

АКТУАЛЬНЫЕ ТЕНДЕНЦИИ ЭКОНОМИЧЕСКИХ ИССЛЕДОВАНИЙ

ФАКТОРНЫЙ АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ ПРЕДПРИЯТИЯ (НА ПРИМЕРЕ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»)

ЛОКТИОНОВА ЮЛИЯ НИКОЛАЕВНА

к.э.н., доцент кафедры финансы и кредит ФГБОУ ВО Российский Государственный Социальный Университет, г.Москва Россия

Email: lokt-u@mail.ru

СМИРНОВА НАДЕЖДА ИГОРЕВНА

бакалавр кафедры финансы и кредит ФГБОУ ВО Российский Государственный Социальный Университет, г. Москва, Россия

Email: nadia.smirnova94@gmail.com

АННОТАЦИЯ

В данной статье обобщаются показатели факторного анализа, характеризующие финансовую устойчивость промышленного предприятия. На примере «Нефтяной компании «Роснефть» были найдены коэффициенты рентабельности, ликвидности и платежеспособности, и была выявлена общая оценка положения компании.

Ключевые слова: факторный анализ, финансовое состояние, финансовая устойчивость, ликвидность, рентабельность, финансовые показатели.

FACTOR ANALYSIS OF FINANCIAL CONDITION OF THE ENTERPRISE (ON THE EXAMPLE OF «ROSNEFT»)

YULIA LOKTIONOVA

Ph. D., associate Professor of Finance and credit DEPARTMENT AT Russian State Social University, Moscow, Russia

Email: lokt-u@mail.ru

NADEZHDA SMIRNOVA

bachelor student of Department of finances and credit of the Russian State Social University, Moscow, Russia

Email: nadia.smirnova94@gmail.com

ABSTRACT

This article summarizes the factors of factor analysis, characterizing the financial stability of an industrial enterprise. Ratios of profitability, liquidity and solvency were found on the example of the "Rosneft Oil Company", and an overall assessment of the company's position was revealed.

Keywords: factor analysis, financial condition, financial stability, liquidity, profitability, financial indicators.

Финансовая устойчивость — это состояние предприятия, которое характеризуется способностью функционировать и развиваться с целью максимизации экономической выгоды владельцев, укрепления конкурентных преимуществ с учетом интересов общества и государства при сохранении равновесия своего баланса в меняющейся внешней и внутренней среде, что гарантирует его платежеспособность и инвестиционную привлекательность.

Несмотря на важность финансовой устойчивости в качестве критерия надежности и стабильности хозяйственной деятельности предприятия, эффективности управления его финансовыми ресурсами, разработка теоретико-методологических основ еще не достигла достаточного уровня в научной литературе, что обусловлено отсутствием надлежащего места оценки финансовой устойчивости предприятий в практической работе субъектов хозяйствования, а главное, в оценке их финансовой безопасности.

Основные аспекты определения и анализа финансовой устойчивости предприятия исследовались многими учеными, среди которых Е. Альтман, Э. Дж. Долан, Дж. К. Ван Хорн, И. Бланк, В. В. Иванов, Е. И. Уткин и др. Широкий круг вопросов по управлению финансовой устойчивостью предприятия и разработкой подходов к оценке их финансовой безопасности рассмотрен в трудах А. И. Барановского, В. А. Василенко, А. Д.

Зарубы, А. М. Поддерегина, С. В. Мишиной, Г. В. Савицкой и др.

Анализ научной литературы по исследуемой проблеме свидетельствует о наличии различных толкований сущности финансовой устойчивости предприятия, а также об отсутствии единого мнения относительно группировки и способа вычисления показателей ее оценки. Требуют дальнейшего развития способы обобщения многочисленных показателей, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, а также вопросы разработки конкретных механизмов поиска и реализации внутренних резервов повышения финансовой устойчивости предприятий. Незавершенность научных разработок в области совершенствования управления финансовой устойчивостью предприятия и существенная практическая значимость данной проблемы для развития предприятий подчеркивает объективный характер актуальности темы исследования.

Целью исследования является обоснование способов обобщения показателей финансовой устойчивости предприятий.

Финансовая устойчивость предприятия — это комплексная, многофакторная категория, отражающая воспроизводственный процесс и находящаяся под влиянием различных финансово-экономических процессов.

Данная категория характеризует финансово-экономические отношения, через которые происходит социально-

экономическое развитие предприятия.

Комплексность категории финансовой устойчивости субъектов хозяйствования состоит в отражении в ней уровня финансового состояния и финансовых результатов предприятия, его способности выполнять свои обязательства и обеспечивать дальнейшее развитие при сохранении кредито- и платежеспособности и относительной независимости от изменений внутренних и внешних факторов.

Таким образом, финансовую устойчивость предприятия можно определить, как способность предприятия осуществлять основные и другие виды деятельности в условиях предпринимательского риска и изменений среды бизнеса с целью максимизации экономической выгоды владельцев, укрепления конкурентных преимуществ организации с учетом интересов общества и государства.

