебойно осуществлять свою деятельность [15].

Финансовая устойчивость (по некоторым источникам - финансовая стабильность) дает возможность любому экономическому субъекту на рынке бесперебойного осуществления своей деятельности.

Стоит отметить, что по мнению советника финансового департамента МВФ, Гарри Дж. Шинази, финансовая устойчивость определяется с точки

зрения ее способности облегчать и улучшать экономические процессы, управляя рисками и смягчая потрясения.

Из вышепредставленной информации следует вывод, что финансовая устойчивость предприятия представляет собой такое финансово-экономическое состояние ресурсов, обеспечивающее его развитие преимущественно за счет собственных активов.

Рассматривая детально экономическое содержание данного понятия, важно учесть факторы и элементы, оказывающие влияние на уровень и динамику финансовой устойчивости. Схематично ключевые факторы представлены на рисунке 1.

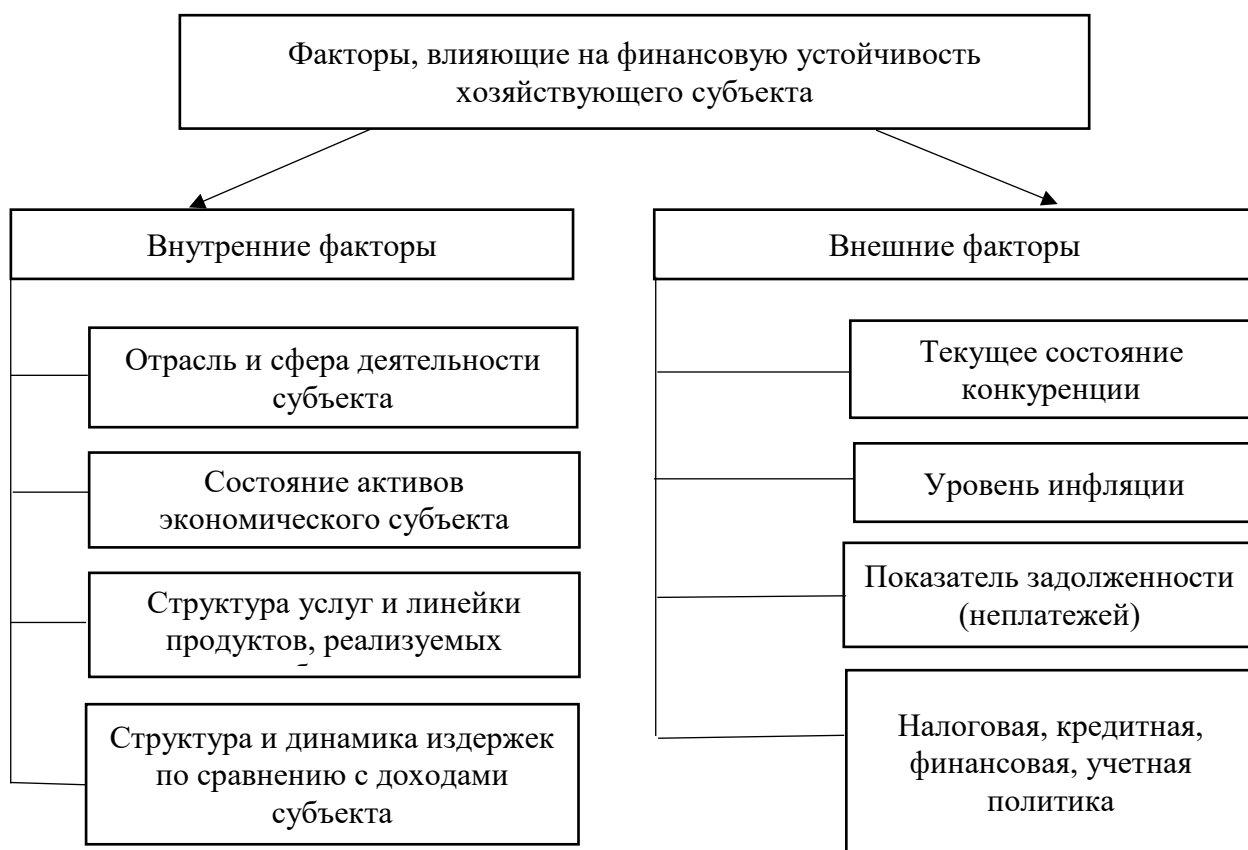


Рисунок 1 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость предприятия

Особое внимание стоит уделить такому фактору, как переменные издержки предприятия, в том числе затраты на сырье, транспортные услуги и

прочее. Стоит учитывать тот факт, что данные элементы напрямую зависят от количества закупаемой (или производящей) продукции [21].

Также важно учитывать специфику и особенности каждой производимой и реализуемой продукции в отдельности и осуществлять разработку и внедрение системы по ее управлению, основываясь исключительно на ее особенностях. Это позволит предприятию на долгосрочной перспективе обеспечить успешное развитие своего проекта (бизнеса).

Определенную роль играют и внешние факторы на осуществление предприятием своей деятельности, к которым важно учиться адаптироваться и приспосабливаться. Вследствие чего важное значение приобретает разработка системы по гибкой адаптации к изменениям во вне.

Стоит отметить, что особенное влияние оказывают изменения в финансовом и налоговом законодательстве страны, которые важно отслеживать и мониторить на систематической основе, своевременно внедряя в свою операционную деятельность.

Основываясь на представленной выше информации, можно прийти к заключению, что финансовая устойчивость предприятия – это неотъемлемый элемент в системе управления экономическим субъектом, без которого в долгосрочном перспективе, невозможно успешное его развитие и процветание.

Показатель финансовой устойчивости отражает текущее состояние финансов предприятия, в частности соотношение активов предприятия и его обязательств и то, в какой степени экономический субъект финансово независимо от внешних источников, что в совокупности дает целостное представление о текущем финансово-экономическом состоянии субъекта [30].

Рассматривая детально вопрос экономического содержания финансовой устойчивости, важно детализировать такой показатель, как платежеспособность.

По мнению финансового портала, «платежеспособность – это способность предприятия погашать свои долгосрочные долги и финансовые обязательства. Платежеспособность является важным показателем финансового состояния экономического субъекта, поскольку это один из способов продемонстрировать способность предприятия управлять своей деятельностью в обозримом будущем» [34].

Платежеспособность отражает способность предприятия закрыть все свои финансовые обязательства. По этой причине наиболее быстрой оценкой платежеспособности предприятия являются ее активы за вычетом обязательств, которые равны ее собственному имуществу. Существуют также коэффициенты платежеспособности, которые могут выявить определенные области платежеспособности для более глубокого анализа.

Для более глубокого понимания определения, важно рассмотреть термин «платежеспособность» с разных экономических сторон. В таблице 2 представлены определения понятия «платежеспособность» из разных финансовых источников.

Таблица 2 – Разные источники о понятии «платежеспособность»

Источник	Определение понятия «платежеспособность»
Финансовая лаборатория	Платежеспособность — это владение активами, превышающими обязательства, или, проще говоря, способность одного человека выплачивать свои долги. Это неотъемлемый показатель для бизнеса [32].
Финансовый портал Инвестопедия	Показатель платежеспособности определяет, имеет ли предприятие достаточный денежный поток для погашения своих долгов и других финансовых обязательств [34].
Финансовый корпоративный институт	Платежеспособность — это способность экономического субъекта выполнять свои долгосрочные финансовые обязательства [33].
Учебный портал по бухгалтерским инструментам учета	Платежеспособность — это способность предприятия своевременно оплачивать свои долгосрочные обязательства. Платежеспособность является основной концепцией для кредиторов и кредиторов, которые используют финансовые коэффициенты и другую финансовую информацию для определения того, есть ли у потенциального заемщика ресурсы для оплаты своих обязательств [31].

Платежеспособность является неотъемлемым показателем в системе оценки финансовой устойчивости любого экономического субъекта.

Платежеспособность представляет собой способность предприятия погашать свои долгосрочные долги и другие финансовые обязательства. Платежеспособность является одним из показателей финансового состояния экономического субъекта, поскольку она демонстрирует способность предприятия управлять как текущими операциями, так и будущими операциями предприятия.

Рассматривая глубоко экономическое содержание платежеспособности, важно сфокусироваться на ее ключевых задачах и целях.

Основная цель анализа платежеспособности представляет собой проведение на систематической основе мониторинга и оценки финансового состояния предприятия на предмет наличия недочетов, ошибок и способов их устранения или минимизации.

Систематический мониторинг и анализ платежеспособности предприятия осуществляется за счет ряда ключевых задач, которые наглядно отражены на рисунке 2.

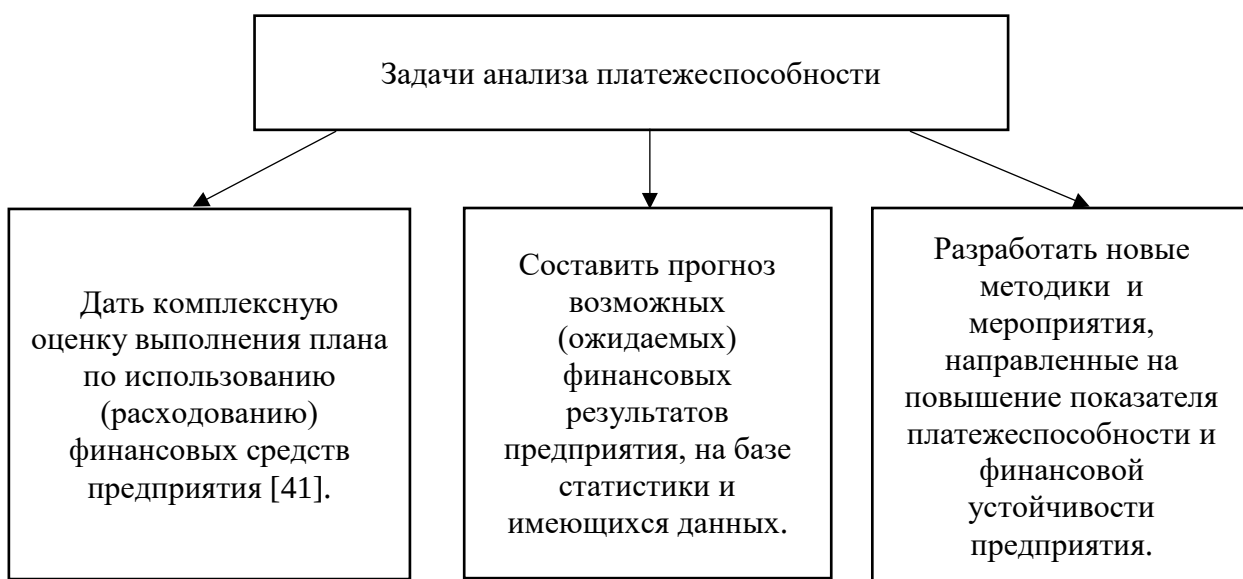


Рисунок 2 – Ключевые задачи анализа платежеспособности

Анализ и оценка платежеспособности является необходимым в выстраивании долгосрочной и главной эффективной системы по управлению финансовыми потоками на предприятии вне зависимости от вида, специфики и рода деятельности экономического субъекта.

Для полноты рассмотрения вопроса экономического содержания платежеспособности предприятия стоит уделить внимание разновидностям платежеспособности.

На рисунке 3, представленном ниже, схематично отражены ключевые виды платежеспособности и их содержание.

Платежеспособность и финансовая устойчивость являются ключевыми характеристиками финансово-экономической деятельности предприятия в условиях современности.

При этом важно учесть, что если предприятие финансово стабильно реализует свою деятельность, своевременно и в полной мере осуществляет расчеты с клиентами, дебиторами и прочими лицами, то можно говорить о высоком показателе платежеспособности и финансовой устойчивости.

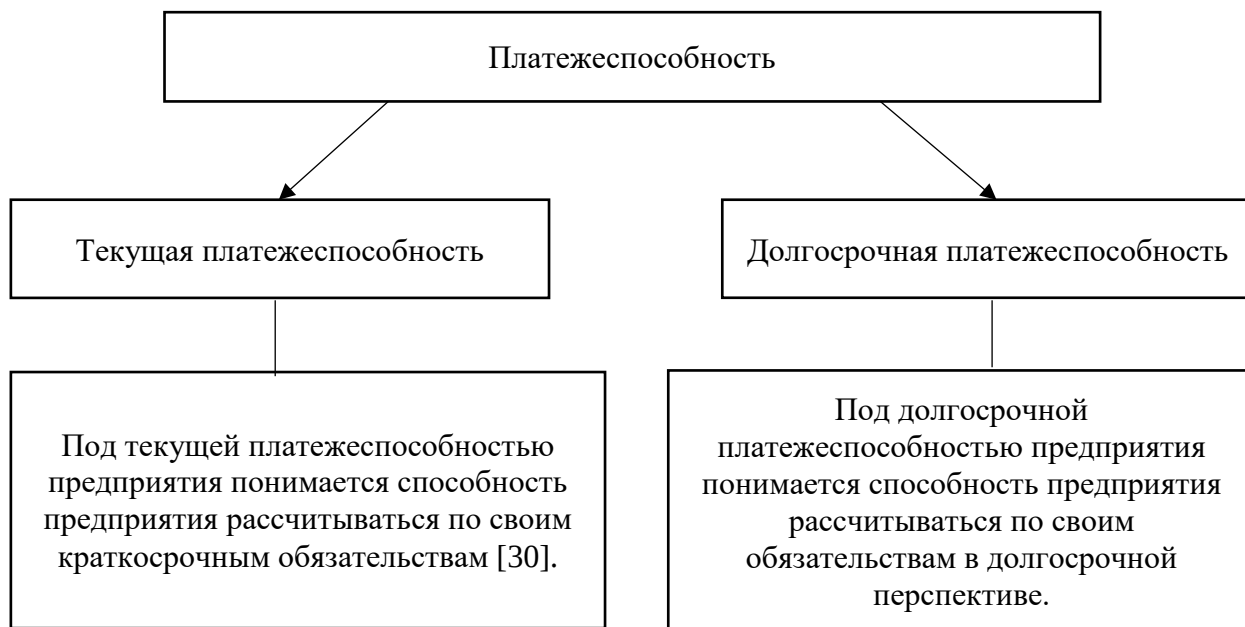


Рисунок 3 – Виды платежеспособности

При этом, чем выше финансовая стабильность экономического субъекта, тем более адаптировано предприятие к изменениям как во внешней, так и во внутренней среде.

