

УДК 336.67

**ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ВСПОМОГАТЕЛЬНЫЙ ИНСТРУМЕНТ
УЛУЧШЕНИЯ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ,
РАБОТАЮЩЕЙ НА ВЫСОКО КОНКУРЕНТНОМ РЫНКЕ**

Зиалтдинова А. Д.

студентка,

Уфимский филиал Финансового университета при Правительстве РФ,

Уфа, Россия

Аннотация

В статье рассматриваются основные моменты финансового анализа предприятия (на примере ПАО «Мегафон»). Особое внимание уделяется рекомендациям по улучшению финансового состояния анализируемой организации.

Ключевые слова: анализ ликвидности, анализ рентабельности, анализ платежеспособности.

***FINANCIAL ANALYSIS AS AN AUXILIARY TOOL TO IMPROVE THE
FINANCIAL STATUS OF A COMPANY OPERATING IN A HIGHLY
COMPETITIVE MARKET***

Zialtdinova A. D.

student,

Ufa branch of the Financial University under the Government of the Russian

Federation,

Ufa, Russia

Annotation

The article considers the main points of the financial analysis of an enterprise (for example, PJSC "Megafon"). Particular attention is paid to recommendations for improving the financial condition of the analyzed organization.

Keywords: liquidity analysis, profitability analysis, solvency analysis.

Финансовое состояние предприятия представляет собой сложную концепцию. Она характеризуется системой показателей, отражающей реальные и потенциальные финансовые возможности организации как делового партнера, инвестиционного объекта, налогоплательщика.

Актуальность темы определяется тем, что результаты анализа финансового состояния организации являются научной базой для принятия управленческих решений в бизнесе.

Объектом исследования выступает деятельность ПАО "Мегафон".

Для успешного функционирования организации большое значение имеет принятие обоснованных экономических решений на основе всестороннего финансового анализа и качественной оценки процессов финансово-хозяйственной деятельности. Значение финансового анализа возрастает в связи с тем, что его показатели (в том числе показатели финансового состояния) важны не только для управляющих организации, но и для его существующих и потенциальных партнеров (кредиторов, клиентов, поставщиков и др.).

Финансовая устойчивость характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием, бесперебойным производством и продажей товаров, работ, услуг. В табл. 1. приведен анализ показателей финансовой устойчивости организации.

Таблица 1 - Анализ показателей финансовой устойчивости организации

Показатель	Формула для расчета	Нормативное значение	На конец 2017	На конец 2016	На конец 2015
Коэффициент автономии	$1300/1600$	$>0,6$	0,27	0,32	0,35
Коэффициент финансовой устойчивости	$(1300+1400)/1600$	$>0,8$	0,76	0,795	0,78
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (финансовый)	$(1400+1500)/1300$	$<1,5$	2,76	2,1	1,84

леверидж)					
Коэффициент маневренности	$(1300-1100)/1300$	0,5-1	-2,17	-1,6	-1,38
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	$1300-1100/1200$	$>0,1$	-3,67	-3,14	-2,99

Данные табл. 1 показывают, что внеоборотные активы увеличиваются, а собственный капитал уменьшается. Следовательно, коэффициент автономии ПАО «Мегафон» меньше нормативного значения. Обязательства организации не могут быть покрыты его собственными средствами [6].

Коэффициент автономии показывает долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала (обеспечиваются собственными источниками формирования). Как мы видим, данный показатель ПАО «Мегафон» снижается, при этом не соответствует нормативному значению. 16 июня и 8 декабря 2017 года состоялась реорганизация дочерних обществ Акционерного общества «Мобиком Волга» (АО «Мобиком Волга») и Акционерного общества «Ярославль-GSM» (АО «Ярославль- GSM»), соответственно, в форме присоединения к ПАО «МегаФон». В результате реорганизации деятельность дочерних обществ, как отдельных юридических лиц, была прекращена, а все активы и обязательства переданы ПАО «МегаФон» в порядке универсального правопреемства в соответствии с Передаточными актами, утвержденными ПАО «МегаФон», как единственным акционером дочерних обществ. В результате построчного объединения числовых показателей заключительной бухгалтерской (финансовой) отчетности присоединенных дочерних обществ и ПАО «МегаФон» на дату государственной регистрации прекращения деятельности присоединенных дочерних обществ стоимость инвестиций ПАО «МегаФон» в присоединенные дочерние общества превысила величину чистых активов указанных дочерних обществ. Это превышение в сумме 6 646 млн. руб. было отражено как

уменьшение строки «Нераспределенная прибыль» в Отчете об изменениях капитала ПАО «МегаФон» за 2017 год.

