

УДК 657.2

¹И. В. Просвирякова, ²А.Л. Золкин, ³М.С. Чистяков

¹ФГБОУ ВО «Российский экономический университет им. Г. В. Плеханова», г. Москва

²Поволжский государственный университет телекоммуникаций и информатики (ПГУТИ), г. Самара

³АНОО ВО Центросоюз РФ «Российский университет кооперации», Владимирский филиал, г. Владимир

ОЦЕНКА ФИНАНСОВЫХ РЕЗУЛЬТАТОВ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ КОМПАНИИ В СФЕРЕ ТОПЛИВНО-ЭНЕРГЕТИЧЕСКОГО КОМПЛЕКСА

Ключевые слова: рентабельность активов, рентабельность собственного капитала, коэффициент автономии, коэффициент оборачиваемости, дебиторская задолженность, кредиторская задолженность, коэффициенты ликвидности.

Основная цель любой компании, осуществляющей свою деятельность на рынке, состоит в преумножении состояния ее собственников. Для достижения данной цели менеджменту компании необходимо отслеживать множество финансовых показателей и вносить изменения в деятельность, чтобы компания продолжала успешно оставаться на рынке и развиваться, принося плоды основателям. В ходе проведения анализа финансово-хозяйственной деятельности компании выделяют такие важнейшие показатели, как рентабельности, оборачиваемости и ликвидности. Данные показатели играют важную роль в ходе проведения анализа, отражая состояние, в котором находится компания, и, указывая на слабые места, которые, при проведении правильной политики, смогут стать драйверами роста. При условии соответствия показателей нормативным, которые закреплены в отрасли, менеджмент компании может достигать поставленной перед ними цели – повышать благосостояние собственников. Основной задачей, решаемой в данной работе выступает раскрытие важнейших финансовых показателей, на основании которых строится политика эффективного управления компанией. Рассматривается компания ООО «Лукойл – Центр управления режимами», которая функционирует в сфере топливно-энергетического комплекса, на основании данных отчетности которой рассчитываются показатели рентабельности, оборачиваемости, финансовой устойчивости и предлагаются направления, в которых компания может повысить эффективность деятельности.

¹I. V. Prosviryakova, ²A. L. Zolkin, ³M. S. Chistyakov

¹Plekhanov Russian University of Economics, Moscow

²Povolzhskiy State University of Telecommunications and Informatics (PGUTY), Samara

³“Russian University of Cooperation”, Vladimir branch, Vladimir

EVALUATION OF FINANCIAL RESULTS OF THE COMPANY'S ACTIVITIES IN THE FIELD OF FUEL AND ENERGY COMPLEX

Keywords: return on assets, return on equity, equity ratio, turnover ratio, accounts receivable, accounts payable, liquidity ratios.

The main goal of any company operating on the market is to increase the wealth of its owners. To achieve this goal, the company's management needs to monitor many financial indicators and make changes in activities so that the company continues to successfully remain in the market and develop, bearing fruit for the founders. In the course of analyzing the financial and economic activities of the company, such important indicators as profitability, turnover and liquidity are identified. These indicators play an important role in the analysis, reflecting the state of the company, and pointing out the weaknesses that, with the right policies, can become drivers of growth. Provided that the indicators comply with the normative ones that are enshrined in the industry, the company's management can achieve the goal set for them – to increase the well-being of the owners. The main objective of this article is to disclose the most important financial indicators, on the basis of which the policy of effective company management is built. The company is considered LLC “Lukoil – Mode Management Center”, on the basis of the reporting data of which the indicators of profitability, turnover, financial stability are calculated and directions are proposed in which the company can improve the efficiency of its activities.

Анализируя финансовую отчётность компании, важным моментом является расчёт финансовых показателей, которые свидетельствуют о том, в каком положении она находится. Таким образом, на основе анализа рассчитанных за период времени тенденций показателей финансовой устойчивости и рентабельности можно выявить узкие места внутри компании, которые тормозят ее развитие и предложить направления, следуя которым, компания может, изменив свою текущую политику, повысить эффективность деятельности.

