Министерство науки и высшего образования  
Российской Федерации

ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ   
УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Экономический факультет**

**Кафедра экономического анализа, статистики и финансов**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**ПО ДИСЦИПЛИНЕ УПРАВЛЕНЧЕСКИЙ АНАЛИЗ**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВО-ХОЗЯЙСТВЕННОЙ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ НА ПРИМЕРЕ ПАО** «**МАГНИТ**»

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Работу выполнил |  | | Петров Вячеслав Дмитриевич | | |
|  |  | |  | | |
| Направление подготовки | | 38.03.01 Экономика | | курс | 4 |
| Направленность (профиль) | | Финансы и кредит | | | |
| Научный руководитель канд. экон. наук, доцент. |  | | Е. В. Вылегжанина | | |
| Нормоконтролер  канд. экон. наук, доцент. |  | | Е. В. Вылегжанина | | |

Краснодар

2021

**СОДЕРЖАНИЕ**

[ВВЕДЕНИЕ 4](#_Toc90774337)

[1 Общая характеристика ПАО «Магнит» 6](#_Toc90774338)

[2 Изменения в составе и структуре активов предприятия 9](#_Toc90774339)

[3 Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия 11](#_Toc90774340)

[4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия 12](#_Toc90774341)

[5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2020 год 13](#_Toc90774342)

[6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2019 – 2020 гг 15](#_Toc90774343)

[7 Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2020 год 17](#_Toc90774344)

[8 Расчет чистых активов за 2020 год 19](#_Toc90774345)

[9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты 20](#_Toc90774346)

[10 Динамика платежеспособности предприятия 22](#_Toc90774347)

[11 Динамика показателей рыночной устойчивости 23](#_Toc90774348)

[12 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости 25](#_Toc90774349)

[13 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия 26](#_Toc90774350)

[14 Расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов 27](#_Toc90774351)

[15 Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ) 28](#_Toc90774352)

[16 Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ) 29](#_Toc90774353)

[17 Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода 30](#_Toc90774354)

[18 Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия 31](#_Toc90774355)

[19 Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов 33](#_Toc90774356)

[20 Анализ затрат предприятия по элементам 34](#_Toc90774357)

[21 Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж 35](#_Toc90774358)

[22 Влияние интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж 36](#_Toc90774359)

[23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага 37](#_Toc90774360)

[24 Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия 38](#_Toc90774361)

[ЗАКЛЮЧЕНИЕ 41](#_Toc90774362)

[СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ 42](#_Toc90774363)

[ПРИЛОЖЕНИЕ 45](#_Toc90774364)

# **ВВЕДЕНИЕ**

В настоящее время перед большинством предприятий остро стоят задачи повышения эффективности своей деятельности, мобилизации ресурсов для продолжения своей работы и для будущего устойчивого развития. Полноценное их решение невозможно без анализа сложившейся ситуации. На уровне предприятия одним из основных инструментов аналитического обследования является анализ финансового состояния. Его проведение обеспечивает информационную поддержку принятия управленческих решений по оптимизации структуры капитала и активов, улучшению их использования, повышению уровня платежеспособности.

Анализ финансового состояния, являясь важнейшим разделом финансового анализа, предполагает комплексное рассмотрение вопросов наличия, размещения и эффективности использования финансовых ресурсов. Кроме того, в современных условиях деятельность каждого хозяйствующего субъекта является предметом внимания достаточно обширного круга внешних пользователей информации, имеющих прямые и косвенные финансовые интересы в его деятельности.

Выработка внешними пользователями обоснованных решений по реализации своих интересов возможна только на базе оценки качества финансового состояния соответствующего хозяйствующего субъекта.

Для любой компании, результаты анализа финансового состояния составляют важную часть обоснования при принятии управленческих решений.

Цель курсовой работы – проведение комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятия ПАО «Магнит» для обоснования выводов о финансовом состоянии и эффективности работы компании.

Для достижения поставленной цели определены следующие задачи:

* провести анализ доходов, прибыли и рентабельности предприятия;
* оценить платежеспособность и финансовую устойчивость;
* проанализировать е финансовое состояние ПАО «Магнит» по ключевым направлениям;
* сформировать пути повышения эффективности деятельности предприятия;

Объектом исследования является финансово-экономическая деятельность ПАО «Магнит».

Предметом исследования являются финансово-экономические отношения по поводу комплексного анализа финансово-экономической деятельности предприятия ПАО «Магнит».

В процессе выполнения работы были применены различные методы анализа, такие как: табличный метод, метод сравнений, коэффициентный метод.

При написании работы были использованы следующие материалы: бухгалтерская отчетность предприятия за 2020 г.: «Бухгалтерский баланс по состоянию на 31.12.2020 года», «Отчет о финансовых результатах», «Отчет об изменениях капитала», «Отчет о движении денежных средств», а также «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах, включая основные положения учетной политики».

Работа состоит из введения, основной части, заключения и списка использованных источников. В главах раскрывается характеристика и анализ организации. В заключении подведены итоги и сделаны выводы исследования.

# **1 Общая характеристика ПАО «МАГНИТ»**

Публичное акционерное общество «Магнит» является холдинговой компанией группы обществ, которая занимается розничной торговлей через сеть магазинов «Магнит», с местом нахождения в Краснодаре. Сеть магазинов «Магнит» является одной из ведущих розничных сетей по торговле продуктами питания в России. По состоянию на 31 марта 2020 г. сеть «Магнит» насчитывала 15 010 магазина в формате «магазин у дома», 500 гипермаркетов, 389 магазинов «Магнит Семейный», 4 847 магазинов дрогери, 5 000 магазинов парфюмерии и косметики и 1 000 аптек, расположенных в 3 077 населённых пунктах Российской Федерации [49].

Большинство магазинов организации работает в городах, где населения менее 500 000 человек. Практически все магазины расположены в Южном, Северо**-**Кавказском, Центральном и Приволжском Федеральных округах. Магазины сети «Магнит» также находятся в Северо-Западном, Уральском и Сибирском Федеральных округах.

У компании имеется собственная логистическая система, которая насчитывает 38 распределительных центров, автоматизированную систему управления запасами и автопарком, который состоит из 5 500 автомобилей.

В 2018 г. группа ВТБ вошла в капитал компании «Магнит». Данное соглашение о покупке 29,1 % пакета акций было подписано с владельцем сети Сергеем Галицким. Он сложил с себя полномочия генерального директора и члена Совета директоров.

Компания возглавляет рейтинг крупнейших частных работодателей страны. Ежедневно компания открывает порядка трёхсот новых рабочих мест. Для выпускников вузов и начинающих специалистов действует программа практик и стажировок «Магнит: молодое поколение». На конец 2019 г. в компании работало более 300 000 сотрудников. Из них 78 % – женщины и только лишь 22 % – мужчины.

Программа управления рисками, являясь интегрированной в общую систему принятия управленческих решений, носит подведомый характер по отношению к основной деятельности фирмы. Цели и задачи системы управления рисками ПАО «Магнит» должны быть связаны с целями и миссией организации.

Компания обновила организационную структуру и разработала уникальный мультиформатный подход, направленный на децентрализацию процесса принятия решений. Были определены восемь мультиформатных регионов, в которых применяется матричная структура управления с функциональной и административной подотчетностью. В каждом регионе предусмотрены должности операционных директоров, отвечающих за определенный формат, финансовый директор (CFO) и директор по персоналу (HRD), которые административно подчинены мультиформатному директору округа. На рисунке 2 показана ОСУ ПАО «Магнит», где черная стрелка – административное подчинение, а красные стрелки – функциональное подчинение.

**Рисунок 1 – Матричная структура управления ПАО «Магнит»**

На рисунке 1 приведены структура органов внутреннего контроля и управления рисками ПАО «Магнит» на трех уровнях.

Конкурентные преимущества сети «Магнит»:

* Широкое присутствие в регионах
* Крупнейшая по количеству магазинов торговая сеть в РФ
* Формирование мультиформатного бизнеса
* Эффективная система логистики
* Узнаваемый бренд

Задачи системы управления риском детализируют определённые цели:

* обнаружение возможных экономических рисков;
* исключение их воздействия на деятельность организации;
* определение мер управления риском;
* создание и выполнение программы управления риском;
* комплектование системы риск**-**индикаторов;
* оценка эффективности этих мероприятий.

В 2020 году ПАО «Магнит» реализовал:

* Запуск цифровой трансформации на базе SAP
* открыл пилотные дискаунтеры и позднее расширил их число
* увеличил объем тестирования формата «Магнит Сити»
* Двенадцать стартапов
* финалистов акселератора MGNTech запустят пилотные проекты совместно с «Магнитом»
* начал реализацию многочисленных инициатив в сфере онлайн коммерции, охватывающих все форматы и миссии в отношении покупателей
* организовал виртуальные 3D- туры по магазинам
* начал переход на новую систему управления ассортиментом (СУАГ)
* запустил процесс масштабной трансформации цепочки поставок
* В 2020 году открыто 1 292 магазина (gross) и завершен редизайн 385 магазинов.

Проведём анализ финансового положения деятельности ПАО «Магнит» за период 31.12.2019**-**31.12.2020 гг. на основе данных бухгалтерской отчётности (Приложение А), которая отражает имущественное и финансовое положение компании.

**2 Изменения в составе и структуре активов предприятия**

Любое имущество, которое находится в собственности организации, можно объединить в одно понятие – активы предприятия.