Таблица 2 - Анализ ликвидности компании

Показатели	На конец 2017	На конец 2016	На конец 2015
1. Коэффициент абсолютной ликвидности	0,261	0,479	0,406
2. Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности	0,412	0,591	0,555
3. Коэффициент текущей (общей) ликвидности	0,765	0,988	0,876

Показатели ликвидности снизились в связи с тем, что:

- 1) В предстоящем 2018 году «Мегафон» выбран официальным поставщиком телекоммуникационной инфраструктуры и дополнительных услуг для обеспечения связи на всех мероприятиях Кубка конфедераций FIFA 2017 и Чемпионата мира по футболу 2018 года. Об этом сообщили «Ленте.ру» в компании. Сумма контракта составила 4,2 миллиарда рублей.
- 2) МегаФон, потерял 52 тысячи абонентов .В 2017 году оператор пережил аварию на сети. Абоненты из Москвы, Самары, Саратова стали отказываться от услуг МегаФона чаще, чем в первой половине года. Впоследствии, Мегафон выделил часть оборотных средств на восстановление потерянных ресурсов.

Анализ оборачиваемости охарактеризует интенсивность использования активов или обязательств организации.

Таблица 3 - Анализ оборачиваемости компании

Показатель	2017 год	2016 год	Темп роста, %	Темп прироста, %
1	2	3	4	
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	2,13	1,83	116,43	16,43
Коэффициент отдачи нераспределенной прибыли	2,17	1,86	116,62	16,62
Коэффициент оборачиваемости кредитов и займов	6,67	6,74	98,90	-1,10

Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	6,80	7,37	92,32	-7,68
Коэффициент оборачиваемости активов	0,61	0,62	98,39	-1,61
Коэффициент оборачиваемости основных средств	1,86	1,5	124	24
Коэффициент оборачиваемости основных средств	13,85	17,62	78,6	-21,4

Существует несколько причин для снижения значения коэффициентов оборачиваемости. Причем на его величину могут влиять как внешние, так и внутренние факторы в Мегафоне: ошибки в управлении оборотными средствами; ошибки логистики и маркетинга; использование устаревших технологий производства; изменение масштабов деятельности.

Представим основные показатели рентабельности в виде таблицы.

Таблица 4 - Анализ рентабельности организации

Показатель	Данные		Изменение
	2017 г.	2016 г.	
Рентабельность продаж (маржа прибыли)	18,09	23,05	-4,96
Общая рентабельность отчетного периода	3,89	16,35	-12,46
Рентабельность собственного капитала	8,99	31,32	-22,33
Рентабельность активов (экономическая рентабельность)	2,39	10,09	-7,7
Фондорентабельность	2,83	12,06	-9,23
Рентабельность основной деятельности	22,09	29,95	-7,86

Рентабельность основной деятельности отражает конечный результат деятельности. Величина рентабельности отражает пропорцию эффективного использования ресурсами. Значения данных показателей в 2016 и 2017 годах (29,95% и 22,09%, соответственно) позволяют отнести ПАО к высокорентабельным организациям.

Почему снизилась рентабельность в Мегафоне? Падение рентабельности «Мегафона» можно объяснить общими для всех операторов тенденциями на

рынке, в частности «стимулированием продаж смартфонов и девайсов». На маржинальности всей отрасли сказывается рост конкуренции, выход в Москву «Т2 РТК холдинга» (бренд Tele2) и проводимые операторами акции по снижению цен и предоставлению дополнительных объемов трафика.

В результате проведенного анализа финансово-хозяйственной деятельности и финансовой устойчивости компании ПАО "Мегафон" был выявлен ряд проблем в финансовой деятельности предприятия. Деятельность компании в период с 2013 года по 2015 год осуществлялась в условиях экономического кризиса, являющегося последствием введения Евросоюзом и США санкции против многих крупных российских компании. Падение курса российской валюты по отношению к другим иностранным валютам сильно сказалось на финансовых результатах компании. Данная тенденция, к сожалению, продолжилась и в 2016-17гг [6].

2017 год стал переломным для компании и телекоммуникационной отрасли в целом. Была проделана большая работа, в результате которой телекоммуникационной отрасли удалось изменить негативный тренд к снижению выручки, который в течение долгого времени наблюдался на рынке. Основным событием прошлого года стал запуск цифровой стратегии. Мегафон начал трансформироваться из традиционного оператора связи в оператора цифровых возможностей и определил для себя новую целевую аудиторию: цифрового абонента. Это разумеется потребовало новых средств. Важным событием 2017 года стал запуск новой тарифной линейки «Включайся!», созданной на основе «больших данных», которой пользуются уже более 10 млн абонентов.

Повышение операционных расходов в связи с ростом цен привело к увеличению себестоимости в 2017 году на 1,13%. Отрицательные изменения наблюдаются в снижении оборачиваемости запасов, что свидетельствует о неудовлетворительной работе предприятия по оптимизации запасов и затрат. Баланс предприятия нельзя признать абсолютно ликвидным, так как наиболее ликвидные активы не покрывают наиболее срочные обязательства. Локальные

показатели ликвидности имеют тенденцию снижения в динамике к концу 2017 года. Кроме коэффициента текущей ликвидности, который имеет уровень ниже нормативного и свидетельствует о том, что оборотных средств ПАО «Мегафон» может быть недостаточно для покрытия краткосрочных обязательств и об ухудшении использования и оптимизации запасов предприятия.