Рассматривая динамику валюты баланса, следует отметить рост данного показателя в 2020 году в сравнении с 2016 годом на 9,8% (см. рисунок 1).

Увеличение оборотных активов «Лукойл – Центр управления режимами» является основной причиной изменения валюты баланса со стороны активов, а рост краткосрочных обязательств – это основная причина изменения валюты баланса со стороны пассивов. Оборотные активы преобладают над внеоборотными в 2020 году. Также в данный год преобладают активы первого класса ликвидности, представленные

краткосрочными финансовыми вложениями. В заёмном капитале преобладающей статьёй выступает кредиторская задолженность [1,2,3].

Величина оборотных активов за анализируемый период выросла. Основная причина изменений, как общей величины, так и структуры оборотных активов – это увеличение краткосрочной дебиторской задолженности (см. рисунок 2).

Собственный капитал преобладает на протяжении всего рассматриваемого периода, за исключением 2017 года. Динамика собственного капитала снижается в 2020 году на 5,3% в сравнении с 2016 годом, в свою очередь в данный период начинают преобладать заёмные источники (см. рисунок 3).

Анализируя динамику активов общества, следует в первую очередь выделить преобладание активов первого класса ликвидности, представленных краткосрочными финансовыми вложениями, а также отметить незначительное снижение активов первого класса ликвидности на 1,2% в 2020 году в сравнении с 2016 годом.

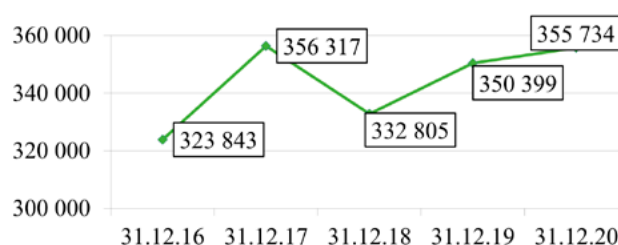


Рис. 1. Динамика валюты баланса, тыс. руб.

