Петербургский государственный университет путей сообщения
Императора Александра I
Факультет: Экономика и менеджмент
Кафедра: Менеджмент и маркетинг

Выпускная квалификационная работа на тему: «Финансовый анализ положения компании "Вимм-Биль-Данн»

Выполнил: студент группы
Научный руководитель: к.э.н., доцент А. И. Сорокин

Актуальность данной темы обусловлена тем, что эффективное управление финансами предприятия, достижение желаемых финансовых результатов хозяйствования требуют повседневной оценки финансового положения предприятия, только результаты финансового анализа позволяют оценить не только текущее положение предприятия, но и выявить тенденции его развития, получить данные для составления прогноза финансового состояния предприятия на предстоящий период.

Целью выпускной квалификационной работы является финансовый анализ деятельности АО «Вимм-Билль-Данн» и разработка рекомендаций для повышения эффективности деятельности предприятия.

Для достижения поставленной цели необходимо решить следующие **задачи:**

1) изучить методологические основы финансового анализа;
2) дать организационно-экономическую характеристику компании;
3) выполнить расчет и анализ коэффициентов ликвидности;
4) выполнить анализ коэффициентов эффективности управления ресурсами;
5) выполнить анализ коэффициентов структуры капитала;
6) выполнить анализ коэффициентов рентабельности;
7) выполнить факторный анализ собственного капитала по методике Дюпон.

Объектом исследования является АО «Вимм-Билль-Данн» (АО «ВБД»).
Предметом исследования является финансовое состояне предприятия АО «Вимм-Билль-Данн» за 2014-2018 гг.

Структура выпускной квалификационной работы:

- **Первая глава** - раскрытие методологических основ финансового анализа.
- **Вторая глава** – содержит организационно-правовую характеристику компании АО «ВБД», предварительный анализ финансовых результатов и анализ динамики вертикальной структуры балансов.
- **Третья глава** – содержит коэффициентный и факторный аннализ деятельности АО «ВБД»
- **Четвертая глава** – раскрывает проблемы охраны труда и порядок организиации медицинских осмотров в организации.
- **В заключении** сформулированы выводы по проделанной работе

Организационно-правовая характеристика компании АО «Вимм-Билль-Данн»

- Компания Вимм-Билль-Данн является крупнейшим производителем молочных продуктов и одним из лидирующих производителей напитков и детского питания в России.

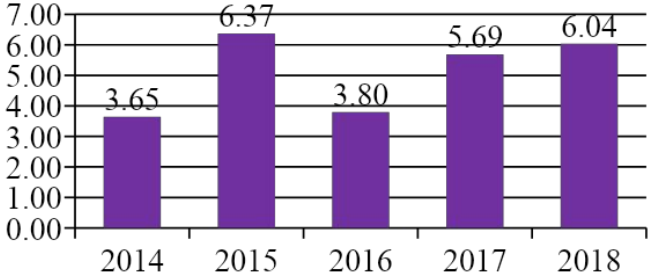
- Компании принадлежат торговые марки «J7», «100 % Gold Premium», «Любимый сад», «Домик в деревне», «Весёлый молочник», «Агуша», «Имунеле», сыр «Ламебр», Чудо», «Мажитель», «Фругурт» и др.

- Основным видом деятельности АО «ВБД» является переработка сельскохозяйственной продукции - сырого натурального молока, выпуск и реализация молочных и кисломолочных продуктов.

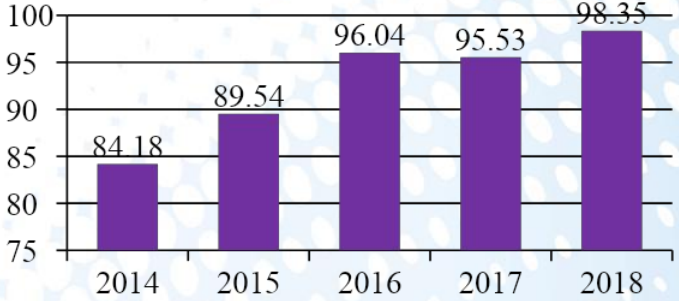
- В 2002 «Вимм-Билль-Данн» стал первой отечественной пищевой компанией, разместившей свои акции на Нью-Йоркской фондовой бирже (NYSE). Первичное размещение акций принесло компании 200 млн. долларов США.
- В 2011 году компания «Вимм-Билль-Данн» выкуплена компанией PepsiCo