Основываясь на всей представленной информации, можно сделать следующее заключение. Финансовая устойчивость предприятия представляет собой состояние, при котором при возникновении любых факторов (как внешних, так и внутренних) способна в бесперебойном режиме осуществлять успешную реализацию своей деятельности. При этом платежеспособность является одним из неотъемлемых и ключевых элементов финансовой устойчивости, отражающим способность экономического субъекта полноценно выполнять свои обязательства перед клиентами, дебиторами [30].

Данные показатели являются ключевыми элементами в оценке и анализе текущего финансово-экономического состояния предприятия. В связи с этим их определение, учет и умение грамотно использовать на практике являются особенно актуальным в настоящее время.

Далее рассмотрена информационная база для проведения комплексного анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия.

1.2 Информационная база анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Как основные хозяйствующие субъекты предприятия играют важную роль в социально-экономическом развитии страны [2, с. 14]. В следствии чего, для долгосрочного и успешного развития экономического субъекта (или отдельного проекта) особенно важным элементом является проведение оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия. Важно учесть тот факт, что данный анализ и оценка должны проводиться экономическим субъектом на систематической основе, это обеспечит своевременное отслеживание всех финансово-экономических процессов, их динамика и влияние каждого из них на финансовый результат в целом.

В современном динамично меняющемся мире значимость информационных ресурсов неуклонно повышается [9, с. 7]. В следствии чего, фундаментом качественной оценки текущего состояния предприятия является информационная база проведения анализа, включающая как внешние, так и внутренние источники с различной финансово-экономической базой, необходимой для проведения комплексного анализа и принятия грамотных управленческих решений предприятием (или в случае, если это частный проект, то данные по проведенному финансовому анализу необходимы для лица, заинтересованного в успешной реализации данного проекта).

Существует большое разнообразие различных источников для проведения мониторинга и анализа состояния хозяйствующего субъекта.

Классификация информационных источников для проведения комплексного анализа предприятия схематично отражена на рисунке 4.



Рисунок 4 – Классификация источников для проведения финансового анализа

Рассматривая информационные источники более детально, можно отметить следующие ключевые моменты.

Учетными источниками являются все те, которые включают данные бухгалтерского и статистического учета [44].

К плановым источникам информации можно отнести все виды планов, которые осуществляются и внедряются отдельными хозяйствующими субъектами, различными государственными ведомствами (текущие или оперативные планы, программы развития и др.), а также нормативные

документы, устанавливающие определенные требования и нормативы, соответствие которых должно быть проверено при анализе [19].

Внеучетными источниками информации являются те документы, которые определяют финансово-хозяйственную деятельность предприятия [44]. Такими источниками являются постановления собраний коллективов, профсоюзов, локальная (частная) документация предприятия, проверочные акты и прочее.

Базой при проведении комплексного анализа и оценки платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия является ее годовая финансовая отчетность, которая обязательно включает в себя бухгалтерский баланс предприятия за определенный временной период и отчет о финансовых результатах экономического субъекта.

Экономическое содержание, состав и структура отчетности регламентируется федеральным законом № 402 «О бухгалтерском учёте», в котором детально раскрываются все ключевые составляющие финансовой отчетности предприятия [22].

Финансовая отчетность играет важную роль при оценке текущего состояния хозяйствующего субъекта, раскрывая основные положения об активах и обязательствах предприятия, а также о структуре капитала исследуемого объекта [40]. Детальное изучение всех аспектов отчетности дает руководству (и всем заинтересованным лицам) объективную базу для принятия наиболее стратегически выгодных и рациональных решений.

Важно отметить, что в соответствии с нормативно-законодательным документов о бухгалтерском учете обязанность ведения бухгалтерского учета и составления годовой бухгалтерской отчетности (в том числе и бухгалтерского баланса) в Российской Федерации возлагается на все юридические лица, кроме структурных подразделений иностранных предприятий [20]. На частных предпринимателей данная обязанность не распространяется.

Рассматривая глубинно содержание информационной базы для анализа и оценки финансовой устойчивости предприятия, важно уделить особое внимание детализации вопроса содержания отчетности.

В соответствии с российской законодательно-нормативной базой, «бухгалтерская (финансовая) отчетность – это информация о финансовом положении экономического субъекта на отчетную дату, финансовом результате его деятельности и движении денежных средств за отчетный период, систематизированная в соответствии с требованиями, установленными настоящим Федеральным законом» [39].

Экономический анализ как практика есть вид управленческой деятельности, предшествующий принятию управленческих решений и сводящийся к обоснованию этих решений на базе имеющейся информации [37, с. 13]. Финансовая отчетность представляет особую ценность для собственников бизнесов, партнёров, инвесторов и для прочих заинтересованных в развитии предприятия лиц.

Более детальное рассмотрение вопроса данного исследования включает в себя определение ключевых элементов отчетности предприятия.

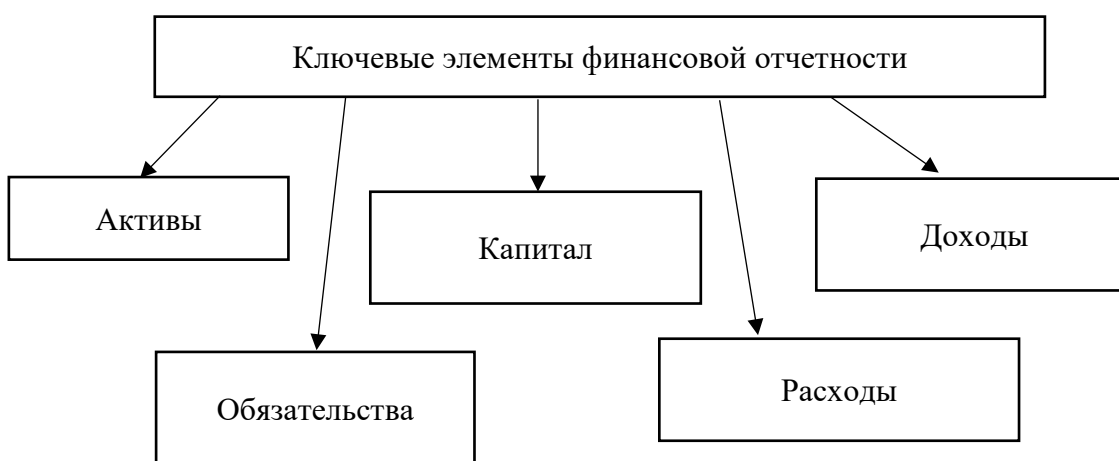


Рисунок 5 – Элементы финансовой отчетности предприятия

Каждый из элементов в схеме представляет ценность при осуществлении анализа и оценки платежеспособности и финансовой

устойчивости предприятия. Детализация каждого элемента представлена ниже в таблице 3.

Таблица 3 – Детализация элементов финансовой отчетности хозяйствующего субъекта

Наименование элемента	Детализация
Активы	Активы предприятия представляют собой все имущество хозяйствующего субъекта, благодаря которому и реализуется ее финансово-экономическая деятельность. Актив — это то, что содержит экономическую ценность и/или будущую выгоду. Важно дополнить, что активы всегда должны быть равны сумме обязательств и собственного капитала. Это соотношение является основой уравнения бухгалтерского учета, которое заключается в том, что активы – это сумма обязательств предприятия и его собственного капитала [34].
Обязательства	Обязательства экономического субъекта – это определенная задолженность, которая образовалась на конкретную дату у субъекта от его дебиторов, покупателей.
Капитал	Капитал предприятия представляет собой имеющуюся в распоряжении хозяйствующего субъекта ресурсную базу, которая является базой для создания и реализации продукта. Структура капитала представляет собой баланс долга и собственного капитала, которые составляют корпоративный капитал предприятия [31].
Доходы	Доход предприятия представляет собой определенную сумму, выраженную в денежной форме, полученная экономическим субъектом в ходе реализации своей деятельности [35].
Расходы	Расходы представляют собой определенные затраты предприятия, в ходе осуществления реализации своей деятельности.

Отчетность экономического субъекта содержит ключевые документы, в частности бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах, являющиеся неотъемлемой базой при проведении комплексного финансово-экономического анализа состояния объекта исследования.

К примеру, пояснения к балансу содержат расширенные сведения о текущем состоянии хозяйствующего субъекта, а также включает расширенную информацию о предприятии, которая отсутствует в бухгалтерском балансе.

Неотъемлемым элементом отчетности также является отчет о финансовых результатах, отражающий действующие на определенную дату (квартал, год) финансово-экономические результаты деятельности предприятия.

Данная форма отчета является фундаментом при анализе и оценке показателей рентабельности. Как и бухгалтерский баланс предприятия, отчет о финансовых результатах регулируется федеральным законом от 06.12.2011 № 402 «О бухгалтерском учете».

Ключевыми коэффициентами, используемые на практике для исследования отчета о финансовых результатах экономического субъекта, являются валовая маржа, операционная маржа и чистая маржа, а также эффективность налогового коэффициента и процентное покрытие [43].

Далее проведена детализация ключевых методов анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, особенности и ключевые моменты в данном вопросе.

1.3 Методы анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Некоторые экономические субъекты применяют различные формы финансового анализа как внутри своего предприятия, так и за ее пределами. Это эффективный практический инструмент оценивания своей финансовой стабильности (или нестабильности), а для потенциальных вкладчиков – это способ выявления, является ли экономический субъект достойным для инвестиций и вложений.

Важно отметить тот факт, что финансовый анализ помогает владельцам (собственникам) предприятий определить любые необходимые действия, которые они должны предпринять, чтобы остаться на плаву, получать систематически прибыль и при необходимости избежать банкротства. Это также помогает инвесторам и потенциально заинтересованным в развитии и

процветании лицам решить, будут ли они инвестировать в данный проект (предприятие).

В ходе этого процесса анализируется отчетность экономического субъекта, в частности его бухгалтерский баланс и отчет о финансовых результатах за определенный период (год, квартал).

Для получения достоверной и объективной информации при оценке финансового состояния предприятия необходимо использовать соответствующие методы [8, с. 22].

Наиболее ключевые методы исследования финансового состояния экономического субъекта отражены на рисунке 6. Важно детализировать каждый из них по отдельности.

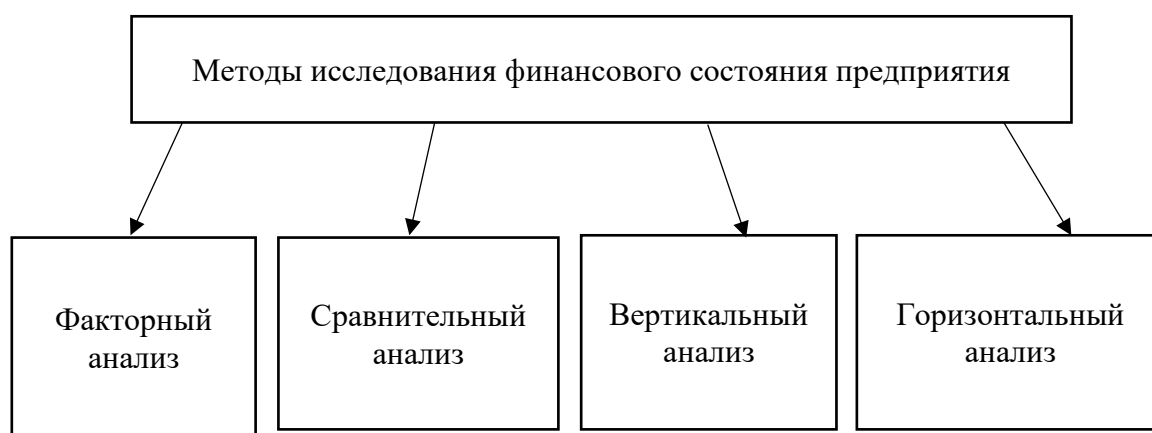


Рисунок 6 – Ключевые методы исследования финансового состояния предприятия

Факторный анализ представляет собой способ взять массу данных и сократить их до меньшего набора данных, который является более управляемым и понятным. Это способ найти скрытые паттерны и показать, какие характеристики видны в нескольких паттернах. Это может быть очень полезным инструментом для сложных наборов данных, включающих экономические исследования и другие связанные концепции [34].

Когда предприятие решает провести маркетинговое исследование или расширить свой бизнес, сравнительный анализ может предоставить полноценную информацию, которая может стать для предприятия и ее высшего руководства неотъемлемой базой для принятия стратегически ценных решений. Чтобы принимать решения, которые приносят пользу как предприятию, так и его потребителям, этот анализ собирает различные наборы данных для сравнения нескольких вариантов.

Если предприятие хочет выявить, эффективно ли выстроены в ней процессы, понимание методики сравнительного анализа и его применение на предприятии может значительно повлиять на продуктивность экономического субъекта в целом.

Следующий метод, который важно детализировать, – это вертикальный анализ, в котором каждая позиция указывается в процентах от базовой цифры в отчете хозяйствующего субъекта. Данный метод применяется на практике для облегчения понимания корреляции между отдельными статьями баланса и нижней строкой, выраженной в процентах. Это связано с тем, что можно увидеть относительные пропорции остатков на счетах [42].

В качестве примера, показав различные статьи расходов в отчете о финансовых результатах в процентах от продаж, можно проанализировать, как они влияют на маржу прибыли и улучшается ли рентабельность предприятия с течением времени. Вследствие этого становится легче сравнивать прибыльность экономического субъекта с аналогичными финансовыми индикаторами.

Горизонтальный анализ, также известный как анализ тенденций, применяется предприятиями для определения финансово-экономических тенденций в течение определенного количества временных периодов. Метод можно использовать с отчетом о финансовых результатах или балансом [40].

Каждый из методов находит свое применение как в российской, так и в зарубежной практике, позволяя организовать процесс исследования более системно.

Рассматривая данный вопрос более детально, важно выделить Георгия Давидовича Капанадзе, по мнению которого ключевыми методами в исследовании финансового положения являются следующие элементы, схематично представленные на рисунке 7 [41].

Согласно российскому законодательно-нормативному акту №84, стоимость чистых активов экономического субъекта выявляется как разность между величиной принимаемых к расчету активов предприятия и величиной принимаемых к расчету обязательств экономического субъекта.



Рисунок 7 – Методы исследования финансового положения по мнению Г.Д. Капанадзе

Исходя из исследований, проведенных в данном опросе, одним из часто используемых в практике является коэффициентный метод, основывающийся на вычислении и исследовании финансово-экономических индикаторов состояния хозяйствующего субъекта.

По итогам проведенного анализа выявляется тип финансовой устойчивости предприятия и разрабатываются мероприятия, направленные на повышение продуктивности и эффективности в деятельности экономического субъекта.

Из особенностей данного метода стоит отметить тот факт, что один из тот же коэффициент может как вычисляться по-разному, так и

анализироваться в разных контекстах по-разному, в зависимости от отрасли и специфики деятельности объекта исследования.

