

Трибуна молодого ученого

УДК 331
JEL: G17

*ДУШЕБАЕВА Айдана Туркменовна*¹

¹ Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский просп., 49, г. Москва, 125993 (ГСП-3), Россия.
<https://orcid.org/0000-0003-4377-7672>

¹ Душебаева Айдана Туркменовна, бакалавр экономики, Департамент менеджмента, Москва. E-mail: dushebaeva.a.t@gmail.com

*ИЛЬЯСОВА Марьям Мустапаевна*²

² Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Ленинградский просп., 49, г. Москва, 125993 (ГСП-3), Россия.
<https://orcid.org/0000-0003-4377-7672>

² Ильясова Марьям Мустапаевна, бакалавр экономики, Департамент менеджмента, Москва. E-mail: prilyasmaryamm@gmail.com

Научный руководитель: Куприянова Людмила Михайловна, кандидат экономических наук, доцент, заместитель заведующего кафедрой «Экономика интеллектуальной собственности», доцент Департамент бизнес-анализа и аудита, Факультет налогов, аудита и бизнес-анализа, Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации, Москва.

E-mail: kuprianovalm@yandex.ru

<https://orcid.org/0000-0002-9453-6425>

ВЛИЯНИЕ ЭКЗОГЕННЫХ И ЭНДОГЕННЫХ ФАКТОРОВ НА ФИНАНСОВО-ЭКОНОМИЧЕСКУЮ ДЕЯТЕЛЬНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЙ

Аннотация

Предмет/тема. Финансовая и экономическая деятельность организации предрасположены к негативным экзогенным и эндогенным факторам. Свойствами негативных воздействий являются падение ликвидности, снижение рентабельности, финансовая неустойчивость, повышение затрат.

Цель/задачи: анализ финансово-экономического состояния акционерных обществ «ПАО ГАЗПРОМ» и ПАО "НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ "РОСНЕФТЬ», котирующихся на Российской бирже. Задачи заключаются в определении финансовой устойчивости организаций и изучении методов диагностики устойчивости предприятия.

Методология: В данной работе использовались методы анализа (теоретический обзор научной литературы по проблеме исследования) и синтез, благодаря которому удалось соединить отдельные части объекта в единое целое (бухгалтерская отчетность и экономический анализ холдингов); сравнительный анализ.

Вывод. Ежедневно менеджеры различных функциональных уровней принимают большое количество решений. В то же время каждое решение, особенно касающееся деятельности всей структуры, должно быть четко обосновано. Такая необходимость связана с минимизацией риска возможной неопределенности каждого решения и их воздействий на определенные последствия. На основе метода диагностики менеджеры определяют и оценивают индексы и их взаимосвязи, которые влияют на

интегральные показатели экономической деятельности предприятия. Эта идентификация и оценка, в свою очередь, приводит к определению задач, которые должны быть решены в первую очередь. В этой ситуации, чтобы изменить текущую обстановку, необходимо иметь представление об инструментах и насколько сильное воздействие необходимо для положительных сдвигов.

Ключевые слова: *экономический анализ, диагностика, финансовая устойчивость, нефтегазовые предприятия, финансы, бухгалтерская отчетность. российский бизнес.*

Young Scientist's Tribune

Aidana T. Dushebaeva, bachelor of Economics, Department of management, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia, E-mail: dushebaeva.a.t@gmail.com,

Maryam M. Ilyasova, bachelor of Economics, Department of management, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow, Russia, E-mail: prilyasmaryamm@gmail.com

*Academic Supervisor: Lyudmila M. Kupriyanova, Candidate of Economic Sciences, Associate Professor, Deputy Head of the Department of Intellectual Property Economics, Associate Professor, Department of Business Analysis and Audit, Faculty of Taxes, Audit and Business Analysis, Financial University under the Government of the Russian Federation, Moscow. E-mail: kuprianovalm@yandex.ru
<https://orcid.org/0000-0002-9453-6425>*

EXOGENOUS AND ENDOGENOUS FACTORS INFLUENCING FINANCIAL & ECONOMIC ENTERPRISE ACTIVITY

Abstract

Subject/Topic The organization's financial and economic activities are assumed to be subject to negative exogenous and endogenous factors.

The properties of negative impacts are falling liquidity, reduce profitability, financial instability, and increase costs.

Goals/Objectives The purpose of our work is to analyze the financial and economic condition of joint-stock companies Gazprom and OIL COMPANY ROSNEFT, listed on the Russian stock exchange. The tasks are to determine the financial stability of organizations and study methods for diagnosing the stability of the enterprise.

Methodology Analysis (a theoretical review of the scientific literature on the research problem); synthesis, thanks to which it was possible to connect the individual parts of the object into a single whole (accounting and economic analysis of holdings); comparative analysis, which allowed us to compare two companies.

Conclusion and Relevance This paper presents a company's financial analysis and diagnostics. Based on this diagnostic method, relationships between indexes has to be identified. This identification and evaluation, leads to the identification of tasks that should be solved first. In this situation, to change the current situation, you need to have an idea about the tools and how much impact is needed for positive changes.

