

МИНИСТЕРСТВО НАУКИ И ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ РОССИЙСКОЙ ФЕДЕРАЦИИ

Федеральное государственное бюджетное образовательное учреждение

высшего образования

**«КУБАНСКИЙ ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»**

**(ФГБОУ ВО «КубГУ»)**

**Факультет экономический**

**Кафедра теоретической экономики**

**КУРСОВАЯ РАБОТА**

**по дисциплине «Бизнес–анализ»**

**АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ ПРЕДПРИЯТИЯ**

**(НА ПРИМЕРЕ ПАО «СБЕРБАНК РОССИИ»)**

Работу выполнила \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_К.С. Кирьянова

Направление подготовки 38.03.05 – Бизнес–информатика курс 3

Направленность (профиль) Бизнес в цифровой экономике

Научный руководитель

др. экон. наук, профессор \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_В. А. Сидоров

Нормоконтролер

др. экон. наук, профессор \_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_\_В.А. Сидоров

Краснодар

2024

**СОДЕРЖАНИЕ**

[Введение 3](#_Toc167915308)

[1. Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости 4](#_Toc167915309)

[1.1 Финансовая устойчивость предприятия в литературе 4](#_Toc167915310)

[1.2 Современное состояние финансовой устойчивости бизнеса 6](#_Toc167915311)

[1.3 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия 8](#_Toc167915312)

[2. Анализ финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России» 11](#_Toc167915313)

[2.1 Общая характеристика ПАО «Сбербанк России» 11](#_Toc167915314)

[2.2 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России» 14](#_Toc167915315)

[2.3. Проблема финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России» 17](#_Toc167915316)

[3. Основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия. ПАО «Сбербанк России» 21](#_Toc167915317)

[3.1 Пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России» 21](#_Toc167915318)

[3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий 23](#_Toc167915319)

[Заключение 25](#_Toc167915320)

[Список используемых источников 27](#_Toc167915321)

[Приложение А 30](#_Toc167915322)

[Приложение Б 31](#_Toc167915323)

[Приложение В 32](#_Toc167915324)

# **ВВЕДЕНИЕ**

Актуальность темы курсовой работы.В условиях изменчивой экономической среды финансовая устойчивость предприятия играет решающую роль для его выживания и развития. Анализ финансовой устойчивости, особенно на примере крупной финансовой структуры, такой как ПАО «Сбербанк России», позволяет выявить ключевые факторы, определяющие его устойчивость в сложных рыночных условиях.

Актуальность темы курсовой работы определила объект, предмет, цель и задачи исследования.

Целью курсовой работы является проведение экономического анализа финансовой устойчивости предприятия на примере ПАО «Сбербанк России».

Чтобы достичь этой цели, были поставлены следующие задачи*:*

– изучить методы оценки финансовой устойчивости предприятия;

– осуществить прикладной анализ устойчивости ПАО «Сбербанк»;

– дать оценку финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России»;

– рассмотреть пути повышения финансовой устойчивости предприятия;

– дать оценку эффективности предложенных мероприятий.

Объектом исследования является ПАО «Сбербанк России».

Предметом исследования выступает проблема финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России» и основные направления ее преодоления.

В ходе научной работы использовались следующие общенаучные методы: диалектический, исторический, логический, системный, анализ и синтез, позитивный и нормативный, структурно–функциональный, единство теории и практики, а также статистические и графические методы.

Информационной базой для написания работы послужили учебные пособия, монографии, научные статьи, ресурсы интернета, статистические данные ПАО «Сбербанк России».

# **1. Теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости**

# 

## **1.1 Финансовая устойчивость предприятия в литературе**

Понятие финансовой устойчивости предприятия носит в современной литературе дискуссионный характер. Проблемам финансовой устойчивости предприятия посвящены работы многих ученых, однако пока отсутствует общепризнанное определение степени платежеспособности предприятия, как и определения финансовой устойчивости. [7]

Многие авторы заменяют понятие «финансовой устойчивости» на понятие «платежеспособность». В таблице 1 представлены авторы и их работы, которые внесли вклад в определение финансовой устойчивости.

Таблица 1 − Ключевые признаки при определении понятия «финансовая» устойчивость предприятия» в литературе

| **Автор** | **Название работы** | **Характеристика** |
| --- | --- | --- |
| Петрова Е.Ю. | Актуальность коэффициентного метода оценки финансовой устойчивости | Финансовая устойчивость – это такое состояние финансовых ресурсов, при котором доходы предприятия стабильно превышают его расходы, оно гарантированно обеспеченно собственными средствами, на предприятии постоянно расширяется производственный процесс. [22] |
| Гутковская Е.А. | Оценка финансовой устойчивости коммерческой организации и мероприятия по ее повышению | Сформировала свое определение финансовой устойчивости, под которой понимается «стабильность финансового положения предприятия, его финансовая независимость от внешних кредиторов и инвесторов, обеспечиваемая достаточной долей собственного капитала в составе источников финансирования, а также такое состояние финансовых ресурсов, их распределения и использования, которое обеспечивает развитие предприятия и повышение его рыночной стоимости в соответствии с целями финансового управления. [29] |

Продолжение таблицы 1

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Автор** | **Название**  **работы** | **Характеристика** |
| Милютина Л.А. | Финансовая устойчивость предприятия как ключевая характеристика финансового состояния | Под финансовой устойчивость подразумевает «способность предприятия своевременно расплачиваться по своим обязательствам для обеспечения непрерывного процесса производства, оставаясь при этом платежеспособным, иметь возможность активного инвестирования. [3] |
| Кабш Р.Д | Формализация теоретических подходов к определению финансовой устойчивости | Провела анализ понятия «финансовая устойчивость» разных авторов по ключевым признакам и вывела свое определение, которое звучит следующим образом: «финансовая устойчивость – это способность инвестиционной компании сохранять конкурентоспособность и получать прибыль при такой ликвидности своих активов, которая позволила бы рассчитаться со всеми обязательствами в сроки, не превышающие допустимый уровень риска». [5] |
| Шишкин А.В. | Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов | В своей работе систематизирует научные подходы к интерпретации финансовой устойчивости в разрезе критериальных групп:  1) На основе рассмотрения научной природы категории (Л.В. Давыдова, В.М. Радионова, М.А. Федотова, Б.Коласс).  2) На основе фактора времени (А.Д. Шеремет, О.В. Грищенко, Г.В. Савицкая).  3) На основе фактора состояния внешней среды (А.Ю. Юданов, Г.В. Савицкая).  4) На основе различий сценарной реализации (Дж. К. Ван Хорн, Дж. М. Вахович, М.Н. Крейнина). [28] |
| Щурина С.В. | Финансовая устойчивость компании: проблемы и решения | Разделяет понятие финансовой устойчивости на внешнюю составляющую (способность рассчитываться по долгам) и внутреннюю (обеспеченность активов источниками финансирования). [4] |
| Мельникова Л.А. | Методические подходы к оценке финансовой устойчивости организаций | Утверждает, что в обеспечении деятельности коммерческой организации высокого уровня стабильности, устойчивости и надежности ликвидность – первична, платежеспособность – вторична. [22] |