Детализируя данный метод, стоит сделать акцент на двух ключевых направлениях, схематично отраженные на рисунке 8.

Детализация каждого из представленных элементов играет важную роль в общем понимании вопроса. Коэффициент финансовой независимости позволяет выявить долю вложенного капитала в валюте баланса предприятия.

Показатель представляет особую ценность для потенциально заинтересованных в покупке предприятия лиц, в его развитии и процветании (спонсорам и прочим лицам).

Вычисляется данный индикатор путем деления собственного капитала предприятия на валюту баланса.

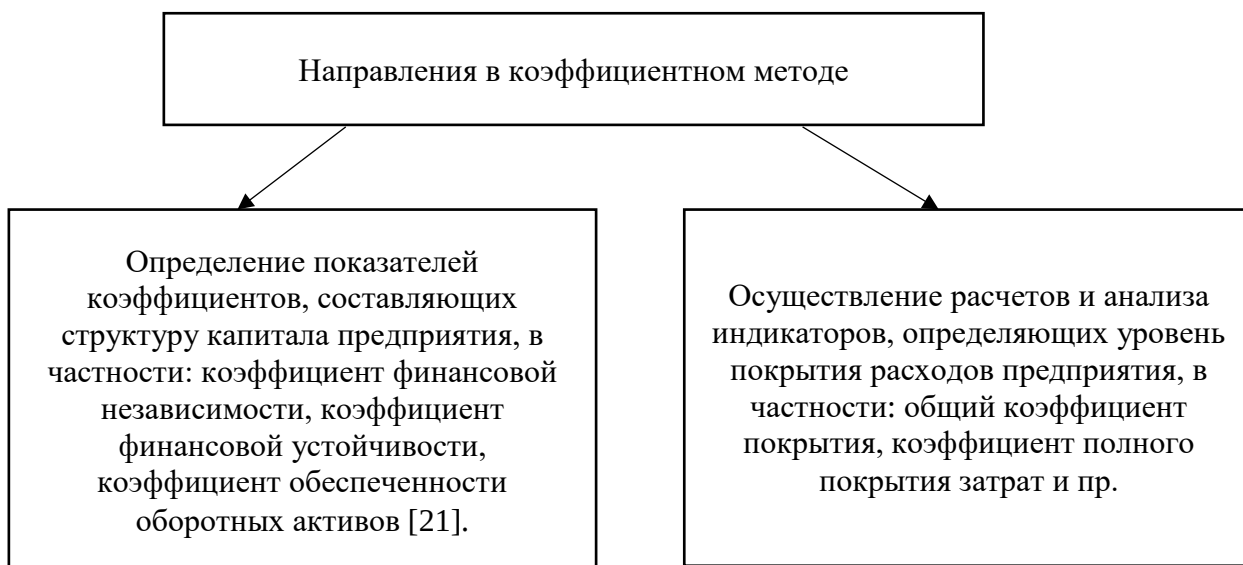


Рисунок 8 – Ключевые направления метода коэффициентов

Важно отметить тот факт, что при увеличении значения данного показателя наблюдается положительная тенденция, свидетельствующая о повышении финансовой стабильности предприятия и его независимости от различных внешних факторов [40].

Особую ценность при проведении комплексного исследования играет общий показатель покрытия, выявляющий долю основных средств предприятия.

На практике данный показатель вычисляется путем деления собственного капитала предприятия на его основные средства.

При осуществлении анализа показание данного значения свыше 2 указывает на достаточно нестабильное финансовое положение предприятия.

Финансовая устойчивость предприятия является ключевым элементом в оценке текущего состояния исследуемого объекта.

Чем выше ее показатель, тем более финансово независима и устойчива к внутреннему и внешнему изменению предприятие.

Ключевым элементом в системе обеспечения финансовой устойчивости предприятия является его платёжеспособность, осуществляемая за счет своевременных взаиморасчетов с действующими дебиторами предприятия, а также за счет грамотно разработанной системы по отслеживанию и контролю за всеми процессами внутри предприятия.

В следующем разделе бакалаврской работы проведено комплексное исследование АО «Мегафон-Ритейл», а также представлен анализ его деятельности на предмет оценки уровня платежеспособности и финансовой устойчивости.

2 Анализ платежеспособности и финансовой устойчивости на примере АО «Мегафон Ритейл»

2.1 Техничко-экономическая характеристика АО «Мегафон Ритейл»

Обеспечение эффективного функционирования предприятий требует экономически грамотного управления их деятельностью, которая во многом определяется умением ее анализировать [25, с. 3].

Объектом данного исследования является АО «Мегафон Ритейл».

Ключевые данные об акционерном обществе взяты с официального сайта предприятия, а также из открытых источников.

Акционерное общество «Мегафон Ритейл» зарегистрировано 30 июля 1998 г. Юридический адрес предприятия: 127006, Москва, Оружейный пер., д. 41, офис 558 [16].

Уставный капитал предприятия составляет 1000100000 руб.

По официальным данным на 2022 г. среднесписочная численность работников предприятия составляет 11360 человек [41].

Генеральный директором АО «Мегафон Ритейл» является Борзилов Давид Георгиевич (по официальным данным с 4 апреля 2022 г.) [41].

АО «Мегафон Ритейл» — это российский оператор передовых современных технологий в сфере телекоммуникаций по России.

Предприятие осуществляет спектр различных услуг, в том числе услуги мобильной связи, широкополосного доступа в Интернет, цифрового телевидения и прочее [16].

По официальным данным на начало 2021 г. число абонентов предприятия насчитывается более 72,1 млн. чел. Предприятие является лидером на рынке цифровых услуг, в частности АО «Мегафон Ритейл» предоставляет самый быстрый мобильный Интернет в России.

Ключевая цель АО «Мегафон Ритейл» - способствовать росту дохода от клиента на протяжении всей истории его взаимоотношения с предприятием за

счет предложения лучших, полезных и охватывающих все аспекты жизни абонента услуг [16].

Важно сделать акцент на основных элементах стратегии предприятия, а именно:

- цифровые клиенты как основная аудитория исследуемого предприятия;
- качественный и полезный продукт;
- оперативное обслуживание клиентов предприятия;
- систематическая аналитика больших данных [16].

Перечисленные выше элементы обеспечивают предприятию конкурентное место на современном рынке предложений и услуг в области информационных технологий.

Общество является коммерческим, в связи с чем ключевая цель деятельности анализируемого предприятия – это извлечение прибыли.

Предприятие осуществляет реализацию своей деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации и действует на основании устава. Все действия общества совершаются в порядке, предусмотренном нормативно-правовым актом N 208 «Об акционерных обществах».

Во многом качество и продуктивность работы всего предприятия зависит от выстроенной в ней организационной формы управления.

Важно дополнить, что организационная структура любого экономического субъекта должна соответствовать ключевым целям предприятия, реализуя эффективную и бесперебойную реализацию и координацию всей его деятельности.

Детализированная организационная структура АО «Мегафон Ритейл» представлена на рисунке 9.

В качестве примера представлена организационная структура филиала АО «Мегафон Ритейл».

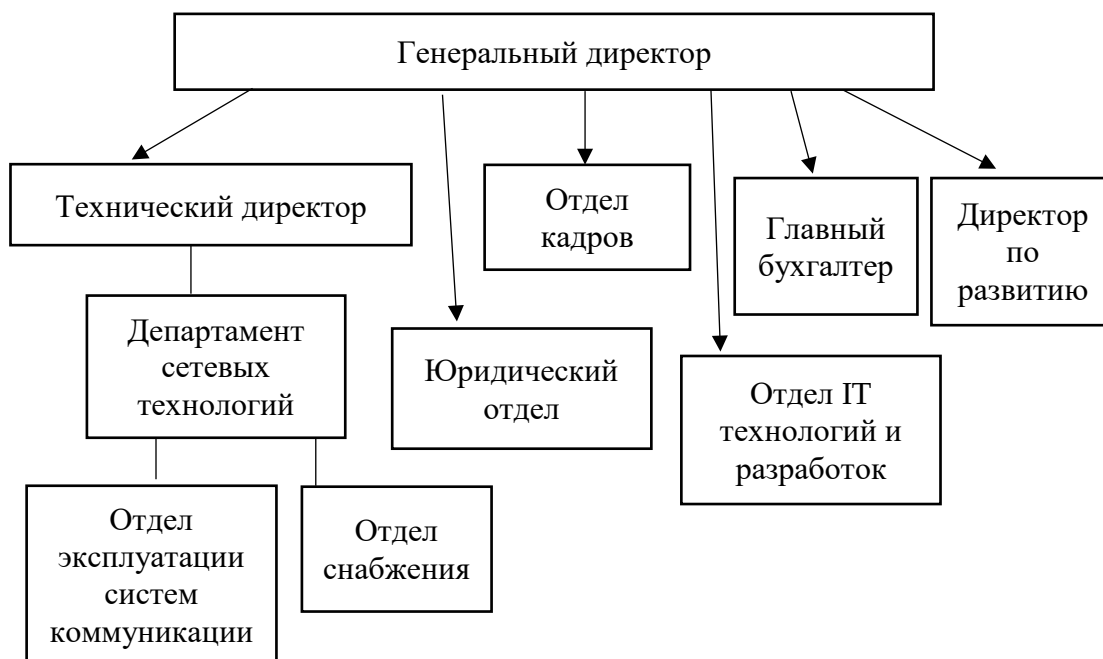


Рисунок 9 – Организационная структура филиала АО «Мегафон Ритейл»

Организационная структура управления исследуемого объекта представляет собой линейный тип управления, обеспечивающая единство управления, качественное выполнение работ, а также удобство в управлении предприятием [42].

Генеральный директор исследуемого акционерного общества осуществляет управление текущей деятельностью предприятия, за исключением тех вопросов, которые напрямую относятся к компетенциям Общего собрания акционеров и Совета директоров предприятия.

К главным непосредственным функциям директора также относится разработка и представление Совету директоров планов по результатам года работы экономического субъекта, обеспечение выполнения решений, принятых Общим собранием акционеров и прочее.

Ключевые методы, применяемые в данном аналитическом разделе, — это горизонтальный анализ, сравнительный анализ и метод коэффициентов, позволяющие получить объективную оценку текущего финансового состояния АО «Мегафон Ритейл» с акцентом на анализ коэффициентов

платежеспособности и финансовой устойчивости в динамике (сравнении) нескольких отчетных период, с целью внедрения оперативных правок в деятельность предприятия, с учетом индивидуальных особенностей данного объекта исследования.

Факторный анализ и вертикальный анализ, рассмотренные ранее, не будут применяться при проведении данного анализа, в связи с тем, что основной акцент сделан преимущественно на выявлении финансовых изменений анализируемого предприятия во времени, а не на исследовании структуры АО «Мегафон Ритейл» или на оценке факторов, оказывающих влияние на его деятельность.

Анализ отчетности предприятия проводился на базе финансовой консолидированной отчетности АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг.

Данные для проведения исследования представлены в Приложениях А-Г. Все расчеты исчисляются в млн. р. (т.к. годовая отчетность акционерного общества «Мегафон Ритейл» представлена в млн. р.).

Ключевые технико-экономические показатели АО «Мегафон Ритейл» представлены в таблице 4.

Анализируя данные таблицы 4, можно сделать вывод, что выручка предприятия за исследуемый период незначительно выросла, на 1,5%. Это обусловлено внешнеэкономической обстановкой в стране. Показатель себестоимости также повысился на 3,1% за 2019-2021 гг. Наблюдается положительная динамика в снижении коммерческих расходов предприятия, которые в 2021 г. составили 19664 млн. р., что на 2,6% меньше, чем в 2019 г.

За 2019-2021 гг. наблюдается также тенденция на снижение показателя амортизации основных средств исследуемого АО «Мегафон Ритейл». При этом, амортизация нематериальных активов возросла на 13,24% за 2019-2021 гг.

Из важных моментов стоит отметить, что значительно сократились расходы по налогу на прибыль, на 2097 млн. р. За временной период 2019-2021 гг. чистая прибыль предприятия возросла на 87,58%.

Таблица 4 – Основные технико-экономические показатели деятельности АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019 гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
Выручка, млн. р.	348 961	332 159	354 190	-16 802	95,18	22 031	106,63
Себестоимость, млн. р.	109 158	97 836	112 661	-11 322	89,63	14 825	115,15
Коммерческие расходы, млн. р.	20 193	18 877	19 664	-1 316	93,48	787	104,17
Общие и административные расходы, млн. р.	67 992	67 660	74 124	-332	99,51	6 464	109,55
Амортизация основных средств, млн. р.	68 050	51 726	56 584	-16 324	76,01	4 858	109,39
Амортизация НМА, млн. р.	20 340	21 941	23 443	1 601	107,87	1 502	106,85
Прибыль до налогообложения, млн. р.	12 245	35 281	67 780	23 036	288,13	32 499	192,11
Расходы по налогу на прибыль, млн. р.	4 066	8 509	1 969	4 443	209,27	-6 540	23,14
Прибыль за год, млн. р.	8 179	26 772	65 811	18 593	327,33	39 039	245,82

Схематично динамика ключевых технико-экономических показателей АО «Мегафон Ритейл» за период 2019-2021 гг. отражена на рисунке 10.

Тенденция к повышенному росту прибыли анализируемого предприятия обусловлена внедрением новых технологических и инновационных решений, направленных на повышение продуктивности и эффективности текущей деятельности предприятия.