На предприятии наблюдается недостаток собственных оборотных средств в 2017 году, что является очень негативным моментом в работе организации, так как оно рискует потерять свою платежеспособность. Финансовая устойчивость предприятия по абсолютным показателям является неустойчивой.

Усиление зависимости компании ПАО «Мегафон» от заемных средств, снижение обеспеченности собственными оборотными средствами, привлечение дополнительных краткосрочных источников финансирования, при этом большая часть заемных средств принадлежит краткосрочным обязательствам - все это несет риск ухудшения финансового состояния предприятия. В условиях мирового финансового кризиса и рыночных колебаний положение компании не является критичным и при правильно разработанных и внедрённых мероприятиях по улучшению финансового состояния ПАО «Мегафон» может повысить эффективность своей финансово-хозяйственной деятельности и укрепить свою финансовую устойчивость.

Результаты анализа, проведенного в данной работе, показали, что финансовое состояние ПАО «Мегафон» ухудшается и повышается риск перспективной неплатёжеспособности и финансовой неустойчивости, связанной с высокой зависимостью средств от заемных источников. Также об этом свидетельствует сокращение чистой прибыли с 36605 млн.руб. (2016г.) до 5726 млн.руб. (2017г.) на 85,59% [6].

В связи с этим, компания должна принимать все надлежащие меры по улучшению финансовой устойчивости. На основании результатов проведенного анализа финансового состояния ПАО «Мегафон» одной из главных рекомендаций для компании по повышению квалификации финансового

состояния является снижение уровня дебиторской задолженности: ужесточение платежной дисциплины в отношении дебиторов, контроль состояние расчетов по просроченным задолженностям. При этом целесообразным является снижение части кредиторской задолженности для уменьшения риска неплатежеспособности компании, путем превращения кредиторской задолженности в облигационные займы с отдалёнными сроками погашения. В компании ПАО «Мегафон» наблюдается дефицит собственных оборотных средств, что также ухудшает его финансовую устойчивость.

Одним из направлений в работе предприятия должно стать ускорение оборачиваемости капитала, достижения максимальной его отдачи, которая характеризуется увеличением прибыли. Повышение доходности капитала должно достигаться путем улучшения эффективности использования всех ресурсов предприятия, что в результате принесет больше прибыли и снизит дефицит собственных средств.

В долгосрочной перспективе предприятию необходимо ужесточить контроль над использованием оборотных средств: контролировать уровни дебиторской и кредиторской задолженности, по возможности отдавая предпочтение системе предоплаты, скидок и оплат за наличный расчет, при этом сокращая использование системы отсрочки платежа, так как в условиях инфляции предприятие реально получает лишь часть стоимости выполненных работ или услуг. Проводить работу по оптимизации запасов и затрат, ускоряя их оборачиваемость и сокращая объем незавершенного производства и продукции на складе.

Одной из важнейших рекомендаций по улучшению финансового состояния ПАО «Мегафон» является поиск внутренних резервов для увеличения эффективности деятельности предприятия, в частности для увеличения рентабельности продаж, путем улучшения использования имущества предприятия, оптимизации операционных расходов и снижение себестоимости, повышение объемов продаж.

Все рекомендации, приведенные выше позволят организации повысить уровень рентабельности, пополнить собственный оборотный капитал, собственные оборотные средства, достичь более оптимальной структуры баланса и достичь устойчивого финансового состояния.

Библиографический список:

1. Федеральный закон от 06.12.2011 N 402-ФЗ (ред. от 23.05.2016) "О бухгалтерском учете"
2. Финансовый анализ деятельности организации: Учебник / Пласкова Н.С. - М.:Вузовский учебник, НИЦ ИНФРА-М, 2016. - 368 с.
3. Арсланов Р. Ф. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации // Молодой ученый. — 2018. — №1. — С. 52-54. — URL <https://moluch.ru/archive/187/47612/> (дата обращения: 03.04.2018).
4. Фомина Е.А. Современные инструменты повышения финансовой устойчивости предприятия / Р.Р. Абдуллин, А.Р. Гильмуллин, Е.А. Фомина / Инновационные технологии управления социально-экономическим развитием регионов России. Материалы IX Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. - 2017. - С.57-60.
5. Фомина Е.А. Экономическое обоснование инвестиций в обновление оборудования / Е.А. Фомина, Ю.Б. Зырянова / Экономика и управление: научно-практический журнал. - 2016. - №5(133). - С.29-32.
6. Официальный сайт ПАО «Мегафон», раздел «Инвесторам», URL <http://nsk.megafon.ru/> (дата обращения: 28.03.2018).
7. Энциклопедия экономиста [Электронный ресурс]: Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: URL : <http://www.grandars.ru/> (дата обращения: 31.03.2018).