

Ю.Я. Рахматуллин, Э.А. Гарипова

ulaj-@mail.ru

Башкирский государственный университет, Россия

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ В ОРГАНИЗАЦИИ

В условиях рыночных отношений усиливается влияние экономических угроз на хозяйствующий субъект. Это обуславливает необходимость хозяйствующих субъектов противостоять широкому спектру угроз со стороны внешней и внутренней среды.

Финансовая устойчивость - это такое состояние финансовых ресурсов организации, их распределение и использование, которое обеспечивает развитие на основе роста прибыли и капитала при сохранении платежеспособности и кредитоспособности в условиях предпринимательского риска.

Принцип финансовой устойчивости - чем выше финансовая устойчивость, тем конкурентоспособнее предприятие и привлекательнее для инвестирования в него [6, С. 131-132].

Нефтедобывающая промышленность является одной из главных отраслей, приносящая Российской Федерации доход в государственный бюджет помимо сельскохозяйственной отрасли, а также налогов.

Рассмотрим финансовую устойчивость компании на примере ПАО АНК «Башнефть». ПАО АНК «Башнефть» — российская вертикально-интегрированная нефтяная компания, с 2016 г. входит в ПАО НК «Роснефть». Полное наименование — Публичное акционерное общество «Акционерная нефтяная компания «Башнефть». Миссия организации – производить энергию для нужд общества с максимальной эффективностью, социальной ответственностью, с заботой об окружающей среде [3, 4, 8].

Финансовую устойчивость на примере ПАО АНК «Башнефть» можно рассмотреть с помощью коэффициентов:

Таблица 1- Динамика показателей финансовой устойчивости

Показатель	2017г.	2018г.	Изменение (+,-)	Допустимые значения
Коэффициент финансовой независимости (автономии)	0,47	0,57	+0,1	$\geq 0,5$
Коэффициент финансовой зависимости	0,53	0,42	-0,11	$\leq 0,5$
Коэффициент финансовой устойчивости	0,72	0,81	+0,11	$\geq 0,7$
Коэффициент финансового рычага	1,12	0,73	-0,39	< 1
Коэффициент финансирования	0,88	1,37	+0,49	> 1
Коэффициент инвестирования	0,83	1,024	+0,194	> 1
Коэффициент маневренности собственного капитала	-0,203	0,024	+0,179	$> 0,1$
Коэффициент постоянногo актива	1,203	0,976	-0,227	$0 \geq x \leq 1$
Коэффициент обеспеченности оборотных активов собственными средствами	-0,22	0,031	-0,189	$\geq 0,1$

Из данных таблицы 1 видно, что:

1) Коэффициент автономии, характеризующий отношение собственного капитала к общей сумме капитала (активов) организации показал, что Рост коэффициента автономии свидетельствует о том, что Башнефть все больше полагается на собственные источники финансирования, которые были увеличены в 2018 году (351330815) на 20,1% по сравнению с 2017 годом (277644271).

2) Коэффициент финансовой зависимости, характеризующий отношение заемного капитала организации ко всему капиталу (активам) показал, что:

Коэффициент выше нормы в 2017 году свидетельствовал о не слишком сильной, но явной зависимости организации от кредиторов, но в 2018 году он изменился. Коэффициент стал ниже нормы, но не слишком низкий. Организация отказалась от чрезмерного накапливания обязательств. (потеря платежеспособности и банкротство). Так как коэффициент ниже нормы на 0,8 - это говорит о том, что предприятие упускает возможность дополнить дополнительный доход.

3) **Коэффициент финансовой устойчивости.** В ПАО «Башнефть» наблюдается рост финансовой независимости от заемного капитала. Происходит финансирование производственной деятельности в большей степени за счет собственного капитала.

4) Коэффициент финансового левериджа. В 2017 году в ПАО АНК «Башнефть» коэффициент был больше 1 и это означало, что предприятие финансировало свои активы за счет привлеченных средств кредиторов, а в 2018 году этот показатель снизился, следовательно, предприятие стало финансировать свои активы за счет собственных средств.

5) **Коэффициент финансирования.** В ПАО «Башнефть» этот показатель увеличился в связи с тем, что произошло увеличение собственного капитала, а не заемного.

6) **Коэффициент маневренности.** В 2017 этот показатель в ПАО «Башнефть» принимал отрицательное значение, а оно свидетельствует о том, что собственный капитал и приравненные к ним средства направлены на финансирование внеоборотных средств, поэтому для финансирования оборотных активов необходимо обращаться к заемным источникам финансирования. Это ведет к снижению финансовой устойчивости.

