

Данилушкина Инна Дмитриевна

студентка

Калмыкова Мария Александровна

студентка

ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г.В. Плеханова»

г. Москва

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ КОМПАНИИ РЕАЛЬНОГО СЕКТОРА РОССИИ (ПАО «НОВАТЭК»)

Аннотация: в статье представлена комплексная оценка основных финансовых показателей деятельности компании ПАО «Новатэк». На основе полученной информации предложены некоторые рекомендации по улучшению финансового состояния предприятия. Актуальность работы обусловлена тем, что в настоящее время достижение устойчивого финансового положения является ключевым вопросом в финансовой деятельности любого хозяйствующего субъекта.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовый анализ, финансовая устойчивость, кредитоспособность, платежеспособность.

Финансовое состояние организаций является одним из главных факторов, который определяет экономический рост компании. Высокий уровень финансовой устойчивости повышает инвестиционную привлекательность организаций. Недостаточный уровень устойчивости компаний может привести к недостатку у них денежных средств для финансирования текущей и инвестиционной деятельности, неплатежеспособности и даже банкротству. Поэтому важнейшей задачей руководства является проведение точной оценки финансового состояния компании с целью дальнейшего выявления и устранения экономических проблем, с которыми сталкивается организация.

Под финансовым состоянием понимается состояние капитала в процессе его кругооборота и способность предприятия к саморазвитию на фиксированный момент времени. Предметом финансового анализа являются финансовые

ресурсы и их потоки. Основная цель финансового анализа – получение небольшого числа ключевых показателей, дающих объективную и точную оценку финансового состояния предприятия, и выявление возможности повышения эффективности функционирования предприятия [6].

Объектом исследования данной статьи было выбрано ПАО «Новатэк». ПАО «Новатэк» является крупнейшим независимым производителем природного газа в России. Перед тем, как оценить финансовое состояние вышеуказанной компании, необходимо провести финансовый анализ основных показателей ее деятельности.

Прежде всего, рассмотрим динамику структуры активов и пассивов ПАО «Новатэк» за последние 3 года. В целом с 2019 по 2021 гг. совокупный объем активов компании вырос на 511 230 млн рублей, то есть на 56,8% (таблица 1). За исследуемый период наблюдалось значительное увеличение иммобилизованных активов, а именно на 263 423 млн рублей (на 45,8%). Их доля в общем имуществе предприятия за последние три года уменьшилась с 63,9% до 59,4%. Что касается оборотных активов, то их доля в имуществе «Новатэка» закономерно увеличилась на 4,5%. Данное явление может рассматриваться как позитивное и может говорить о повышении мобильности имущества компании. За период с 2019 по 2021 год объем оборотных активов вырос 247 807 млн рублей и на 76,2%. Положительная динамика оборотных активов за три года связана с увеличением запасом, дебиторской задолженности и денежных средств. Удельный вес дебиторской задолженности в общем объеме активов вырос с 23% до 33,2%, денежных средств – с 0,9% до 1,0%. Заметный рост доли дебиторской задолженности в имуществе может свидетельствовать о неосмотрительной кредитной политике предприятия, в результате которой сумма задолженности со стороны клиента перед компанией выросла. Увеличение денежных средств указывает на укрепление финансового состояния предприятия.

Таблица 1

Динамика структуры активов баланса компании ПАО «Новатэк»
за период 2019–2021 гг. [1]

Актив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, млн руб.	Темп роста, %
	млн руб.	% к итогу	млн руб.	% к итогу		
Имущество, всего	899 788	100	1 411 018	100	511 230	156,8
Имобилизированные активы	574 751	63,9	838 174	59,4	263 423	145,8
Оборотные активы	325 037	36,1	572 844	40,6	247 807	176,2
Запасы	9 153	1,0	11 066	0,8	1 913	120,9
Финансовые вложения	101 136	11,2	78 813	5,6	-22 323	77,9
Дебиторская задолженность	206 602	23,0	469 036	33,2	262 434	227,0
Денежные средства	7 700	0,9	13 405	1,0	5 705	174,1