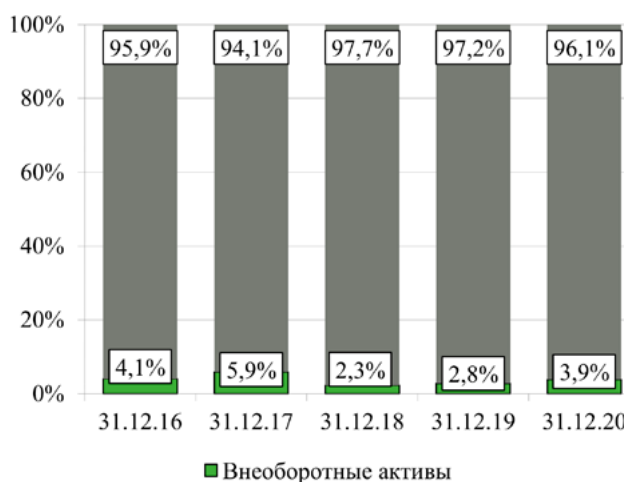


Рис. 2. Динамика оборотных и внеоборотных активов, %

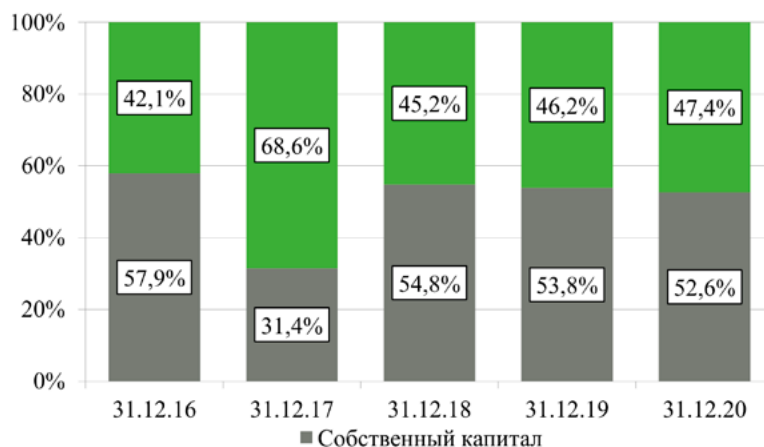


Рис. 3. Динамика собственного капитала, %

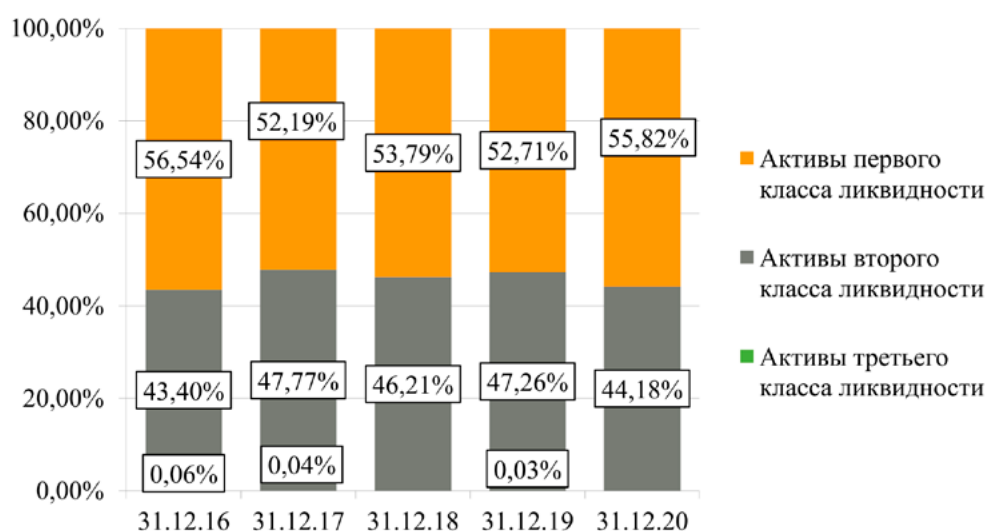


Рис. 4. Динамика активов общества, тыс. руб.

Такое изменение связано со значительным увеличением краткосрочной дебиторской задолженности в 2020 году в сравнении с 2016 годом, являющейся составляющей второго класса ликвидности. В свою очередь рост на 58,9% дебиторской задолженности привёл к незначительному росту активов второго класса ликвидности на 0,78% (см. рисунок 4).

Далее подробнее рассмотрим составляющие активов баланса. Проводя анализ дебиторской задолженности компании ООО «Лукойл – Центр управления режимами», была выделена группировка дебиторской задолженности в зависимости от сроков погашения (см. таблицу 1).

Таблица 1

Расшифровка дебиторской задолженности общества на 31.12.2020, тыс. руб.

Тип задолженности	Сумма задолженности	Доля в структуре, %
Текущая	145 018	96,0%
До 3 месяцев	6 003	4%
Итого	151 080	100%

Наибольшую долю 96 % в структуре дебиторской задолженности общества занимает текущая дебиторская задолженность, и менее 5% представлено дебиторской задолженностью до 3 месяцев, а просроченная дебиторская задол-

женность отсутствует. Такое положение свидетельствует о том, что компания ООО «Лукойл – Центр управления режимами» достаточно быстро получает денежные средства за предоставленные своим контрагентам товары. Это также выступает основой для предположения того, что контрагенты данной компании являются платёжеспособными игроками на рынке, поскольку они не допускают неоплаты по поставленным товарам, что является преимуществом для ООО «Лукойл – Центр управления режимами»

Противоположной стороной ожидания денежных средств от контрагентов выступает задолженность перед ними [4,5,6]. Рассмотрим расшифровку кредиторской задолженности по срокам погашения (см. таблицу 2).

Таблица 2

Расшифровка кредиторской задолженности общества на 31.12.2020, тыс. руб.