Keywords: *economic analysis, diagnostics, financial stability, oil and gas companies, Finance, accounting reports, Russian business.*

Введение

Значение проведения систематического контроля и диагностики качества развития бизнеса повышается, учитывая, что владельцу компании необходимо понимать не только как реализуется план, и какие результаты могут быть получены в ходе его выполнения, также важно понимать тенденции и характер изменений в экономике компании. Изучение информации достигается посредством экономического анализа – связи между бухгалтерскими и управленческими решениями.

На основании результатов анализа принимаются и воплощаются менеджерские решения. Экономический анализ происходит прежде принятия решений и является главным основанием для научного управления предприятием, тем самым позволяя максимизировать эффективность менеджмента [5].

Сущность экономической диагностики

В работах российских ученых термин экономическая диагностика определяется как идентификация экономического состояния предприятия. Экономическая диагностика определяет и изучает недостатки в управлении экономической деятельностью с целью прогнозирования последствий, а также разработки методов и средств выявления нарушений и воздействия на них. Периодическая диагностика экономических тенденций дает возможность для надлежащего планирования, чтобы уменьшить риски предстоящего кризиса и сохранить конкурентоспособность в текущих экономических условиях [1].

Экономика, как и любое явление, имеет свои правила. При соблюдении правил, экономика остается устойчивой и конкурентоспособной. При этом негативное влияние внешних и внутренних факторов может привести к экономическому спаду. Экономические процессы непрерывно динамичны. Факторы экономического процесса либо увеличиваются, либо уменьшаются в течение временного ряда. Соответствие процессов увеличения и уменьшения стандартам экономической теории гарантирует экономический успех. Поэтому диагностика тенденций в динамике экономических процессов имеет решающее значение. В течение перехода от одного периода к другому экономические показатели могут измениться в положительную или отрицательную сторону по сравнению со стандартами. На практике тенденция не всегда положительная, время от времени она идет вверх и вниз [2].

Методика диагностики финансовой устойчивости предприятия

Хозяйствующие субъекты на рынке ищут оптимальные решения для использования своих ресурсов, стремятся улучшить свои финансовые результаты. В планах компании записываются конкретные цели, ориентированные на краткосрочную, среднесрочную и долгосрочную перспективу. Следовательно, субъекты должны создать нормативные динамические модели, которые направлены на достижение конкретных

условий рассматриваемой экономической системы посредством ранжирования финансово-экономических показателей.

На примере двух лидирующих нефтегазовых компаний исследуем финансовое состояние организаций, и варианты заключений исходя из полученных данных. Для сравнительного анализа используем бухгалтерскую отчетность организаций за 2018 год, представленную на официальном сайте Росстата. Мы проводили анализ по девяти основным финансовым показателям, которые представлены в таблице 1.

Таблица 1 – Финансовая устойчивость компаний / Financial stability of companies

	ПАО "ГАЗПРОМ", 2018 г.	ПАО "НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ "РОСНЕФТЬ", 2018 г.
<i>Финансовая устойчивость организации</i>		
Коэффициент автономии	2	-1
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	-2	-1
Коэффициент покрытия инвестиций	2	0
<i>Платежеспособность</i>		
Коэффициент текущей ликвидности	2	1
Коэффициент быстрой ликвидности	2	1
Коэффициент абсолютной ликвидности	2	2
<i>Эффективность деятельности</i>		
Рентабельность продаж	2	1
Норма чистой прибыли	2	1
Рентабельность активов	1	1
Итоговый балл	1,4	0,6

У ПАО "НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ "РОСНЕФТЬ" главным направлением деятельности компании представляется разработка углеводородов, а в частности продуктов нефти (код по ОКВЭД 19.20). На своем недавнем заседании Совет директоров ПАО "НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ "РОСНЕФТЬ" рекомендовал выплатить дивиденды в размере 11,33 руб. на акцию по итогам 2018 года. С учетом выплаты дивидендов за первое полугодие 2018 года общий размер дивидендов на акцию за 2018 год составит 25,91 руб. В случае одобрения акционерами дивиденды на акцию вырастут почти в 2,5 раза по сравнению с предыдущим годом и более чем в 4 раза по сравнению с выплатой дивидендов за 2016 год. Такая динамика наглядно демонстрирует, что компания работает на благо акционеров и будет стремиться к достижению самых высоких результатов с точки зрения роста производства, эффективности инвестиций и финансовой стабильности [4].

Выручка в 1 квартале 2019 составила 2,077 млрд. руб. (31.9 млрд. долл.). Снижение продаж на 4,1% кв / кв было обусловлено снижением цен на сырую нефть (-6,6% в рублях и -6,1% в долларах США) и цены на нефтепродукты как на внешнем рынке (-5,1% в рублях), так и на внутреннем рынке (-7,5% в рублях) при росте объемов реализации сырой нефти на 3,5%. Выручка за 1 квартал 2019 года увеличилась на 20,6% г / г в рублевом выражении в основном за счет увеличения объемов реализации сырой нефти и нефтепродуктов (+7,6%) и роста цен на сырую нефть в рублевом выражении (+12,7%) на фоне снижения курса российской валюты. Дополнительным фактором роста выручки стало увеличение доли собственного капитала в прибыли ассоциированных и совместных предприятий.

