

УДК 336

## Комплексная финансовая оценка (на примере АО «Сахатранснефтегаз»)

Еремеева Виктория Михайловна, студент 4 курса кафедры «Экономика и финансы»

Колочева Зинаида Васильевна, старший преподаватель  
кафедры «Экономика и финансы»

Финансово-экономический институт;

ФГАОУ ВО «Северо-Восточный федеральный университет» им. М. К. Аммосова

Под анализом финансового состояния предприятия, как правило, понимают характеристику его платежеспособности, кредитоспособности, эффективности использования финансовых ресурсов и капитала, выполнения обязательств перед государством и другими хозяйствующими субъектами.

Финансовое состояние организации определяет ее конкурентоспособность. Оно отражает все стороны деятельности организации, ее конечные результаты, которые интересуют не только менеджеров и весь коллектив работников самой организации, но и ее собственников, кредиторов, инвесторов, поставщиков и других деловых партнеров.

Финансовое состояние – главный критерий надежности партнёра, определяющий его конкурентоспособность и потенциал в эффективной реализа-

ции экономических интересов всех участников хозяйственной деятельности. Оно характеризуется размещением и использованием средств и источников их финансирования. Основная цель экономического анализа заключается в выявлении наиболее сложных проблем управления предприятием в целом и финансовыми ресурсами в частности. [5, с. 63]

Финансовое состояние предприятия характеризуется системой показателей, отражающих на определенный момент времени способность субъекта хозяйствования финансировать свою деятельность и своевременно рассчитываться по обязательствам. [1, с. 26]

Для начала представим в таблице основные показатели экономической деятельности на основе отчета о финансовых результатах за 2016–2018гг.

Таблица 1 – Основные показатели экономической деятельности АО «Сахатранснефтегаз»

Показатель	2016	2017	2018	Абс. Изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Выручка, тыс. руб.	7433261	8606683	9295941	+1862680	+25,06
Себестоимость продаж, тыс. руб.	6619764	7965004	8621639	+2001875	+30,24
Валовая прибыль (убыток), тыс. руб.	813497	641679	674302	-139195	-17,11
Прибыль (убыток) от продаж, тыс. руб.	769443	597612	629620	-139823	-18,17
Прибыль (убыток) до налогообложения, тыс. руб.	285354	156639	380134	+94780	+33,21
Чистая прибыль (убыток), тыс. руб.	171668	-63036	230255	+58587	+34,13

Таблица 2 – Коэффициенты ликвидности АО «Сахатранснефтегаз»

Коэффициент	Рекомендуемое значение	На конец года			Изменение	
		2016	2017	2018	Абсолютное	Темп прироста
Коэффициент текущей ликвидности	>1,5	1,68	1,54	1,20	-0,48	-28,53
Коэффициент быстрой ликвидности	>1	1,17	1,10	0,87	-0,30	-25,50
Коэффициент абсолютной ликвидности	>0,2	0,21	0,18	0,28	+0,08	+36,90
Коэффициент общей платежеспособности	-	4,84	5,28	5,75	+0,91	+18,82

Согласно данным предоставленным в таблице 1 можно сделать вывод, что за анализируемый период наблюдается значительное увеличение чистой прибыли на 58 млн. руб. или на 34,13%, что является положительным моментом, так как это свидетельствует

о увеличении эффективности деятельности предприятия. Увеличение прибыли до налогообложения на 95 млн. руб. ли на 33,21%, за счет сокращения процентов к уплате на 43,4 млн. руб. или на 27,03%. Вы-

ручка ОАО «Российские железные дороги» увеличилась на 1,9 млрд. руб. или на 25,06%. Увеличение себестоимости продаж на 2 млрд. руб. или на 30,24%, что является отрицательным моментом, так как темпы роста себестоимости выше темпов роста выручки.

По данным таблицы 2 можно сделать вывод, что на конец 2016 года ликвидность активов АО «Сахатранснефтегаз» находится на высоком уровне, так как коэффициенты ликвидности выше рекомендуемого значения, далее наблюдается отрицательная тенденция относительно всех показателей. Коэффициент текущей ликвидности, показывающий, сколько рублей текущих активов приходится на рубль текущих пассивов, сократился на 0,48 или на 28,53%, за счет увеличения краткосрочных активов на 766 млн. руб. или на 29,38%. Значение коэффициента быстрой ликвидности в течение 2017 года находилось на высоком уровне и было выше рекомендуемого значения, однако в конце 2018 года показатель сократился на 0,3 или на 25,5% и составил 0,87. Следовательно у

предприятия отсутствует способность погашать текущие обязательства за счет ликвидных активов. Коэффициент абсолютной ликвидности увеличился на 0,08 или на 36,9%, за счет увеличения показателя денежных средств на 417 млн. руб. или на 77%. Коэффициент общей платежеспособности увеличился на 0,91 или на 18,82%, что является положительным моментом, так как данный коэффициент показывает способность погашать текущие обязательства за счет реализации всех активов.

По данным таблицы 3 можно сделать вывод, что за анализируемый период предприятие является финансово устойчивым, так как значения всех коэффициентов превышают рекомендуемое значение. В АО «Сахатранснефтегаз» доля собственного капитала в общей сумме пассивов увеличилась на 0,11 или на 15,51% и на конец 2018 года составила 0,83%, за счет увеличения собственного капитала на 4 млрд. руб. или на 26,89%. Следовательно, предприятие не зависит от заемных источников финансирования.