Тип задолженности	Сумма задолженности	Доля в структуре, %
Текущая	132 598	93,5%
До 3 месяцев	9 168	6,5%
Итого	141 765	100%

Как и в случае с дебиторской задолженностью, сроки погашения кредиторской задолженности не превышают 3 месяцев. Большая доля, около 94%, представлена текущей кредиторской задолженностью. Такое положение свидетельствует о том, что компания, как недолго ожидает поступлений за поставленные товары, так и самостоятельно, получая товары или оказанные услуги от контрагентов, оплачивает их в короткие сроки. Таким образом, взаимоотношения компании ООО «Лукойл – Центр управления режимами» с контрагентами находятся в позитивных рамках в связи с отсутствием просроченных платежей с обеих сторон и достаточно коротком сроке погашения обязательств.

Также следует выделить преобладание дебиторской задолженности над кредиторской на 9 315 тысяч рублей. Такое положение свидетельствует о том, что компания обладает достаточными собственными средствами и не злоупотребляет использованием кредиторской

задолженности в своей деятельности. Это может свидетельствовать о положительной политике в отношении контрагентов, поскольку компания больше предоставляет товаров с отсрочкой платежа, чем получает товаров и услуг, оплата за которые отложена на определённый период времени.

Принимая во внимание обязательства компании и ее активы, рассмотрим, на каком уровне формируются коэффициенты ликвидности, характеризующие способность компании выполнять свои текущие обязательства [7,8]. Проанализируем изменение коэффициентов текущей ликвидности, относительной ликвидности и абсолютной ликвидности, а также отразим соотношение дебиторской и кредиторской задолженностей на протяжении анализируемого периода (см. таблицу 3).

Коэффициент текущей ликвидности находится в пределах рекомендуемого диапазона от 1 до 3 на протяжении всего рассматриваемого периода. Компания имеет возможность покрыть краткосрочные обязательства и продолжить нормальный производственный процесс. Коэффициент относительной ликвидности значительно выше нормативного показателя в 0,7-0,8 на всем рассматриваемом отрезке времени [9,10]. Такое положение свидетельствует о том, что общество имеет возможность погасить текущие обязательства за счёт активов первого и второго классов ликвидности. Коэффициент абсолютной ликвидности по нормативным значениям должен находиться в пределах 0,25-0,30. Показатель абсолютной ликвидности компании минимум в 2,88 раза превышает нормативное значение, что является предпосылкой для немедленного погашения срочных обязательств компании ООО «Лукойл – Центр управления режимами» без последствий для основной деятельности. Однако помимо положительной стороны с погашением своих обязательств без последствий компания упускает возможности по более эффективному использованию денежных средств и краткосрочных вложений, которые можно было бы использовать в ходе текущей деятельности. Коэффициент соотношения дебиторской и кредиторской задолженности ближе к нор-

мативному значению 1 на протяжении всего рассматриваемого периода, что свидетельствует о преобладании дебиторской задолженности над кредиторской задолженностью.

Анализируя статьи баланса компании, следует рассчитать коэффициенты финансовой устойчивости общества, характеризующие положение компании. Основными коэффициентами в ходе такого расчёта выступают коэффициент автономии, финансовой устойчивости, концентрации заёмного капитала и соотношения собственных и заёмных средств (см. таблицу 4).

Анализ коэффициентов финансовой устойчивости говорит об увеличении зависимости общества от внешних источников финансирования. Наблюдается прямая связь между снижением коэффициента автономии с 0,58 в 2016 году до 0,53 в 2020 году и одновременный рост коэффициента концентрации заёмного капитала с 0,42 в 2016 году до 0,47 в 2020 году. И также наблюдается

очевидный рост коэффициента соотношения заёмных и собственных средств с 0,73 в 2016 году до 0,90 в 2020 году.

Таким образом, общество за рассматриваемый период времени демонстрирует увеличение валюты баланса, что обусловлено увеличением основных средств, дебиторской задолженности со стороны активов и кредиторской задолженности со стороны пассивов, в структуре активов преобладают оборотные активы, в структуре оборотных активов общества преобладают активы первого класса ликвидности. В структуре пассивов преобладает кредиторская задолженность. Анализ коэффициентов финансовой устойчивости говорит об увеличении финансовой зависимости общества от внешних источников финансирования

Проведём анализ данных отчёта о финансовых результатах (см. рисунок 5).