Основные количественные показатели компании АО “Вимм-Билль-Данн”

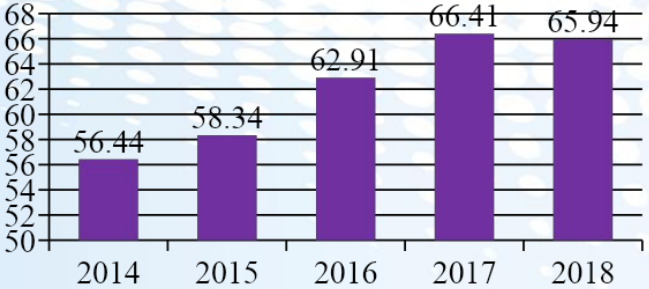
Динамика чистой прибыли, млрд. руб.



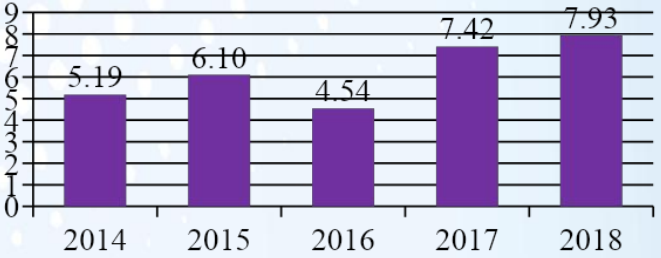
Динамика выручки АО "ВБД" в 2014 - 2018 гг., млрд. руб.



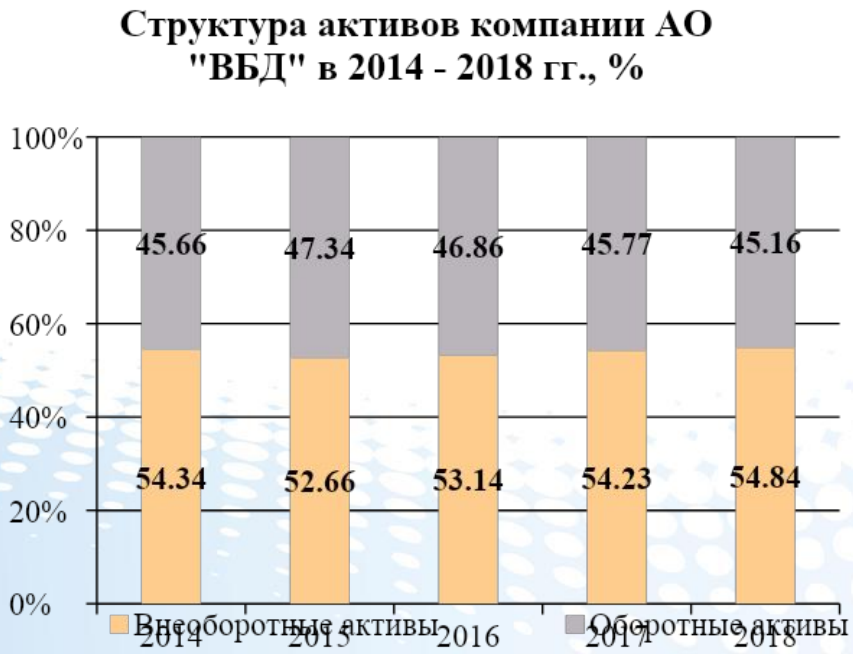
Динамика себестоимости продаж, млрд. руб.



Динамика прибыли от продаж (EBIT), млрд. руб.