Активы предприятия – хозяйственные средства, которые находятся в распоряжении организации. Они являются результатом ее экономической деятельности, используются для дальнейшего извлечения прибыли и развития компании. Они обладают потенциальной возможностью обеспечивать тем или иным способом приток денежных средств.

Классификация и понимание отличительных особенностей каждого вида делает возможным оценку деятельности компании по конкретным экономическим параметрам.

Данные, полученные в результате такого анализа, помогают принимать взвешенные управленческие решения, разрабатывать стратегию развития.

Сведения о размещении капитала содержатся в активе баланса. Каждому виду размещения капитала соответствует определенная статья баланса.

По этим данным можно установить, какие изменения произошли в активах предприятия, какую часть составляет недвижимость предприятия, а какую оборотные средства, в том числе в сфере производства и обращения.

Главным признаком группировки статей актива баланса считается степень их ликвидности (скорость превращения в денежную наличность).

По этому признаку все активы баланса подразделяются на долгосрочные, или основной капитал (I раздел баланса - «Внеоборотные активы») и оборотные активы (II раздел баланса - «Оборотные активы»). Данные представлены в таблице 1.

Таблица 1– Изменения в составе структуры активов предприятия за 2020 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Структурные элементы | 31.12.2019 | | 31.12.2020 | | Изменения  2019/2020 гг | | |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| Внеоборотные активы, всего | 150997401 | 73,11 | 168941980 | 72,15 | 17944579 | 111,88 | -0,97 |
| Основные средства | 646996 | 0,31 | 613924 | 0,26 | -33072 | 94,89 | -0,05 |
| Финансовые вложения | 150279742 | 72,76 | 168290522 | 71,87 | 18010780 | 0,00 | -0,90 |
| Прочие внеоборотные активы | 70663 | 0,03 | 37534 | 0,02 | -33129 | 0,00 | -0,02 |
| Оборотные активы, всего | 55531630 | 26,89 | 65225004 | 26,89 | 9693374 | 27,85 | 0,00 |
| Запасы | 9669 | 0,00 | 22301 | 27,85 | 65215335 | 674578,59 | 27,85 |
| Дебиторская задолженность | 3060243 | 1,48 | 5909802 | 2,52 | 2849559 | 193,12 | 1,04 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 52458815 | 25,40 | 59290035 | 25,32 | 6831220 | 113,02 | -0,08 |
| Денежные средства и их эквиваленты | 2903 | 0,00 | 2866 | 0,00 | -37 | 98,73 | 0,00 |
| Всего величина активов (имущества) | 206529031 | 100 | 234166984 | 100 | 27637953 | 113,38 | 0,00 |

На последний день анализируемого периода в активах организации доля текущих активов составляет одну треть (26,9%), а внеоборотных средств – две третьих (72,1%). Активы организации за весь период увеличились на 27 637 954 тыс. руб. (на 13,4%).

Рост величины активов организации связан, в первую очередь, с ростом следующих позиций актива бухгалтерского баланса (в скобках указана доля изменения статьи в общей сумме всех положительно изменившихся статей):

– долгосрочные финансовые вложения – 18 010 780 тыс. руб. (65%)

– краткосрочные финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) – 6 831 220 тыс. руб. (24,7%)

– дебиторская задолженность – 2 849 560 тыс. руб. (10,3%)

# **3 Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия**

Анализ эффективности использования основных средств позволяет определить, насколько продуктивно используется оборудование или механизмы и какова степень обеспеченности производства техникой и оборудованием.

Показатели эффективности основных средств показывают взаимосвязь полученной прибыли и стоимости основных средств, использованных для достижения данного финансового результата.

Использование основных средств является эффективным, если относительный прирост физического объема продукции или прибыли превышает относительный прирост стоимости основных производственных фондов за анализируемый период.

На уровень фондоотдачи влияют такие факторы, как: выручка от реализации, стоимость основных средств, численность рабочих и т. д.

Результаты оценки влияния факторов приведены в таблице 2.

Таблица 2 – Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2020 г. по сравнению с 2019 г

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2019 г | 2020 г | Изменения | |
| (+,–) | % |
| Выручка, тыс.р. | 665891 | 767443 | 101 552 | 15,25 |
| Среднегодовая стоимость ОС, тыс.р. | 663464,5 | 630460 | -33 005 | -4,97 |
| Фондоотдача ОС, р. | 1,004 | 1,217 | 0,214 | 21,28 |
| Изменение фондоотдачи ОС за счет: | Х | Х | Х | Х |
| Объема продаж, р. | Х | Х | 0,153 | Х |
| Среднегодовой стоимости ОС, р. | Х | Х | 0,061 | Х |

Таким образом, в 2020 году в компании ПАО «Магнито» фондоотдача увеличилась на 0,214 руб. На данное изменение оказали влияния такие факторы, как: рост выручки на тыс. руб., что повлекло рост фондоотдачи на 0,153 руб., а также, снижение величины основных средств на 4,97%, увеличило анализируемый показатель на 0,061 руб., при этом на предприятии ПАО «Магнит» фондоотдача растёт, что говорит о росте эффективности использовании производственных мощностей.

# **4 Характеристика структуры оборотных активов предприятия**

Оборотные активы – это ресурсы организации, направленные на обеспечение ее деятельности и используемые в течение короткого срока (не более одного года). К оборотным активам относятся следующие виды активов предприятия:

* запасы, в том числе сырье, материалы, товары для перепродажи и товары отгруженные, готовая продукция, расходы будущих периодов;
* НДС по приобретенным ценностям;
* дебиторская задолженность;
* финансовые вложения;
* денежные средства.

Финансовые вложения учтены по первоначальной стоимости, представляющей фактические затраты на их приобретение, кроме финансовых вложений, по которым можно определить текущую рыночную стоимость. Переоценка финансовых вложений, по которым можно определить в установленном порядке текущую рыночную стоимость, проводится ежемесячно. Разница между оценкой финансовых вложений по текущей рыночной стоимости на отчетную дату и предыдущей оценкой финансовых вложений относится на финансовые результаты в корреспонденции со счетом учета финансовых вложений. При выбытии активов, принятых к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которым не определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость в целях бухгалтерского учета определяется исходя из оценки, определяемой по первоначальной стоимости каждой единицы бухгалтерского учета финансовых вложений. При выбытии активов, принятых к бухгалтерскому учету в качестве финансовых вложений, по которым определяется текущая рыночная стоимость, их стоимость определяется организацией исходя из последней оценки каждой единицы.

Анализ характеристики структуры оборотных активов представлен в таблице 3.

Таблица 3 – Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | | Изменения (+,-) |
| Начало периода | Конец периода |
| Запасы | 0,02 | 0,03 | 0,02 |
| Дебиторская задолженность | 5,51 | 9,06 | 3,55 |
| Краткосрочные финансовые вложения | 94,47 | 90,90 | -3,57 |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 0,01 | 0,00 | 0,00 |
| Прочие оборотные активы | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Итого оборотных активов | 100 | 100 | х |

Наибольшую долю в структуре оборотных активов занимают краткосрочные финансовые вложения (90,9% в 2020 году), хотя их вес уменьшился на 3,6% в течение года.

Одновременно наблюдается рост дебиторской задолженности, на конец 2020 года она имеет 9% в структуре текущих активов.

# **5 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2020 год**

Проведение анализа дебиторской и кредиторской задолженности также необходимо. Его следует проводить не реже, чем раз в год на основании данных из баланса предприятия. Рассчитанные показатели как нельзя лучше продемонстрируют картину о финансовом положении предприятия, о его платежеспособности и имущественном положении в таблице 4.

За отчетный год произошло увеличение дебиторской задолженности на на 93% или 2849560 тыс.рублей. В структуре дебиторской задолженности преобладают обязательства дебиторов по процентам к получению (в среднем около 95%), что объясняется высокой долей финансовых вложений в структуре активов.

Таблица 4 – Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2020 год

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 31.12.2019 | На 31.12.2020 | Изменение (+,-) |
| 1. Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 3060243 | 5909803 | 2849560,0 |
| 1.1. Покупатели и заказчики | 99574 | 3169 | -96405,0 |
| % к дебиторской задолженности | 3,25 | 0,05 | -3,2 |
| 1.3. Прочие дебиторы | 7945 | 5721 | -2224,0 |
| % к дебиторской задолженности | 0,26 | 0,10 | -0,2 |
| 1.4. с подотчетными лицами | 11547 | 7658 | -3889,0 |
| % к дебиторской задолженности | 0,38 | 0,13 | -0,2 |
| 1.6. Проценты к получению | 2941177 | 5579755 | 2638578,0 |
| % к дебиторской задолженности | 96,11 | 94,42 | -1,7 |
| 2. Дебиторская задолженность просроченная, т.р. | 0 | 0 | 0 |
| 3. Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в составе дебиторской задолженности, % | 0 | 0 | 0 |
| 4. Дебиторская задолженность просроченная свыше трех месяцев, т.р. | 0 | 0 | 0 |
| 5. Удельный вес просроченной свыше трех месяцев дебиторской задолженности в составе всей просроченной дебиторской задолженности, % | 0 | 0 | 0 |
| 6. Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 25903811 | 36404804 | 10500993 |
| 6.1. Поставщики и подрядчики | 4797 | 4903 | 106 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,02 | 0,01 | -0,01 |
| 6.2. Прочие дебиторы и кредиторы | 15034977 | 25044736 | 10009759 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 58,04 | 68,80 | 10,75 |
| 6.3. Налоги | 89608 | 50427 | -39181 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,35 | 0,14 | -0,21 |
| 6.4 Перед персоналом по оплате труда | 3942 | 4033 | 91 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,02 | 0,01 | 0,00 |
| 6.5 Обязательства по социальному страхованию и обеспечению | 986 | 5005 | 4019 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 0,00 | 0,01 | 0,01 |
| 6.7 Обязательства по облигационным займам | 10769500 | 11295700 | 526200 |
| % ко всей кредиторской задолженности | 41,57 | 31,03 | -10,55 |
| 7. Кредиторская задолженность просроченная, т.р. | 0 | 0 | 0 |
| 8. Удельный вес просроченной кредиторской задолженности в составе кредиторской задолженности,% | 0 | 0 | 0 |
| 9. Кредиторская задолженность просроченная свыше 3-х месяцев, т.р. | 0 | 0 | 0 |
| 10. Удельный вес просроченной свыше 3-х месяцев кредиторской задолженности в составе всей просроченной кредиторской задолженности, % | 0 | 0 | 0 |

Кредиторская задолженность за анализируемые периоды она возросла на 10500993 тыс рублей (40%). В ее структуре наибольший структурный вес на обе анализируемые даты ПАО Магнит имеет:

– краткосрочная задолженности прочих кредиторов (68%) – в основном по выплате дивид перед акционерамиендов

– по облигационным займам (около 31%).