В данной таблице представлены авторы и их работы. Каждый из них уникально трактует понятие «финансовой устойчивости предприятия». Петрова Е.Ю. [23] считает, что если предприятие финансово устойчиво, то можно говорить об его финансовой стабильности. Понятие Гутковской Е.А. [29] является более емким и комплексным, которое характеризует не только финансовую независимость, но и платежеспособность организации. Милютина Л.А. [3] также придерживается мнения, что понятие «финансовая устойчивость» отлично от понятия «платежеспособность», хотя большинство авторов их отожествляют, так как оно гораздо шире и включает в себя оценку различных сторон деятельности предприятий. Кабш Р.Д [5] считает, что управление финансовой устойчивостью есть процесс реализации мероприятий и методов субъектом хозяйствования для обеспечения эффективной деятельности и достижения (сохранения) платежеспособности в конкретной среде при высоком уровне инвестиционной привлекательности. Шишкин А.В. [28] в своей работе систематизировал научные подходы к интерпретации финансовой устойчивости в разрезе критериальных групп. Щурина С.В. [4] разделила понятие финансовой устойчивости на внешнюю и внутреннюю, а Мельникова Л.А. [22] разделила понятия «ликвидность» и «платежеспособность».

Анализ приведенных выше определений показал, что финансовая устойчивость определяется различными факторами, такими как степень зависимости от кредиторов, положения на рынке, спроса на продукцию, надежности покупателей, текущей рентабельностью и так далее.

## **1.2 Современное состояние финансовой устойчивости бизнеса**

Динамичное развитие внешней среды, которое наблюдается в последние несколько лет, вызвано процессами, происходящими, как в мировой, так и национальной экономике, указывают на возрастание рисков, проявление кризисных ситуаций. Это сподвигло руководство многих российских предприятий к более пристальному анализу их финансового состояния и поиску возможных путей укрепления финансовой устойчивости с целью противостояния и нивелирование последствий негативного влияния факторов внешней среды.

­­­­­­­Риски для финансовой устойчивости бизнеса в России могут значительно варьироваться в зависимости от сферы деятельности.

На современном этапе на одно из первых мест среди факторов, влияющих на финансовую устойчивость российских предприятий, выходят санкции.

Работы Гиляровской Л. Т. [7] указывают на то, что для финансовой устойчивости предприятия в сфере производства характерны технологические (устаревание технологий, необходимость постоянного обновления оборудования), операционные (низкое качество продукции, снижение объемов производства) и социальные (репутационные потери из–за несоблюдения норм этики или несоответствия общественным трендам) риски.

В работах Косоруковой И. В. [11] рассмотрены современные риски для финансовой устойчивости предприятий в сферах услуг и торговли. А именно: валютные (изменение валютных курсов, особенно для компаний, ведущих внешнеэкономическую деятельность), риски неплатежеспособности (трудности с получением кредитов или займов, особенно для малого и среднего бизнеса), риски, связанные с человеческим фактором (ошибки в принятии решений, некомпетентность персонала), инфляционные риски (рост цен на сырье, энергию и другие ресурсы).

В работе Савицкой Г. В. [24] рассмотрены современные риски для финансовой устойчивости предприятий в сфере IT технологий. Технологические риски (быстрое устаревание технологий и необходимость постоянного обновления программного обеспечения и оборудования), киберриски (кибератаки, утечка данных, что может привести к финансовым потерям и репутационному ущербу), юридические риски (нарушение авторских прав, патентов и других интеллектуальных прав).

Эти риски, рассмотренные учеными в различных сферах бизнеса России, подчеркивают сложность и динамичность современного бизнес–окружения. Каждый вид рисков влияет на различные аспекты деятельности компании и требует отдельного внимания при планировании и управлении. [12]

## **1.3 Методы оценки финансовой устойчивости предприятия**

Проведя общую оценку финансового состояния предприятия, можно перейти к исследованию финансовой устойчивости. От того, насколько оптимально соотношение собственного и заемного капитала, во многом зависит финансовое положение хозяйствующего субъекта. Финансовое положение может быть устойчивым, неустойчивым и кризисным. [2] Способность предприятия своевременно выполнять свои внутренние и внешние обязательства, финансировать деятельность предприятия на расширенной основе и поддерживать свою платежеспособность в любых обстоятельствах свидетельствует о его устойчивом финансовом положении.

Метод оценки финансовой устойчивости предприятия с помощью использования абсолютных показателей основывается на расчете показателей, которые с точки зрения данного метода наиболее полно характеризуют финансовую устойчивость предприятия. К абсолютным показателям при оценке финансовой устойчивости предприятия относятся общая величина запасов и затрат. Для характеристики источников формирования запасов и затрат используется несколько показателей, которые отражают различные виды источников: наличие собственных оборотных средств; наличие собственных и долгосрочных заёмных источников формирования запасов и затрат или функционирующий капитал; общая величина основных источников формирования запасов и затрат. [16]

При расчете финансовой устойчивости рассчитываются четыре типа финансовой устойчивости, при использовании метода абсолютных показателей: абсолютная устойчивость финансового состояния; нормальная устойчивость финансового состояния; неустойчивое финансовое состояние; кризисное финансовое состояние. Данный метод анализа финансовой устойчивости достаточно удобен, однако, он не объективен и позволяет выявить лишь только внешне стороны факторов, влияющих на финансовую устойчивость. [8]

Анализ с помощью относительных показателей, дает нам базу и для исследований, аналитических выводов. Анализ финансовой устойчивости предприятия с помощью относительных показателей, можно отнести к аналитическим методам, наряду с аналитикой бюджета, расходов, баланса. При данном методе используется более широкий набор показателей, которые рассмотрены в таблице 2.

Таблица 2 − Ключевые показатели финансовой устойчивости предприятия [8]

| **Показатель** | **Описание** | **Значение** |
| --- | --- | --- |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | Определяет долю собственного капитала в общем финансировании компании. Показывает, в какой степени компания финансируется за счет своих собственных средств по сравнению с заемными. | >0,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | Показывает долю заемных средств в общем финансировании компании. Дополняет коэффициент концентрации собственного капитала, показывая зависимость компании от внешнего финансирования. | 0,5–0,6. |
| Коэффициент манёвренности собственного капитала | Оценивает способность компании расширяться за счет использования собственных средств. Рассчитывается как отношение собственного капитала к оборотным активам. | 0,2–0,5 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | Показывает долю долгосрочных заемных средств в общих заемных средствах. Отражает способность компании привлекать финансирование на длительный срок. | 0,1−0,2. |

Таким образом, данные показатели позволяют комплексно оценить финансовую устойчивость предприятия, выявить слабые места и разработать стратегии для улучшения финансового состояния.