Представим несколько рекомендаций по увеличению финансовой устойчивости:

1) Увеличение собственных оборотных средств (коэффициент маневренности). При низком значении показателя маневренности в ПАО АНК «Башнефть» необходимо работать в направлении увеличения доли собственных средств и средств, привлеченных на долгосрочной основе. Это позволит увеличить сумму собственных оборотных средств, что приведет к увеличению значения показателя.

2) Оптимизация состава и движения дебиторской задолженности покупателей, где следует разрабатывать широкое разнообразие моделей договоров с гибкими условиями оплаты и гибким ценообразованием. Возможны различные варианты: от предоплаты или частичной предоплаты до передачи на реализацию и банковской гарантии. Также существует возможность продажи дебиторской задолженности со скидкой с тем, чтобы вырученные средства были направлены на погашение задолженности [2, 247 с.].

3) Продажа небольшой части собственного капитала. Это отменит задолженность перед ним, и, в свою очередь, уменьшит долг компании и улучшит соотношение активов и обязательств.

4) Возвратный лизинг. Компания может продать свои активы, а затем взять их в аренду обратно. Это приведет к увеличению денежного потока, который может быть использован для погашения долгов. При оформлении договора возвратного лизинга организация вносит аванс из собственных средств лизингодателю обычно в размере 30% от стоимости предмета лизинга. По окончании договора, имущество вновь переходит в собственность организации.

Устойчивость финансово-экономического положения «Башнефти» – это свидетельство правильности вектора развития промышленного флагмана и хороший задел на

будущее, благополучие не только нефтяной компании, но и республики в целом. Для региона группа компаний «Башнефть», включая добывающие, перерабатывающие и сервисные производства, имеет исторически стратегическое значение. Вклад «Башнефти» в ВРП республики высок, за счет деятельности компании формируется около половины доходной части налоговых отчислений в бюджет городского округа город Уфа.

Литература

1. Гиляровская, Л.Т. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учебное пособие / Л.Т. Гиляровская, А.В. Ендовицкая. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 159 с. : схем., табл. - ISBN 5-238-01074-5; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=436703>

2. Лукаш, Ю.А. Анализ финансовой устойчивости коммерческой организации и пути ее повышения: учебное пособие / Ю.А. Лукаш. - 2-е изд., стер. - Москва: Издательство «Флинта», 2017. - 280 с. - ISBN 978-5- 9765-1368-6; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=114952>.

3. Рахматуллин Ю.Я. Проблемы формирования прибылей и убытков в отечественной и зарубежной практике / Ю.Я. Рахматуллин // Известия Оренбургского государственного аграрного университета. – 2013. - № 3 (41). – С. 204-206.

4. Рахматуллин Ю.Я. Пути совершенствования и проблемы формирования отчета о прибылях и убытках для организаций АПК / Ю.Я. Рахматуллин // Вестник Алтайского государственного аграрного университета. – 2013. - № 4 (102). – С. 139-142.

5. Рахматуллин Ю.Я. Совершенствование системы ценообразования на продукцию сельского хозяйства / Ю.Я. Рахматуллин // Экономика и управление: научно-практический журнал. – 2013. - № 1 (111). – С. 54-59.

6. Турманидзе, Т.У. Финансовый анализ : учебник / Т.У. Турманидзе. - 2-е изд., перераб. и доп. - Москва : Юнити-Дана, 2015. - 288 с. - ISBN 978-5-238-02358-8; То же [Электронный ресурс]. - URL: <http://biblioclub.ru/index.php?page=book&id=118963>

7. Экономический анализ [Электронный ресурс]: практикум для студентов всех форм обучения Института истории и государственного управления направления подготовки 38.05.01 «Экономическая безопасность» специализации «Экономико-правовое обеспечение экономической безопасности» / Башкирский государственный университет; сост. Ю.Я. Рахматуллин. — Уфа: РИЦ БашГУ, 2017. — Электрон. версия печ. публикации. — Доступ возможен через Электронную библиотеку БашГУ. — URL: https://elib.bashedu.ru/dl/local/Rahmatullin_sost_Ekonomicheskij_analiz_pr_2017.pdf (дата обращения: 25.02.2019).

8. Официальный сайт ПАО АНК «Башнефть» [Электронный ресурс].2019. Дата обновления: 25.02.2019. URL: <http://bashneft.ru/disclosure/finance-results/> (дата обращения: 25.02.2019).