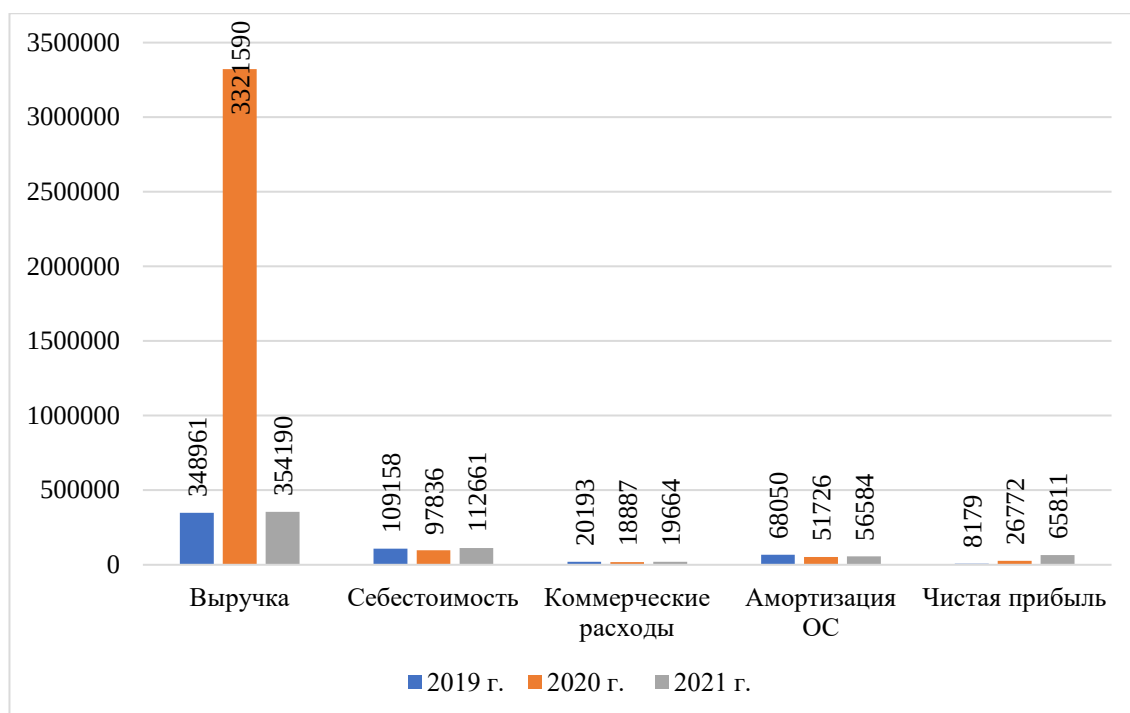


Рисунок 10 – Динамика технико-экономических показателей АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг., млн. р.

Для проведения комплексного анализа необходимо провести исследование состава и динамики активов и пассивов АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг. Динамика и структура активов исследуемого предприятия за 2019-2021 гг. представлена в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ динамики активов АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг., млн. р.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019 гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
I. Внеоборотные активы всего, в т.ч.: Основные средства	288 408	292 283	64 692	3 875	101,34	-27 591	22,13

Продолжение таблицы 5

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019 гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прирос та, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прирос та, %
1	2	3	4	5	6	7	8
Активы в форме права пользовани я	85 485	74 114	101 566	-11 371	86,69	27 452	137,04
Нематериа льные активы	80 845	75 346	68 356	-5 499	93,19	-6 990	90,72
Гудвил	30 549	30 578	35 574	29	100,1	4 996	116,34
Инвестици и в совместны е предприят ия	68 385	66 914	39 827	-1 471	97,85	-27087	59,52
Внеоборот ные финансовы е активы	15 239	129 277	146 440	114 038	848,33	17 163	113,27
Внеоборот ные нефинансо вые активы	9 092	9 096	8 982	4	100,04	-114	98,75
Отложенн ые налоговые активы	848	1 309	969	461	154,36	-340	74,03
Итого внеоборотн ые активы	578 851	678 917	666 406	100 066	117,29	-12 511	98,16
II. Оборотные активы, в т.ч.: Запасы	10 257	9 659	13 856	-598	94,17	4 197	143,45
Оборотные нефинансо вые активы	7 432	9 063	10 609	1 631	121,95	1 546	117,06

Продолжение таблицы 5

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019 гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
Предоплата по налогу на прибыль	3 908	1 102	1 288	-2 806	28,19	186	116,88
Торговля и прочая дебиторская задолженность	37 104	28 008	38 007	-9 096	75,49	9 999	135,7
Прочие оборотные финансовые активы	2 898	12 201	20 153	9 303	421,01	7 952	165,17
Денежные средства и их эквиваленты	52 706	34 614	37 816	-18 092	65,67	3 202	109,25
Итого оборотные активы	114 305	94 649	121 729	-19 656	82,8	27 080	128,61
Итого активы	693 156	773 566	788 135	80 410	111,6	14 569	101,88

Схематично динамика ключевых активов АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг. отражена на рисунке 11.

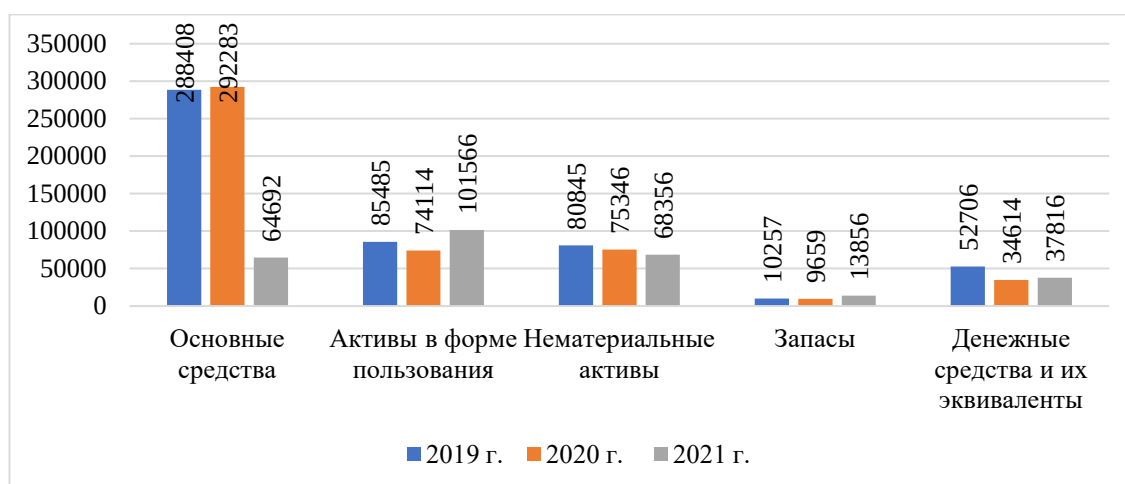


Рисунок 11 – Динамика активов предприятия за 2019-2021 гг., млн. р.

В таблице 6 представлена динамика и структура пассивов исследуемого предприятия «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг.

Таблица 6 – Анализ динамики пассивов АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг., млн. р.

Показатели	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Изменение			
				2020-2019 гг.		2021-2020 гг.	
				Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %	Абс. изм. (+/-)	Темп прироста, %
1	2	3	4	5	6	7	8
III. Капитал и обязательства, в т.ч.: Итого капитал	104 649	233 024	229 023	128 375	222,67	-4 001	98,28
IV. Долгосрочные обязательства, в т.ч.: Кредиты и займы	350 066	272 675	173 088	-77 391	77,89	-99 587	63,48
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	2 552	667	257	-1 885	26,14	-410	38,53
Долгосрочные нефинансовые обязательства	4 000	3 968	2 229	-32	99,2	-1 739	56,17
Долгосрочные обязательства по аренде	77 315	65 979	144 604	-11 336	85,38	78 625	219,17
Резервы	6 380	7 715	4 990	1 335	120,92	-2 725	64,68
Отложенные налоговые обязательства	34 601	33 572	25 528	-1 029	97,03	-8 044	76,04
Итого долгосрочные обязательства	474 914	384 576	350 696	-90 338	80,98	-33 877	91,19
V. Краткосрочные обязательства, в т.ч.: Торговая и прочая кредиторская задолженность	54 607	44 171	53 394	-10 436	80,89	9 223	120,88
Кредиты и займы	25 692	73 862	111 219	48 170	287,49	37 357	150,58

Продолжение таблицы 6

Прочие краткосрочные финансовые обязательства	251	209	200	-42	83,27	-9	95,69
Краткосрочные нефинансовые обязательства	18 264	21 054	24 696	2 790	115,28	3 642	117,29
Краткосрочные обязательства по аренде	13 581	16 296	17 020	2 715	119,99	724	104,44
Задолженность по налогу на прибыль	1 195	374	1 887	-821	31,29	1 513	504,55
Итого краткосрочные обязательства	113 593	155 966	208 416	42 373	137,3	52 450	133,63
Итого капитал и обязательства	693 156	773 566	788 135	80 410	111,6	14 569	101,88

Схематично динамика пассивов предприятия за 2019-2021 гг. отражена на рисунке 12.

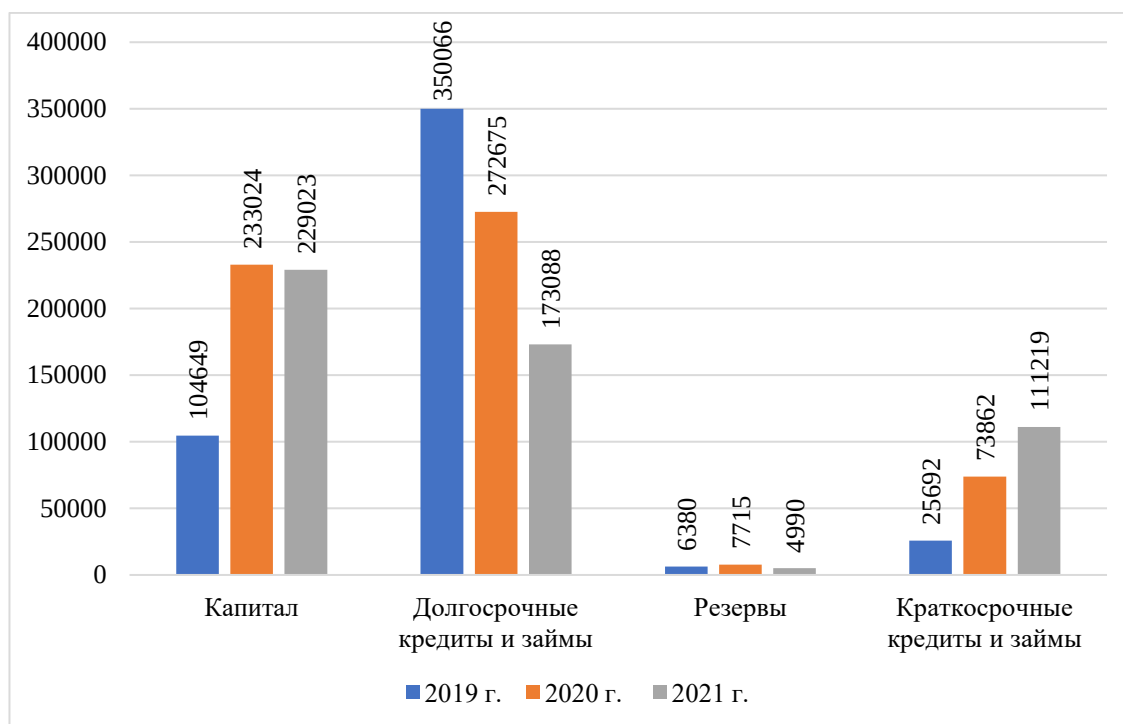


Рисунок 12 – Динамика пассивов предприятия за 2019-2021 гг., млн. р.

Анализируя данные из представленной годовой консолидированной отчетности акционерного общества, можно отметить, что на 2021 г. преимущественную долю в структуре активов приходится на внеоборотные финансовые активы (18,58%) и на активы в форме права пользования (12,89%) в общем итоге активов предприятия.

За анализируемый период 2019-2021 гг. значительно уменьшились основные средства предприятия, а именно на 77,6%. Также сокращение за данный временной промежуток наблюдается по нематериальным активам, которые на 2021 г. составили 68356 млн. р., что на 15,5% меньше, чем в 2019 г.

Значительный рост наблюдается во внеоборотных финансовых активах АО «Мегафон Ритейл», показатель по которым на 2021 г. составил 146440 млн. р., что на 89,6% больше, чем в 2019 г. Увеличение внеоборотных финансовых активов указывает на активные действия предприятия в осуществлении долгосрочных вложений и инвестиций.

В статье «Запасы» наблюдается рост на 26% за анализируемый период. Вследствие осуществления текущей деятельности, а также в ходе реализации долгосрочных вложений, денежные средства предприятия сократились на 28,3% за 2019-2021 гг. В целом наблюдается положительная динамика роста активов акционерного общества за временной период 2019-2021 гг. (активы увеличились на 12,1% за данный период), что говорит о том, что предприятие за данный период наращивало свои активы через приобретение собственности или инвестиции.

В ходе анализа пассивов предприятия, выявлено, что капитал акционерного общества за 2019-2021 гг. увеличился на 54,3%, что обусловлено по данным отчетности с операциями с обыкновенными акциями АО «Мегафон Ритейл». За 2019-2021 гг. долгосрочные займы и кредиты уменьшились в 2 раза, в частности на 50,6%. При этом за тот же анализируемый период краткосрочные кредиты и займы увеличились на 76,9%. Анализируя динамику пассивов акционерного общества, можно

отметить тенденцию роста, в частности за 2019-2021 гг. пассивы предприятия увеличились на 12,1% преимущественно из-за роста краткосрочных обязательств АО «Мегафон Ритейл».

В ходе исследования финансового состояния акционерного общества за временной период 2019-2021 гг. обнаружено уменьшение основных средств предприятия, нематериальных активов, а также денежных средств АО «Мегафон Ритейл». Также обнаружено увеличение долгосрочных обязательств предприятия по аренде и значительный рост краткосрочных обязательств анализируемого предприятия.

Важно сделать акцент на улучшение данных показателей и, следовательно, на повышение продуктивности и эффективности деятельности всего предприятия.

Далее проведен детальный анализ платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл».

2.2 Анализ показателей платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

Комплексное исследование платежеспособности и финансовой устойчивости в динамике позволяет получить полноценную базу по финансовому положению предприятия, основываясь на котором можно наиболее рационально проанализировать положение экономического субъекта и предложить к внедрению наиболее эффективные методики по улучшению его финансового состояния.

Важно проанализировать платежеспособность предприятия. Исследование проводится на основе расчета показателей ликвидности предприятия и данных, представленных в годовой отчетности акционерного общества за 2019-2021 гг. В таблице 7 представлен расчет активов по срочности выполнения обязательств за анализируемый период.

Таблица 7 - Группирование и расчет активов по срочности выполнения обязательств за 2019-2021 гг., млн. р.

Группировка активов	Определение	Значение		
		2019 г.	2020 г.	2021 г.
А1. Наиболее ликвидные активы	Активы, которые могут быть использованы прямо сейчас для реализации своих обязательств.	84 439	182 052	203 847
А2. Быстрореализуемые активы	Активы предприятия, которые могут быть применены через определенное время.	40 002	40 209	58 160
А3. Медленно реализуемые активы	Активы предприятия будут реализованы только в том случае, когда будет найден покупатель.	42 020	157 097	179 887
А4. Трудно реализуемые активы	Активы, предназначенные по своему функционалу для долгосрочного использования.	554 520	540 544	510 984

В таблице 8 представлен расчет АО «Мегафон Ритейл» по срочности выполнения обязательств за 2019-2021 гг.

Таблица 8 - Группирование и расчет пассивов по срочности выполнения обязательств по данным за 2019-2021 гг., млн. р.