Динамика выручки общества за рассматриваемый период демонстрирует тенденцию к снижению [11,12,13].

Таблица 3

Коэффициенты ликвидности общества

Коэффициент	2016	2017	2018	2019	2020
текущей ликвидности	2,28	1,37	2,17	2,11	2,14
относительной ликвидности	2,28	1,37	2,17	2,11	2,14
абсолютной ликвидности	1,29	0,72	1,17	1,11	1,20
соотношения дебиторской и кредиторской задолженности	1,11	0,93	1,12	1,12	1,07

Таблица 4

Коэффициенты финансовой устойчивости общества

Коэффициент	2016	2017	2018	2019	2020
автономии	0,58	0,31	0,55	0,54	0,53
финансовой устойчивости	0,58	0,32	0,55	0,54	0,55
концентрации заёмного капитала	0,42	0,69	0,45	0,46	0,47
соотношения заёмных и собственных средств	0,73	2,18	0,82	0,86	0,90

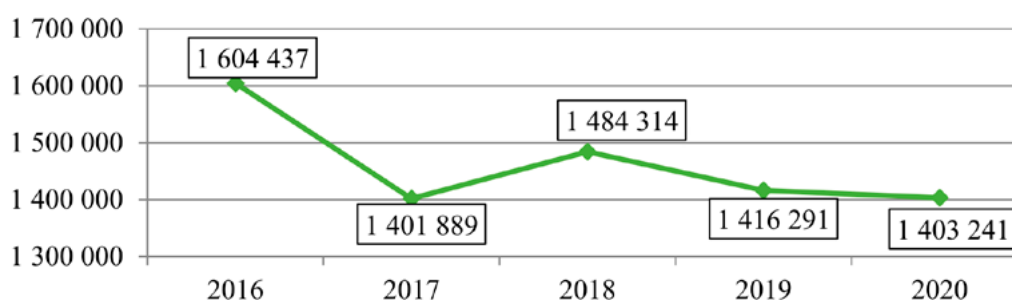


Рис. 5. Динамика выручки, тыс. руб.

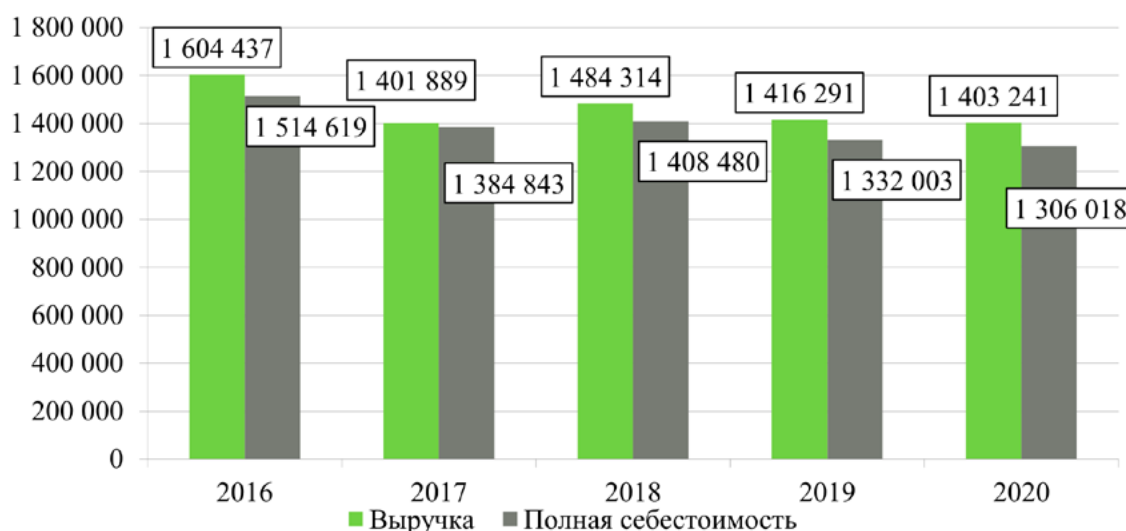


Рис. 6. Соотношение выручки и расходов, тыс. руб.