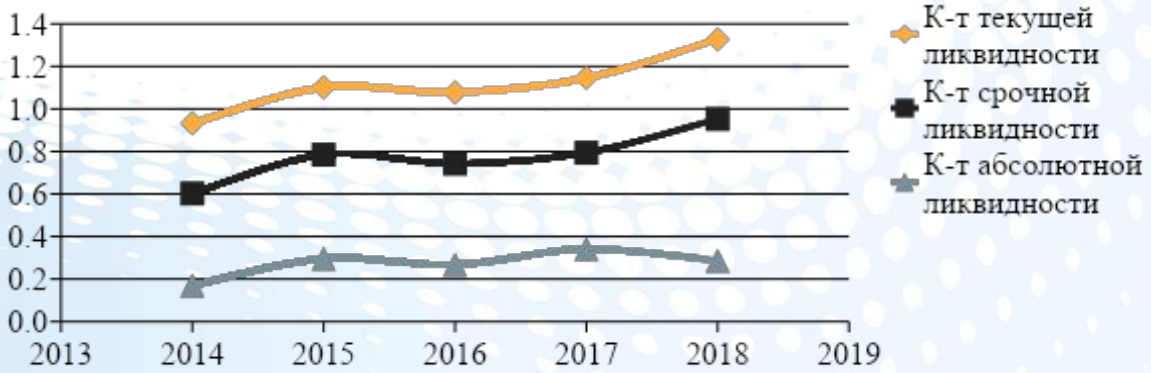
Вертикальный анализ баланса АО “Вимм-Билль-Данн”



Анализ ликвидности АО «Вимм-Билль-Данн» в2014 – 2018гг.

Анализ коэффциентов ликвидности, %

Наименование коэффициента	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициенты текущей ликвидности компании (Ктл)	0,93	1,10	1,08	1,15	1,33
Коэффициент срочной ликвидности (К ср. л.)	0,60	0,78	0,74	0,79	0,95
Коэффициент абсолютной ликвидности (К абс. л.)	0,17	0,30	0,27	0,34	0,29



В период с 2015 по 2018 гг. коэффициент абсолютной ликвидности был больше 0,2.

Это означает, что абсолютная платежеспособность предприятия хорошая и существует возможность оплаты текущих обязательств за счет денежных средств и краткосрочных финансовых вложений.

Анализ коэффициентов эффективности управления ресурсами АО “Вимм-Билль-Данн”

Анализ коэффициентов эффективности использования активов АО “Вимм-Билль-Данн”

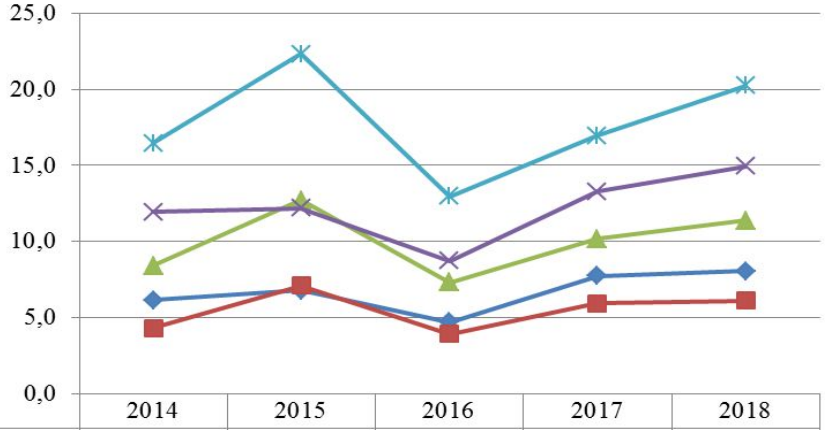
Анализ коэффициентов структуры капитала (финансовой устойчивости) АО “Вимм-Билль-Данн”

Обобщенный итог по коэффициентам структуры капитала для компании ПАО «Новатэк» за период 2013 – 2018 гг.