Авторы выделяют еще два важных способа диагностики изменений показателей отчетности, это горизонтальный и вертикальный анализ. Некоторые авторы ещё относят горизонтальный и вертикальный анализ к методам анализа, некоторые – к аналитическим процедурам, другие – к методологическим приемам анализа. Вне зависимости от квалификации подход одинаковый. В основе горизонтального и вертикального анализа лежит принцип сравнения. [6]

Горизонтальный анализ (временной) – подразумевает сравнение каждого показателя отчетности (данных учета) с тем же показателем за прошлый период (месяц, квартал, год и т. п.). Цель горизонтального анализа – выявить абсолютные и относительные изменения статей (строк) отчетности за период в сравнении с данными прошлых периодов, а затем дать заключение по таким изменениям.

Вертикальный анализ (структурный, компонентный) – это определение структуры показателей отчетности и оценка влияния каждой позиции на итоговый результат (показатель). Цель вертикального анализа – изучение изменения структуры показателей за выделенный период и оценка таких изменений.

Оба вида анализа используются для диагностики финансового положения (финансовых результатов), в том числе проблемных зон, как составная часть полноценной оценки финансового состояния и принятия управленческих решений. [26]

# **2. Анализ финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России»**

## **2.1 Общая характеристика ПАО «Сбербанк России»**

ПАО «Сбербанк» − крупнейший банк в России и СНГ с самой широкой сетью подразделений, предлагающий весь спектр инвестиционно-банковских услуг. [14]

Согласно уставу [27] следует, что «Сбербанк России», именуемый далее «Банк», является кредитной организацией.

Полное наименование организации: «Публичное акционерное общество Сбербанк России».

ИНН: 7707083893.

Основной вид деятельности: денежное посредничество прочее.

Дополнительный вид деятельности: деятельность, связанная с использованием вычислительной техники и информационных технологий.

Также он является коммерческой организацией, основной целью которой является получение прибыли при осуществлении деятельности в соответствии с законодательством Российской Федерации. Банковские операции осуществляет на основании соответствующих лицензий, выдаваемых Центральным банком России, в соответствии с федеральными законами.

Банк осуществляет следующие финансовые операции [27]:

− привлечение денежных средств физических и юридических лиц во вклады (до востребования и на определенный срок);

− размещение указанных выше привлеченных средств от своего имени и за свой счет;

− открытие и ведение банковских счетов физических и юридических лиц;

− переводы денежных средств по поручению физических и юридических лиц, в том числе банков–корреспондентов, по их банковским счетам;

− инкассацию денежных средств, платежных и расчетных документов и кассовое обслуживание физических и юридических лиц;

− куплю–продажу иностранной валюты в наличной и безналичной формах;

− привлечение во вклады и размещение драгоценных металлов.

Финансы организации [27]:

− уставный капитал Банка сформирован в сумме 67,8 млрд руб.;

− ценные бумаги ПАО «Сбербанк» торгуются на Московской бирже: акции (2 выпуска) и облигации (388 выпусков);

− организация не применяет специальных режимов налогообложения (находится на общем режиме) и не имела налоговой задолженности по состоянию на 10.02.2024.

Контрольный пакет обыкновенных акций ПАО «Сбербанк России» находится в собственности Министерства финансов Российской Федерации − ему принадлежит 50% + 1 акция. По этой причине у банка значительно больше возможностей для развития по сравнению с частными банками, не имеющими поддержки со стороны правительства. [21] Остальные акции распределены между юридическими лицами − 47% и частными инвесторами − 3%. Структура акционерного капитала ПАО «Сбербанк» изображена на рисунке 1.

Рисунок 1 − Структура акционерного капитала [27]

ПАО «Сбербанк» занимает 32,3% рынка корпоративного кредитования и 42,3% розничного кредитования в России. Более 23% депозитных средств юридических лиц и почти половины населения страны хранятся в Сбербанке.

По состоянию на май 2023 года, число активных частных клиентов ПАО «Сбербанк» преодолело отметку в 106,9 млн человек, что составляет почти 74% от общей численности населения страны. [13] Количество корпоративных клиентов превысило 3 млн. Это означает, что каждая вторая компания в России имеет счет в ПАО «Сбербанк». Рыночная доля ПАО «Сбербанк» отображена на рисунке 2.

Рисунок 2 − Рыночная доля в РФ [30]

Таким образом, можно сделать вывод, что ПАО «Сбербанк» занимает лидирующие позиции на рынке РФ благодаря нескольким ключевым факторам: масштаб и разветвленность сети, универсальность, государственная поддержка, технологическое развитие, репутация и доверие. Однако другие банки активно конкурируют с ПАО «Сбербанк» за привлечение средств населения.

Несмотря на это, ПАО «Сбербанк» продолжает оставаться одним из лидеров на рынке банковских услуг в России, привлекая значительный объем средств населения благодаря высоким процентным ставкам по вкладам и широкому спектру предлагаемых продуктов и услуг. [23]

## **2.2 Анализ финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России»**

ПАО «Сбербанк» является крупнейшим банком на российском рынке банковских услуг, поэтому анализ финансового состояния должен проходить на регулярной основе.

Прежде всего, проводится вертикальный и горизонтальный анализы финансовых показателей. Информационной базой для проведения оценки финансового состояния банка является его бухгалтерская отчетность (Приложение А − Приложение В). Горизонтальный анализ активов ПАО «Сбербанк» отображён в таблице 3. [18]

Таблица 3 – Горизонтальный анализ активов ПАО «Сбербанк» за 2021–2023гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Абсолютное изменение, млрд.руб.** | | **Темп роста, %** | | **Темп прироста, %** | |
|  | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. |
| Нематериальные активы | 128,7 | –67,1 | 113,19% | 93,57% | 13,19% | –6,43% |
| Основные средства | 183,2 | –8,1 | 122,35% | 99,02% | 22,35% | –0,98% |
| Отложенные налоговые активы | –23,8 | 108,6 | 84,82% | 325,31% | –15,18% | 225,31% |
| Прочие внеоборотные активы | 537,6 | –586,9 | 124,70% | 78,76% | 24,70% | –21,24% |
| Итоги по разделу I | 66 | 157,1 | 101,13% | 102,77% | 1,13% | 2,77% |
| Запасы | 271,1 | 50,8 | 137,00% | 107,45% | 37,00% | 7,45% |
| Дебиторская задолженность | 8184,9 | 2277,9 | 127,87% | 108,41% | 27,87% | 8,41% |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 879,8 | –1281,8 | 133,08% | 67,48% | 33,08% | –32,52% |
| Прочие оборотные активы | 434,5 | –641,3 | 132,44% | 67,62% | 32,44% | –32,38% |
| Итоги по разделу II | 10378,8 | 539,8 | 128,80% | 101,52% | 28,80% | 1,52% |
| БАЛАНС | 10444,8 | 696,9 | 124,95% | 101,69% | 24,95% | 1,69% |

На основании таблицы 3 можно сделать вывод, что общая стоимость активов компании увеличилась за год на 10444,8 млрд рублей (на 24,95%), а в 2022 году всего лишь на 1,69%. Это может быть связано с кризисной ситуацией, возникшей в 2022 году. Рост активов в 2023 году к 2022 году был преимущественно обусловлен увеличением запасов и дебиторской задолженности (увеличивалось количество кредитов и других продаж). Запасы компании увеличились на 37% в абсолютном выражении и на 7,45% в процентах. Нематериальные активы и прочие оборотные активы также показали значительный рост. (ПАО «Сбербанк» улучшает качество предоставляемых услуг за счет приобретения новых технологий, патентов и лицензий). Отложенные налоговые активы, денежные средства и денежные эквиваленты сократились на 32,52% в 2023 году. Это может быть связано с инвестициями ПАО «Сбербанк» и погашением обязательств перед кредиторами. В 2022 году также изменились налоговые обязательства, в связи с этим показатель «Отложенные налоговые активы» вырос на 225,31%.