Общий коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности показывает, насколько дебиторская задолженность покрывает кредиторскую. То есть сколько рублей дебиторской задолженности выпадает на один рубль кредиторской. Расчет показателя соотношения дебиторской и кредиторской задолженности позволяет найти оптимальное соотношение между соответствующими данными. Хорошо, когда найденное значение варьируется в пределах 0,9 – 1,0.

В ПАО Магнит данный индикатор существенно отстает от норматива, составляя 0,11% в 2019 году, 0,16 на конец 2020 года. Соответственно, кредиторская задолженность превышает дебиторскую примерно в 8,5 - 6 раз. Объемы дебиторской задолженности не перекрывают кредиторскую. Значительное превышение кредиторской задолженности над дебиторской создает угрозу финансовой устойчивости предприятия.

# 

# **6 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности**

Анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности позволяет сделать выводы о рациональности размера годового оборота средств в расчетах. Эффективность расчетно-платежной системы ускоряет процесс оборачиваемости денежных средств в расчетах, способствует притоку других активов организации и погашению кредиторской задолженности; уменьшении себестоимости продукции (работ, услуг).

Для улучшения финансового положения организации необходимо следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности, так как значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования, а также контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям.

Показатели представлены в таблице 5.

Таблица 5 – Сравнительный анализ оборачиваемости ДЗ и КЗ

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2019 г. | 2020 г. | Изменение |
| 1. Темп роста, % |  |  |  |
| 1.1. ДЗ | -54,8 | 93,1 | 147,9 |
| 1.2. КЗ | 83,4 | 40,5 | -42,8 |
| 2. Оборачиваемость в оборотах |  |  |  |
| 2.1. ДЗ | 0,013 | 0,171 | -0,08 |
| 2.2. КЗ | 0,003 | 0,021 | -1,00 |
| 3. Оборачиваемость в днях |  |  |  |
| 3.1. ДЗ | 26 843 | 2 104 | -24 740 |
| 3.2. КЗ | 141 527 | 17 077 | -124 450 |
| 4. Превышение (снижение) средней ДЗ над средней КЗ, тыс. руб | -15102759 | -26669284,5 | -11566525,5 |

В 2019 году оборачиваемость дебиторской задолженности составила 0,013 оборота, к 2020 году она увеличилась до 0,171 оборотов, а оборачиваемость кредиторской задолженности составила 0,021 оборота. Данные коэффициенты показывают, сколько раз дебиторы погасили свои обязательства перед компанией и сколько раз компания погасила свои обязательства перед кредиторами. В обоих случаях показатели растут, что является положительной динамикой, то есть скорость оборота ускоряется.

Превышение средней кредиторской задолженности над дебиторской демонстрирует, что в течение анализируемого периода предприятие было должно кому-то больше, чем кто-то был должен предприятию.

# 

# **7 Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2020 год**

Собственные источники формирования активов состоят из уставного капитала, собственных акций, выкупленных у акционеров, добавочного, резервного капитала и нераспределенной прибыли или непокрытого убытка.

Кроме собственных источников, имущество предприятия формируется за счет заемных и привлеченных источников.

Заемные источники – это кредиты и займы, а привлеченные – это кредиторская задолженность. Долгосрочные кредиты и займы отражают кредиты и займы, которые необходимо погасить более чем через 12 месяцев, начиная с 1 числа следующего месяца после того, как они были отражены в бухгалтерском учете.

«Краткосрочные обязательства» – в этом разделе отражают краткосрочные кредиты и займы, кредиторскую задолженность и собственный источник формирования имущества – доходы будущих периодов.

Кредиторская задолженность в балансе отражается по ее видам – задолженность поставщикам и подрядчикам, персоналу по оплате труда, перед государственными внебюджетными фондами, перед бюджетом и прочая задолженность (по претензиям, имущественному и личному страхованию, долги перед подотчетными лицами, по арендной плате и т. п.).

Расчеты представлены в таблице 6.

В пассиве баланса наибольший прирост наблюдается по строкам:

– долгосрочные заемные средства – 30 000 000 тыс. руб. (74,1%)

– кредиторская задолженность – 9 974 793 тыс. руб. (24,6%)

Среди отрицательно изменившихся статей баланса можно выделить "нераспределенную прибыль " в пассиве -12 871 763 тыс. руб.).

Хотя имел место рост активов, собственный капитал уменьшился на 9,2%, что свидетельствует об отрицательной динамике имущественного положения организации.

Таблица 6 – Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2020 год

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Структурные элементы пассивов | Абсолютная величина, тыс.р. | | Удельный вес во всех пассивах, % | | Изменения | | |
| 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 | Абсолютное,тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей) | 1 019 | 1 019 | 0,00 | 0,00 | 0 | 100 | 0,00 |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 87 448 127 | 87 448 127 | 42,34 | 37,34 | 0 | 100 | -5,00 |
| Резервный капитал | 153 | 153 | 0,00 | 0,00 | 0 | 100 | 0,00 |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 53 165 022 | 40 293 259 | 25,74 | 17,21 | -12 871 763 | 75,78904 | -8,54 |
| **Итого по разделу III** | 140 614 321 | 127 742 558 | 68,08 | 54,55 | -12 871 763 | 90,84605 | -13,53 |
| Заемные средства | 40 000 000 | 70 000 000 | 19,37 | 29,89 | 30 000 000 | 175 | 10,53 |
| Отложенные налоговые обязательства | 6 130 | 5 426 | 0,00 | 0,00 | -704 | 88,5155 | 0,00 |
| **Итого по разделу IV** | 40 006 130 | 70 005 426 | 19,37 | 29,90 | 29 999 296 | 174,9867 | 10,52 |
| Заемные средства | 10 769 500 | 11 295 700 | 5,21 | 4,82 | 526 200 | 104,886 | -0,39 |
| Кредиторская задолженность | 15 134 311 | 25 109 104 | 7,33 | 10,72 | 9 974 793 | 165,9085 | 3,39 |
| Оценочные обязательства | 4 769 | 14 197 | 0,00 | 0,01 | 9 428 | 297,6934 | 0,00 |
| **Итого по разделу V** | 25 908 580 | 36 419 001 | 12,54 | 15,55 | 10 510 421 | 140,5673 | 3,01 |
| **Итого пассивы** | 206 529 031 | 234 166 985 | 100,00 | 100,00 | 27 637 954 | 113,3821 | 0,00 |

Значение собственного капитала на 31 декабря 2020 г. составило 127 742 558,0 тыс. руб. В течение анализируемого периода отмечено заметное снижение собственного капитала на 12 871 763,0 тыс. руб., или на 9,2%.

# **8 Расчет чистых активов за 2020 год**

Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, суммы ее обязательств. Другой способ определить показатель чистых активов – это взять итоговый показатель раздела III баланса «Капитал и резервы» и также скорректировать его на некоторые суммы. То есть чистые активы – это капитал организации.

Таблица – Расчет чистых активов.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Значение показателя | | | | Изменение | |
| Абсолютное значение, тыс. руб. | | Удельный вес, % к валюте баланса | | Абсолютное, тыс. руб. | Темп роста, % |
| 31.12.2019 | 31.12.2020 | 31.12.2019 | 31.12.2020 |
| 1. Чистые активы | 140 614 321 | 127 742 558 | 68,1 | 54,6 | -12 871 763 | -9,2 |
| 2. Уставный капитал | 1 019 | 1 019 | 0,0005 | 0,0004 | -0,0001 | х |
| 3. Превышение чистых активов над уставным капиталом (стр.1-стр.2) | 140 613 302 | 127 741 539 | 68,1 | 54,6 | -12 871 763 | -9,2 |

Чистые активы организации по состоянию на 31.12.2020 намного (в 125 360,7 раза) превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации. При этом, определив текущее состояние показателя, следует отметить снижение чистых активов на 9,2% за год. Несмотря на нормальную относительно уставного капитала величину чистых активов, их дальнейшее снижение может привести к ухудшению данного соотношения.

# 

# **9 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты**

Чтобы определить степень ликвидности статей баланса, используют 4 группы статей актива (А1–А4) и столько же групп статей пассива (П1–П4). Деньги – это наиболее ликвидный актив (А1). В ту же группу включают и быстрореализуемые финансовые вложения. А задолженность перед учредителем входит в группу постоянных пассивов (П4), к которым относят статьи 3-го раздела баланса и ряд других статей.