Каждый субъект хозяйствования стремится достичь и поддержать устойчивое финансовое состояние, ликвидность и платежеспособность. Одной из основных проблем управления финансовой устойчивостью предприятий является отсутствие комплексной оценки этой финансово-экономической категории, которая предоставляла бы руководству возможность своевременно выявлять слабые места и принимать эффективные решения по обеспечению финансовой безопасности предприятия.

Представляет большой интерес исследование и комплексная обобщающая оценка финансовой устойчивости предприятия, основанная на использовании теории нечеткой логики, что дает возможность учесть не только количественные характеристики показателей, но и качественные, а именно, степень близости количественных значений коэффициентов к их нормативным границам [3, с. 31]. Однако сложность заключается в том, что с ростом количества показателей, описывающих данное явление, а в данном случае с ростом коэффициентов, характеризующих финансовую устойчивость предприятия, трудоемкость расчетов методами нечеткой логики резко возрастает. Проблема заключается в выборе вида функции принадлежности исходных показателей и формулировании базы правил. Проведение качественных расчетов не составляет проблем при 3-4 исходных переменных.

Но, как известно, финансовая устойчивость предприятия характеризуется более, чем десятью коэффициентами.

В этих условиях целесообразнее применить другие способы обобщения, например, методы факторного анализа.

Таким образом, использование факторного анализа для совокупности финансовых показателей, характеризующих финансовую устойчивость промышленных предприятий, позволит значительно сократить количество анализируемых показателей. Сжатие анализируемой

информации без сокращения ее информативности путем выделения двух синтетических факторов, вобравших в себя информацию о динамике 14 исследуемых показателей финансовой устойчивости, позволит обнажить проблемы, связанные с финансовой устойчивостью предприятий сформулировать рекомендации по усилению их финансовой устойчивости в будущем.

ПАО «НК «Роснефть» — лидер российской нефтяной отрасли и крупнейшая публичная нефтегазовая корпорация мира. Основными видами деятельности «НК «Роснефть» являются поиск и разведка месторождений углеводородов, добыча нефти, газа, газового конденсата, реализация проектов по освоению морских месторождений, переработка добытого сырья, реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами.

Анализ показателей рентабельности «НК «Роснефть» показал снижение прибыли от

продаж в 2016 году по сравнению с 2015 годом. Рост рентабельности активов, что говорит о снижении производственных затрат, а также рост рентабельности собственного капитала.

Анализ коэффициентов ликвидности «НК «Роснефть» указывает что, предприятие способно погашать краткосрочные кредиты и займы.

Коэффициент срочной ликвидности находится у нижней границы допустимой нормы, что означает, что денежные средства и предстоящие поступления от текущей деятельности покрывают текущие долги организации.

Анализ склонности предприятия к банкротству показал, что предприятие в высокой зависимости от кредиторов.

Анализ показал не совершенство подходов к управлению платёжеспособностью и ликвидностью предприятия, необходим поиск новых форм и методов управления и путей повышения ликвидности ПАО «НК «Роснефть».

ЛИТЕРАТУРА

1. Когденко В.Г. Экономический анализ: учебное пособие // В. Г. Когденко. – 2-е изд., испр. и доп. – М. : ЮНИТИ-ДАНА, 2013. – 392 с.
2. Коробова Г.Г. Банковское дело: учебное пособие // под ред. Г.Г. Коробова. – 2-е изд., перераб. и доп. М.: Магистр, 2015.
3. Мазурина Т.Ю. Финансы организаций (предприятий). Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2014.
4. Рогова, Е.М. Финансовый менеджмент: учебник // Е. М. Рогова, Е. А. Ткаченко. – М.: Издательство Юрайт, 2015. – 540 с.
5. Самсонов Н.Ф. Управление финансами. Финансы предприятий. Учебное пособие. М.: Инфра-М, 2015.
6. Слепов В.А., Шубина Т.В. Финансы организации (предприятий): Учебное пособие // В.А. Слепов, Т.В. Шубина, (Гриф). М.: Инфра-М, Магистр, 2015.

7. Управление производством и операциями [Текст]: для магистрантов и специалистов // В. Л. Попов [и др.] ; под ред. В. Л. Попова. – Москва [и др.]: Питер, 2014. – 336 с.

REFERENCES

1. Kogdenko V.G. Economic analysis: a training manual // V.G. Kogdenko. – 2-nd ed., rev. and additional. – М.: UNITY-DANA, 2013. – 392 p.
2. Korobova G.G. Banking: a training manual // edited by G.G. Korobov. – 2-nd ed., redesigned and additional. М.: Master, 2015.
3. Mazurina T.Yu. Finance organizations (enterprises). A training manual. М.: Infra-M, 2014.
4. Rogova, E.M. Financial management: a training manual // E.M. Rogova, EA Tkachenko. – Moscow: Yurayt Publishing House, 2015. – 540 p.
5. Samsonov N.F. Financial management. Finance of enterprises. A training manual. М.: Infra-M, 2015.
6. Slepov VA, Shubina TV Finances of the organization (enterprises): A training manual // B.A. Slepov, T.V. Shubina, (Grief). М.: Infra-M, Master, 2015.
7. Management of production and operations [Text]: for undergraduates and specialists // V.L. Popov [and others]; edited by V.L. Popova. – Moscow [and others]: Piter, 2014. – 336 p.