Далее рассмотрим динамику пассивов ПАО «Сбербанк» в таблице 4. [18]

Таблица 4 – Горизонтальный анализ пассивов ПАО Сбербанк за 2021–2023гг.

|  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **Абсолютное изменение, млрд.руб.** | | **Темп роста, %** | | **Темп прироста, %** | |
|  | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. | 2023г. к 2022г. | 2022г. к 2021г. |
| Добавочный капитал (без переоценки) | 131,3 | 71,5 | 226,74% | 322,74% | 126,74% | 222,74% |
| Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток) | 938,4 | 270,5 | 117,35% | 105,26% | 17,35% | 5,26% |
| Итого по разделу III | 807,6 | 193 | 113,98% | 103,46% | 13,98% | 3,46% |
| Отложенные налоговые обязательства | 2,5 | –8,7 | 113,16% | 68,59% | 13,16% | –31,41% |
| Итого по разделу IV | 142,4 | 241,7 | 107,60% | 114,80% | 7,60% | 14,80% |
| Кредиторская задолженность | 5615,7 | 2346,9 | 119,39% | 108,82% | 19,39% | 8,82% |
| Краткосрочные заёмные средства | –237,2 | –62,4 | 75,08% | 93,85% | –24,92% | –6,15% |
| Итого по разделу V | 8687,2 | 69,2 | 130,55% | 100,24% | 30,55% | 0,24% |
| Баланс | 9637,2 | 503,9 | 126,71% | 101,42% | 26,71% | 1,42% |

Из таблицы 4 видно, что добавочный капитал вырос и в 2022 году, и в 2023 году (на 222,74% и на 126,74% соответственно), это может быть связано с изменением экономической ситуации в стране, увеличением источников собственных средств. В 2022 году отложенные налоговые обязательства снизились на 31,41% в связи с уменьшением налогооблагаемой прибыли в 2021 году. Также в 2023 году кредиторская задолженность выросла на 19,39% из–за увеличения закупок товаров и услуг, операционных задержек. Краткосрочные заёмные средства, наоборот, снизились на 24,92%, так как ПАО «Сбербанк» погасил часть своих краткосрочных кредитов, что привело к снижению общей суммы задолженности; увеличил свои собственные средства за счет выпуска новых акций и внутренних резервов. [1]

Далее проведем анализ структуры активов и пассивов. Анализ структуры активов приведен в таблице 5.

Таблица 5 – Анализ структуры активов ПАО Сбербанк за 2021–2023 гг. [1]

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **2023г.** | **2022г.** | **2021г.** |
|  | доля в валюте баланса, % | | |
| Внеоборотные активы | 11,26% | 13,91% | 13,77% |
| из них: |  |  |  |
| Нематериальные активы | 2,11% | 2,33% | 2,53% |
| Основные средства | 1,92% | 1,96% | 2,01% |
| Отложенные налоговые активы | 0,25% | 0,37% | 0,12% |
| Прочие внеоборотные активы | 5,19% | 5,20% | 6,71% |
| Оборотные активы | 88,74% | 86,09% | 86,23% |
| из них: |  |  |  |
| Запасы | 1,92% | 1,75% | 1,66% |
| Дебиторская задолженность | 71,80% | 70,17% | 65,82% |
| Денежные средства и денежные эквиваленты | 6,77% | 6,35% | 9,58% |
| Прочие оборотные активы | 3,39% | 3,20% | 4,81% |
| Баланс | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Структура баланса претерпела незначительные изменения за рассматриваемый период. Доля внеоборотных активов уменьшилась с 13,91% в 2022 году до 11,26% в 2023 году, в основном за счет сокращения доли прочих внеоборотных активов. Доля оборотных активов увеличилась с 86,09% в 2022 году до 88,74% в 2023 году, в основном за счет роста доли дебиторской задолженности. Оборотные активы занимают 88,74% в валюте баланса, значит, ПАО «Сбербанк» активно использует краткосрочные ресурсы и быстро реагирует на изменения рынка. [18]

Далее рассмотрим структуру пассивов ПАО «Сбербанк» в таблице 6.

Таблица 6 – Анализ структуры пассивов ПАО Сбербанк за 2021–2023гг. [18]

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| **Наименование показателя** | **2023г.** | **2022г.** | **2021г.** |
|  | доля в валюте баланса, % | | |
| Капитал и резервы | 14,40% | 16,01% | 15,69% |
| Долгосрочные обязательства | 4,41% | 5,20% | 4,59% |
| Краткосрочные обязательства | 81,19% | 78,80% | 79,72% |
| Баланс | 100,00% | 100,00% | 100,00% |

Исходя из представленных данных, можно сделать вывод, что структура пассивов компании за анализируемый период характеризовалась преобладанием краткосрочных обязательств, их доля в валюте баланса постепенно повышалась с 79,72% в 2021 году до 78,80% в 2022 году и 81,19% в 2023 году. Доля капитала и резервов также незначительно уменьшилась, а доля долгосрочных обязательств оставалась относительно стабильной. [1]

## **2.3. Проблема финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России»**

Как было выяснено раннее, залогом выживаемости и основой стабильности финансового положения предприятия служит его финансовая устойчивость. Устойчивость финансового состояния, по мнению Савицкой Г. В., – фактор его застрахованности от возможного банкротства. [24]

Шеремет А. Д. [24] предлагает для оценки финансовой устойчивости использовать трёхкомпонентный функциональный показатель:

y=f(x), где у = излишек (+) или недостаток (–) «нормальных» источников финансирования запасов с НДС по приобретённым ценностям; f(x) – (нормальные источники финансирования – запасы). [28]

При этом «нормальные» источники финансирования запасов подразделяются на собственные оборотные средства (СОС); краткосрочные кредиты и займы; привлечённый капитал товарного характера (задолженность поставщикам).

Если источников больше, чем запасов (П>З), значит, имеет место излишек источников над запасами (+), это можно записать как П>0.

Недостаток источников над запасами (П<З) означает, что источников недостаточно, чтобы полностью сформировать запасы, значит, П<0.

Расчёты по показателям, соответствующим определённым типам финансовой устойчивости занесены в таблицу 7.