В первом квартале 2019 года чистая прибыль, приходящаяся на акционеров "Роснефти", составила 131 млрд. руб. (1,9 млрд. долл. США). Положительная динамика данного показателя в основном связана с более высокой операционной прибылью и валютной прибылью. Однако внедрение нерыночных методов регулирования внутреннего рынка нефтепродуктов в рамках налогового маневра привело к убытку от обесценения в нижестоящем сегменте в размере 80 млрд. руб.

В первом квартале 2019 года компания сократила валовой долг на 12%, а доля краткосрочных обязательств снизилась с 22% до 20%, что еще больше поддержало финансовую устойчивость компании. Уровень чистого долга/ЕВITDA по итогам квартала составил 1,3 х в долларовом выражении.

В результате анализа ключевых финансовых показателей Организации нами установлено следующее. Финансовое состояние ПАО "НЕФТЯНАЯ КОМПАНИЯ "РОСНЕФТЬ" на 31.12.2018 лучше финансового состояния половины всех крупных предприятий, занимающихся видом деятельности производство нефтепродуктов (код по ОКВЭД 19.20). У "ПАО ГАЗПРОМ" общие капитальные затраты увеличились на 9 434 млн. руб., или на 1 %, по сравнению с 1 108 496 млн. руб. закончившихся 30 сентября 2019 года, сумма составила 1 117 930 млн. рублей [3]. Группа рассматривает свое целевое соотношение долга к собственному капиталу на уровне менее 40 %. Средневзвешенная процентная ставка по краткосрочным займам от третьих лиц составила 9,83% и 11,30% годовых по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно. Примерно 3% от общего объема краткосрочных заимствований от третьих сторон по состоянию на 31 декабря 2018 года обеспечиваются товарно-материальными запасами. Доказанные разведанные запасы — это количество доказанных запасов, которые, как ожидается, будут извлечены из существующих скважин с использованием существующего оборудования и методов эксплуатации. Из-за присущей им неопределенности и неизбежно ограниченного характера данных о коллекторах оценки запасов по своей сути являются неточными, требуют применения суждений и могут изменяться по мере

поступления дополнительной информации. Доля неконтролирующей доли участия, включенная в вышеуказанные общие доказанные запасы, составила 73 млн. баррелей и 94 млн. баррелей по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно. Доля неконтролирующей доли участия, включенная в вышеуказанные доказанные разведанные запасы, составила 39 млн. баррелей и 57 млн. баррелей по состоянию на 31 декабря 2018 и 2017 годов соответственно. Главное условие, обеспечивающие ликвидность, – это доступ к широкому спектру финансовых инструментов. Финансирование через рынки капитала и банки. Целью управления является сохранение гибкости в финансировании источники, имея в наличии выделенные средства. Финансовое состояние акционерного общества улучшилось по сравнению с предыдущим годом.

Список источников:

1. Паштова (2018) - Паштова Л.Г., Корпоративные финансы и управление бизнесом: монография / Москва: Русайнс, 2018.
2. Дидигов (2018) – Дидигов Д.Р. Методический подход к оценке финансовой устойчивости кредитной организации как фактор «здоровой» финансовой структуры организации // Российское предпринимательство, 2018
3. Скипин, Быстрова, Кутырева, Труфанова (2017) – Скипин Д.Л., Быстрова А.Н., Кутырева Е.В., Труфанова К.Н. Корпоративное мошенничество: сущность, риски и влияние на экономическую безопасность бизнеса // Российское предпринимательство, 2017
4. Баканов, Шеремет (2012) – Баканов М. И., Шеремет А. Д. Теория экономического анализа: Учебник. 4-е изд., доп. и перераб. М.: Финансы и статистика, 2012
5. Донцова, Никифорова (2014) – Донцова Л. В., Никифорова Н. А. Анализ финансовой отчетности: Учебник. - 6-е изд., перераб. и доп. - М.: Издательство «Дело и Сервис», 2014

References:

- Pestova (2018) – Corporate Finance and business management: monograph / L. G. Pestova under the editorship of E. I. Shokhin ed. etc. Moscow: Rusains, 2018.
- Didigov (2018) – Didigov D. R. Methodological approach to assessing the financial stability of a credit organization as a factor of a "healthy" financial structure of the organization // Russian entrepreneurship, 2018
- Skipin, Bystrova, Kutuyeva, Trufanova (2017) – Skipin D. L., Bystrova A. N., Kutuyeva E. V., Trufanova K. N. Corporate fraud: the essence, risks and impact on business economic security // Russian entrepreneurship, 2017
- Bakanov, Sheremet (2012) – Bakanov M. I., Sheremet A.D. Theory of economic analysis: Textbook. 4th ed., add. and pererab. M.: Finance and statistics, 2012
- Dontsova, Nikiforova (2014) – Dontsova L. V., Nikiforova N. A. Analysis of financial statements: Textbook-6th ed., reprint. and add. - M.: publishing house "Business and Service", 2014