Группировка активов	Определение	Значение		
		2019 г.	2020 г.	2021 г.
П1. Наиболее срочные обязательства	Обязательства предприятия, подлежащие покрытию в самый короткий срок.	113 593	155 966	208 416
П2. Краткосрочные обязательства	Обязательства предприятия, которые необходимо покрыть в течении текущего года.	74 071	74 071	111 419
П3. Долгосрочные обязательства	Обязательства предприятия, срок погашения которых свыше одного года.	474 914	384 576	350 696
П4. Постоянные обязательства	Устойчивые пассивы предприятия.	111 029	240 739	234 013

На базе представленных данных из таблиц 7 и 8 получена следующая система неравенств:

На 31.12.2021 г. = $A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$,

На 31.12.2020 г. = $A1 > П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$,

На 31.12.2019 г. = $A1 < П1, A2 < П2, A3 < П3, A4 > П4$.

Можно сделать вывод, что у предприятия на 31.12.2021 г. баланс абсолютно неликвидный, на 31.12.2020 г. – ликвиден на момент составления баланса (у предприятия есть средства на покрытие срочных обязательств), на 31.12.2019 г. – предприятие не обладает полностью ликвидным балансом.

В целях проведения комплексного анализа платежеспособности предприятия важно произвести анализ коэффициентов ликвидности. В таблице 9 представлен расчет коэффициентов ликвидности предприятия за 2019-2021 гг.

Показатель абсолютной ликвидности на 2021 г. составил 0,23, больше нормативного значения, что свидетельствует о том, что ориентировочно 20% краткосрочных обязательств предприятие сможет погасить в самые кратчайшие сроки. Коэффициент текущей ликвидности уменьшился на 47,8% по сравнению с 2019 г. На 2021 г. данный показатель ниже нормативного значения, что говорит о том, что деятельность предприятия сопряжена с высоким финансовым риском на текущий момент. Показатель быстрой ликвидности на 2021 г. находится в пределах нормы, что говорит о том, что предприятие способно погасить свои обязательства за счет реализации своих ликвидных активов.

Таблица 9 – Результаты расчета коэффициентов ликвидности АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг.

Наименование коэффициента	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс.изм. 2021 г. к 2020 г.	Абс.изм. 2020 г. к 2019 г.	Нормативное значение
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,66	0,29	0,23	-0,06	-0,37	>0,2

Продолжение таблицы 9

Коэффициент текущей ликвидности	1,42	0,8	0,74	-0,06	-0,62	От 1,0 до 2,0
Коэффициент быстрой ликвидности	0,96	1,46	1,17	-0,29	0,5	Не менее 0,7-0,8
Коэффициент общей ликвидности	0,19	0,18	0,22	0,04	-0,01	>1

Схематично динамика коэффициентов ликвидности предприятия отражена на рисунке 13.

Коэффициент общей ликвидности составил 0,22 в 2021 г., что значительно ниже оптимального показателя (норма 1 и более), что свидетельствует о высоком финансовом риске, который наблюдается на предприятии в ходе осуществления своей деятельности.

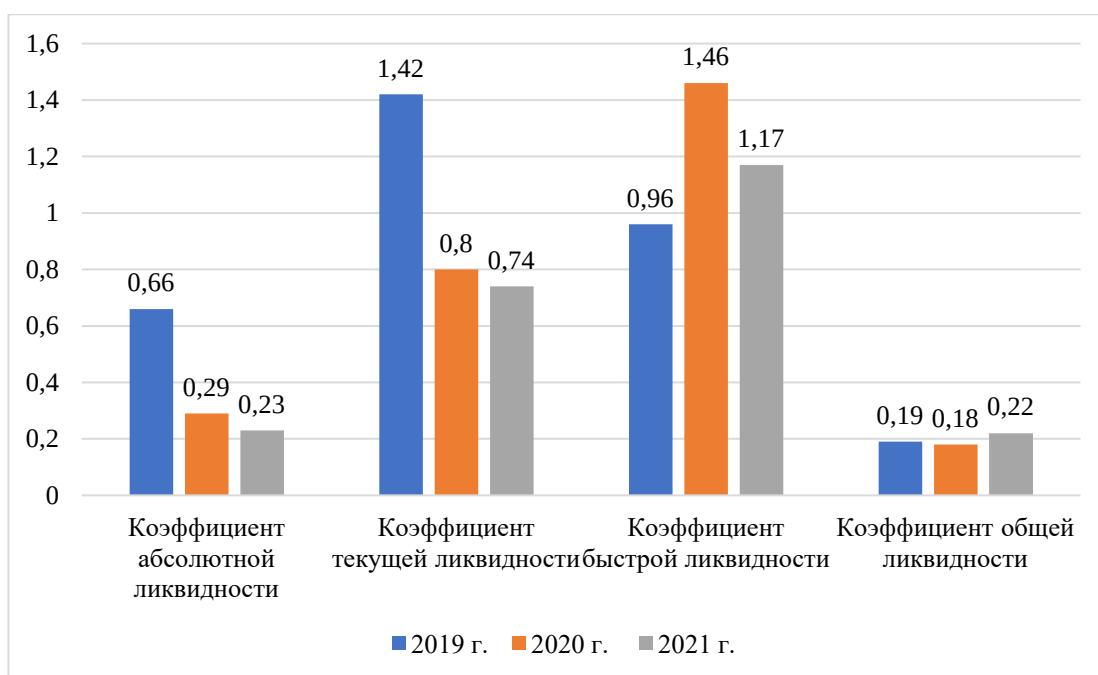


Рисунок 13 – Динамика коэффициентов ликвидности предприятия за 2019-2021 гг.

По результатам исследования показателей ликвидности АО «Мегафон Ритейл» можно отметить, что предприятие способно отвечать по своим

обязательствам, но ее деятельность связана с высоким финансовым риском, в связи с чем значительно понижается уровень финансовой стабильности и устойчивости предприятия. При разработке мероприятий для данного объекта исследования важно сделать акцент на снижении финансового риска и повышении уровня стабильности предприятия в целом.

Исследование финансовой устойчивости дает объективную оценку о наличии и состоянии финансовых ресурсов, которыми располагает экономический субъект [34]. Это, в свою очередь, позволяет оценить гибкость и маневренность в управлении своими ресурсами, а также выявить способно ли предприятие бесперебойно осуществлять свою деятельность.

В целях проведения комплексного исследования финансового состояния акционерного общества, важно проанализировать ключевые показатели финансовой устойчивости предприятия. В таблице 10 представлен расчет показателей финансовой устойчивости в динамике 2019-2021 гг.

Расчетные данные таблицы 10 показывают, что на протяжении 2019-2021 гг. коэффициент автономии имел положительную динамику. При этом, показатель находится ниже оптимального значения, что говорит о том, что финансовое состояние предприятия можно оценить как удовлетворительное. При этом присутствует доля активов, которые не могут в полной степени быть покрыты за счет собственного капитала предприятия.

Коэффициент покрытия также ниже нормативного показателя, что свидетельствует о недостаточности средств для покрытия всех расходов предприятия.

Показатель маневренности собственных оборотных средств в 2019-2021 гг. отрицательный, что говорит о низкой финансовой устойчивости объекта исследования, а также о том факте, что оборотный капитал предприятия базируется на заемных средствах.

Таблица 10 - Результаты расчета показателей финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг.

Наименование коэффициента	2019 г.	2020 г.	2021 г.	Абс.изм. 2021 г. к 2020 г.	Абс.изм. 2020 г. к 2019 г.	Нормативное значение
1	2	3	4	5	6	7
Коэффициент автономии	0,15	0,3	0,29	-0,01	0,15	>0,5
Общий коэффициент покрытия	0,89	1,65	1,38	-0,27	0,76	1.5 - 2.5 (в зависимости от отрасли и сферы экономики)
Коэффициент маневренности собственных средств	-4,5	-1,91	-1,98	-0,07	2,59	от 0.2 до 0.5
Коэффициент финансовой независимости в части запасов	-59,5	-46,2	-31,6	14,6	13,3	не более 0.6-0.7
Коэффициент капитализации	5,62	2,32	2,44	0,12	-3,3	≤ 1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-4,15	-4,71	-3,59	1,12	-0,56	0.1 (10%)
Коэффициент финансирования	0,18	0,43	0,41	-0,02	0,25	> 1
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	10,73	6,67	3,83	-2,84	-4,06	Определенного нормативного значения для данного показателя нет.

Более наглядно динамика показателей финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл» отражена на рисунке 14.

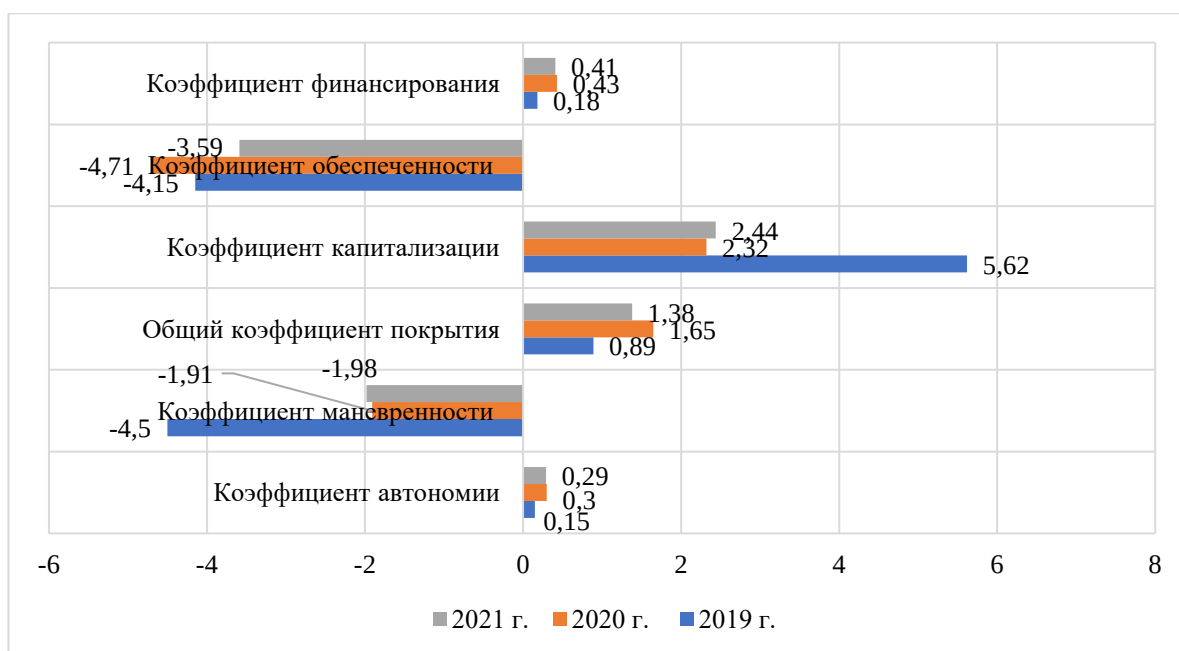


Рисунок 14 – Динамика показателей финансовой устойчивости предприятия за 2019-2021 гг.

Коэффициент финансовой независимости в части запасов в 2021 г. составил -31,6, что на 27,9 меньше, чем в 2019 г. При этом значения показателей в 2019-2021 гг. отрицательные, что свидетельствует о том, что запасы не могут финансироваться за счет собственных источников АО «Мегафон Ритейл». Показатель капитализации уменьшился на 56,6% в динамике анализируемого периода, при этом на 2021 г. показатель составил 2,44, что значительно превышает норму, что указывает на высокую степень зависимости предприятия от внешнего финансирования. Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами отрицательный на протяжении всего периода данного исследования, что указывает на нерациональное соотношение собственных и заемных средств. Коэффициент финансирования увеличился на 56,1% за 2019-2021 гг. и составил 0,41 (при норме 1 и выше), что свидетельствует о том, что большая часть имущества АО «Мегафон Ритейл» сформирована за счет внешнего финансирования, что может говорить о повышенном риске неплатежеспособности предприятия.

По результатам исследования финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл» выявлено, что деятельность предприятия связана с повышенным финансовым риском. Также у экономического субъекта наблюдается недостаток собственных средств (за 2019-2021 гг. основные средства уменьшились на 77,6%), в связи с чем преимущественную долю финансирования составляют заемные средства, в особенности краткосрочные займы и кредиты (за 2019-2021 гг. кредиты и займы со сроком погашения до года повысились на 77%). Прослеживается высокая зависимость исследуемого предприятия от заемных средств, что подтверждается отрицательным коэффициентом обеспеченности собственными оборотными средствами и показателем финансовой независимости в части запасов.

Исследуемое АО «Мегафон Ритейл» характеризуется неустойчивым финансовым состоянием, деятельность которого сопряжена с повышенным финансовым риском. Улучшение финансового состояния возможно за счет увеличения прибыли предприятия, а также за счет уменьшения доли краткосрочных обязательств АО «Мегафон Ритейл». В следующем разделе будут предложены рекомендации, направленные на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл».

3 Разработка рекомендаций по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

3.1 Пути повышения платежеспособности и финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл»

Комплексное исследование финансового состояния экономического субъекта, в особенности показателей платежеспособности и финансовой устойчивости является неотъемлемым элементом в системе по эффективному управлению предприятием.

В ходе проведенного комплексного финансового анализа состояния имущества, активов и обязательств акционерного общества «Мегафон Ритейл» были выявлены следующие основные моменты:

- чистая прибыль по отчету о финансовых результатах исследуемого предприятия за 2019-2021 гг. возросла на 87,6%;
- основные средства АО «Мегафон Ритейл» за анализируемый период уменьшились на 77,6%;
- за 2019-2021 гг. внеоборотные финансовые активы исследуемого предприятия значительно увеличились, а именно на 89,6%;
- денежные средства АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг. уменьшились на 28,3% по официальным данным из отчетности;
- капитал исследуемого акционерного общества увеличился на 54,3% за анализируемый период;
- долгосрочные обязательства АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг. сократились на 50,6%;
- динамика роста за анализируемый период прослеживается по показателю краткосрочных кредитов и займов (кредиты и займы по исследуемому предприятию возросли на 76,9%);

- коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период уменьшился с 1,42 до 0,74, что свидетельствует о том, что у АО «Мегафон Ритейл» присутствует недостаточность средств в части оборотных активов для исполнения всех своих текущих обязательств перед контрагентами;
- при норме в 0,2 и выше, коэффициент маневренности на 2021 г. составил -1,98, что указывает, что исследуемое предприятие финансово сильно зависима от заемных средств (внешнего финансирования);
- по коэффициенту финансовой независимости за анализируемый период прослеживается отрицательная динамика, указывающая на высокий уровень финансового риска предприятия, связанного с высокой зависимостью от заемных средств;
- коэффициент капитализации АО «Мегафон Ритейл» уменьшился на 56,6% за 2019-2021 гг.