Таблица 7 – Типы финансовой устойчивости предприятия [26]

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатель** | **Тип финансовой устойчивости** | | | |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| Псос | ≥0 | <0 | <0 | <0 |
| Псос+зк | ≥0 | ≥0 | <0 | <0 |
| Псос+зк+пк | ≥0 | ≥0 | ≥0 | ≤0 |

С учётом трёхкомпонентного функционального показателя финансовое состояние любого предприятия может быть одного из видов:

– абсолютно устойчивое финансовое положение и платёжеспособность предприятия. То есть запасы и затраты покрываются собственными источниками формирования оборотных средств;

– устойчивое или нормальное финансовое положение. Запасы и затраты покрываются суммой собственных и долгосрочных заёмных источников;

– неустойчивое финансовое состояние. Запасы и затраты покрываются общей величиной основных источников формирования;

– кризисное финансовое состояние. Запасы и затраты не покрываются источниками формирования, то есть предприятие находится на грани банкротства. [16]

На основе таблицы 7 определим тип финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк Росси». Данные представлены в таблице 8.

Таблица 8 – Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» [19]

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| **Показатели** | **Источник/Формула** | **2023г.** | | **2022г.** | | **2021г.** | |
| 1. Общая величина запасов и затрат (З) | стр. 1210 + 1220 | 3545,5 | | 2665,9 | | 2480,9 | |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) | стр. 1300 – 1100 | 694,8 | | –46,8 | | –82,7 | |
| 3. Краткосрочные кредиты и займы (ЗК) | стр. 1510 + 1520 | 35296,5 | | 29918 | | 27633,5 | |
| 4. Привлечённый капитал (ПК) | стр. 1400 + 1500 – (1510 + 1520) | 3841,9 | | 390,8 | | 2364,4 | |
| 5. Псос | СОС – З | –2850 | <0 | –2712 | <0 | –2563 | <0 |
| 6. Псос + ЗК | СОС + ЗК – З | 32445 | >0 | 27205 | >0 | 25069 | >0 |
| 7. Псос + ЗК + ПК | СОС + ЗК + ПК – З | 36287 | >0 | 27596 | >0 | 27434 | >0 |

Таким образом, с 2021 года по 2023 год, Псос < 0, Псос + ЗК > 0, Псос + ЗК + ПК > 0. Это значит, что у ПАО «Сбербанк» устойчивое финансовое положение, в основном гарантирует платёжеспособность предприятия, но в отдельных случаях возможна краткосрочная задержка.

Чтобы более детально изучить проблему финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк», рассчитаем ключевые показатели финансовой устойчивости предприятия, которые были рассмотрены в первой главе.

Расчет показателей представлен в таблице 9.

Таблица 9 – Показатели финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» [25]

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2023г. | 2022г. | 2021г. | Норма |
| Коэффициент концентрации собственного капитала | 0,1 | 0,2 | 0,2 | >0,5 |
| Коэффициент финансовой зависимости | 0,9 | 0,8 | 0,8 | ≤2,0 |
|
| Коэффициент манёвренности собственного капитала | 0,4 | 0,3 | 0,3 | 0,2–0,5 |
| Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,2 | 0,2 | 0,2 | 0,1-0,2 |

Таким образом, анализируя таблицы 8 и 9, можно сделать следующие выводы:

– значение коэффициента концентрации собственного капитала ниже рекомендуемой нормы, что указывает на повышенный риск финансовой неустойчивости;

– значение коэффициента финансовой зависимости стабильно высокое (0,8–0,9), что говорит о высокой зависимости компании от заемных средств;

– значение коэффициента манёвренности собственного капитала также стабильно (0,3–0,4), что указывает на достаточный уровень собственных средств для покрытия текущих обязательств. Показатель соответствует рекомендуемому диапазону;

– значение коэффициента долгосрочного привлечения заёмных средств не изменилось за анализируемый период и составляет 0,2. Это говорит о том, что компания в основном полагается на долгосрочное финансирование, что является положительным фактором для финансовой устойчивости. Показатель соответствует норме.

Таким образом, анализ высветил следующие проблемы в ПАО «Сбербанк»: значение коэффициента концентрации собственного капитала ниже рекомендуемой нормы, что указывает на повышенный риск финансовой неустойчивости, а значение коэффициента финансовой зависимости стабильно высокое, что говорит о высокой зависимости компании от заемных средств. [15]

# **3. Основные направления повышения финансовой устойчивости предприятия ПАО «Сбербанк России»**

## **3.1 Пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк»**

## 

В главе 2 было выявлено, что ПАО «Сбербанк» имеет устойчивое финансовое положение. Также были обозначены проблемы финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк», а именно: значение коэффициента концентрации собственного капитала ниже рекомендуемой нормы, что указывает на повышенный риск финансовой неустойчивости; значение коэффициента финансовой зависимости стабильно высокое, что говорит о высокой зависимости компании от заемных средств.

Для того, чтобы повысить финансовую устойчивость ПАО «Сбербанк» следующие меры предложены в таблице 10. [17]

Таблица 10 – Пути повышения финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк»

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Предложенная мера** | **Мероприятия по усовершенствованию** | **Способы осуществления мероприятий** |
| Улучшение управления рисками | а) повышение требований к кредитоспособности заемщиков;  б) увеличение первоначального взноса по ипотечным кредитам;  в) снижение максимального срока кредитования для некоторых категорий заемщиков. | а) установление более строгих критериев оценки платежеспособности, таких как соотношение долга к доходу и коэффициент покрытия обслуживания долга;  б) увеличение первоначального взноса с 10% до 15% или 20%;  в) для заемщиков с низкой платежеспособностью или низким кредитным рейтингом максимальный срок кредитования может быть сокращен с 30 до 15 или 10 лет. |
| Повышение операционной эффективности | а) автоматизация и цифровизация процессов;  б) цифровая трансформация филиальной сети. | а) внедрение ИИ-алгоритмов для анализа данных, автоматизации принятия решений и улучшения прогнозирования. Например, использование ИИ для оценки кредитоспособности заемщиков или выявления потенциальных мошеннических операций;  б) анализ данных о клиентах и транзакциях для оптимизации расположения филиалов и обеспечения доступности для клиентов там, где это необходимо. |

Продолжение таблицы 10 [17]

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| **Предложенная мера** | **Мероприятия по усовершенствованию** | **Способы осуществления мероприятий** |
| Развитие новых направлений бизнеса | а) расширение экосистемы;  б) партнерство с технологическими компаниями | а) Сбербанк может разрабатывать и запускать собственные продукты и услуги, такие как потоковые сервисы, мобильные приложения и цифровые кошельки, чтобы дополнить существующие предложения.  б) партнерство с FinTech компаниями может дать Сбербанку доступ к инновационным финансовым технологиям и продуктам, таким как мобильные платежи, онлайн-кредитование и управление богатством. |

Предложенные в таблице 10 меры повлияют на финансовую устойчивость ПАО «Сбербанк» следующим образом:

Улучшение управления рисками:

– улучшение качества кредитного портфеля;

– снижение вероятности дефолтов заемщиков;

– повышение финансовой устойчивости банка;

– снижение доли ипотечных кредитов с высоким отношением кредита к стоимости залога (LTV);

– уменьшение длительности рискованных периодов кредитования;

– снижение вероятности накопления просроченной задолженности.

