

Садрисламова Татьяна Варисовна

Магистрант

Направление: Экономика

Магистерская программа: Экономика фирмы

Анализ финансовой устойчивости ООО «РН-Сахалинморнефтегаз»

Аннотация. В статье проводится анализ финансовой устойчивости ООО «РН-Сахалинморнефтегаз».

Ключевые слова: финансовая устойчивость, ликвидность, платежеспособность, Сахалинская область.

Основная задача анализа финансовой отчетности в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» заключается в раскрытии и понимании ключевых причин, в большей степени влияющих на его финансовое положение в настоящий момент.

Анализ финансовой отчетности, в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» проводится с целью объективной оценки его финансового положения выявления факторов и причин, способствовавших достижению целей и сегодняшнего положения предприятия, обоснования принимаемых управленческих решений, которые связаны с финансовой деятельностью, своевременного принятия мер для повышения платежеспособности, обеспечения разработки планов финансовой реабилитации, выявления и мобилизации резервов улучшения финансового положения и повышения эффективности работы.

За исследуемый период 2018-2020 гг. в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» снижается экономический потенциал, о чем свидетельствует уменьшение суммы имущества и капитала на 250510388 тыс. руб. или на 95,6% [1; 2; 3]. При этом существенно стоимость имущества уменьшилась за счет снижения внеоборотных и ликвидных активов на 98,6 и на 87,6% соответственно, при то,

что стоимость текущих активов уменьшилась на 2% [5]. Данная динамика отрицательно отражается на финансовом состоянии ООО «РН-Сахалинморнефтегаз».

Наибольшая доля в структуре имущества принадлежит ликвидным активам, 61,2% в 2020 году. В структуре ликвидных активов наибольшая доля приходится на дебиторскую задолженность 60 % в 2020 году, при этом ее сумма значительно снижается, что связано с уменьшением продаж с отсрочкой платежа [3].

Стоимость капитала снизилась за счет снижения, как собственных средств, так и заемных обязательств на 62,2 и на 96,6% соответственно. Наибольшая доля в структуре капитала принадлежит заемному капиталу (73,3% в 2020 году), то есть в основном оборотные активы в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» финансируются за счет заемных средств. На протяжении исследуемого периода у предприятия присутствуют и долгосрочные обязательства. Их доля в структуре баланса в 2020 году составила 37,4%, тогда как на краткосрочную задолженность приходится 36%. Положительной динамикой следует признать снижение доли долгосрочных обязательств в структуре капитала предприятия.

Оценивая общий показатель платежеспособности можно, охарактеризовать ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» как ненадежного партнера для контрагентов по вопросам финансовой деятельности, так как на конец периода его значение меньше единицы и имеет динамику снижения, это связано в первую очередь с использованием в 2020 году долгосрочных кредитных ресурсов.

Однако наличие только одних коэффициентов ликвидности для полной и достоверной оценки риска потери предприятием способности платить по обязательствам недостаточно, поэтому целесообразно оценить финансовую устойчивость ООО «РН-Сахалинморнефтегаз».

В отличие от других характеристик финансового состояния предприятия, финансовая устойчивость характеризуется, прежде всего, составом и

структурой источников финансирования деятельности предприятия. Следовательно, основные показатели рассчитываются на основе пассива баланса, а именно, на основе величины собственного капитала [4].

Чтобы провести анализ финансовой устойчивости предприятия, в первую очередь, необходимо рассчитать абсолютные показатели ее, характеризующие и относительные показатели (коэффициенты).

На основании данных бухгалтерского баланса за 2018-2020 гг. проанализируем источники формирования запасов и затрат [5].

Таблица 1

Источники формирования запасов и затрат ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» за 2018-2020 годы

Показатель	Формула расчета по балансу	Абсолютные показатели, тыс. руб.		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
Общая величина запасов (ЗАП)	A1210 + A1220	1728294	2135292	1772038
Источники формирования запасов и затрат, в т. ч.:				
Собственные источники (СИ)	П1300 – A1100	-194770135	637673	284763
Собственные оборотные средства (СОС)	(П1300 + П1400) – A1100	1483382	1477512	1623371
Общая величина источников формирования запасов и затрат (ОИ)	(П1300 + П1400 + П1510) – A1100	56529920	5206343	5381247

По данным табл. 1 можно сделать вывод, что величина основных источников средств для формирования запасов и затрат на протяжении всего рассматриваемого периода была положительной. Данная величина была наиболее значительной в 2018 году, составив 56529920 тыс. руб. [1]. К концу же 2020 года данная сумма уменьшается на 51148613 тыс. руб.