Распределение статьей актива и пассива баланса по группам важно для проведения анализа ликвидности баланса предприятия. Значения активной и пассивной сторон сравниваются между собой.  Группировку видим в табл.8.

Таблица 8 – Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Активы по степени ликвидности | На конец отчетного периода, тыс. руб. | Прирост за анализ. период, % | Норм. соотно-шение | Пассивы по сроку погашения | На конец отчетного периода, тыс. руб. | Прирост за анализ. период, % | Излишек/ недостаток платеж. средств тыс. руб. |
| А1. Высоколиквидные активы (ден. ср-ва + краткосрочные фин. вложения) | 59 292 901 | +13 | **≥** | П1. Наиболее срочные обязательства (привлеченные средства) (текущ. кред. задолж.) | 25 109 104 | +65,9 | **+34 183 797** |
| А2. Быстрореализуемые активы (краткосрочная деб. задолженность) | 5 909 803 | +93,1 | **≥** | П2. Среднесрочные обязательства (краткосроч. обязательства кроме текущ. кредит. задолж.) | 11 309 897 | +5 | **-5 400 094** |
| А3. Медленно реализуемые активы (прочие оборот. активы) | 22 301 | +130,6 | **≥** | П3. Долгосрочные обязательства | 70 005 426 | +75 | **-69 983 125** |
| А4. Труднореализуемые активы (внеоборотные активы) | 168 941 980 | +11,9 | **≤** | П4. Постоянные пассивы (собственный капитал) | 127 742 558 | -9,2 | **+41 199 422** |

В 2019 г. у предприятия наблюдается низкая ликвидность баланса, неустойчивое финансовое состояние, это подтверждает то, что показатели платежеспособности не соответствуют нормам. Как мы знаем, чем выше ликвидность баланса, тем больше скорость погашения задолженностей предприятия. Следовательно, низкая ликвидность баланса – это первый признак риска банкротства. Сумма запасов и затрат, входящих в состав материальных оборотных активов в 2019 г. у ПАО «Магнит» снизилась по сравнению с 2018 г. в абсолютном выражении на 2 447 тыс. руб. Показатель собственных оборотных средств в 2018 г. был положительным, но в 2019 г. стал отрицательным, что крайне негативно характеризует финансовое положение организации. А это значит, что краткосрочные обязательства стали превышать оборотные активы. На 31.12.2019 г. наблюдается недостаток собственных оборотных средств, все три показателя покрытия собственными оборотными средствами запасов за анализируемый период ухудшили свои значения.

На конец 2020 года из четырех соотношений, характеризующих соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения, выполняется только одно. У ПАО "МАГНИТ" достаточно денежных средств и краткосрочных финансовых вложений (высоколиквидных активов) для погашения наиболее срочных обязательств (больше на 136,1%). В соответствии с принципами оптимальной структуры активов по степени ликвидности, краткосрочной дебиторской задолженности должно быть достаточно для покрытия среднесрочных обязательств (краткосрочной задолженности за минусом текущей кредиторской задолженности). В данном случае это соотношение не выполняется – краткосрочная дебиторская задолженность покрывает среднесрочные обязательства организации только лишь на 52%. Однако следует учесть, что это стало следствием неоправданного завышения величины высоколиквидных активов – их величины достаточно не только для покрытия наиболее срочных обязательств, но и хватает в совокупности с быстрореализуемыми активами для покрытия среднесрочных обязательств.

# **10 Динамика платежеспособности предприятия**

Платежеспособность является основным показателем финансовой стабильности предприятия, который характеризует возможность предприятия оперативно отвечать по своим обязательствам, т. е. рассчитываться по своим долгам. Понятие платежеспособности зачастую заменяют понятием ликвидности, так как от уровня ликвидности предприятия зависит его платежеспособность. Динамика платежеспособности предприятия представлена в табл. 9

Таблица 9 – Динамика показателей платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменения |
| Коэффициент текущей ликвидности | 2,14 | 1,79 | -0,35 |
| Коэффициент быстрой ликвидности | 2,14 | 1,79 | -0,35 |
| Коэффициент абсолютной ликвидности | 2,02 | 1,63 | -0,40 |
| Общий показатель ликвидности баланса предприятия | 1,66 | 1,20 | -0,46 |
| Коэффициент обеспеченности собственными средствами | -0,19 | -0,63 | -0,44 |
| Коэффициент маневренности функционального капитала | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| Чистый оборотный капитал, тыс. руб. | 28 371 497 | 25 588 425 | -2 783 072 |

Чистый оборотный капитал характеризует величину оборотного капитала, свободного от краткосрочных обязательств. По данным на конец 2020 года значение показателя чистый оборотный капитал уменьшилось на 2 783 072 тыс. руб. по сравнению с данными за 2019 год и составило 25 588 425 тыс. руб.

Коэффициент текущей ликвидности показывает, достаточно ли у ПАО Магнит средств, которые могут быть использованы для погашения краткосрочных обязательств (в частности, кредиторской задолженности). Коэффициент быстрой ликвидности - отношение наиболее ликвидных активов компании и дебиторской задолженности к текущим обязательствам. Этот коэффициент отражает платежные возможности предприятия для своевременного и быстрого погашения своей задолженности. В 2020 год коэффициенты текущей и быстрой ликвидности уменьшились по сравнению с данными за 2019 год и оба равняются 1,70. Снижение значений показателей в 2020 году обусловлено опережающим ростом краткосрочных обязательств по сравнению с ростом стоимости оборотных активов ПАО Магнит.

На конец 2020 года оборотные активы, очищенные от долгосрочной дебиторской задолженности, увеличились на 7 727 349 тыс. руб., или на 14,24% по сравнению с данными за 2019 год. В 2020 году стоимость краткосрочных обязательств ПАО Магнит увеличилась на 10 510 421 тыс. руб., или на 40,57% по сравнению с данными на конец 2019 года.

# **11 Динамика показателей рыночной устойчивости**

Финансовая устойчивость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования.

Финансовая устойчивость показывает нам способность предприятия осуществлять хозяйственную деятельность за счет собственных средств.

Показателями финансовой устойчивости являются следующие коэффициенты: автономии, финансовой активности, устойчивости, маневренности СК, инвестирования основного капитала, реальной стоимости имущества, а также индекс постоянного актива.

Коэффициенты, определяющие финансовую устойчивость представлены в таблице 10.

Таблица 10 – Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало  2020 г. | На конец  2020 г. | Изменение |
| Коэффициент автономии (независимости), Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,68 | 0,55 | -0,13 |
| Коэффициент долгосрочной финансовой независимости (Коэффициент финансовой устойчивости) | 0,87 | 0,84 | -0,03 |
| Коэффициент концентрации привлеченных средств (заемного капитала), Коэффициент финансовой устойчивости | 0,32 | 0,45 | 0,13 |
| Коэффициент обеспеченности процентов к уплате (Коэффициент покрытия постоянных финансовых расходов) | 21,17 | 6,04 | -15,13 |
| Коэффициент обеспеченности собственными источниками финасирования | -0,19 | -0,63 | -0,44 |
| Коэффициент покрытия долгов собственным капиталом (коэффициент платежеспособности) | 0,78 | 0,65 | -0,13 |
| Коэффициент текущей задолженности | 0,13 | 0,16 | 0,03 |
| Коэффициент финансирования | 2,13 | 1,20 | -0,93 |
| Коэффициент финансового левериджа (коэффициент финансового риска, Коэффициент финансовой зависимости, Коэффициент капитализации, плечо финансового рычага) | 0,47 | 0,83 | 0,36 |
| Коэффициент финансовой зависимости капитализированных источников | 0,22 | 0,35 | 0,13 |
| Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников | 0,78 | 0,65 | -0,13 |
| Уровень финансового левериджа | 0,28 | 0,55 | 0,27 |

Показатель отношение размера задолженности к собственному капиталу увеличился за 2020 год на 0,36 по сравнению с данными за 2019 год и составил 0,83. Рост значения показателя в 2020 году вызван увеличением задолженности при одновременном уменьшении стоимости собственного капитала ПАО МАгнит. Стоимость собственного капитала в 2020 году уменьшилась на 12 871 763 тыс. руб., или на 9,15% по сравнению с данными за 2019 год. За 2020 год размер задолженности увеличился на 40 509 717 тыс. руб., или на 61,46% по сравнению с данными за 2019 год. Долгосрочная задолженность за 2020 год увеличилась на 29 999 296 тыс. руб., или на 74,99% по сравнению с данными за 2019 год. Краткосрочная задолженность в 2020 году увеличилась на 10 510 421 тыс. руб., или на 40,57% по сравнению с данными за 2019 год.

Показатель отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала увеличился с 0,22 в 2019 году до 0,35 на конец 2020 года. Рост значения показателя вызван ростом долгосрочной задолженности при одновременном уменьшении стоимости чистых активов.

Большинство коэффициентов финансовой устойчивости соответствуют нормативным значениям, следовательно, за анализируемый период организация имеет высокую рыночную финансовую устойчивость.

# 

# **12 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости**

Финансовая устойчивость характеризуется стабильным превышением доходов над расходами, свободным маневрированием денежными средствами и эффективным их использованием, бесперебойным производством и продажей товаров, работ, услуг.

