

Анализ финансовой деятельности ПАО «Вымпел – Коммуникации»

Родин Владимир Евгеньевич

Приамурский государственный университет им. Шолом – Алейхема

Студент

Кулагина Ольга Владимировна

Приамурский государственный университет им. Шолом – Алейхема

Доцент кафедры экономики, управления и финансового права

Аннотация

В статье проведен анализ финансовой деятельности ПАО «Вымпел – Коммуникации». Также проведен анализ актива и пассива баланса. Дана оценка ликвидности ПАО «Вымпел – Коммуникации».

Ключевые слова: актив баланса, пассив баланса, ликвидность.

Analysis of the financial activities of PJSC «Vimpel – Communications»

Rodin Vladimir Evgenievich

Sholom – Aleichem Priamursky State University

Student

Kulagina Olga Vladimirovna

Sholom – Aleichem Priamursky State University

Department of Economics, management and Finance

Abstract

In the article the analysis of the financial activities of OJSC «Vimpel – Communications». Also, the analysis of the asset and liability balance. The estimation of liquidity of PJSC «Vimpel – Communications».

Keywords: the assets, liabilities, and liquidity.

Целью исследования является проведение анализа финансовой деятельности ПАО «Вымпел – Коммуникации»

Основой стабильного положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Она отражает такое состояние финансовых ресурсов, при котором, свободно маневрируя денежными средствами, предприятие обеспечит непрерывный процесс производства и реализации продукции [1].

Анализ финансового положения проводится по данным бухгалтерской отчетности. Баланс предприятия отражает финансовое положение на начало и конец отчетного периода. Отчет о финансовых результатах и их использовании содержит сравнение всех доходов от продажи товаров и услуг с суммой всех расходов, понесенных предприятием для поддержания

деятельности за год. Результатом данного сравнение является выявленная прибыль или убыток за период [3].

Структуру пассивов баланса характеризует коэффициент автономии и коэффициент соотношения собственных и заемных средств. Анализ структуры прослеживается в таблице 1.

Таблица 1 - Анализ пассива баланса, тыс. руб.

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	откл в 2017 г. к 2015 г.	
				+, -	%
Собственный капитал	3168,8	3756,2	5449,5	+2280,7	171,97
Заемные средства	17934,6	23608,1	30696,3	+12761,7	171,17
Итого	21103,4	27364,3	36145,8	+15042,4	171,28
К автономии	0,15	0,14	0,15	-	-
К соотношения собственных и заемных средств	0,177	0,137	0,177	-	-

Так как расчетные коэффициенты ниже нормы (к автономии = 0,14 и 0,15 < 0,5), это говорит о том что обязательства организации не покрываются за счет собственных средств.

Актив баланса занимает особое место в анализе финансового состояния. Он представляет собой величину затрат организации, сложившихся в результате операций и сделок финансовых организации [2].

Анализ актива баланса представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Анализ актива баланса, тыс. руб.

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	откл в 2017 г. к 2015 г.	
				+, -	%
Труднореализуемые активы	4200	5675	7675	3475	182,74
Медленно реализуемые активы	16832	21569,6	28302,2	+11470,2	168,14
Среднереализуемые активы	65,6	116,4	168,6	103	257,01
Мгновенно реализуемые активы	5,8	3,3	-	-5,8	-
Итого	21103,4	27364,3	36145,8	+15042,4	171,28

Наиболее общую структуру активов предприятия характеризует коэффициент соотношения оборотных (ОА) и внеоборотных активов (ВА).

$$Ko/v = OA/BA \quad (2.3)$$

$$Ko/v_{2016} = 21689,3/5675 = 3,82$$

$$Ko/v2017 = 28470,8/7675 = 3,71$$

Такое соотношение объясняется спецификой предприятия.

Стоимость имущества предприятия возросла на 71,28%, причем в большей степени возросла дебиторская задолженность.

Анализируя дебиторскую задолженность, необходимо учитывать, что ее увеличение не всегда можно расценивать отрицательно, поскольку увеличение текущих активов и средств в расчетах как их составной части может быть объяснено увеличением объемов товарооборота.

Темп прироста выручки составил 157,7 %. Темп прироста дебиторской задолженности составил 257,0 %. Так как темп прироста выручки ниже темпа прироста дебиторской задолженности, это является негативным фактором. Для того что бы провести анализ финансового результата, следует начать с общего анализа динамики прибыли.

Анализ динамики прибыли представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Анализ финансового результата, тыс. руб.

Наименование	2015 г.	2016 г.	2017 г.	Отклонение в 2017 г. к 2015 г.	
				+,-	%
Величина товарооборота	66590,1	78121,0	105000	+38409,9	157,7
Стоимость реализованных товаров	51327	60093,1	82769,2	+31442,2	161,3
Издержки обращения	12005,5	13873,2	15686,5	3681	130,7
Прибыль от продаж	3257,6	4154,7	6544,3	3286,7	200,9

При росте товарооборота на 57,7% затраты предприятия увеличились всего на 30,7%. Это дало возможность добиться увеличения прибыли от реализации в 2 раза.