Положительным моментом считается рост, как собственных источников, так и собственных оборотных средств, что отражается на укреплении финансового состояния ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» в целом.

Далее целесообразно сопоставить рассчитанные источники формирования запасов и затрат с общей величиной запасов (табл. 2).

Абсолютные показатели финансовой устойчивости ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» за 2018-2020 годы

Наименование (обозначения)	Формулы определения излишка/недостатка финансовых источников	Абсолютные значения, тыс. руб.		
		2018 г.	2019 г.	2020 г.
Собственные источники (ΔСИ)	$\Delta СИ = СИ - ЗАП$	-196498429	-1497619	-1487275
Собственные оборотные средства (ΔСОС)	$\Delta СОС = СОС - ЗАП$	-244912	-657780	-148667
Общая величина источников формирования запасов и затрат (ΔОИ)	$\Delta ОИ = ОИ - ЗАП$	54801626	3071051	3609209

По данным табл. 2 можно сказать о том, что на протяжении исследуемых лет предприятию было достаточно общей величины источников формирования запасов, излишек средств составил в 2020 году 3609209 тыс. руб. Следует отметить, что на протяжении трех исследуемых лет предприятию не хватало собственных средств для финансирования запасов, однако к концу 2020 года ситуация улучшается, о чем свидетельствует снижение суммы недостатка собственных средств.

ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» в 2019 году из нормальной финансовой устойчивости переходит в неустойчивое финансовое положение, и к концу 2020 года удерживает данное состояние, то есть финансовая устойчивость и платежеспособность предприятия снижаются.

На ухудшение финансового положения ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» повлияли нарушения финансовой дисциплины (задержек в оплате труда, использования временно свободных собственных средств резервного фонда и фондов экономического стимулирования и пр.), перебоев в поступлении денег на расчетные счета и платежах, неустойчивые показатели рентабельности, невыполнения финансового плана, в том числе по прибыли [5].

Таким образом, в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» наблюдается низкая платежеспособность, не рациональное использование заемных средств, а также снижение доходности текущей деятельности.

Рассчитаем относительные показатели финансовой устойчивости за три календарных периода, позволяющие выявить степень зависимости предприятия от внешних заемных средств (табл. 3).

Таблица 3

**Расчет относительных показателей финансовой устойчивости ООО
«РН-Сахалинморнефтегаз» за 2018-2020 годы**

Показатель	Норматив	2018 г.	2019 г.	2020 г.	2020 г. от 2018 г. (+,-)
Коэффициент автономии (финансовой независимости)	0,7-0,8	0,77	0,17	0,24	-0,53
Коэффициент финансовой зависимости	0,2-0,3	0,23	0,83	0,76	0,53
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	≤ 1	30,87	3,67	2,74	-28,13
Коэффициент финансирования	≥ 1	0,03	0,27	0,36	0,33
Коэффициент маневренности или мобильности собственного капитала	0,3-0,5	-23,68	0,19	0,09	23,77
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$\geq 0,1$	-3,29	0,05	0,03	3,32
Коэффициент обеспеченности запасов собственными средствами	0,5-0,6	-112,63	0,30	0,16	112,78
Коэффициент иммобилизации капитала	0,5-0,7	24,68	0,81	0,91	-23,77
Коэффициент иммобилизации активов	-	0,77	0,17	0,24	-0,53
Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных активов	\geq Кф.л.	0,29	4,74	3,13	2,83
Коэффициент финансовой устойчивости	0,85-0,90	0,92	0,42	0,64	-0,28
Коэффициент сохранности собственного капитала	≥ 1	0,56	0,42	0,90	0,34
Коэффициент концентрации заемного капитала	0,4-0,5	0,97	0,79	0,73	-0,24
Коэффициент инвестирования	≥ 1	0,04	1,23	1,10	1,06

Коэффициент автономии показывает, какая часть имущества образуется за счет собственного капитала (уставного капитала, нераспределенной прибыли). В 2018 году коэффициент составил 0,77, а в 2020 году – 0,24, следовательно, уменьшившись на 0,53, то есть финансовая устойчивость ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» существенно снижается. Данное изменение связано

с ростом задолженности и соответственно с ростом финансирования оборотных средств, за счет заемных. Так, кредиторы предприятия не могут быть уверены в том, что их денежные средства будут возвращены в полном объеме.