Источниками формирования запасов могут выступать элементы собственного капитала и долгосрочных обязательств, краткосрочные 29 кредиты и займы, кредиторская задолженность и прочие обязательства.

Данные для определения финансовой устойчивости приведены в таблице 11.

Таблица 11 – Расчет показателей для определения типа финустойчивости

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Период | | |
| 2020 г. | 2019 г. |  |
| Реальный собственный капитал | 127 742 336 | 140 614 321 |  |
| Внеоборотные активы | 168 942 020 | 150 997 697 |  |
| Источники собственных оборотных средств для формирования запасов и затрат | -41 199 684 | -10 383 376 |  |
| Долгосрочные пассивы | 70 005 426 | 40 006 130 |  |
| Источники собственных и долгосрочных заемных средств для формирования запасов и затрат | 28 805 742 | 29 622 754 |  |
| Краткосрочные кредитные и заемные средства | 11 295 700 | 10 769 500 |  |
| Общая величина источников средств с учетом долгосрочных и краткосрочных заемных средств | 40 101 442 | 40 392 254 |  |
| Величина запасов и затрат, обращающихся в активе баланса | 22 301 | 9 669 |  |
| Излишек (+), недостаток (–) СОС, тыс. руб | -41 221 985 | -10 393 045 |  |
| Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов, тыс. руб | 28 783 441 | 29 613 085 |  |
| Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов, тыс. руб | 40 079 141 | 40 382 585 |  |
| Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | 0,1,1 | 0,0,1 |  |
| Тип финансовой устойчивости | Нормальная | Нормальная |  |

Финансовое состояние организации анализируемого периода является относительно нормальным, так как Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации S= 0,1,1.

# **13 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия**

Коэффициент оборачиваемости активов – финансовый коэффициент, равный отношению выручки от продаж к средней стоимости активов. Показывает количество полных циклов обращения продукции за анализируемый период. Чем выше значение этого коэффициента, тем быстрее оборачивается капитал, и тем больше прибыли приносит каждый рубль актива организации.

В 2020 году коэффициент оборачиваемости активов увеличился на 0,0001 по сравнению с данными за 2019 год и равняется 0,0033. Рост значения показателя в 2020 году обусловлен опережающим ростом выручки по сравнению с ростом балансовой стоимости активов. По данным на конец 2020 года балансовая стоимость активов увеличилась на 27 637 954 тыс. руб., или на 13,38% по сравнению с данными за 2019 год.

Таблица 12 – Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение  (+, –) |
| Коэфф. оборачиваемости всех активов | 0,004 | 0,003 | -0,001 |
| Коэффициент оборачиваемости собственного капитала | 0,005 | 0,006 | 0,001 |
| Коэффициент оборачиваемости заемного капитала | 0,017 | 0,009 | -0,008 |
| Коэфф. оборачиваемости оборотных активов | 0,011 | 0,013 | 0,002 |
| Коэфф. оборачиваемости запасов | 61,133 | 48,010 | -13,123 |
| Коэфф. оборачиваемости дебиторской задолженности | 0,136 | 0,171 | 0,035 |
| Коэфф. оборачиваемости кредиторской задолженности | 0,046 | 0,038 | -0,008 |
| Коэффициент оборачиваемости денежных средств | 84,056 | 66,514 | -17,542 |
| Фондоотдача | 1,004 | 1,217 | 0,213 |
| Доля оборотных активов в общей величине капитала | 0,269 | 0,279 | 0,01 |
| Средний срок оборота всех активов, дн | 95 362 | 103 363 | 8001 |
| Период оборота собственного капитала, дн | 73 721 | 62 942 | -10779 |
| Период оборота заемного капитала, дн | 21 640 | 40 421 | 18781 |
| Средний срок оборота оборотных активов, дн. | 32 690 | 28 323 | -4367 |
| Средний срок оборота запасов, дн | 6 | 7 | 1 |
| Средний срок оборота дебиторской задолженности, дн | 2 656 | 2 104 | -552 |
| Средний срок оборота кредиторской задолженности, дн | 7 910 | 9 439 | 1529 |
| Производственный цикл, дн | 2 662 | 2 111 | -551 |
| Финансовый цикл, дн | -5 248 | -7 328 | -2080 |

Ускорение оборачиваемости собственного капитала - положительный тренд, но он во многом обусловлен сокращением величины собственных средств.

# **14 Расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов**

Такой показатель, как коэффициент оборачиваемости активов используется инвесторами для оценки эффективности вложений капитала. Общего нормативного значения не существует. В частном случае определяется спецификой деятельности анализируемого предприятия.

Изменение оборачиваемости показывает таблица 13.

Таблица 13 – Расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Коэффициент оборачиваемости | Предыдущий год | Отчётный год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения | | |
| Всего | В том числе за счёт изменения | |
| объёма | активов |
| реализации |
| Активов | 0,0038 | 0,0035 | 0,0044 | -0,0003 | 0,0006 | -0,0009 |
| Текущих активов | 0,0110 | 0,0127 | 0,0127 | 0,0017 | 0,0017 | 0,0000 |
| Материальных оборотных активов | 61,1330 | 48,0102 | 70,4561 | -13,1228 | 9,3231 | -22,4459 |
| Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 0,1758 | 0,2069 | 1,1525 | 0,0311 | 0,9767 | -0,9456 |

Как уже было сказано, коэффициент оборачиваемости активов по сравнению с прошлым годом уменьшился на 0,0003, в том числе такое изменение произошло за счет уменьшение активов – на 0,0009 с одновременным ростом объема реализации на 0,0006.

Также снижение коэффициента оборачиваемости материальных оборотных активов произошло за счет уменьшения активов и одновременного прироста объема реализации. В части долгосрочной дебиторской задолженности уменьшение произошло из-за снижения объема активов.

# **15 Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)**

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Финансовым результатом деятельности предприятия является прибыль, величина которой обусловлена объемом продаж продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем затрат и воздействием целого ряда внешних факторов. Анализ финансовых результатов предприятия представлен в виде таблицы 15.

Таблица 14 – Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2019 г. | 2020 г. | Абсолютное изменение, тыс. руб. | Темп роста, % |
| Выручка | 665891 | 767443 | 101 552 | 115,3% |
| Себестоимость продаж | 67775 | 64329 | 3 446 | 94,9% |
| Валовая прибыль (убыток) | 598116 | 703114 | 104 998 | 117,6% |
| Коммерческие расходы |  |  | 0 |  |
| Управленческие расходы | 1556858 | 940414 | 616 444 | 60,4% |
| Прибыль (убыток) от продаж | 958742 | 237300 | 721 442 | 24,8% |
| Доходы от участия в других организациях | 40070000 | 27810000 | -12 260 000 | 69,4% |
| Проценты к получению | 4049281 | 6659308 | 2 610 027 | 164,5% |
| Проценты к уплате | 2018500 | 5609800 | -3 591 300 | 277,9% |
| Прочие доходы | 279234 | 13976 | -265 258 | 5,0% |
| Прочие расходы | 715852 | 376440 | 339 412 | 52,6% |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 40705421 | 28259744 | -12 445 677 | 69,4% |
| Текущий налог на прибыль | 24192 | 132190 | -107 998 | 546,4% |
| Чистая прибыль (убыток) | 40501229 | 28127553 | -12 373 676 | 69,4% |

Совокупная выручка компании выросла на 13,5% до 1 553 млрд руб. Темпы роста выручки продолжают опережать темпы роста торговой площади благодаря увеличению плотности продаж. Сопоставимые продажи выросли на 7,4% на фоне снижения трафика на 5,9% и увеличения среднего чека на 14,1%.

Важно, что в качестве основного вида деятельности, по которому формируется сумма выручки в отчетных документах ПАО МАГНИТ указано – аренда и управление собственным или арендованным нежилым недвижимым имуществом. Объем выручки от продаж (объем продаж) по данному виду  
хозяйственной деятельности за 2020 год составил 414 132тыс. руб., или 54% от выручки.

Показатель EBITDA увеличился на 31,6% до 109,4 млрд руб., при этом маржа по EBITDA выросла с 6,1% до 7,0% на фоне положительной динамики валовой рентабельности и снижения доли коммерческих расходов в выручке вследствие снижения затрат на оплату труда и коммунальные услуги, а также амортизационных отчислений.

Чистые финансовые расходы снизились на 10,6%% до 13,5 млрд руб. во многом благодаря существенному сокращению долга (с 208,6 млрд руб. до 166,1 млрд руб.).

В итоге чистая прибыль компании возросла более чем в два раза, составив 37,8 млрд руб.

В 2020 году производительность труда ПАО Магнит увеличилась по сравнению с данными за 2019 год на 10 199,16 тыс. руб, или на 78,11%, что обусловлено ростом выручки при одновременном уменьшении средней численности сотрудников.

Коммерческие, общехозяйственные и административные расходы сократились до 17,5% за счет снижения расходов на аренду. Благодаря этому можно увидеть рост рентабельности EBITDA до 7%.

Чистая розничная выручка выросла на 13,3% на фоне увеличения торговой площади на 3,6%, а также благодаря росту долгосрочной программы мотивации на 7,4%.

Оптовые продажи увеличились на 22,2%, в большей степени за счет улучшения оптовых операций. Доля оптового сегмента выросла до 2,8%.

Транспортные расходы компании также сократились на 6 базовых пунктов за счет оптимизации маршрутов и эффективности использования автомобилей. Сокращение затрат на 1 км пути составило 7,9% по отношению к 2019 г.