Повышение операционной эффективности:

– повышение эффективности и снижение операционных расходов;

– увеличение доступности банковских услуг для клиентов;

– повышение финансовой устойчивости за счет снижения рисков.

Развитие новых направлений бизнеса:

– увеличение доходов и повышение финансовой устойчивости;

– возможности для совместного развития новых продуктов и услуг.

## **3.2 Оценка эффективности предложенных мероприятий**

Используя данные аналитиков финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк», а также «ESG–отчёт» и «Результаты работы ПАО Сбербанк» за 2023 год была составлена таблица 11, отражающая оценку эффективности предложенных мероприятий.

Таблица 11 − Оценка эффективности предложенных мероприятий по повышению финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк» [20]

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель, % | 2024 г. | 2023 г. | Изменение |
| Показатель достаточности капитала (CAR) | 14,00% | 13,50% | 0,50% |
| Удельный вес депозитов населения в структуре пассивов | 37,80% | 42,80% | –5% |
| Соотношение просроченной задолженности к сумме кредитов | 26,50% | 29% | –2,50% |
| Показатель, млрд.руб. |  |  |  |
| Среднегодовой размер операционных убытков | 27,09 | 30,1 | –10% |
| Операционные расходы | 600,78 | 632,4 | –5% |
| Комиссионный доход | 751,8 | 716 | 5% |
| Чистая прибыль | 1507,93 | 1493 | 1% |

Внедрение предложенных мер приведет к существенному улучшению финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России». Показатели финансовой устойчивости улучшатся следующим образом:

– показатель достаточности капитала (CAR) увеличится на 1%, что позволит Сбербанку привлечь дополнительные депозиты на 100 млрд рублей;

– соотношение просроченной задолженности к сумме кредитов уменьшится на 1%, что высвободит капитал на 40 млрд рублей;

– операционные расходы сократятся на 10%, что обеспечит экономию в размере 25 млрд рублей;

– комиссионные доходы вырастут на 5%, что принесет дополнительный доход в размере 50 млрд рублей;

– чистая прибыль увеличится на 2%, что обеспечит дополнительный доход в размере 20 млрд рублей.

Таким образом, предложенные меры повысят финансовую устойчивость Сбербанка, обеспечат рост его прибыльности и укрепят его позиции на финансовом рынке.

# **ЗАКЛЮЧЕНИЕ**

На основе проведённого исследования можно сделать вывод, что актуальность исследования была раскрыта, цель (проведение экономического анализа финансовой устойчивости предприятия на примере ПАО «Сбербанк России») и задачи были решены. На основе решённых задач можно сделать вывод, что залогом выживаемости и основой стабильности финансового положения предприятия служит его финансовая устойчивость.

Проанализировав теоретические аспекты исследования финансовой устойчивости предприятия, было выявлено, что на сегодняшний момент у авторов нет единого взгляда на понятие «финансовой устойчивости предприятия», а также, что финансовая устойчивость определяется различными факторами, такими как степень зависимости от кредиторов, положения на рынке, спроса на продукцию, надежности покупателей, текущей рентабельностью и так далее.

Также были исследованы методы оценки финансовой устойчивости предприятия (с помощью использования абсолютных и относительных показателей), ключевые показатели финансовой устойчивости, ее типы и методы анализа.

Исследование было проведено на примере ПАО «Сбербанк России». Это крупнейший банк в России и СНГ с самой широкой сетью подразделений, предлагающий весь спектр инвестиционно-банковских услуг. В ходе исследования был произведён анализ бухгалтерского баланса и ключевых показателей финансовой устойчивости. Было выявлено, что ПАО «Сбербанк России» имеет устойчивое финансовое положение.

Также была выявлена проблема финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк»: значение коэффициента концентрации собственного капитала ниже рекомендуемой нормы, что указывает на повышенный риск финансовой неустойчивости; значение коэффициента финансовой зависимости стабильно высокое, что говорит о высокой зависимости компании от заемных средств.

Установив проблему финансовой устойчивости ПАО «Сбербанк России», были предложены следующие меры по повышению финансовой устойчивости: улучшение управления рисками, повышение операционной эффективности, развитие новых направлений бизнеса. Далее была оценена эффективность этих мер.

# **СПИСОК ИСПОЛЬЗУЕМЫХ ИСТОЧНИКОВ**

1 Аналитические материалы и исследования о финансовой деятельности Сбербанка от аналитических центров и агентств – 2024. – URL: https://sbercib.ru/analytics (дата обращения 21.04.2024).

2 Аренков И. Вызовы и решения // Управление бизнесом в экономике. – 2021. – №3. – С. 98–101.

3 Басовский, Л. Е. Экономика: учебное пособие // РИОР: ИНФРА–М, 2022. – 80 с.

4 Бочкарева Т. А. Анализ финансовой отчётности − М.: Юрайт, 2020. − 186 c.

5 Будзан А.В. Анализ подходов к определению финансовой устойчивости // Современные научные исследования и инновации. 2022. − 74−76 c.

6 Виноградская М.Ю. Методы оценки финансовой устойчивости предприятия // Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес». – 2020. – С. 2–8.

7 Гиляровская Л. Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия // Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес». – 2020. – 256 с.

8 Жилкина А.Н. Финансовый анализ // Экономика и бизнес: теория и практика − М.: Юрайт, 2024. − 215 с.

9 Жиянова Н. Цифровая трансформация банков как путь к устойчивому развитию экономики. // Science and Education. – 2021. – №9. – С. 13–17.

10 Конференция партнёров Сбера по цифровой трансформации бизнеса. – 2022. – URL: https://sber.pro/special/khakaton–i–konferentsiia–po–tsifrovoi–transformatsii–biznesa (дата обращения 21.04.2024).

11 Косорукова И. В. Анализ финансово–хозяйственной деятельности // Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес». − 2021. – 149

12 Лаврушина О.И. Банковские риски − М.: КНОРУС, 2020. – 226 c.

13 Организационная структура ПАО «Сбербанк». – 2023. – URL: https://studwood.net/648915/bankovskoe\_delo/organizatsionnaya\_struktura\_sberbank\_rossii (дата обращения 21.02.2024).

14 От банка – к технологической экосистеме. // ЯндексДзен. – 2022. – URL: https://dzen.ru/a/XAeYjh\_0IwCsmCNk (дата обращения 21.02.2024).

15 Официальный сайт ПАО «Сбербанк» России – 2024. – URL: https://www.sberbank.ru/ru/person (дата обращения 21.02.2024).

16 П. Любушин Экономический анализ развития субъектов хозяйствования на основе ресурсоориентированного подхода // РУСАЙНС, 2020. − 71 с

17 Перспективные направления развития банковского регулирования и надзора: текущий статус и новые задачи. – 2024. – URL: <https://cbr.ru/press/event/?id=18613> (дата обращения 21.05.2024).