Таблица 5

Коэффициенты рентабельности общества

Рентабельность	2016	2017	2018	2019	2020
основной текущей деятельности	5,9%	1,2%	5,4%	6,3%	7,4%
продаж	5,6%	1,2%	5,1%	6,0%	6,9%
активов	32,5%	3,2%	24,4%	27,7%	29,5%
собственного капитала	44,5%	2,5%	47,8%	40,7%	43,9%

Выручка общества превышает полную себестоимость на протяжении всего рассматриваемого периода (см. рисунок 6).

Финансовый результат общества на уровне чистой прибыли положителен на протяжении всего рассматриваемого периода. Это положительный момент для компании, отражающий то, что коэффициенты рентабельности

компании точно будут положительными (см. таблицу 5).

Показатели рентабельности являются наиболее обобщённой характеристикой эффективности хозяйственной деятельности общества и позволяют оценить качество управления компанией, соотнося прибыль от реализации с величиной активов в целом, оборотных активов, собственного капитала [14].

Таблица 6

Коэффициенты оборачиваемости общества

Показатели	2016	2017	2018	2019	2020
Оборачиваемость активов	74	89	85	88	92
Оборачиваемость основных средств	1	1	1	1	2
Оборачиваемость оборотных активов	71	84	81	86	89
Оборачиваемость всех запасов и затрат	0	0	0	0	0
Оборачиваемость дебиторской задолженности	31	38	38	40	20
Оборачиваемость краткосрочной дебиторской задолженности	31	38	38	40	20
Оборачиваемость кредиторской задолженности	28	38	38	36	37
Оборачиваемость прочих краткосрочных обязательств	3	11	11	4	5
Продолжительность операционного цикла	31	38	38	40	20
Продолжительность финансового цикла	3	0	1	4	-18

Коэффициенты рентабельности за отчётные периоды ведут себя неоднозначно, то снижаясь в 2017 г., затем увеличиваясь в 2018-2020 гг., за исключением рентабельности собственного капитала, который также снижается в 2017 г., увеличивается в 2018 г., затем снова снижается в 2019 г. и снова растёт в 2020 г. На 2020 год рентабельность активов, продаж, собственного капитала и основной текущей деятельности находятся в области положительных значений.

Показатели деловой активности характеризуют эффективность основной производственной деятельности [15]. Финансовое положение общества, платёжеспособность зависят от того, насколько быстро средства, вложенные в активы, превращаются в реальные деньги (см. таблицу 6).

Коэффициенты оборачиваемости принимают в течение анализируемого периода следующие значения [3].

Динамика показателей оборачиваемости разнонаправленна. К 2020 году наблюдается замедление оборачиваемости активов, а именно оборотных активов и основных средств, а также замедление оборачиваемости кредиторской задолженности и прочих краткосрочных обязательств, и ускорение оборачиваемости дебиторской задолженности и снижение продолжительности операционного и финансового циклов.

Замедление оборачиваемости оборотных активов приводит к увеличению потребности компании в оборотных средствах в ещё большем объёме [16].

Проанализировав отчёт о финансовых результатах общества, можно сделать следующие выводы, что динамика выручки демонстрирует тенденцию к снижению на протяжении всего рассматриваемого периода, однако финансовый результат общества на уровне чистой прибыли положителен по итогам 2016-2020 годов. По состоянию на 2020 год рентабельность активов, продаж, собственного капитала и рентабельность основной текущей деятельности находятся в области положительных значений.