Таблица 3 – Показатели финансовой устойчивости АО «Сахатранснефтегаз»

Показатель	Рекомендуемое значение	На конец года			Изменение	
		2016	2017	2018	Абсолютное	Темп прироста, %
Коэффициент финансовой зависимости	>2	3,51	4,92	5,75	+2,24	+63,83
Коэффициент концентрации собственного капитала	>0,5	0,72	0,80	0,83	+0,11	+15,51
Уровень финансового левериджа	<1	0,40	0,26	0,21	-0,19	-47,15

Таблица 4 – Показатели рентабельности АО «Сахатранснефтегаз»

Показатель	Рекомендуемое значение	На конец года			Изменение	
		2016	2017	2018	Абсолютное	Темп прироста, %
ROA	>0	0,84	-0,28	0,98	+0,14	+16,23
ROIC	>0	0,96	-0,32	1,13	+0,18	+18,55
ROE	>0	0,011	-0,004	0,012	+0,001	+6,11

Таблица 5 – Анализ движения денежных средств по текущей деятельности АО «Сахатранснефтегаз»

Показатель	2016, тыс. руб.	2017, тыс. руб.	2018, тыс. руб.	Абс. Изменение, тыс. руб.	Темп прироста, %
Денежные потоки от текущих операций					
Приток	8115134	8781060	10557119	+2441985	+30,09
Отток	7478133	8016374	9130608	+1652475	+22,10
Сальдо денежных потоков от текущих операций	637001	764686	1426511	+789510	+123,94
Денежные потоки от инвестиционных операций					
Приток	47666	23589	427726	+380060	+797,34
Отток	584096	893793	898128	+314032	+53,76
Сальдо денежных потоков от инвестиционных операций	-536430	-870204	-470402	+1006832	-187,69
Денежные потоки от финансовых операций					
Приток	1330461	1289016	1247947	-82514	-6,20
Отток	1346524	1207299	1762866	+416342	+30,92
Сальдо денежных потоков от текущих операций	16063	81717	-514919	-530982	-3305,62
Сальдо денежных потоков	84508	-23801	441190	+356682	+422,07

Согласно таблице 4 можно сделать вывод, что показатели рентабельности находятся на крайне низком уровне, однако следует отметить, положительную тенденцию относительно всех показателей. На конец 2018 года: на 1 рубль активов приходится 98 копеек чистой прибыли, на 1 собственного капитала и долгосрочных обязательств приходится 1,13 рублей чистой прибыли, на 1 рубль собственного капитала приходится всего лишь 1 копейка чистой прибыли.

По данным предоставленным в таблице 5 можно сделать вывод, что за анализируемый период в целом сальдо денежных потоков увеличилось на 356,6 млн. руб. или более чем в 5 раз. Следует отметить, что сальдо денежных потоков от инвестиционных операций в течение всего периода имело отрицательное значение, однако показатель сократился 66 млн. руб. или на 14,04%.

На первый взгляд у компании нет критических моментов. Подавляющее большинство рассчитанных показателей находятся в пределах нормы, либо стремятся к ней. Однако в ходе проведения анализа было выявлено несколько недостатков, после чего были предложены следующие рекомендации:

- увеличение себестоимости продаж на 2 млрд.

#### Литература:

1. Ерина Е. С. Основы анализа и диагностики финансового состояния предприятия : учебное пособие / Е. С. Ерина. – МГСУ. – 2013. – с. 94.
2. Кузнецова М.Б., Ровенских В.А. Анализ деловой активности по данным открытой бухгалтерской отчетности с учетом интересов пользователей: статья // Белгородский экономический вестник. 2014. № 2. С. 144-151
3. Ровенских В.А., Кузнецова М.Б. Анализ эффективности работы горнорудных предприятий на основе бухгалтерских балансов: статья // Белгородский экономический вестник. 2014. № 1. С. 90-99.
4. Савицкая Г. В. Экономический анализ: учебное пособие / Г. В. Савицкая. – М.: Новое знание. – 2005. – с.651.
5. Чернова В. Э. Анализ финансового состояния предприятия: учебное пособие / В. Э. Чернова. – СПб. – 2011. – с. 95.

руб. или на 30,24%, что является отрицательным моментом, так как темпы роста себестоимости значительно выше темпов роста выручки, что приводит к снижению показателя чистой прибыли. Следовательно, необходимо снизить себестоимость продаж через увеличение объемов продаж;

- коэффициент текущей ликвидности, сократился на 0,48 или на 28,53%, за счет увеличения краткосрочных активов на 766 млн. руб. или на 29,38% и на конец 2018 года оказался ниже рекомендуемого значения. Для роста текущей ликвидности необходимо:

- обеспечить прибыльность деятельности компании и ее рост;
- соблюдать финансовое правило: финансирование инвестиционной программы (вложений во внеоборотные активы) за счет долгосрочных, но не краткосрочных кредитов;
- осуществлять инвестиционные вложения в пределах получаемой прибыли и привлекаемых долгосрочных инвестиций с учетом состояния чистого оборотного капитала;
- стремиться к минимизации (разумной) запасов незавершенного производства, то есть наименее ликвидных оборотных активов.