

Володина Дарья Юрьевна

магистрант

ЧОУ ВО «Казанский инновационный университет им. В.Г. Тимирязова
(ИЭУП)»

г. Казань, Республика Татарстан

ПРАКТИЧЕСКИЕ АСПЕКТЫ ОЦЕНКИ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ

Аннотация: в работе проведено исследование финансового состояния НГДУ «Ямашнефть» как составляющей ГК «Татнефть». Исследование выявило стабильное следование Стратегии развития 2030, которая едина для группы компаний Татнефть в целях увеличения стоимости компании.

Ключевые слова: финансовое состояние компании, ликвидность, платежеспособность, рентабельность, деловая активность.

Важной задачей финансового анализа каждой компании сегодня становится выявление ранних признаков изменений, затрагивающих ее будущие финансовые интересы, с целью обоснования стратегически необходимых действий по поддержанию конкурентоспособности модели использования финансовых ресурсов в обозримой перспективе. Необходимый уровень чувствительности аналитического инструментария к этим изменениям актуализирует поиск путей его дальнейшего совершенствования, основанных на расширенном понимании принципов комплексности, системности и взаимосвязи всех явлений в пределах и за пределами отдельных коммерческих организаций.

Система показателей хозяйственной деятельности НГДУ «Ямашнефть» за 2018–2020 гг., используемая арбитражным управляющим при проведении финансового анализа компании, представлена в табл. 1.

Таблица 1

*Система показателей финансово-хозяйственной деятельности по методике,
используемой арбитражным управляющим*

Показатель	2018 год	2019 год	2020 год	Темп роста 2020/2018 гг., %
1. Коэффициенты, характеризующие платежеспособность				
Коэффициент абсолютной ликвидности Кл.а	0,21	0,01	0,08	37,5
Коэффициент текущей ликвидности Кт.л.	3,14	2,39	3,34	106,5
Показатель обеспеченности обязательств должника его активами	2,90	2,13	2,66	91,7
Степень платежеспособности по текущим обязательствам Сп.т.о, мес	2,12	2,60	2,50	118,1
2. Коэффициенты, характеризующие финансовую устойчивость				
Коэффициент автономии (финансовой независимости) Кф.н, %	0,78	0,70	0,76	97,3
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами Кс.о.с, %	46,54	35,99	42,94	92,3
Доля просроченной задолженности в пассивах Дк.з.п, %	2,03	2,03	3,45	170,0
Показатель отношения дебиторской задолженности к совокупным активам По.д.з, %	40,15	45,78	44,80	111,6
3. Коэффициенты, характеризующие деловую активность				
Рентабельность активов Ра, %	13,5	23,3	19,2	142,2
Норма чистой прибыли НП, %	17,2	24,3	19,3	112,3

Из таблицы 1 видно, что НГДУ «Ямашнефть» за 2018–2020 гг. обеспечивает высокий уровень долгосрочной ликвидности, так как коэффициент текущей ликвидности значительно выше установленного норматива (1–2 ед.) с тенденцией роста с 3,14 ед. до 3,34 ед. по итогам 2020г. (при среднеотраслевом значении за 2020 г. 1,31 ед.)

Уровень текущих обязательств компании, приходящийся на рубль среднемесячной выручки, снижается с 2,9 руб. до 2,66 руб., при снижении выручки (темп снижения 20,16%). Вместе с тем, абсолютно ликвидных активов не хватает для покрытия краткосрочных обязательств, при минимальном уровне 20 коп. на руб. обязательств, они составляют 0,21 руб. в 2018 г., 0,01 руб. в 2019г. и 0,08 руб. в 2020 г. (при среднеотраслевом значении за 2020 г. 0,56 ед.)

Компания финансово устойчива и в среднем на 75% обеспечивает свою деятельность собственным финансированием, с тенденцией снижения коэффициента автономии на 0,02 ед. до 0,76 ед. за исследуемый период (при среднеотраслевом значении за 2020 г. 0,09 ед.). Обеспеченность собственными оборотными средствами за 2018–2020 гг. снижается с 46,54% до 42,94% при среднеотраслевом значении за 2020 г. (-24%).

Несмотря на низкий уровень доли просроченной дебиторской задолженности в активах (не превышает 2,03% в 2018–2019 гг., в 2020 г. -3,45%), ее уровень в активах достаточно высокий: в 2018 г. он составил 40,15%, в 2019 г. – 45,78%, по итогам 2020 г. 44,8%.

В 2020 г. наблюдается повышение уровня деловой активности, рентабельность активов возросла на 5,7% до 19,2%, норма чистой прибыли с 17,2% до 19,3%. Следует отметить, что по итогам 2020 г. норма чистой прибыли (составила 19,3%) выше, чем у большинства аналогичных организаций (среднеотраслевое значение 13,8%), аналогичная тенденция и по рентабельности активов – составила 19,2% при среднеотраслевом значении 12,1%.

Итак, по методике, используемой арбитражным управляющим при проведении финансового анализа, НГДУ «Ямашнефть» за 2018–2020 гг. имеет значения показателей, характеризующие финансовую устойчивость, долгосрочную ликвидность и высокий уровень доходности. Кроме того, большая совокупность показателей демонстрирует значения значительно выше среднеотраслевых, в частности, по итогам 2020 г. норма чистой прибыли (составила 19,3%) выше, чем у большинства аналогичных организаций (среднеотраслевое значение 13,8%), аналогичная тенденция и по рентабельности активов – составила 19,2% при среднеотраслевом значении 12,1%, что оценивается положительно.

Список литературы

1. Дадалко В.А. Экономическая безопасность, финансовая стабильность и устойчивость как качество эффективности хозяйственного субъекта / В.А. Дадалко, В.М. Безденежных // Экономические науки. – 2017. – №61. – С. 186–192.

2. Смекалов П.В. Экспресс-анализ финансовой устойчивости предприятий АПК на основе использования матрицы финансовой устойчивости / П.В. Смекалов, Д.Б. Базаржапов // АПК России. – 2007. – Т. 31. – С. 124–126.

3. Филатова В.А. Финансовый анализ как инструмент управления финансовой устойчивостью корпорации: нормативно-методический аспект / В.А. Филатова // Наука – промышленности и сервису. – 2010. – Т. 1. №5. – С. 147–152.

4. Шеремет А.Д. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций / А.Д. Шеремет, Е.В. Негашев. – М.: Инфра-М, 2019. – 208 с.