Компания провела увеличенные выплаты персоналу за сверхурочную работу в период высокого спроса – в марте и апреле 2020 г., что привело к увеличению производительности труда и уменьшению текучки кадров.

Чистые финансовые расходы сократились на 10,6% благодаря снижению стоимости долга (на 6,1%) и общей суммы заимствований.

# **16 Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)**

Проведем структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности, используя «Отчет о финансовых результатах».  Результаты расчетов представлены в табл. 15.

Таблица 15 – Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | Удельный вес в выручке, % | | Изменение |
| 2019 г. | 2020 г. |
| Выручка | 100,0 | 100,0 | 0,00 |
| Себестоимость продаж | 10,2 | 8,4 | -1,80 |
| Валовая прибыль (убыток) | 89,8 | 91,6 | 1,80 |
| Коммерческие расходы | 0,0 | 0,0 | 0,00 |
| Управленческие расходы | 233,8 | 122,5 | -111,26 |
| Прибыль (убыток) от продаж | 144,0 | 30,9 | -113,06 |
| Доходы от участия в других организациях | 6 017,5 | 3 623,7 | -2 393,78 |
| Проценты к получению | 608,1 | 867,7 | 259,63 |
| Проценты к уплате | 303,1 | 731,0 | 427,85 |
| Прочие доходы | 41,9 | 1,8 | -40,11 |
| Прочие расходы | 107,5 | 49,1 | -58,45 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 6 112,9 | 3 682,3 | -2 430,60 |
| Текущий налог на прибыль | 3,6 | 17,2 | 13,59 |
| Чистая прибыль (убыток) | 6 082,3 | 3 665,1 | -2 417,16 |

В структуре доходов ПАО Магнит наибольший вклад внесли Доходы от участия в других организациях. Их сумма в 36 раз больше выручки 2020 года. В этом проявляется специфика деятельности ПАО Магнит. То есть основным видом дохода ПАО «Магнит» являются доходы от участия в других организациях, поэтому прибыль от продаж по сравнению с прибылью до налогообложения или чистой прибылью невелика.

Таблица 15 – Анализ структуры прибыли до налогообложения

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 | | 2019 | |
| тыс. руб. | уд.вес, % | тыс. руб. | уд.вес, % |
| Доходы | 7 440 727 | 100,0 | 4 994 406 | 100,0 |
| доходы от обычных видов деятельности | 767 443 | 10,3 | 665 891 | 13,3 |
| проценты к получению | 6 659 308 | 89,5 | 4 049 281 | 81,1 |
| прочие доходы | 13 976 | 0,2 | 279 234 | 5,6 |
| Расходы | 6 990 983 | 100,0 | 4 358 985 | 100,0 |
| расходы по обычным видам деятельности | 1 004 743 | 14,4 | 1 624 633 | 37,3 |
| проценты к уплате | 5 609 800 | 80,2 | 2 018 500 | 46,3 |
| прочие расходы | 376 440 | 5,4 | 715 852 | 16,4 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 449 744 | - | 635 421 | - |

Стоит отметить, что розничная сеть является активным игроком финансового рынка – статья «Проценты к получению» является одной из наиболее доходных

# **17 Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода**

Прибыль от основной деятельности составляет главную часть показателя прибыли до налогообложения. Рассмотрим факторы, влияющие на изменение прибыли от продаж.

Данные факторного анализа прибыли от продаж представлены в таблице 16.

Таблица 16 – Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. | Удельный вес, % |
| Влияние объема продаж на прибыль | -156 838 | -21,7 |
| Влияние структуры ассортимента реализованной продукции | 217 786 | 30,2 |
| Влияние изменения себестоимости | 14 533 | 2,0 |
| Влияние изменения коммерческих расходов | 0 | 0,0 |
| Влияние изменения управленческих расходов | 616 444 | 85,4 |
| Влияние цен реализации | 29 517 | 4,1 |
| Совокупное влияние факторов | 721 442 | 100,0 |

За анализируемый период убыток от продаж сократился на 721442 тыс. рублей. Это произошло под влиянием следующих факторов:

* За счет снижения количества проданной продукции прибыль сократилась на 156 838 рублей;
* За счет увеличения цен прибыль от продаж возросла на 29 517 р;
* Снижение себестоимости продаж увеличило прибыль на 14 533 тыс. рублей;
* сокращение управленческих расходов увеличило прибыль на 61644 тыс. рублей;

# **18 Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия**

Для оценки результатов деятельности предприятия в целом, а также анализа ее сильных и слабых сторон необходимо обобщить показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно-следственные связи, влияющие на финансовое положение и его компоненты.

Одним из показателей экономической деятельности организации в целом является показатель рентабельности активов, показывающий, сколько прибыли получает организация в расчете на один рубль своего имущества.

Доходность активов – показатель прибыльности, который определяется делением величины чистого дохода за последние 12 месяцев на совокупную среднюю величину активов. Результат выражается в процентах.

Проведем анализ динамики показателей, характеризующих доходы, расходы и доходность и представим в таблице 17.

Таблица 17 – Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2020 г. | 2019 г. | Изменения |
| Выручка (нетто) | 665 891 | 767 443 | 101 552 |
| Прибыль (убыток) от продаж | -958 742 | -237 300 | 721 442 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения | 40 705 421 | 28 259 744 | -12 445 677 |
| Чистая прибыль (убыток) | 40 501 229 | 28 127 553 | -12 373 676 |
| Среднегодовая сумма всех активов | 176 390 441 | 220 348 008 | 43 957 568 |
| Среднегодовая стоимость собственного капитала | 136 362 296 | 134 178 440 | -2 183 857 |
| Полная себестоимость товаров, работ или услуг | 1 624 633 | 1 004 743 | -619 890 |
| Рентабельность продаж по валовой прибыли, % |  |  |  |
| Рентабельность активов (ROA), % | 23,1 | 12,8 | -10,3 |
| Коэффициент рентабельности собственного капитала (ROE), % | 29,7 | 21,0 | -8,7 |
| Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по чистой прибыли, % | 6082,3 | 3665,1 | -2417,2 |
| Коэффициент рентабельности продаж (ROS) по прибыли от продаж, % | -144,0 | -30,9 | 113,1 |
| Рентабельность производства, % | 2492,9 | 2799,5 | 306,5 |

Показатели рентабельности активов и собственного капитала, представляющие собой результаты соотношения прибыли (чистого дохода) и средств ее получения, характеризуют эффективность работы предприятия - производительность или отдачу финансовых ресурсов. По данным на конец 2020 года значение показателя рентабельности активов уменьшилось по сравнению с данными за 2019 год на 7,6%. Снижение значения показателя в 2020 году обусловлено уменьшением чистой прибыли при одновременном росте балансовой стоимости активов. За 2020 год значение показателя рентабельности собственного капитала уменьшилось по сравнению с данными за 2019 год на 6,78%. Снижение значения показателя в 2020 году обусловлено опережающим уменьшением чистой прибыли по сравнению с уменьшением стоимости собственного капитала. Стоимость собственного капитала в 2020 году уменьшилась на 12 871 763 тыс. руб., или на 9,15% по сравнению с данными за 2019 год.

# 

# **19 Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов**

Рентабельность – это показатель, используемый в анализе с целью улучшения эффективности производственного процесса. Определив уровень и динамику показателей рентабельности компании, следует выявить причины имеющихся изменений и резервы их роста. По данным «Отчета о финансовых результатах» можно проанализировать динамику рентабельности продаж, активов, собственного капитала, а также влияние факторов на изменение этих показателей. Такой анализ приведен в таблице 18.

Таблица 18 – Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2019 | 2020 | Изменение,  тыс. руб. | Темп роста,  % |
| Выручка | 665 891 | 767 443 | 101 552 | 115,3 |
| Прибыль (убыток) до налогообложения (EBT) | 40 705 421 | 28 259 744 | -12 445 677 | 69,4 |
| Показатель прибыли до вычета налогов и процентов (EBIT) | 42 723 921 | 33 869 544 | -8 854 377 | 79,3 |
| Чистая прибыль (убыток) | 40 501 229 | 28 127 553 | -12 373 676 | 69,4 |
| Среднегодовая сумма всех активов | 176 390 441 | 220 348 008 | 43 957 568 | 124,9 |
| Среднегодовая величина акционерного капитала предприятия (Ск) | 136 362 296 | 76 694 440 | -59 667 857 | 56,2 |
| (ЧП/EBT) | 0,99 | 1,00 | 0,00 | 100,0 |
| (EBT/EBIT) | 0,95 | 0,83 | -0,12 | 87,6 |
| (EBIT/Ор) | 64,16 | 44,13 | -20,03 | 68,8 |
| (Ор/А) | 0,00 | 0,00 | -0,00 | 92,3 |
| (А/Ск) | 1,29 | 2,87 | 1,58 | 222,1 |
| Рентабельность собственного капитала (ROE) | 29,7% | 36,7% | 7,0% | 123,5 |

Рентабельность собственного капитала увеличилась на 7%, произошло это за счет 5-ти факторов. Пятифакторная модель отражает зависимость ROE от ее налоговой и процентной нагрузки, операционной рентабельности, эффективности использования активов и финансового рычага.

# **20 Анализ затрат предприятия по элементам**

Анализ затрат – важнейший инструмент управления предприятием. В условиях острой конкуренции важно осуществлять контроль за затратами с целью повышения конкурентоспособности предприятий и улучшения их финансового состояния. Необходимость анализа затрат на производство растет по мере того, как усложняются условия хозяйственной деятельности и возрастают требования к рентабельности. Анализ затрат ПАО Магнит представлен в виде таблицы 19.