Наименование коэффициентов	2014	2015	2016	2017	2018
Коэффициент долга (КД)	0,49	0,43	0,43	0,40	0,44
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала (К. с.з.с.к.)	0,96	0,75	0,77	0,67	0,78
мультипликатор собственного капитала (М с. к.)	1,96	1,75	1,77	1,67	1,78

- *Значение КД в 2018 году уменьшилось, это может говорить о том, что запас капитала для покрытия возможных убытков в случае угрозы банкротства увеличивается.*
- *Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала за период снизился до 0,78. Данная тенденция положительная, поскольку доля собственного капитала увеличилась, а заемных средств - снизилась.*
- *Мультипликатор собственного капитала – показывает, в какой степени организация зависит от внешних источников финансирования, сколько заемных средств привлекла организация на 1 руб. собственного капитала. В 2018 году на единицу источников собственных средств приходится 1,78 единиц общей суммы финансовых ресурсов. Положительной считается тенденция к снижению показателя, что и наблюдается в АО.*
- *Динамика коэффициентов свидетельствует о говорит о снижении финансовой зависимости и снижении росте устойчивости и платежеспособности*

Анализ коэффициентов рентабельности АО “Вимм-Билль-Данн”



	2014	2015	2016	2017	2018
Норма операционной рентабельности	6,2	6,8	4,7	7,8	8,1
Рентабельность продаж	4,3	7,1	4,0	6,0	6,1
Рентабельность совокупных активов	8,4	12,7	7,3	10,2	11,4
Рентабельность использования капитала	11,95	12,19	8,75	13,27	14,93
Рентабельность собственного капитала	16,5	22,3	13,0	16,9	20,2

В целом деятельность АО «ВБД» в 2014 – 2018 гг. является рентабельной, но в 2016 г. произошло значительное снижение прибыли от продаж, причиной чего стало снижение выручки и рост затрат., что оказало влияние на все показатели, в том числе и чистую прибыль. Впоследствии предприятие смогло преодолеть данную ситуацию и повысить финансовые показатели, что оценивается положительно.

Факторный анализ АО “Вимм-Билль-Данн” по системе ДЮПОН

Показатели	2014	2015	2016	2017	2018
Рентабельность собственного капитала (РСК)	16,5%	22,3%	13,0%	16,9%	18,0%
К. рентабельности продаж = Чистая прибыль/выручка	4,3%	7,1%	4,0%	6,0%	6,1%
Оборачиваемость совокупных активов (РИА) = Выручка / Совокупные активы	1,94	1,79	1,85	1,71	1,85
Коэффициент использования заемных средств = Совокупные активы / Собственный капитал	1,96	1,75	1,77	1,67	1,78
Проверка расчета	4,3 * 1,94 * 1,96 = 16,5%	7,1 * 1,79 * 1,75 = 22,3%	4,0 * 1,85 * 1,77 = 13,0%	6,0 * 1,71 * 1,67 = 16,9%	= 6,1 * 1,85 * 1,78 = 20,2%

Рентабельность собственного капитала, рассчитанная на основе уравнения Дюпона, равна рентабельности собственного капитала, рассчитанной в соответствующей группе показателей рентабельности.

Рекомендации по совершенствованию финансового состояния компании АО «Вимм-Билль-Данн»

- **снижение затрат на производство продукции, для чего предлагается, прежде всего, усилить контроль за расходованием материальных ресурсов. На всех крупных дочерних предприятиях АО «ВБД» рекомендуется внедрить автоматизированные программы управления финансами на основе платформы 1С – Бит-Финанс, позволяющую настроить процесс бюджетирования и планирования на более высоком уровне и 1С: ERP, где имеются большие возможности управления материальными и финансовыми активами**
- **улучшить использование основных фондов, выявить резервы производственных мощностей и реализовать их, а также увеличить время работы действующего оборудования, сократить простои;**
- **увеличить возврат задолженностей клиентов, сократить сроки обращения дебиторской задолженности;**
- **разработать эффективные механизмы управления кредиторской задолженностью с целью повысить ее оборачиваемость и сократить сроки ее погашения**

Спасибо за внимание!

Вимм-Билль-Данн