18 Полный аналитический обзор компании: ПАО «Сбербанк» – 2024. – URL: https://rencredit.ru/articles/invest–analitics/polnyy–analiticheskiy–obzor–kompanii–pao–sberbank/ (дата обращения 20.05.2024).

19 Попадьина Т.А. Краткая характеристика деятельности и показателей Сбербанка // Экономика и бизнес: теория и практика. −2022. – 70 c.

20 Презентация стратегии 2023 ПАО СберБанк – 2023. – URL: https://www.sberbank.com/common/img/uploaded/files/info/sber\_investor\_day–strategy\_2023\_ru.pdf (дата обращения 21.04.2024).

21 Продукты банка ЦБ РФ – 2024. – URL: https://sberbankaktivno.ru/finance (дата обращения 21.02.2024).

22 Рожкова А.А. Понятие и основные типы финансовой устойчивости предприятий // Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес». − 2019. − 83 c.

23 Рязанов П. Изучение экосистемы ПАО СберБанк. – 2022. – URL: https://spec.tass.ru/sber180/ekosistema–sbera (дата обращения 20.05.2024).

24 Савицкая Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия // Современные научные исследования и инновации – 2022. – 178 с.

25 Сокращенные результаты ПАО Сбербанк по РПБУ – 2024. URL: [https://www.sberbank.com/ru/investor–relations/groupresults/2023](https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/groupresults/2023) (дата обращения 21.02.2024).

26 Софронова В.А. Финансовая устойчивость банка // Молодой ученый. – 2020. – 102 c.

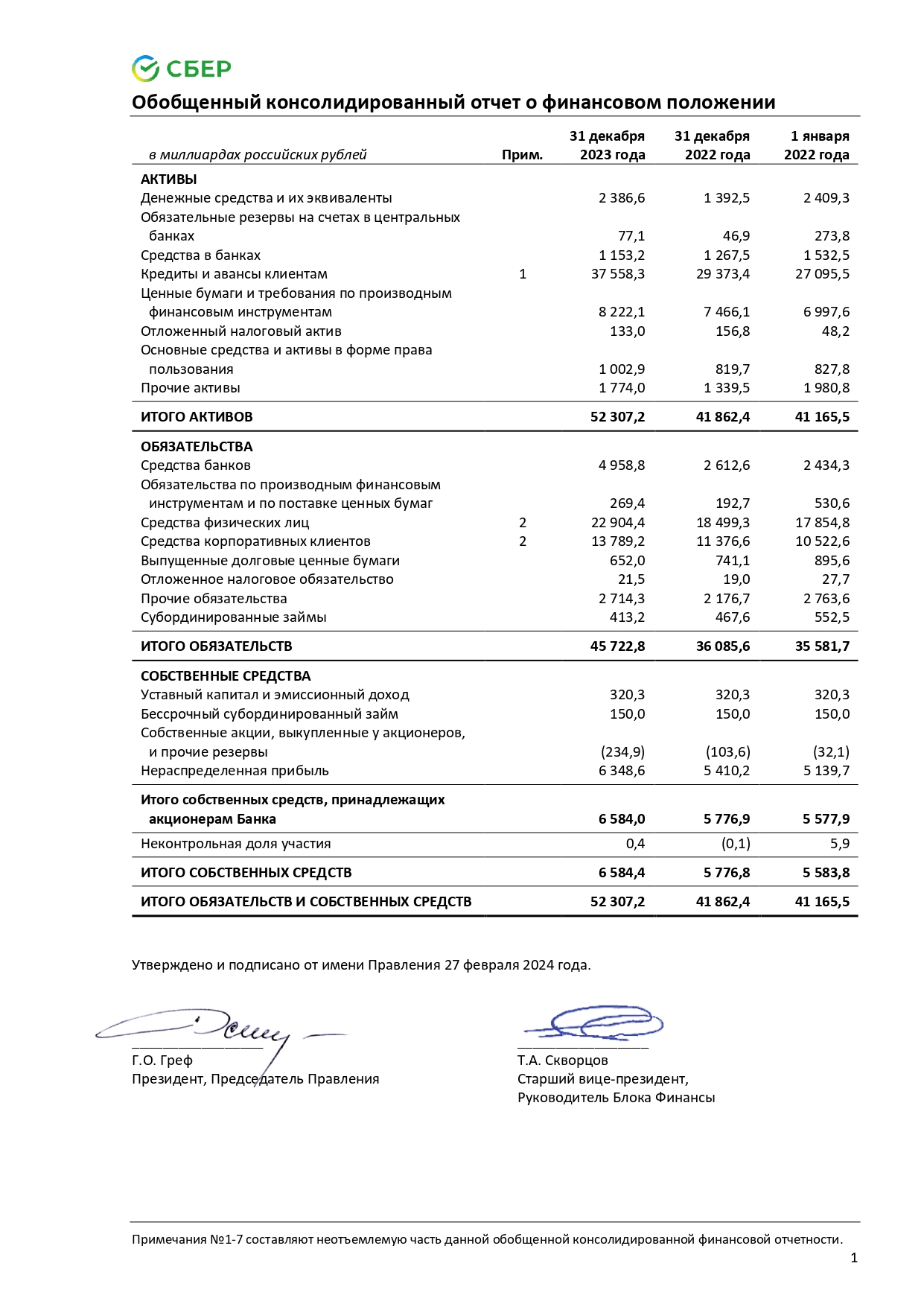
27 Устав ПАО «Сбербанк России» СБЕРА. – 2024. – URL: [https://www.sberbank.com/ru/investor–relations/disclosure/regulative–documents](https://www.sberbank.com/ru/investor-relations/disclosure/regulative-documents) (дата обращения 21.02.2024).

28 Шишкин А.В. Теоретический анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов // Текст научной статьи по специальности «Экономика и бизнес». – 2021. – №1. – С. 55–70.

29 Черемисова, М. А. Финансовая устойчивость предприятий на современном этапе развития российской экономики // Молодой ученый. – 2023. − 25 c.

30 Эрдниев Э. И. Оценка положения ПАО Сбербанк на финансовом рынке (по субъектам Российской Федерации) // Вестник Института комплексных исследований аридных территорий, 2021.