Таким образом, подводя общий итог, можно выделить, что состояние компании ООО «Лукойл – центр управления режимами» с точки зрения важнейших финансовых показателей, таких как рентабельность, оборачиваемость, финансовая устойчивость и ликвидность находится в пределах нормативных значений. Такое положение свидетельствует о том, что менеджмент компании ведёт правильную финансовую политику компании ООО «Лукойл – центр управления режимами», получая при этом положительные финансовые показатели. Однако следует выделить два важных момента, которые были выявлены в ходе анализа компании: показатель абсолютной ликвидности ком-

пании минимум в 2,88 раза превышает нормативное значение, что является предпосылкой для немедленного погашения срочных обязательств компании без последствий для основной деятельности, но одновременно с этим компания упускает возможности по более эффективному использованию денежных средств и краткосрочных вложений. И второй важный момент заключается в снижении оборачиваемости оборот-

ных активов в 2020 году в сравнении с 2016 годом, что приводит к увеличению потребности компании в оборотных средствах в ещё большем объёме. Это свидетельствует о том, что компании следует пополнить объем оборотных средств и выручки, чтобы привести показатель оборачиваемости как минимум к 2016 году или выше, и тем самым повысить эффективность своей деятельности.

Библиографический список

1. Артеменко, В. Г. Анализ финансовой отчетности [Электронный ресурс] / В.Г. Артеменко, В.В. Остапенко. – М.: Омега-Л, 2019. – Режим доступа: <http://www.biblioclub.ru/book>
2. Быкадоров, В. Л. Финансово-экономическое состояние предприятия: учебное пособие / В. Л. Быкадоров, Г. Д. Алексеев. – М.: Приор, 2018. – 96 с.
3. Горелик, О.М. Финансовый анализ с использованием ЭВМ: Учебное пособие / О.М. Горелик, О.А. Филиппова. – М.: КноРус, 2018. – 70 с.
4. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник для магистров / Т.И. Григорьева. – М.: Юрайт, ИД Юрайт, 2017. – 42 с.
5. Григорьева, Т.И. Финансовый анализ для менеджеров: оценка, прогноз: Учебник / Т.И. Григорьева. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 86 с.
6. Енюков, И.С. Финансовый анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / И.С. Енюков. – М.: Финансы и статистика, 2018. – 24 с.
7. Ефимова, О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений: Учебник / О.В. Ефимова. – М.: Омега-Л, 2018. – 34 с.
8. Жарковская, Е.П. Финансовый анализ деятельности коммерческого банка: Учебник / Е.П. Жарковская. – М.: Омега-Л, 2016. – 35 с.
9. Жилкина, А.Н. Финансовый анализ: Учебник и практикум для прикладного бакалавриата / А.Н. Жилкина. – Люберцы: Юрайт, 2016. – 28 с.
10. Жилкина, А.Н. Управление финансами. Финансовый анализ предприятия: Учебник / А.Н. Жилкина. – М.: НИЦ ИНФРА-М, 2017. – 32 с.
11. Журко, В.Ф. Экономический и финансовый анализ в деятельности органов внутренних дел: Учебное пособие / В.Ф. Журко, Н.М. Бобошко. – М.: ЮНИТИ, 2017. – 239 с.
12. Любушин, Н.П. Финансовый анализ / Н.П. Любушин, Н.Э. Бабичева. – М.: Эксмо, 2018. – 36 с.
13. Овчинников, В.В. Финансовый анализ с использованием ЭВМ / В.В. Овчинников. – М.: КноРус, 2017. – 27 с.
14. Финансовая отчетность ООО «Лукойл – Центр управления режимами». [онлайн] URL: <https://www.list-org.com/company/5726625> (Доступ 07 февраля 2021)
15. Dudukalov E.V. Fiscal Goals of Regulating the Activities of the Institute of Controlled Foreign Companies in the Digital Economy / E.V. Dudukalov, G.O. Spabekov, L.V. Kashirskaya, A.V. Sevbitov, O.Yu. Voronkova, L.V. Vasyutkina // Entrepreneurship and Sustainability Issues, 2(8), 2020, P. 972-983.
16. Yumashev, A., Ślusarczyk, B., Kondrashev, S., Mikhaylov, A. Global indicators of sustainable development: Evaluation of the influence of the human development index on consumption and quality of energy (2020) Energies, 13 (11), art. no. 2768. doi: 10.3390/en13112768