Таблица 19 – Общая структура себестоимости

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Наименование показателя | Величина показателя, тыс. руб. | | Удельный вес, % | | Изменение | |
| 2019 | 2020 | 2019 | 2020 | Абс., тыс.р. | Структурное, % |
| Сырье и материалы, % | 0 | 0 | 0 | 0 | - | 0 |
| Работы и услуги производственного характера, выполненные сторонними организациями, % | 81 | 142 | 0,12 | 0,22 | 60 | 0,1 |
| Энергия, % | 54 | 103 | 0,08 | 0,16 | 49 | 0,08 |
| Затраты на оплату труда, % | 56762 | 47443 | 83,75 | 73.75 | -9319 | -10 |
| Арендная плата, % | 244 | 399 | 0,36 | 0,62 | 155 | 0,26 |
| Отчисления на социальные нужды, % | 2928 | 3750 | 4,32 | 5,83 | 823 | 1,51 |
| Амортизация основных средств, % | 1383 | 2116 | 2,04 | 3,29 | 734 | 1,25 |
| Налоги, включаемые в себестоимость продукции, % | 1084 | 1383 | 1,60 | 2,15 | 299 | 0,55 |
| Прочие затраты, % | 1965 | 4027 | 2,90 | 6,26 | 2062 | 3,36 |
| представительские расходы, % | 156 | 0 | 0,23 | 0 | -156 | -0,23 |
| иное, % | 1810 | 4027 | 2,67 | 6,26 | 2217 | 3,59 |
| аудиторские расходы,% | 3267 | 4966 | 4,82 | 7,72 | 1699 | 2,9 |
| Итого: затраты на производство и продажу продукции (работ, услуг) (себестоимость), % | 67775 | 64329 | 100 | 100 | -3446 | 0 |
| Справочно: Выручка от продажи продукции (работ, услуг), % к себестоимости | - | - | 40,99 | 76,38 | - | 35,39 |

# 

# **21 Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж**

Затраты на 1 руб. продукции – это основной обобщающий показатель, характеризующий себестоимость и уровень рентабельности продукции. Затраты на 1 руб. продукции подвержены влиянию таких факторов, как структурные сдвиги в продукции изменение затрат, изменение цен на готовую продукцию, сырье, материалы.

Анализ влияния факторов приведен в таблице 20.

Таблица 20 – Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | к./р. |
| Количество и структура продаж | -0,03 |
| Полная себестоимость продаж | 2,84 |
| Продажные цены | -2,81 |
| **Итого изменения затрат на 1 р. продаж** | -0,007 |

Для расчета изменения затрат на 1 рубль продаж в 2020 году складывают три показателя фактора, такие как количество и структура продаж, полная себестоимость продаж и продажные цены.

В результате проведенного факторного анализа изменение затрат на 1 рубль продаж в 2020 году снизилось на 0,007 руб. в том числе за счет увеличения себестоимости и изменения структуры продаж с ценами

# **22 Влияние интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж**

На изменение объема реализации влияют множество различных факторов, которые можно разделить на количественные (экстенсивные) и качественные (интенсивные). Наиболее предпочтительным для предприятия является увеличение объема продаж за счет качественных факторов, таких как фондоотдача, выработка и материалоотдача.

Данные представлены в таблице 21.

Таблица 21 – Влияние интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1. Среднесписочная численность работников | -28 108 966,31 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | -6 522 538,69 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных фондов | -78 858 579,38 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 44 227 074,38 |
| 5. Материальные затраты | 5 159 099,00 |
| 6. Материалоотдача | -39 790 604,00 |
| **Итоговое изменение объема продаж** | -34 631 505,00 |

Итоговое изменение объема продаж уменьшилось на 34631505 тыс. руб. Такое изменение произошло из-за влияния интенсивных и экстенсивных факторов, таких как уменьшение всех показателей, кроме фондоотдачи основных фондов и материальных затрат.

# **23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага**

Точка безубыточности предприятия – это уровень производства, при котором величина издержек равна стоимостному объему реализации. Предприятие при этом не имеет прибыли и способно только возмещать переменные и постоянные затраты. Точка безубыточности является одним из показателей, применяемых для оценки эффективности инвестиционных проектов. Поскольку точка безубыточности соответствует объему продаж продукции, начиная с которого ее выпуск должен приносить прибыль, рассчитанный для ее достижения объем продаж (выпуска) сопоставляется с проектной мощностью создаваемого предприятия.

Расчеты представлены в таблице 22.

Таблица 22 – Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Обозначение | 2019 г. | 2020 г. | Изменение |
| Выручка от продаж, тыс. р | N | 665 891 | 767 443 | 101 552 |
| Себестоимость проданных ТРУ, тыс. р | Sпер | 67 775 | 64 329 | -3 446 |
| Марж.дх, тыс. р | МД | 598 116 | 703 114 | 104 998 |
| Коммерч.рх, тыс. р | КР | 0 | 0 | 0 |
| Управленч.рх, тыс. р | УР | 1 556 858 | 940 414 | -616 444 |
| Итого условно-постоянных затрат тыс. р | Sпост | 1 556 858 | 940 414 | -616 444 |
| Доля марж.дх в выручке | d | 0,90 | 0,92 | 0 |
| Точка безубыточности, тыс. р | KT | 1 733 272 | 1 026 454 | -706 818 |
| Запас фин.прочности, тыс. р | ЗФП | -1 067 381 | -259 011 | 808 370 |

Анализ безубыточности позволяет определить:

1. Объем продаж, при котором предприятие может полностью покрыть общую сумму переменных и постоянных затрат.

2. Запас финансовой прочности, т.е. На сколько может снизится объем продаж прежде, чем появится убыток

3. Операционный рычаг, который показывает, на сколько процентов изменится прибыль от продаж при изменении продаж на 1%.

Запас финансовой прочности – это разница между фактическим объемом продаж и объемом продаж, соответствующим точке безубыточности.

Таким образом, в 2020 году компания имеет слишком высокие условно-постоянные расходы (управленческие расходы). Маржинального дохода не хватает на покрытие постоянных затрат. Возникает фактический убыток от продаж. По расчетам минимальный объем выручки, который позволил бы покрыть все постоянные и переменные расходы, и не иметь убытка, то есть точка безубыточности составляет 1 026 454 тыс. Руб. Фактически выручка меньше расчетного значения точки безубыточности, следовательно запас финансовой прочности отрицательный (-259 011 тыс. руб.).

# **24 Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия**

Инвестиционная привлекательность является отражением политики руководства предприятия. Рост курса акций компании на бирже, повышение рентабельности и уровня технической оснащенности непременно ведет к увеличению этого показателя. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы проходит по нескольким направлениям. Сперва инвесторы должны увидеть, что предприятие, в которое им предлагают вложиться, финансово устойчиво. Это значит, что у него хватит собственных средств для финансирования текущего цикла производства. Следующим важным финансовым показателем привлекательности предприятия выступает ликвидность. Также при исследовании инвестиционной привлекательности предприятия инвесторы интересуются уровнем рентабельности, как основным показателем, так как капитал состоит как из средств, предоставленных инвесторами, так и ресурсов банков.

Проведем оценку инвестиционной привлекательности ПАО МАГНИТ, используя показатель текущей ликвидности и рентабельности имущества. Данные представим в таблице 23.

Таблица 23 – Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | | Рентабельность имущества, % | |
| 2019 г. | 2020 г. | 2019 г. | 2020 г. |
| 1 | 2,24 | 1,22 | 3,15 | 3,01 |
| 2 | 1,4 | 1,16 | 9,18 | 10,46 |
| 3 | 1,71 | 1,81 | 0,56 | 1,26 |
| 4 | 3,18 | 1,13 | 2,13 | 1,15 |
| 5 | 1,29 | 1,15 | 2,98 | 0,43 |
| 6 | 5,06 | 1,67 | 4,56 | 4,5 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5 | 6,2 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,06 | 1,55 | 6,48 | 7 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| ПАО Магнит | 2,14 | 1,79 | 12,8 | 23,1 |

Рентабельность анализируемого предприятия показывает, что в прошлом году 1 рубль активов приносил 12,8 копеек чистой прибыли, а в отчетном году уже 23,1%.

Для составления общей рейтинговой оценки необходимо провести некоторые расчеты, начать следует с деления всех показателей на максимальный среди них на начало периода и на конец периода.

Таблица 25 – Расчетная таблица для оценки инвестиционной привлекательности предприятий

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | | Рентабельность имущества, % | |
| 2019 г. | 2020 г. | 2019 г. | 2020 г. |
| 1 | 0,70 | 0,67 | 0,25 | 0,13 |
| 2 | 0,44 | 0,64 | 0,72 | 0,45 |
| 3 | 0,54 | 1,00 | 0,04 | 0,05 |
| 4 | 1,00 | 0,62 | 0,17 | 0,05 |
| 5 | 0,41 | 0,64 | 0,23 | 0,02 |
| 6 | 1,59 | 0,92 | 0,36 | 0,19 |
| 7 | 0,39 | 0,81 | 0,39 | 0,27 |
| 8 | 0,42 | 0,99 | 0,66 | 0,04 |
| 9 | 0,65 | 0,86 | 0,51 | 0,30 |
| 10 | 0,55 | 0,76 | 0,56 | 0,26 |
| ПАО МАгнит | 0,67 | 0,99 | 1,00 | 1,00 |

Из данной таблицы видно, что мы стандартизировали исходные показатели матрицы в отношении эталонного показателя предприятия. Далее необходимо провести рейтинговую оценку для предприятий и после проранжировать каждое в порядке возрастания.