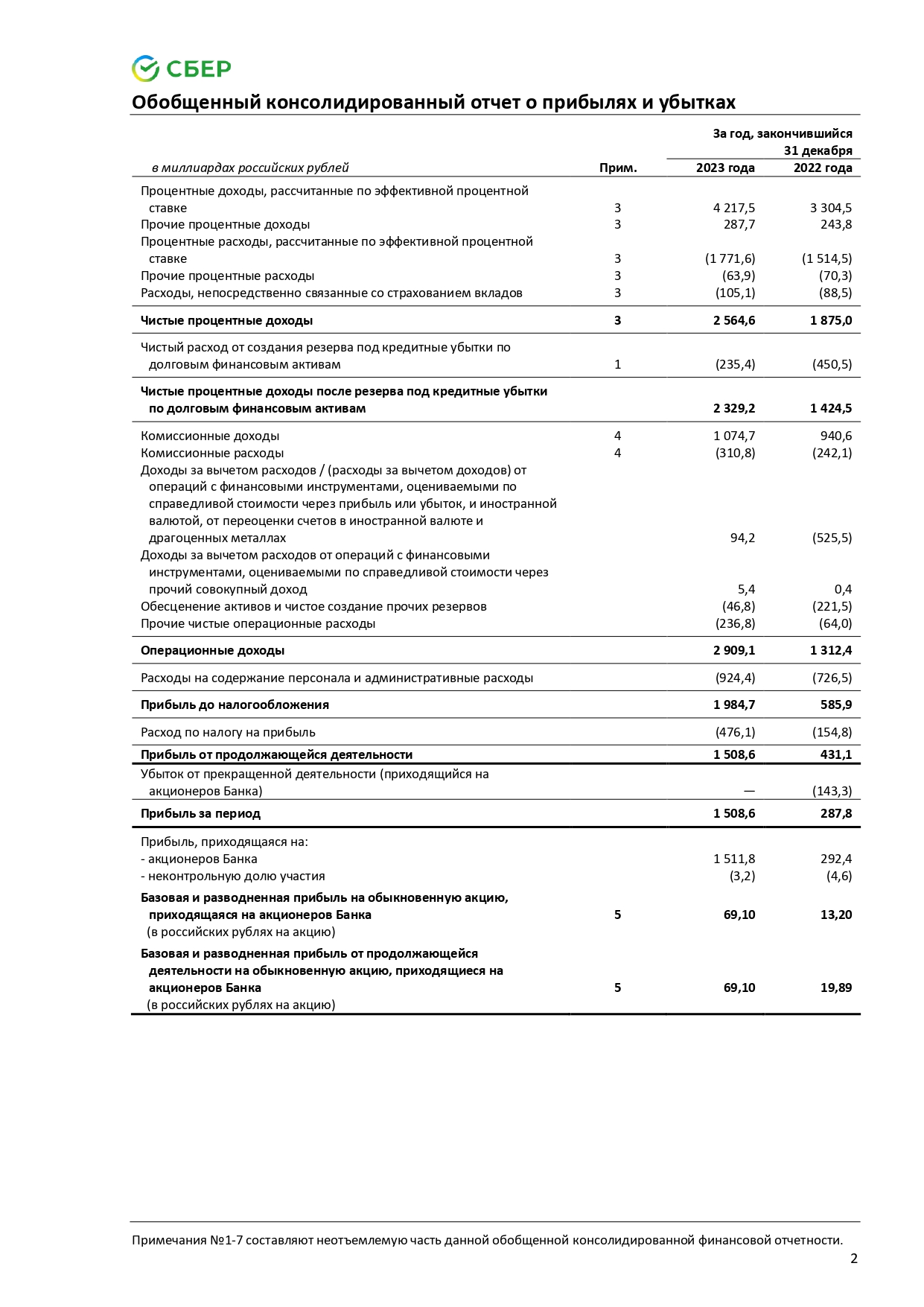
# **ПРИЛОЖЕНИЕ А**

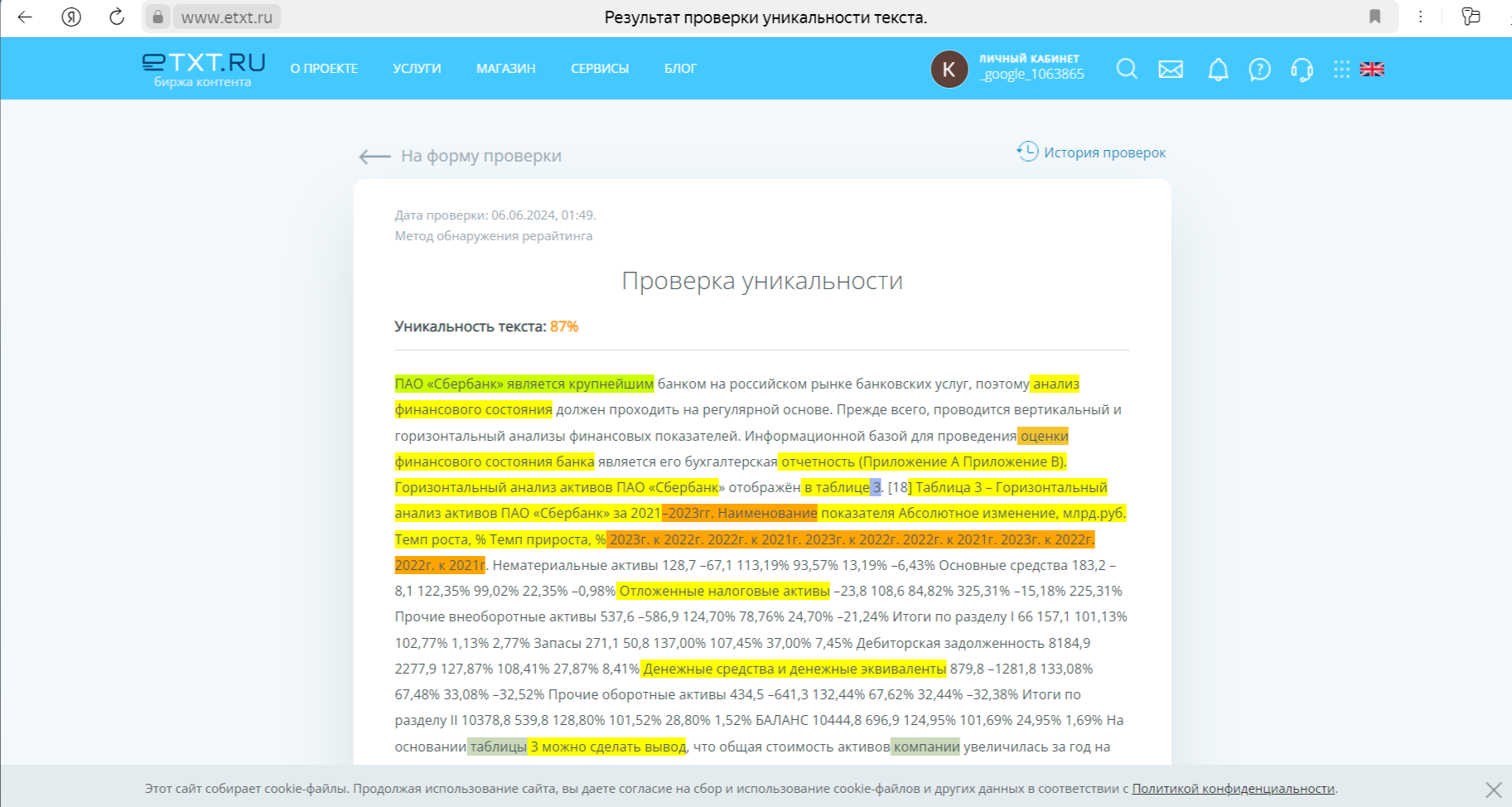
****

# **ПРИЛОЖЕНИЕ Б**



# **ПРИЛОЖЕНИЕ В**

****

****