На базе информации, представленной выше, а также основываясь на расчетах, выполненных во втором разделе, можно отметить следующее. За анализируемый период сильно увеличился показатель по краткосрочным кредитам и займам, на 76,9%, а показатель по долгосрочным кредитам АО «Мегафон Ритейл» уменьшился на 50,6%. Основные средства исследуемого предприятия за 2019-2021 гг. сократились в 4,5 раза, а также уменьшились денежные средства анализируемого предприятия почти на 30%.

В следствии чего основной фокус при разработке мероприятий для исследуемого предприятия направлен на совершенствование системы по управлению кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл», а также на разработку и внедрение мероприятий, способствующий повышению показателя по текущей ликвидности данного акционерного общества.

По данным финансовой отчетности исследуемого акционерного общества было выявлено значительное увеличение роста показателя по краткосрочным кредитам и займам предприятия, в частности увеличение на 76,9% за 2019-2021 гг. А также значительное увеличение общей кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» на 46% за анализируемый период.

Следовательно, рекомендации будут направлены на совершенствование системы по управлению кредиторской задолженности на исследуемом предприятии. Важно отметить также показатель текущей ликвидности АО «Мегафон Ритейл», понизился на 48% за 2019-2021 гг. и на 2021 г. ниже оптимальной нормы, что может вызвать в ближайшем будущем трудности у акционерного общества с платежеспособностью со своими клиентами и контрагентами.

Разработка мероприятий, направленных на совершенствование системы по управлению краткосрочной задолженностью АО «Мегафон Ритейл», а также на повышение показателя текущей ликвидности исследуемого предприятия, поспособствуют повышению финансовой устойчивости анализируемого акционерного общества, а также положительно отразиться на уровне ликвидности и платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе.

Основываясь на выявленных ключевых данных о исследуемом предприятии за 2019-2021 гг., предлагаются два ключевых направления для разработки мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, а именно:

- Мероприятия, направленные на совершенствование системы по управлению кредиторской задолженностью на анализируемом предприятии. С учетом аналитических и расчетных данных за 2019-2021 гг., важно отметить, что разработка и внедрение мероприятий, сфокусированных на уменьшение величины кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл», поспособствует в долгосрочной перспективе повышению финансовой устойчивости и стабильности предприятия;

- Мероприятия, направленные на повышение показателя текущей ликвидности АО «Мегафон Ритейл», за счет повышения доходности предприятия.

Ключевые мероприятия по совершенствованию системы по управлению кредиторской задолженностью на исследуемом предприятии представлены на рисунке 15.

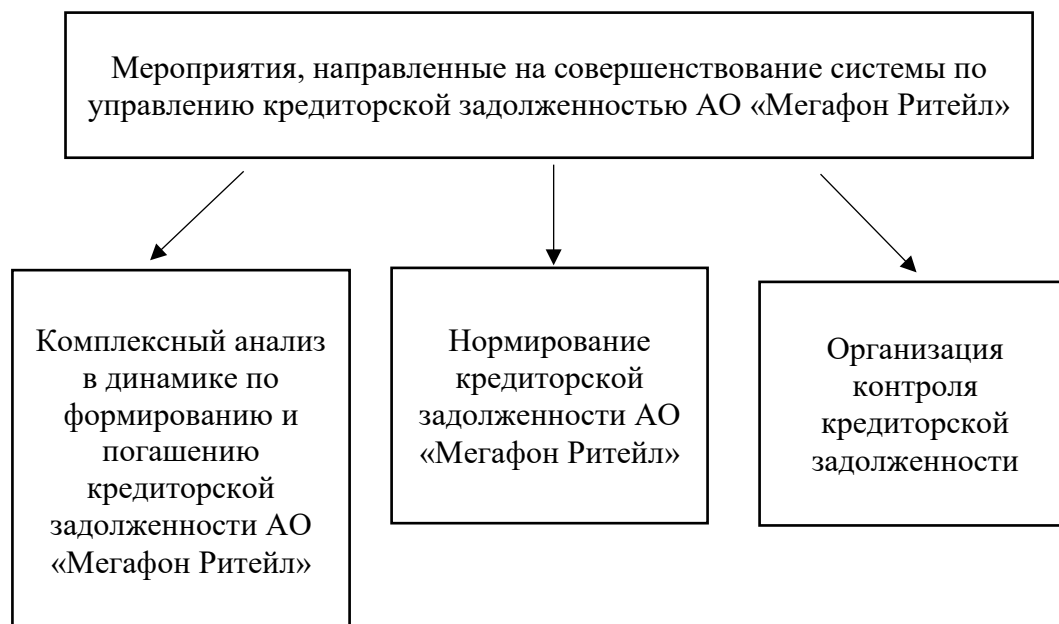


Рисунок 15 – Мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости и платежеспособности АО «Мегафон Ритейл»

Детализируя каждый из представленных мероприятий более подробно, стоит отметить следующее.

Проведение на систематической основе комплексного анализа по формированию и погашению дебиторской задолженности в динамике нескольких отчетных периодов позволит АО «Мегафон Ритейл» на регулярной основе отслеживать динамику, структуру и состав задолженности предприятия по всем контрагентам, что позволит быстрее и более гибко адаптироваться к нововведениям и изменениям. Проведение данного мероприятия может быть одной из функциональных задач главного бухгалтера в АО «Мегафон Ритейл». Отчет по данному анализу может стать ключевой базой при принятии стратегически важных решений руководством предприятия.

Нормирование кредиторской задолженности, как одно из предложенных мероприятий для АО «Мегафон Ритейл», может стать эффективным инструментом на первое время в целях в снижении размера кредиторской задолженности анализируемого предприятия. В общем, процедура нормирования предполагает контролируемое распределение дефицитного товара, в данном исследовании – это кредиторская задолженность АО «Мегафон Ритейл».

Организация контроля кредиторской задолженности на исследуемом предприятии является важным и неотъемлемым элементом в построении максимально эффективной системы по управлению задолженностью АО «Мегафон Ритейл». Необходимо, чтобы организация контроля включала в себя установление определенных лимитов по задолженностям (максимальных период отсрочки по определенным платежам, максимальная сумма задолженности и прочее), создание страховых резервов по задолженностям, а также включает разработку и внедрение акционерным обществом «Мегафон Ритейл» политики по работе с должниками [3].

В целях улучшения показателя по текущей ликвидности АО «Мегафон Ритейл» и, как следствие, повышения финансовой устойчивости и стабильности анализируемого акционерного общества, предлагаются следующие мероприятия, схематично представленные на рисунке 16.

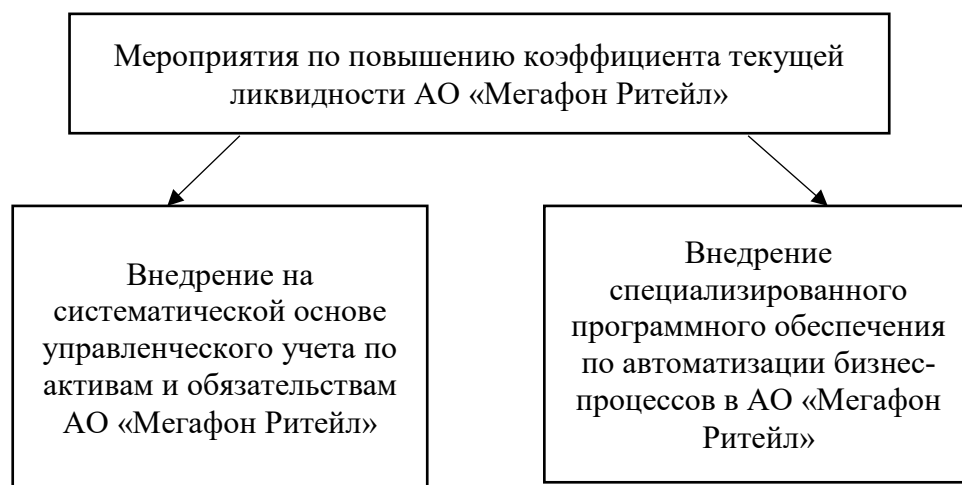


Рисунок 16 – Мероприятия, направленные на повышение коэффициента текущей ликвидности АО «Мегафон Ритейл»

Рассматривая детальнее представленные выше мероприятия важно отметить следующее. Одно из представленных на рассмотрение мероприятие, — это внедрение управленческого учета на исследуемом предприятии на систематической основе. Управленческий учет на предприятии включает в комплексном исследовании, анализе и оценке всех операций, совершаемых экономическим субъектом, в частности с активами, обязательствами и имуществом предприятия. Внедрение данного мероприятия в текущую деятельность предприятия на систематической основе даст высшему руководству предприятия более полную и максимально объективную информацию о текущем внутреннем состоянии АО «Мегафон Ритейл», на базе которого принимаемые решения по текущему и долгосрочному развитию экономического субъекта будут наиболее эффективными конкретно для данного объекта исследования.

В целях повышения качества производимых аналитических расчетов специалистами акционерного общества «Мегафон Ритейл», предлагается внедрение специализированного программного обеспечения ELMA BPM Suite по автоматизации бизнес-процессов на предприятии. Данное программное обеспечение представляет собой комплексное решение, включающее в себя следующие ключевые приложения:

- блок по управлению внутренними показателями предприятия;
- блок по автоматизированному управлению операционными процессами АО «Мегафон Ритейл»;
- внутренний сервис по отслеживанию за ресурсами, активами и обязательствами предприятия;
- программу по мониторингу, анализу и управлению взаимоотношениями с клиентами АО «Мегафон Ритейл».

Комплексное решение от ELMA позволит сократить трудовые и операционные затраты исследуемого предприятия, повысит точность производимой аналитики внутренних процессов АО «Мегафон Ритейл», что в долгосрочной перспективе положительно отразится на общей финансовой

устойчивости предприятия и повысит показатели по ликвидности объекта исследования.

Представленные выше мероприятия для АО «Мегафон Ритейл» способствуют улучшению показателей ликвидности, а также повышению финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия в долгосрочной перспективе.

Далее будет детализирована оценка экономической эффективности предложенных выше мероприятий.

3.2 Оценка экономической эффективности мероприятий по повышению платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия

На основе проведенного анализа финансового положения АО «Мегафон Ритейл», в том числе анализа платёжеспособности и финансовой устойчивости предприятия, были предложены следующие ключевые мероприятия:

- проведение динамического анализа по формированию и погашению кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;
- проведение процесса нормирования кредиторской задолженности объекта данного исследования;
- внедрение системы по организации комплексного контроля кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;
- внедрение на систематической основе управленческого учета по активам и обязательствам АО «Мегафон Ритейл»;
- покупка и внедрение специализированного программного обеспечения ELMA BPM Suite по автоматизации бизнес-процессов в АО «Мегафон Ритейл».

Каждое из представленных выше мероприятий направлено на повышение платежеспособности и финансовой устойчивости исследуемого предприятия. Детальная оценка экономического эффекта будет представлена следующих мероприятий:

- Внедрение специализированного программного обеспечения ELMA BPM Suite по автоматизации бизнес-процессов в АО «Мегафон Ритейл»., способствующее повышению качества выполняемых задач предприятия, а также способствующее снижению трудовых затрат предприятия и оптимизации многих подпроцессов в АО «Мегафон Ритейл»;
- Нормирование кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» по данным за 2019-2021 гг., направленное на уменьшение величины кредиторской задолженности анализируемого предприятия, а также в целях повышения финансовой стабильности акционерного общества в целом.

Первое мероприятие – установка в АО «Мегафон Ритейл» программное обеспечение ELMA BPM Suite по автоматизации бизнес-процессов. Вся информация по ценам и продуктам была взята с официального сайта ELMA. Ключевыми преимуществами данного программного обеспечения являются следующее:

- обеспечивается простота и гибкость моделирования и скорость внесения любых изменений в операционной деятельности предприятия в основной блок по управлению внутренними процессами;
- за счет встроенных современных технологий и продвинутого интерфейса позволяет своевременно отслеживать и мониторить изменения, происходящие внутри предприятия;
- основная платформа данного программного обеспечения включает визуализатор, позволяющий схематично и наглядно отображать все процессы и подпроцессы внутри предприятия через блок схемы и карты визуализации, что в значительной степени облегчает работу аналитического отдела исследуемого предприятия;

– позволяет руководству АО «Мегафон Ритейл» отслеживать работу персонала в режиме реального времени, удаленно, а также позволяет синхронизировать всю необходимую и важную информацию и документы предприятия.

В следствии чего покупка и внедрение данного программного обеспечения позволит объекту данного исследования снизить операционные и трудовые затраты предприятия и, как следствие, повысить доходность исследуемого экономического субъекта, что положительно отразится на показателе текущей ликвидности и финансовой устойчивости АО «Мегафон Ритейл».

В таблице 11 представлены все основные расходы, связанные с первоначальной установкой программного обеспечения.

Таблица 11 – Первоначальные расходы на приобретение и установку ELMA BPM Suite

Наименование статьи расходов	Стоимость, руб.
Основная платформа ELMA BPM	60000
Дополнительный блок по автоматизации работы с клиентами АО «Мегафон Ритейл»	80000
Приобретение 3 именных лицензий	30000
Приобретение 5 конкурентных лицензий	100000
Итоговая сумма первоначальных затрат	270000

Основываясь на данных, представленных в таблице 11, можно сделать вывод, что первоначальные затраты на покупку программного обеспечения ELMA BPM Suite составят 270000 р. При этом стоит добавить, что обслуживание данной программы будет составлять 7200 р. в месяц [4].

При проведении данного мероприятия и комплексного его внедрения в деятельность АО «Мегафон Ритейл» прогнозируется снижение операционных расходов анализируемого предприятия на 3% за счет автоматизации рутинных задач и подпроцессов в следующем отчетном году. Базируясь на данных за 2021 г. (операционные расходы АО «Мегафон Ритейл» в 2021 г. составили 287353 млн. р.) по операционным расходам, ожидаемый экономический эффект от данного мероприятия составит 8620,59 млн. р. Более наглядно

экономический эффект от внедрения программного обеспечения в сравнении с 2021 г. представлен на рисунке 17.