Далее приведем анализ финансовых коэффициентов. Первоначально оценим ликвидность предприятия в таблице 4.

Таблица 4 - Оценка ликвидности ПАО «Вымпел-коммуникации» в 2017 г.

Показатель	На начало	На конец
Величина собственных оборотных средств	-2945,3	-1505,7
Коэффициент текущей ликвидности	0,9	0,95
Коэффициент быстрой ликвидности	0,006	0,005
Коэффициент абсолютной ликвидности	-	-
Доля оборотных средств в активах	0,79	0,79
Доля собственных оборотных средств в общей их сумме	-0,11	-0,05
Доля запасов в оборотных активах	0,994	0,994
Доля собственных оборотных средств в покрытии запасов	-0,11	-0,049

Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода увеличился, но все равно остается значительно ниже нормативного. Нормальным для него считается ограничение $K_{\text{тек.ликв}} > 2$.

Значения коэффициентов быстрой ликвидности низкие.

На анализируемом предприятии значения коэффициента абсолютной ликвидности равно нулю, т.е. предприятие неспособно расплатиться по краткосрочной задолженности в ближайшее время.

Таблица 5 - Оценка финансовой устойчивости ПАО «Вымпел-коммуникации» в 2017 году

Показатель	На начало периода	На конец периода
Коэффициент автономии	0,13	0,17
Коэффициент финансовой зависимости	7,91	5,8
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,87	0,83
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств	6,9	4,8

Проанализировав данные показатели финансовой устойчивости, можно отметить явную зависимость данного предприятия от заемного капитала, что говорит о финансовой несамостоятельности предприятия. 83 – 87% имущества предприятия сформировано за счет привлеченного капитала.

Коэффициенты деловой активности их расчеты представлены в таблице 6. В данной таблице наряду с коэффициентами оборачиваемости также рассчитаны показатели производительности труда и фондоотдача основных средств.

Таблица 6 - Оценка деловой активности ПАО «Вымпел-коммуникации»

Показатель	2016 г.	2017 г.
1. Производительность труда, тыс.руб/чел	4882,6	6562,5
2. Фондоотдача	13,76	13,68
3. Оборачиваемость средств в расчетах (в оборотах)	671,14	622,78
4. Оборачиваемость средств в расчетах (в днях)	0,5	0,6
5. Оборачиваемость запасов (в оборотах)	3,62	3,71
6. Оборачиваемость запасов (в днях)	99	97
7. Оборачиваемость кредиторской задолженности (в днях)	0,5	0,6
8. Продолжительность операционного цикла	99,5	97,6

9. Продолжительность финансового цикла	100	98,2
10. Коэффициент погашаемости дебиторской задолженности	0,0015	0,0016
11. Оборачиваемость собственного капитала	20,8	19,3
12. Оборачиваемость совокупного капитала	2,85	2,9

В отчетном периоде заметно улучшились показатели деловой активности предприятия: продолжительность финансового цикла сократилась на 1,9 дня или на 1,95%. Средства предприятия в отчетном году используются более эффективно и производительнее.

Показатели рентабельности обычно замыкают анализ финансового состояния предприятия и сведены в таблице 7.

Таблица 7 - Оценка рентабельности ПАО «Вымпел-коммуникации»

Показатель	2016 г.	2017 г.
Чистая прибыль, тыс.руб	3157,6	4973,7
Рентабельность основной деятельности (рентабельность продаж)	0,053	0,062
Рентабельность совокупного капитала	0,12	0,14
Рентабельность собственного капитала	0,84	0,91

В результате анализа можно отметить, что рентабельность продаж в отчетном периоде увеличилась, что говорит о повышении эффективности деятельности предприятия. Рентабельность собственного и совокупного капитала увеличилась, что говорит об увеличении прибыли на вложенный капитал.

По результатам всего анализа можно сделать следующие выводы:

1. Так как рентабельность продаж увеличилась в 2017 году по сравнению с 2016, то можно говорить, что произошло повышение эффективности деятельности предприятия.
2. Показатели деловой активности продемонстрировали рост в 2017 году по сравнению с 2016 годом.
3. Предприятие зависит от заемного капитала.
4. Коэффициент текущей ликвидности ниже нормы.

Это все говорит о недостаточно финансовой устойчивости предприятия.

Библиографический список

1. Аббасов, С. А. Эффективное управление денежными потоками как важный рычаг финансового менеджмента // Российское

- предпринимательство. 2013. № 14 (236). С. 84-90.
2. Анализ финансовой отчетности: Учеб. пособие / О.В. Ефимова [и др.]. М.: Омега-Л, 2013. 388 с.
 3. Анализ финансовой отчетности: Учебник / Под ред. М.А. Вахрушиной, Н.С. Пласковой. М.: Вузовский учебник, 2012. 367 с.