Что касается пассивов организации ПАО «Новатэк», то тут необходимо сказать о росте показателей собственного и заемного капиталов (таблица 2). За последние три года собственный капитал увеличился на 447 960 млн рублей и составил на конец 2021 года 1 166 518 млн рублей. Доля собственного капитала в источниках имущества предприятия за анализируемый период выросла с 79,9% до 82,7%. Для банков и прочих инвесторов ситуация более благоприятная, если удельный вес собственного капитала у клиента более 50%. Показатели заемного капитала увеличились на 63 270 млн рублей, то есть на 34,9%. Удельный вес долгосрочных обязательств в общих пассивах компании «Новатэк» уменьшился за отчетный период и составил в 2021 году 4,8%. Краткосрочные займы и кредиты и кредиторская задолженность за период с 2019 по 2021 год увеличились на 75 794 и 20 551 млн рублей соответственно.

Таблица 2

Динамика структуры пассивов баланса компании ПАО «Новатэк»
за период 2019–2021 гг. [1]

Пассив баланса	На начало периода		На конец периода		Абсолютное отклонение, млн руб.	Темп роста, %
	млн руб.	% к итогу	млн руб.	% к итогу		
Источники имущества, всего	899 788	100	1 411 018	100	511 230	156,8
Собственный капитал	718 558	79,9	1 166 518	82,7	447 960	162,3
Заемный капитал	181 229	20,1	244 499	17,3	63 270	134,9

Долгосрочные обязательства	104 634	11,6	68 209	4,8	-36 425	65,2
Краткосрочные займы и кредиты	8 157	0,9	83 951	5,9	75 794	1029
Кредиторская задолженность	66 410	7,4	86 961	6,2	20 551	130,9

Анализ отчета о финансовых результатах показал, что выручка «Новатэка» в 2021 году составила 729 733 млн рублей, что на 201 189 млн рублей (на 49,6%) больше относительно 2020 года [1]. За данный период выручка компании достигла рекордного уровня на фоне роста цен на углеводородное сырье. В 2020 году выручка уменьшилась с 528 544 до 487 795 млн рублей, то есть на 7,7%. Данное изменение напрямую связано с кризисом углеводородной отрасли в 2020 году, причиной которому стало значительное снижение объемов добычи нефти и природного газа, падение цен на энергоносители, а также пандемия вируса COVID-19. В целом за период с 2019 по 2021 г. выручка ПАО «Новатэк» выросла на 38,1%. Что касается прибыли от продаж, то за исследуемый период наблюдалась похожая динамика показателей: в 2020 году прибыль уменьшилась, однако в 2021 году был зафиксирован резкий рост финансового результата. С 2019 по 2021 гг. чистая прибыль компании увеличилась на 81 098 млн рублей, то есть на 34,2%. При этом в 2021 году чистая прибыль уменьшилась относительно 2020 году, что можно объяснить уменьшением компанией продажи сжиженного природного газа (СПГ) на международных рынках.

При анализе финансового состояния ПАО «Новатэк» нельзя не сказать о показателях платежеспособности и финансовой устойчивости. Если говорить о платежеспособности предприятия, то стоит рассмотреть и изучить показатели абсолютной ликвидности, общего и промежуточного покрытия. С 2019 по 2021 гг. значения коэффициента абсолютной ликвидности непрерывно уменьшался (таблица 3). В 2019 и 2020 годах коэффициент находился вне рамок нормативных значений, что может говорить о том, что компания в данный период нерационально использовала финансовые ресурсы. Значения коэффициента промежуточного покрытия за три года соответствовали нормативным, что

свидетельствует о способности предприятия погашать краткосрочные обязательства за счет быстрореализуемых активов. За исследуемый период общий коэффициент также находился в пределах рамок нормативных значений. В целом, оценивая ликвидность компании ПАО «Новатэк», можно сказать, что организация платежеспособна.