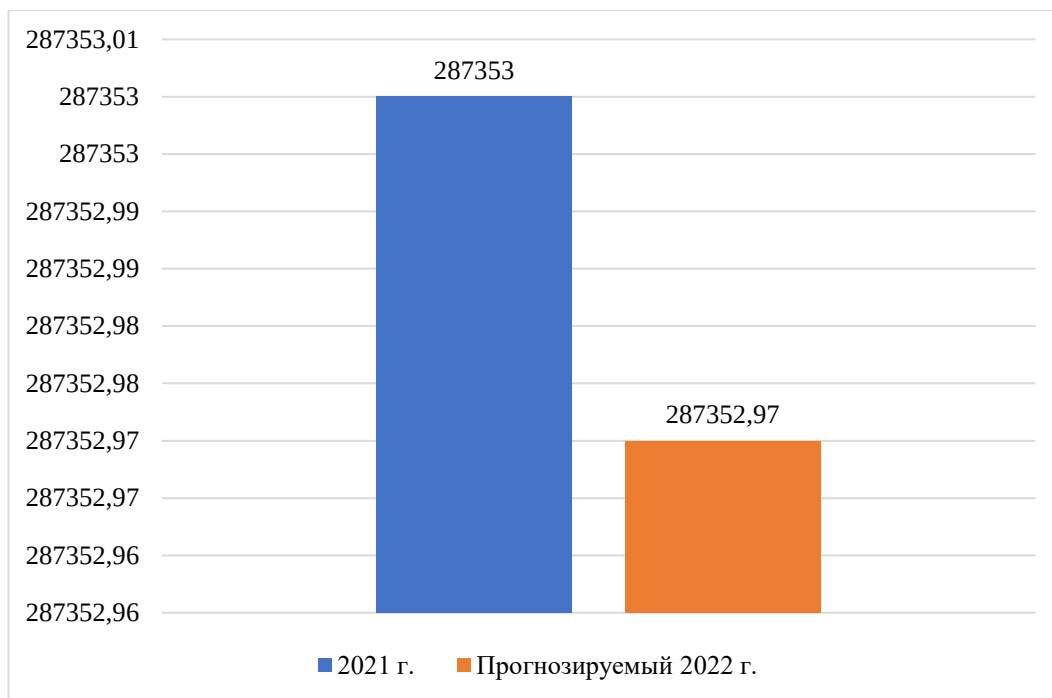


Рисунок 17 – Экономический эффект от внедрения программного обеспечения от ELMA в сравнении с 2021 г.

Следующее мероприятие, направленное на снижение величины кредиторской задолженности и, как следствие, повышение финансовой устойчивости, — это процедура нормирования кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл», характеризующаяся установлением определенных лимитных значений или показателей на определенный период.

Основываясь на данных из отчетности исследуемого акционерного общества, а также учитывая расчеты и вычисления, представленные во втором разделе, можно прийти к выводу, что нормирование кредиторской задолженности может быть эффективным инструментом по снижению величины задолженности АО «Мегафон Ритейл».

Важно дополнить, что предлагаемое мероприятие наиболее рационально применить на первое время, в целях уменьшения и оптимизации размера кредиторской задолженности акционерного общества «Мегафон Ритейл».

Процесс нормирования кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» будет производиться на базе финансовой консолидированной отчетности 2019-2021 гг., а также основываясь на расчетах, представленных во втором разделе данного исследования.

По формуле (1) вычисляется период погашения кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»:

$$\text{ППКЗ} = \frac{360}{\text{КОкз}}, \quad (1)$$

где ППКЗ – период погашения кредиторской задолженности;

КОкз - коэффициент оборачиваемости задолженности;

360 – 360 дней.

В ходе произведенного расчета периода погашения кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» за анализируемый период были получены следующие данные:

- Период погашения кредиторской задолженности за 2019 г. = 34 дня;
- Период погашения кредиторской задолженности за 2020 г. = 54 дня;
- Период погашения кредиторской задолженности за 2021 г. = 94 дня.

В целях снижения величины кредиторской задолженности исследуемого предприятия рекомендуется урегулировать период погашения задолженности АО «Мегафон Ритейл» до 60 дней, приблизительно, как в 2020 г.

Процедура нормирования позволит не только сократить размер кредиторской задолженности предприятия, но и повысит уровень финансовой устойчивости и стабильности АО «Мегафон Ритейл» на текущем рынке. Реализация данной процедуры возможно за счет активов предприятия, в

частности за счет имеющихся запасов, денежных средств и финансовых инструментов акционерного общества «Мегафон Ритейл».

По формуле (2) вычисляется прогнозное значение кредиторской задолженности исследуемого предприятия, базируясь на том, что уровень выручки будет на уровне 2021 г. Важно отметить, что данные вычисления и результаты исчисляются в млн. р.

$$\text{ПЗКЗ} = \frac{\text{Выручка}}{360} \times \text{ППКЗ}, \quad (2)$$

где ПЗКЗ – прогнозное значение кредиторской задолженности;

ППКЗ – период погашения кредиторской задолженности.

Прогнозное значение кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» составляет 59031,7 млн. р., при условии, что выручка останется на уровне 2021 г. и будет равна 354190 млн. р.

Экономический эффект от реализации данного мероприятия составит 71,7% на которые уменьшится размер общей кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл». Схематично экономический эффект от данного мероприятия отражен на рисунке 18.

Как было упомянуто выше, данное мероприятие может стать эффективным и наиболее оптимальным инструментом на первое время по снижению общей величины и размера кредиторской задолженности исследуемого предприятия.

В результате проведенной процедуры нормирования для АО «Мегафон Ритейл» повыситься уровень финансовой устойчивости и финансовой стабильности исследуемого предприятия, а также за счет предложенных рекомендаций, рассмотренных выше, анализируемое акционерное общество сможет поддерживать уровень кредиторской задолженности на оптимальном уровне.

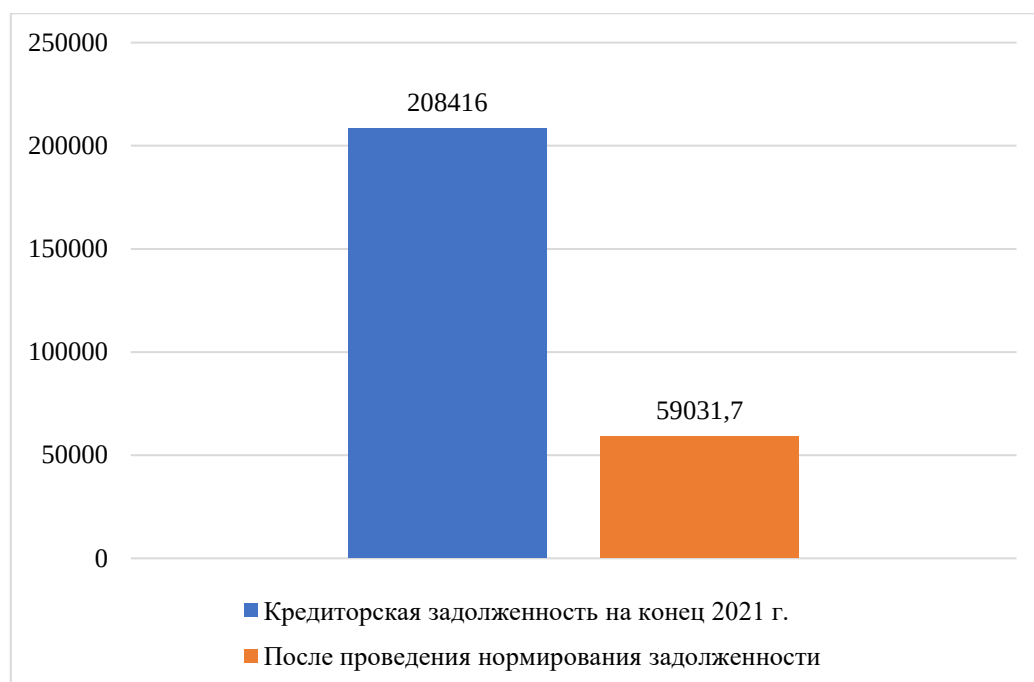


Рисунок 18 - Экономический эффект при проведении нормирования кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»

В ходе проведенного исследования финансового состояния АО «Мегафон Ритейл», а также на базе предложенных в данном разделе мероприятий, направленных на повышение уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, прогнозируемый экономический эффект составляет 149384,3 млн. р. от проведения процедуры нормирования кредиторской задолженности и 8620,59 млн. р. от сокращения операционных расходов предприятия за счет внедрения специализированного программного обеспечения по автоматизации процессов внутри предприятия.

Основываясь на представленной в данном разделе информации и данных, можно прийти к следующему заключению.

Базируясь на представленной консолидированной отчетности акционерного общества «Мегафон Ритейл» за исследуемый период 2019-2021 гг., а также основываясь на финансово-экономических показателях по оценке уровня платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия, были выявлены следующие ключевые моменты, среди которых:

- краткосрочные обязательства за 2019-2021 гг. возросли на 76,9%, что свидетельствует о высоком уровне зависимости исследуемого предприятия от внешнего финансирования;

- коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период уменьшился с 1,42 до 0,74, что свидетельствует о том, что у АО «Мегафон Ритейл» могут возникнуть трудности с платежеспособностью по всем своим обязательствам в ближайшем периоде, что негативно отразится на общем финансовом положении исследуемого предприятия.

Учитывая выше представленную информацию о текущем финансовом состоянии АО «Мегафон Ритейл», были предложены следующие мероприятия, направленные на повышение финансовой устойчивости и уровня платежеспособности анализируемого предприятия:

- проведение динамического анализа по формированию и погашению кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;

- проведение процесса нормирования кредиторской задолженности анализируемого предприятия;

- внедрение системы по организации комплексного контроля кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;

- внедрение на систематической основе управленческого учета по активам и обязательствам АО «Мегафон Ритейл»;

- внедрение программного обеспечения ELMA BPM Suite по автоматизации бизнес-процессов в АО «Мегафон Ритейл».

В ходе реализации представленных выше мероприятий прогнозируется экономический эффект в совокупном размере равный 158004,89 млн. р.

Резюмируя, постепенное внедрение рассмотренных в данном разделе мероприятий в долгосрочной перспективе поспособствует повышению уровня финансовой устойчивости и платежеспособности АО «Мегафон Ритейл», что и является ключевой целью данного исследования.

Заключение

Комплексное исследование финансового состояния предприятия, вне зависимости от рода, вида и специфики его деятельности, базируется на анализе и оценке уровня его платежеспособности и финансовой устойчивости. Проведение на регулярной основе анализа платежеспособности и финансовой устойчивости даст руководству исследуемого экономического субъекта неотъемлемую базу для принятия стратегически эффективных решений.

В данной бакалаврской работе объектом исследования является акционерное общество «Мегафон Ритейл».

В первом разделе данной бакалаврской работы была рассмотрена экономическая база по исследованию содержания, видов и методов по оценке финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия.

Во втором разделе данного исследования был проведен детализированный анализ финансового положения АО «Мегафон Ритейл» в динамике 2019-2021 гг. Ключевой базой при проведении исследования финансового состояния стала консолидированная отчетности анализируемого экономического субъекта. По результатам проведенного анализа финансового состояния были выявлены следующие ключевые моменты о АО «Мегафон Ритейл»:

- основные средства АО «Мегафон Ритейл» за анализируемый период уменьшились на 77,6%;
- капитал исследуемого акционерного общества увеличился на 54,3% за анализируемый период;
- долгосрочные обязательства АО «Мегафон Ритейл» за 2019-2021 гг. сократились на 50,6%;
- величина кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл» за временной период 2019-2021 гг. увеличилась на 76,9%;
- коэффициент текущей ликвидности за анализируемый период уменьшился с 1,42 до 0,74, что ниже оптимальной нормы и может в

ближайшем будущем вызвать трудности с платежеспособностью АО «Мегафон Ритейл» по всем своим обязательствам перед кредиторами и клиентами;

- коэффициент капитализации по исследуемому предприятию сократился на 56,6% за 2019-2021 гг., что свидетельствует о высоком уровне зависимости от внешнего финансирования.

Основываясь на представленных расчетах и данных из финансовой отчетности объекта данного исследования за 2019-2021 гг. было предложено при разработке мероприятий для АО «Мегафон Ритейл» сфокусироваться на повышении уровня финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия за счет снижения величины кредиторской задолженности данного экономического субъекта и повышения показателя текущей ликвидности. В следствии чего, для АО «Мегафон Ритейл» были предложены следующие мероприятия:

- нормирование кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;
- проведение динамического анализа по формированию и погашению кредиторской задолженности исследуемого предприятия;
- внедрение системы по организации системы контроля кредиторской задолженности АО «Мегафон Ритейл»;
- внедрение систематического управленческого учета по активам и обязательствам объекта данного исследования;
- покупка и внедрение программного обеспечения ELMA BPM Suite по автоматизации процессов в АО «Мегафон Ритейл».

Основываясь на представленной детализации предложенных выше мероприятий, была дана оценка их экономической эффективности, в прогнозируемом размере равный 158004,89 млн. р.

Следовательно, ключевая цель и задачи данной бакалаврской работы были достигнуты.

Список используемой литературы

1. Абдукримов И.Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций (анализ деловой активности): Учебное пособие. М.: ИНФРА-М, 2019. 305 с.
2. Баскакова О.В. Экономика организаций (предприятий): Учебнометодическое пособие. М.: Юнити, 2019. 140 с.
3. Бухгалтерский учет, налогообложение, аудит в РФ [Электронный ресурс] – URL: <https://www.audit-it.ru/articles/account/contracts/a68/967579.html> (дата просмотра: 14.04.2022)
4. Все программы для бизнеса [Электронный ресурс] – URL: <https://a2is.ru/catalog/sistemy-bpm/elma-bpm> (дата просмотра: 14.05.2022)
5. Гапаева С.У. Оценка ликвидности и платежеспособности предприятия // Молодой исследователь. 2018. № 12. С. 279-282.
6. Гоголина Л.В. Основы финансового менеджмента. СПб.: Питер, 2018. 78 с.
7. Ефимов О. В. Годовая отчетность для целей финансового анализа // Бухгалтерский учет, 2016 No2 С. 17-19
8. Жилкина А. Н. Финансовый анализ: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета. М.: Издательство Юрайт, 2018. 285 с.
9. Ковалёв В.В. Анализ финансовой отчетности, 2018. 114 с.
10. Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент: учебное пособие. М.: Дело и сервис, 2018. 400 с
11. Мамедов О.Ю. Современная экономика: Учебник. М.: Финпресс, 2018. 200 с
12. Остапенко В.В. Финансы предприятий: Учебное пособие. М.: ОмегаЛ, 2019. 63 с
13. Официальный сайт Венгерский национальный банк [Электронный ресурс] – URL: <https://www.mnb.hu/en/financial-stability/defining-financial-stability> (дата просмотра: 25.04.2022)

14. Официальный сайт Группа всемирного банка [Электронный ресурс] – URL: <https://www.worldbank.org/en/publication/gfdr/gfdr-2016/background/financial-stability> (дата просмотра: 25.04.2022)

15. Официальный сайт Европейского центрального банка [Электронный ресурс] – URL: <https://www.ecb.europa.eu/pub/financial-stability/html/index.en.html> (дата просмотра: 25.04.2022)

16. Официальный сайт ПАО «Мегафон Ритейл» [Электронный ресурс] – URL: <https://corp.megaфон.ru/investoram/shareholder/msfo/> (дата просмотра: 24.04.2022)

17. Официальный сайт Совета управляющих федеральной резервной системы [Электронный ресурс] – URL: <https://www.federalreserve.gov/faqs/what-is-financial-stability.htm> (дата просмотра: 25.04.2022)

18. Парахина Е.О. Особенности механизма управления финансовой устойчивости организации. Материалы международной заочной научнопрактической конференции для студентов и магистрантов, 2020. 147 с

19. План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций и Инструкции по его применению, утверждено Приказом Минфина РФ от 31.10.2000 г. № 94н (ред. от 08.11.2010 г.) [Электронный ресурс] – URL: <https://base.garant.ru/12121087/> (дата просмотра: 29.04.2022)

20. Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)», утверждено Приказом Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 43н (ред. от 08.11.2010 г., с изм. от 29.01.2018г.) [Электронный ресурс] – URL: <https://base.garant.ru/12116599/> (дата просмотра: 29.04.2022)

21. Практический журнал по управлению финансами [Электронный ресурс] – URL: <https://www.fd.ru/articles/159080-postoyannye-i-peremennye-izderjki> (дата просмотра: 25.04.2022)

22. Приказ Минфина России от 06.10.2008 N 106н (ред. от 07.02.2020) "Об утверждении положений по бухгалтерскому учету" (вместе с

"Положением по бухгалтерскому учету "Учетная политика организации" (ПБУ 1/2008) " [Электронный ресурс] – URL: <https://base.garant.ru/12163097/> (дата просмотра: 29.04.2022)

23. Проблемы материально-технического обеспечения современных предприятий / Под ред. В.Е. Хруцкого. М.: Финансы и статистика, 2018. 520 с

24. Раздорожный, А. А. Экономика организации (предприятия): учебное пособие / А. А. Раздорожный. – Москва: РИОР: ИНФРА-М, 2020. – 95 с.

25. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. 6-е изд. М.: ИНФРА-М, 2018. С. 378.

26. Саркисян Г.А. Анализ оборотных активов, 2018. 129 с

27. Скобкин, С. С. Экономика предприятия в индустрии гостеприимства и туризма : учебник и практикум для вузов / С. С. Скобкин. – 2-е изд., испр. и доп. – Москва: Издательство Юрайт, 2021. – 373 с.

28. Студенческая библиотека онлайн [Электронный ресурс] – URL: https://studbooks.net/1570439/finansy/teoreticheskie_osnovy_finansovoy_ustoychivosti (дата просмотра: 25.04.2022)

29. Тепман, Л.Н. Концепции организации малого и среднего бизнеса: учебное пособие / Л.Н. Тепман, Н.Д. Эриашвили. – М.: Юнити, 2020. 287 с.

30. Учебные материалы для студентов [Электронный ресурс] – URL: https://studme.org/63979/finansy/finansovoe_sostoyanie_finansovaya_ustoychivost_kompanii_ponyatie_vidy (дата просмотра: 25.04.2022)

31. Учебный портал по бухгалтерским инструментам учета [Электронный ресурс] – URL: <https://www.accountingtools.com/articles/what-is-solvency.html#:~:text=How%20to%20Measure%20Solvency,entity%20has%20no%20book%20value> (дата просмотра: 25.04.2022)

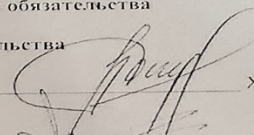
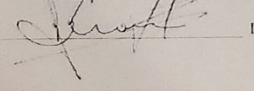
32. Финансовая лаборатория [Электронный ресурс] – URL: <https://www.personalfinancelab.com/glossary/n-t/what-is-solvency/#:~:text=Solvency%20is%20the%20possession%20of,important%20metric%20for%20a%20business> (дата просмотра: 25.04.2022)

33. Финансовый корпоративный институт [Электронный ресурс] – URL: <https://corporatefinanceinstitute.com/resources/knowledge/finance/solvency/> (дата просмотра: 25.04.2022)
34. Финансовый портал Инвестопедия [Электронный ресурс] – URL: <https://www.investopedia.com/terms/s/solvency.asp> (дата просмотра: 25.04.2022)
35. Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности / Л.Н. Чечевицына. – Ростов-н/Дону: Феникс, 2018. 367 с.
36. Шарафутдинова Д. Р. Управление финансовыми рисками на предприятии. В сборнике: Глобализация науки и техники в условиях кризиса. Материалы XXIX Всероссийской научно-практической конференции. В 2-х частях. Ростов-на-Дону, 2021. С.114-117.
37. Шеремет А. Д., Козельцева Е. А. Финансовый анализ: Учебнометодическое пособие. М.: Экономический факультет МГУ имени М. В. Ломоносова, 2020. 200 с
38. Щебарова Н.Н. Особенности оценки устойчивости финансового состояния коммерческого банка // Современные научные исследования и инновации. 2018. № 1 [Электронный ресурс]. URL: <https://web.snauka.ru/issues/2018/01/85334> (дата обращения: 25.04.2022).
39. Экономические материалы для высших учебных заведений Bstudy [Электронный ресурс]. URL: https://bstudy.net/627725/ekonomika/osnovy_formirovaniya_buhgalterskoy_otchetnosti_subektah_malogo_predprinimatelstva (дата просмотра: 25.04.2022)
40. Экономический портал Студопедия [Электронный ресурс]. URL: https://studopedia.ru/7_150338_tema--finansovaya-otchetnost-i-otsenka-finansovogo-sostoyaniya-predpriyatiya.html (дата просмотра: 25.04.2022)
41. Электронный портал по проверке и анализу юридических лиц и предпринимателей [Электронный ресурс]. URL: <https://www.rusprofile.ru/id/506556> (дата просмотра: 25.04.2022)
42. Энциклопедия по финансам [Электронный ресурс]. URL: https://nesrakonk.ru/vertical_analysis-2/ (дата просмотра: 25.04.2022)

43. Энциклопедия по экономике [Электронный ресурс]. URL: <https://economy-ru.info/info/141128/> (дата просмотра: 25.04.2022)

44. Энциклопедия по экономике и управлению предприятием [Электронный ресурс]. URL: <http://www.peo.su/?p=131> (дата просмотра: 25.04.2022)

Приложение А **Бухгалтерский баланс за 2021 г.**

«МегаФон»			
Консолидированный отчет о финансовом положении			
(в миллионах рублей)			
	Прим.	31 декабря 2021	2020
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	3.1	264 692	292 283
Активы в форме права пользования	3.2	101 566	74 114
Нематериальные активы, за исключением гудвила	3.3.1	68 356	75 346
Гудвил	3.3.2	35 574	30 578
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3.4	39 827	66 914
Внеоборотные финансовые активы	3.5	146 440	129 277
Внеоборотные нефинансовые активы	3.8	8 982	9 096
Отложенные налоговые активы	2.4	969	1 309
Итого внеоборотные активы		666 406	678 917
Оборотные активы			
Запасы	3.7	13 856	9 659
Оборотные нефинансовые активы	3.8	10 609	9 065
Предоплата по налогу на прибыль	2.4	1 288	1 102
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3.6	38 007	28 008
Прочие оборотные финансовые активы	3.5	20 153	12 201
Денежные средства и их эквиваленты	3.5.1	37 816	34 614
Итого оборотные активы		121 729	94 649
Итого активы		788 135	773 566
Капитал и обязательства			
Капитал			
Капитал, приходящийся на собственников Компании	4	225 432	233 548
Неконтролирующие доли участия	5.7	3 591	(524)
Итого капитал		229 023	233 024
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	3.5	173 088	272 675
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	3.5	257	667
Долгосрочные нефинансовые обязательства	3.8	2 229	3 968
Долгосрочные обязательства по аренде	3.5	144 604	65 979
Резервы	3.9	4 990	7 715
Отложенные налоговые обязательства	2.4	25 528	33 572
Итого долгосрочные обязательства		350 696	384 576
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3.5	53 394	44 171
Кредиты и займы	3.5	111 219	73 862
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	3.5	200	209
Краткосрочные нефинансовые обязательства	3.8	24 696	21 054
Краткосрочные обязательства по аренде	3.5	17 020	16 296
Задолженность по налогу на прибыль	2.4	1 887	374
Итого краткосрочные обязательства		208 416	155 966
Итого капитал и обязательства		788 135	773 566
Генеральный директор		Х.Э. Помбуччан	
Главный бухгалтер		Г.А. Григорян	
23 марта 2022 г.			
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности			

12

Рисунок А.1 – Бухгалтерский баланс за 2021 г.

Приложение Б

Отчет о финансовых результатах

«МегаФон»			
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
(в миллионах рублей)			
	Прим.	За годы по 31 декабря 2021	2020
Выручка	2.1	354 190	332 159
Операционные расходы			
Себестоимость		112 661	97 836
Коммерческие расходы	2.2	19 664	18 877
Общие и административные расходы	2.3	74 124	67 660
Амортизация основных средств и АФПП	3.1, 3.2	56 584	51 726
Амортизация нематериальных активов	3.3.1	23 443	21 941
Убыток от выбытия внеоборотных активов		877	684
Итого операционные расходы		287 353	258 724
Операционная прибыль		66 837	73 435
Финансовые расходы		(32 403)	(38 300)
Финансовые доходы		11 255	8 937
Доля в прибыли/(убытке) ассоциированных и совместных предприятий и прибыль/(убыток) от переоценки и выбытия инвестиций	3.4, 5.2	(2 892)	(5 169)
Прибыль от выбытия ПБК	5.1	16 729	—
Прочие неоперационные расходы		(2 082)	(3 237)
Прибыль по финансовым инструментам, нетто	3.5.4	9 352	2 741
Прибыль/(убыток) по курсовым разницам, нетто		984	(3 126)
Прибыль до налогообложения		67 780	35 281
Расход по налогу на прибыль	2.4	1 969	8 509
Прибыль за год		65 811	26 772
приходящаяся на собственников Компании		66 265	26 626
приходящаяся на неконтролирующие доли участия		(454)	146
		65 811	26 772

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Рисунок Б.1 – Отчет о финансовых результатах

Приложение В

Бухгалтерский баланс за 2020 г.

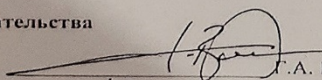
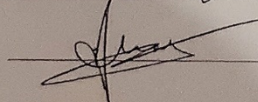
«МегаФон»			
Консолидированный отчет о финансовом положении			
(в миллионах рублей)			
	Прим.	31 декабря 2020	2019
Активы			
Внеоборотные активы			
Основные средства	3.1	292 283	288 408
Активы в форме права пользования	3.2	74 114	85 485
Нематериальные активы, за исключением гудвила	3.3.1	75 346	80 845
Гудвил	3.3.2	30 578	30 549
Инвестиции в ассоциированные и совместные предприятия	3.4	66 914	68 385
Внеоборотные финансовые активы	3.5	129 277	15 239
Внеоборотные нефинансовые активы	3.8	9 096	9 092
Отложенные налоговые активы	2.4	1 309	848
Итого внеоборотные активы		678 917	578 851
Оборотные активы			
Запасы	3.7	9 659	10 257
Оборотные нефинансовые активы	3.8	9 065	7 432
Предоплата по налогу на прибыль	2.4	1 102	3 908
Торговая и прочая дебиторская задолженность	3.6	28 008	37 104
Прочие оборотные финансовые активы	3.5	12 201	2 898
Денежные средства и их эквиваленты	3.5.1	34 614	52 706
Итого оборотные активы		94 649	114 305
Итого активы		773 566	693 156
Капитал и обязательства			
Капитал			
Капитал, приходящийся на собственников Компании	4	233 548	104 956
Неконтролирующие доли участия		(524)	(307)
Итого капитал		233 024	104 649
Долгосрочные обязательства			
Кредиты и займы	3.5	272 675	350 066
Прочие долгосрочные финансовые обязательства	3.5	667	2 552
Долгосрочные нефинансовые обязательства	3.8	3 968	4 000
Долгосрочные обязательства по аренде	3.5	65 979	77 315
Резервы	3.9	7 715	6 380
Отложенные налоговые обязательства	2.4	33 572	34 601
Итого долгосрочные обязательства		384 576	474 914
Краткосрочные обязательства			
Торговая и прочая кредиторская задолженность	3.5	44 171	54 607
Кредиты и займы	3.5	73 862	25 692
Прочие краткосрочные финансовые обязательства	3.5	209	251
Краткосрочные нефинансовые обязательства	3.8	21 054	18 264
Краткосрочные обязательства по аренде	3.5	16 296	13 584
Задолженность по налогу на прибыль	2.4	374	1 195
Итого краткосрочные обязательства		155 966	113 593
Итого капитал и обязательства		773 566	693 156
Генеральный директор	 Г.А. Вермишнян		
Главный бухгалтер	 Г.А. Григорян		
		24 марта 2021 г.	
Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности			

Рисунок В.1 – Бухгалтерский баланс за 2020 г.

Приложение Г

Отчет о финансовых результатах

«МегаФон»			
Консолидированный отчет о прибылях и убытках			
(в миллионах рублей)			
	Прим.	За годы по 31 декабря 2020	2019
Выручка	2.1	332 159	348 961
Операционные расходы			
Себестоимость		97 836	109 158
Коммерческие расходы	2.2	18 877	20 193
Общие и административные расходы	2.3	67 660	67 992
Амортизация основных средств и АФПП	3.1, 3.2	51 726	68 050
Амортизация нематериальных активов	3.3.1	21 941	20 340
Убыток от выбытия внеоборотных активов		684	623
Итого операционные расходы		258 724	286 356
Операционная прибыль		73 435	62 605
Финансовые расходы		(38 300)	(45 195)
Финансовые доходы		8 937	2 097
Доля в убытке ассоциированных и совместных предприятий	3.4	(5 169)	(5 277)
Прочие неоперационные расходы		(3 237)	(2 087)
Прибыль/(убыток) по финансовым инструментам, нетто	3.5.4	2 741	(1 982)
(Убыток)/прибыль по курсовым разницам, нетто		(3 126)	2 084
Прибыль до налогообложения		35 281	12 245
Расход по налогу на прибыль	2.4	8 509	4 066
Прибыль за год		26 772	8 179
приходящаяся на собственников Компании		26 626	8 087
приходящаяся на неконтролирующие доли участия		146	92
		26 772	8 179

Прилагаемые примечания являются неотъемлемой частью настоящей консолидированной финансовой отчетности

Рисунок Г.1 – Отчет о финансовых результатах