Таблица 26 – Рейтинговая оценка предприятий

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Рейтинговая оценка предприятия | Значение | Место |
| 1 | 1,75 | 9 |
| 2 | 2,25 | 4 |
| 3 | 1,64 | 10 |
| 4 | 1,84 | 8 |
| 5 | 1,29 | 11 |
| 6 | 3,06 | 2 |
| 7 | 1,86 | 7 |
| 8 | 2,11 | 6 |
| 9 | 2,31 | 3 |
| 10 | 2,13 | 5 |
| ПАО Магнит | 3,66 | 1 |

Таким образом, ПАО МАГНИТ за счет высоких значений рентабельности имущества занимает в рейтинговой оценке первое место, что говорит о высокой инвестиционной привлекательности предприятия.

# **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

Анализ представляет собой функцию управления, имеющую целью выяснение реального состояния функционирования фирмы. В зависимости от поставленных целей упор может быть сделан на различные аспекты деятельности организации. В основе анализа финансово-хозяйственной деятельности лежит методика анализа, которая определяет форму аналитического исследования и аналитических процедур.

В 2020 году производительность труда ПАО Магнит увеличилась по сравнению с данными за 2019 год на 10 199,16 тыс. руб, или на 78,11%, что обусловлено ростом выручки при одновременном уменьшении средней численности сотрудников.

Показатель отношение размера задолженности к собственному капиталу увеличился за 2020 год на 0,36 по сравнению с данными за 2019 год и составил 0,83. Рост значения показателя в 2020 году вызван увеличением задолженности при одновременном уменьшении стоимости собственного капитала ПАО МАгнит. Стоимость собственного капитала в 2020 году уменьшилась на 12 871 763 тыс. руб., или на 9,15% по сравнению с данными за 2019 год. За 2020 год размер задолженности увеличился на 40 509 717 тыс. руб., или на 61,46% по сравнению с данными за 2019 год. Долгосрочная задолженность за 2020 год увеличилась на 29 999 296 тыс. руб., или на 74,99% по сравнению с данными за 2019 год. Краткосрочная задолженность в 2020 году увеличилась на 10 510 421 тыс. руб., или на 40,57% по сравнению с данными за 2019 год.

Показатель отношение размера долгосрочной задолженности к сумме долгосрочной задолженности и собственного капитала увеличился с 0,22 в 2019 году до 0,35 на конец 2020 года. Рост значения показателя вызван ростом долгосрочной задолженности при одновременном уменьшении стоимости чистых активов.

В целом по итогам анализа, выявлены положительные соотношения и тенденции:

* оптимальная доля собственного капитала;
* чистые активы превышают уставный капитал, к тому же они увеличились за анализируемый период;
* коэффициент текущей (общей) ликвидности полностью соответствует нормативному значению;
* полностью соответствует нормальному значению коэффициент быстрой (промежуточной) ликвидности;
* полностью соответствует нормальному значению коэффициент абсолютной ликвидности;
* высокая рентабельность активов
* высокое значение чистой прибыли от финансово-хозяйственной деятельности
* хорошее соотношение активов по степени ликвидности и обязательств по сроку погашения;
* коэффициент покрытия инвестиций имеет нормальное значение

Негативно финансовое положение ПАО "МАГНИТ" характеризуют:

– отрицательное значение показателя коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами, что не соответсвует норме.

– убыток от продаж за итогам 2019 и 2020 годов

Стратегия «Магнита» на 2021–2025 годы подразумевает фокус на рост доходности за счет повышения эффективности бизнеса и продолжения выплат высоких дивидендов. Кроме того, компания планирует активно развивать собственное онлайн-направление. Сам «Магнит» доставку товаров еще не осуществляет, но сотрудничает с Delivery Club и «Яндекс.Лавка». Собственная доставка увеличит привлекательность для конечного потребителя. Компания планирует провести очередной глобальный ребрендинг сети, который будет включать новое оформление интерьера и обустройство зон кафе.

# **СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1. Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.96. №129-ФЗ. (в редакции от 01.01.03). Принят Государственной думой 23.02.96. Одобрен Советом Федерации 20.03.96.: - М: ПРИОР 2012.
2. Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденная Приказом Минфина России от 31.10.2000 N 94н. в ред. Приказов Минфина РФ от 07.05.2003 N 38н, от 18.09.2006 N 115н.
3. Приказ Минфина РФ от 29.07.1998 N 34н (ред. от 24.12.2010) "Об утверждении Положения по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации" (Зарегистрировано в Минюсте РФ 27.08.1998 N 1598)
4. Абдукаримов И. Т. Финансово-экономический анализ хозяйственной деятельности коммерческих организаций. (анализ дел. актив.): Учебное пособие / И.Т. Абдукаримов, М.В. Беспалов. – М.: НИЦ Инфра-М, 2019. – 320 с.
5. Алисенов, А. С. Бухгалтерский финансовый учет: учебник и практикум для бакалавриата и специалитета / А. С. Алисенов. – 2-е изд., перераб. и доп. – М. : Издательство Юрайт, 2019. – 464 с.
6. Артеменко, В.Г. Экономический анализ: Учебное пособие / В.Г. Артеменко, Н.В. Анисимова. – М.: КноРус, 2017. – 288 c.
7. Базиков, А.А., Базикова, В.А. Экономическая теория в микро-, макрои мировой экономике: Учебно-методические разработки. – М.: Финансы и статистика, 2019. – 416с.
8. Балабанов, А.И., Балабанов, Т.И. Финансы: Учебное пособие. – СПб.: Питер, 2019. – 190 с. Балабанов, Т.И. Основы финансового менеджмента: Учебное пособие. – 3-е изд., доп. и перераб. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 526 с. 51
9. Бундзеляк П.А. Теоретические основы значимости оценки финансовой устойчивости предприятия // Научно-технический прогресс как механизм развития современного общества. Сборник статей Международной научно- практической конференции. 2020.
10. Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровская. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2018. – 159 с.
11. Глебова, О. В. Методы принятия управленческих решений: учебное пособие / О. В. Глебова. – Саратов: Вузовское образование, 2017. – 274 c.
12. Григорьева В.В., Соломатина Е.В. Оценка внутренних и внешних факторов, влияющих на финансовую устойчивость организации [Текст]: Актуальные вопросы социально-экономического развития России. Материалы I Внутривузовской научно-практической конференции научных сотрудников, специалистов, преподавателей, аспирантов. 2019. С. 92-94.
13. Годовой отчет ПАО «МАГНИТ»
14. Гусарова, З.Ф. Анализ материальных, трудовых и накладных расходов для принятия управленческих решений / З. Ф. Гусарова. – Москва: Лаборатория книги, 2012. – 120 с
15. Екатеринославский, Ю. Ю. Управленческие ситуации. Анализ и решения / Ю. Ю. Екатеринославский. - М.: Экономика, 2019. – 192 c. 52
16. Еремеева Т.Л., Панферова Л.В. Оценка методик расчета финансовой устойчивости компании // Экономические аспекты инновационного развития России.[Текст]: Сборник материалов Всероссийской научно-практической конференции студентов, магистрантов, аспирантов, молодых ученых. 2019. С. 126-129.
17. Жуков А.Ю. Текущие тенденции в оценке финансовой устойчивости российских предприятий[Текст]: // Исследование инновационного потенциала общества и формирование направлений его стратегического развития.сборник научных статей 9-й Всероссийской научно-практической конференции с международным участием. В 3-х томах. Ответственный редактор А.А. Горохов. 2019. С. 321-325.
18. Иванов, И.Н. Экономический анализ деятельности предприятия: Учебник / И. Н. Иванов. – М.: Инфра-М, 2017. – 311 c.
19. Кожекин, Г.Я. Организация производства. Учебное пособие. – М.: ИП «Экоперсперктива», 2020. – 334 с.
20. Королев М.А. Оценка влияния денежных потоков на финансовую устойчивость // Наука, образование, инновации: апробация результатов исследований. [Текст]: Материалы Международной (заочной) научнопрактической конференции. Под общей редакцией А.И. Вострецова. 2019. С. 348- 352. 53
21. Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. – М.: Дашков и К, 2016. – 248 с.
22. Кузнецова, В.И. Прибыль. – М.: А/О Издательская группа «Прогресс», «Универс», 2018. – 176 с.
23. Кузнецова, О. В. Инструментальный анализ рисков при принятии управленческих решений : учебное пособие / О. В. Кузнецова. – Архангельск: САФУ, 2018. – 144 с.
24. Ньюмэн Э, П. Кален. Розничная торговля: организация и управление/ Пер. с анг.под ред. Ю.Каптурьевского-СПб: Питер. - 2017.
25. Пашигорева, Г.И. Системы управленческого учета и анализа. Учебное пособие / Г. И. Пашигорева, О. С. Савченко. – М.: СПб: Питер, 2017. – 176 c.
26. Пласкова, Н.С. Экономический анализ: учебник / Н. С. Пласкова. - 3- е издание, перераб. и доп. – М.: ЭКСМО, 2018. – 704с.
27. Прыкина, Л.В. Экономический анализ предприятия: Учебник для бакалавров [Электронный ресурс] : учеб. – Москва : Дашков и К, 2016. – 256 с
28. Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г. В. Савицкая. – 6-e изд., испр. и доп. – М.: НИЦ Инфра-М, 2017. – 284 с.