Таблица 3

Динамика показателей ликвидности ПАО «Новатэк», 2019–2021 гг. [1]

	2019	2020	2021
Коэффициент абсолютной ликвидности	1,421	1,124	0,523
Коэффициент промежуточного покрытия	2,798	2,549	2,737
Общий коэффициент покрытия	4,244	3,463	3,249

Для определения финансового состояния ПАО «Новатэк» также необходимо оценить финансовую устойчивость предприятия. За период с 2019 по 2021 гг. коэффициент концентрации собственного капитала вырос с 0,799 до 0,827 (таблица 4). Данное изменение может сигнализировать о повышении стабильности предприятия, его финансовой устойчивости. Что касается показателей соотношения заемного и собственного капитала, то значения коэффициента оставались на достаточно низком уровне и соответствовали нормативным. Чем меньше данный показатель, тем больше удельный вес собственных источников в структуре капитала и тем более финансово устойчиво предприятие. За исследуемый период коэффициент маневренности собственных средств, а также коэффициент устойчивого финансирования тоже находились в рамках нормативных значений, что является позитивным явлением, так как это говорит о финансовой независимости компании «Новатэк». Значения коэффициента реальной стоимости имущества в период с 2019 по 2021 год оказались немного выше нормативных значений, однако за указанное время показатель снижался. В целом, предприятие ПАО «Новатэк» с 2019 по 2021 гг. находилось в состоянии нормальной устойчивости.

Таблица 4

Динамика показателей финансовой устойчивости ПАО «Новатэк»,
2019–2021 гг. [1]

	2019	2020	2021
Коэффициент концентрации собственного капитала	0,799	0,782	0,827
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	0,252	0,279	0,210
Коэффициент маневренности собственных средств	0,346	0,371	0,340
Коэффициент структуры долгосрочных вложений	0,182	0,169	0,081
Коэффициент устойчивого финансирования	0,915	0,882	0,875
Коэффициент реальной стоимости имущества	0,649	0,598	0,602

Выводы. Таким образом, была проведена оценка финансового состояния ПАО «Новатэк». Анализ финансового состояния ПАО «Новатэк» показал, что в период с 2019 по 2021 гг. компания находилась в состоянии нормальной финансовой устойчивости. За последние три года компанию «Новатэк» отличало стабильное увеличение главных финансовых показателей, что положительно влияло на финансовое состояние предприятия. За указанный период баланс «Новатэк» оставался преимущественно ликвидным, предприятием управляли достаточно эффективно. Анализ показателей финансовой деятельности ПАО «Новатэк» позволил выявить определенные пути улучшения финансового состояния исследуемой компании. К возможным мерам можно отнести ранжирование контрагентов по уровню кредитоспособности, применение штрафных мер по отношению к контрагенту в случае просрочки платежа, использование факторинга дебиторской задолженности, что позволит снизить объемы дебиторской задолженности компании. Ускорение оборачиваемости оборотных средств может быть осуществлено посредством совершенствования технологии и организации производства, улучшением условий снабжения предприятий и сбыта продукции. Проблема с платежеспособностью компании может быть решена с помощью внедрения системы финансового контроллинга, комплексного управленческого учета, системы бюджетирования и планирования.

Список литературы

6 <https://phsreda.com>

Содержимое доступно по лицензии Creative Commons Attribution 4.0 license (CC-BY 4.0)

1. Годовая бухгалтерская (финансовая) отчетность ПАО «Новатэк» за 2021 год // Официальный сайт ПАО «Новатэк». – ПАО «Новатэк», 2021 [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.novatek.ru>
2. Официальный сайт ПАО «Новатэк» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.novatek.ru>
3. Ферова И.С. Корпоративные финансы: учебное пособие / И.С. Ферова, И.Г. Кузьмина; Сибирский федеральный университет. – Красноярск: Сибирский федеральный университет (СФУ), 2016. – 148 с.
4. Фридман А.М. Финансы организации (предприятия): учебник / А.М. Фридман. – 2-е изд. – М.: Дашков и К°, 2016. – 488 с.
5. Царев В.В. Оценка стоимости бизнеса: теория и методология : учебное пособие / В.В. Царев, А.А. Кантарович. – М.: Юнити-Дана, 2017. – 570 с.
6. Шнюкова Е.А. Финансовый анализ и финансовое моделирование: учебное пособие / Е.А. Шнюкова; Сибирский федеральный университет. – Красноярск: Сибирский федеральный университет (СФУ), 2017. – 92 с.