Коэффициент финансовой зависимости к концу 2020 года значительно превышает нормативное значение, что говорит о росте зависимости предприятия от внешних денежных средств (обязательств) и свидетельствует о потере его платежеспособности. К концу 2019 года коэффициент увеличился на 0,53, т. е. прослеживалась отрицательная динамика, таким образом, финансовая зависимость ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» от внешних источников финансирования повышается.

Снижение коэффициента финансового левериджа с 30,87 до 2,74 свидетельствует о росте инвестиционной привлекательности предприятия и свидетельствует о том, что к концу 2020 года у предприятия остается больше прибыли, чем это было в 2018 году.

Нормальным считается коэффициент иммобилизации капитала 0,5 (т. е. равное соотношение собственного и заемного капитала). Данный коэффициент в ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» выше нормы и говорит о рациональном подходе к привлечению заемного капитала, но при этом об упущенных возможностях повысить рентабельность собственного капитала за счет использования эффекта финансового рычага.

Величина коэффициента финансирования в 2018-2020 гг. меньше единицы, то есть большая часть имущества предприятия сформирована за счет заемных средств и у предприятия достаточно низкая вероятность получить дополнительное финансирование от инвесторов [1; 2; 3].

Несоответствие нормативным значениям показателя маневренности собственного капитала на протяжении трех последних лет говорит о том, что ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» не хватает собственных средств для финансирования оборотного капитала.

Коэффициент финансовой устойчивости показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников, то есть 64% источников

финансирования ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» использует в своей деятельности больше года.

Коэффициент соотношения текущих и внеоборотных активов показал, что в 2020 году на 1 рубль мобильных источников приходится больше иммобилизованных средств, чем в 2018 году.

Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами и коэффициент обеспеченности запасов собственными оборотными средствами на протяжении трех лет были положительными. Данный факт означает, что достаточная часть оборотных активов организации и запасов сформированы за счет собственных средств и могут быть обеспечены собственным оборотным капиталом в краткосрочной перспективе [6].

Таким образом, для оценки финансовой устойчивости был рассчитан ряд финансовых коэффициентов, сравнительный анализ которых позволяет сделать вывод о не стабильном финансовом положении ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» и его низкой платежеспособности.

Несмотря на то, что ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» имеет собственные оборотные средства для самостоятельного ведения текущей деятельности, оно все равно прибегает к заемным средствам, которые выше, чем собственные. Отрицательным является также тенденция недостаточности наиболее ликвидных активов для оплаты наиболее срочных обязательств предприятия.

Финансовый потенциал ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» можно оценить, как низкий, так как присутствуют значения финансовых показателей, не соответствующие нормативному значению, при этом темп роста значений многих финансовых показателей является положительным. Так, ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» характеризуется не достаточным уровнем финансовой устойчивости, ликвидности и платежеспособности, при этом не хватает собственных источников средств для финансирования инвестиционных проектов, необходимо и далее привлекать дополнительные источники финансирования для дальнейшего развития предприятия, направленного на рост его доходности, пересмотрев при этом работу с кредиторами.

Литература

1. Годовой отчет ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» за 2018 год [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/annual_reports/ (дата обращения: 24.02.2022).
2. Годовой отчет ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» за 2019 год [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/annual_reports/ (дата обращения: 24.02.2022).
3. Годовой отчет ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» за 2020 год [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/annual_reports/ (дата обращения: 24.02.2022).
4. Конакова В. Проблемы финансовой устойчивости предприятия // Молодой ученый. 2018. № 44 (230) [Электронный ресурс] // Режим доступа: <https://moluch.ru/archive/230/53452/> (дата обращения: 24.02.2022).
5. Консолидированная финансовая отчетность ООО «РН-Сахалинморнефтегаз» по международным стандартам [Электронный ресурс] // Режим доступа: https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/ (дата обращения: 24.02.2022).
6. Лукаш Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: Учеб. пособие. М.: Флинта, 2012.