

УДК 336.6

ДИАГНОСТИКА УГРОЗ ФИНАНСОВОЙ БЕЗОПАСНОСТИ ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Булыгин И.А., студент гр. БЭс-171, IV курс
Иванова А.А., студент гр. БЭс-171, IV курс
Научный руководитель: Куманеева М.К., к.э.н., доцент
Кузбасский государственный технический университет
имени Т.Ф. Горбачева
Г. Кемерово

Добыча и переработка нефти в настоящее время является одним из наиболее важных сегментов российской экономики. На нефть и газ в нынешнее время приходится основная доля экспорта России [2]. Учитывая тот факт, что нефтегазовый комплекс РФ функционирует более успешно, чем другие отрасли народного хозяйства, также в нём можно выделить развитие негативных тенденций. Объемы добычи значительно превышают приросты запасов нефти, из уже имеющихся в наличии запасов почти 50% являются трудноизвлекаемыми, основная доля уже находящихся в эксплуатации месторождений характеризуется нефтью с достаточно высоким уровнем обводненности и пр.

В первую очередь, с целью успешного развития нефтяной и газовой промышленности, необходимо непрерывное наращивание объемов работ по исследованию и разведке месторождений, ввод в действие новых добывающих скважин, развитие и использование новейших технологий разработки нефтегазовых месторождений, применение современных методов повышения нефтеотдачи пластов и пр.

В то же время деятельность по добыче нефти и газа связана со значительной неопределённостью и изменчивостью внешней среды. Работа предприятий в столь непростых условиях приводит к возникновению разнообразных рисков.

Актуальность данной работы выражается в том, что в настоящее время рынок нефтегазовой отрасли находится далеко не в лучшем своём положении, пандемия COVID-19 привела к обвалу цен на нефть до минимальных уровней за последние 20 лет.

Целью данной работы является оценка уровня финансовой безопасности лидера российской нефтяной отрасли ПАО «НК «РОСНЕФТЬ».

Для оценки уровня финансовой безопасности используем методику, представленную к.э.н. Блажевичем О. Г., по определению финансовой безопасности предприятия в рамках индикативного подхода [1]. При проведении анализа используются следующие группы показателей:

- показатели ликвидности;
- показатели финансовой устойчивости;

- показатели деловой активности;
- показатели эффективности экономической деятельности.

Метод расчёта интегрального показателя финансовой безопасности следующий:

1. Рассчитываем показатели, характеризующие финансовую безопасность предприятия;
2. Находим пороговые значения для каждого i -го показателя;
3. Используя следующие формулы, определяем отклонение каждого фактического значения i -го показателя от порогового:
 - при условии, что направление оптимизации показателя \max , используем формулу 1

$$x_i = \frac{a_i}{a_j^{\text{п}}} \quad (1)$$

- при условии, что направление оптимизации показателя \min , применяем формулу 2

$$x_i = \frac{a_i^{\text{п}}}{a_i} \quad (2)$$

где a_i – фактическое значение показателя;
 $a_i^{\text{п}}$ – пороговое значение показателя;

4. Рассчитываем интегральную оценку уровня финансовой безопасности предприятия с использованием формулы 3

$$R_{\text{фб}} = x_1 \pm x_2 \pm x_3 \pm \dots \pm x_n \quad (3)$$

В таблице 1 представлены показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия

Таблица 1 – показатели-индикаторы финансовой безопасности предприятия

Показатель	Оценка динамики	
	Пороговое значение	Динамика
Показатели ликвидности		
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,2	Увеличение
Коэффициент критической ликвидности	1	Увеличение
Коэффициент текущей ликвидности	2	Увеличение
Показатели финансовой устойчивости		
Коэффициент финансовой устойчивости	0,5	Увеличение
Коэффициент финансовой активности	1	Уменьшение
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	0,1	Увеличение
Показатели деловой активности		
Темп роста прибыли	Темп роста выручки	Увеличение
Темп роста выручки	Темп роста активов	Увеличение
Темп роста активов	1	Увеличение
Оборачиваемость дебиторской задолженности	12	Увеличение
Оборачиваемость кредиторской задолженности	12	Увеличение

Продолжение таблицы 1

Показатели эффективности экономической деятельности		
Рентабельность совокупного капитала	Индекс инфляции: 2018 год – 4,27% 2019 год – 3,05% 2020 год – 4,91%	Увеличение
Рентабельность собственного капитала	15%	Увеличение
Рентабельность продаж по чистой прибыли	5%	Увеличение

Основываясь на данных Бухгалтерского баланса, а также Отчёта о финансовых результатах на 31 декабря 2020 года ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» [3], произведём расчёт показателей-индикаторов финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений. Результаты расчётов представлены в таблице 2.

Таблица 2 – показатели-индикаторы финансовой безопасности и их отклонения от пороговых значений ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Показатели	2018	Отклонение	2019	Отклонение	2020	Отклонение
1	2	3	4	5	6	7
Показатели ликвидности						
Кф абсолютной ликвидности	0,32	1,60	0,54	2,70	0,30	1,49
Кф критической ликвидности	1,28	1,28	1,38	1,38	1,27	1,27
Кф текущей ликвидности	1,36	0,68	1,45	0,73	1,32	0,66
Показатели финансовой устойчивости						
Кф финансовой устойчивости	0,75	1,51	0,74	1,48	0,70	1,40
Кф финансовой активности	0,85	1,18	0,83	1,20	0,81	1,23
Кф обеспеченности собственными оборотными средствами	-1,61	-16,11	-1,24	-12,44	-1,09	-10,87
Показатели деловой активности						
Темп роста прибыли	1,40	1,24	3,32	2,33	0,86	0,88
Темп роста выручки	1,13	1,02	1,42	1,28	0,98	0,98
Темп роста активов	1,11	1,11	1,11	1,11	1,00	1,00
Оборачиваемость дебиторской задолженности	2,41	0,20	2,69	0,22	2,20	0,18
Оборачиваемость кредиторской задолженности	1,95	0,16	2,34	0,19	1,90	0,16
Показатели эффективности экономической деятельности						
Рентабельность совокупного капитала	0,008	0,314	0,037	0,869	0,028	0,925
Рентабельность собственного капитала	0,083	0,550	0,227	1,516	0,175	1,169
Рентабельность продаж по чистой прибыли	0,028	0,568	0,066	1,323	0,058	1,162

Произведём интегральную оценку уровня финансовой безопасности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ». Расчёт представлен в таблице 3.

Таблица 3 – расчёт интегральной оценки уровня финансовой безопасности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Показатель	2018	2019	2020
1. Интегральный показатель ликвидности	3,55	4,80	3,41
2. Интегральный показатель финансовой устойчивости	-13,42	-9,76	-8,24
3. Интегральный показатель деловой активности	3,73	5,14	3,20
4. Интегральный показатель эффективности деятельности	1,43	3,71	3,26
Совокупная интегральная оценка финансовой безопасности	-5,02	3,03	0,72

Для наглядности, полученные данные отображаем на графиках 1-5, сравнивая расчётные значения с пороговыми.

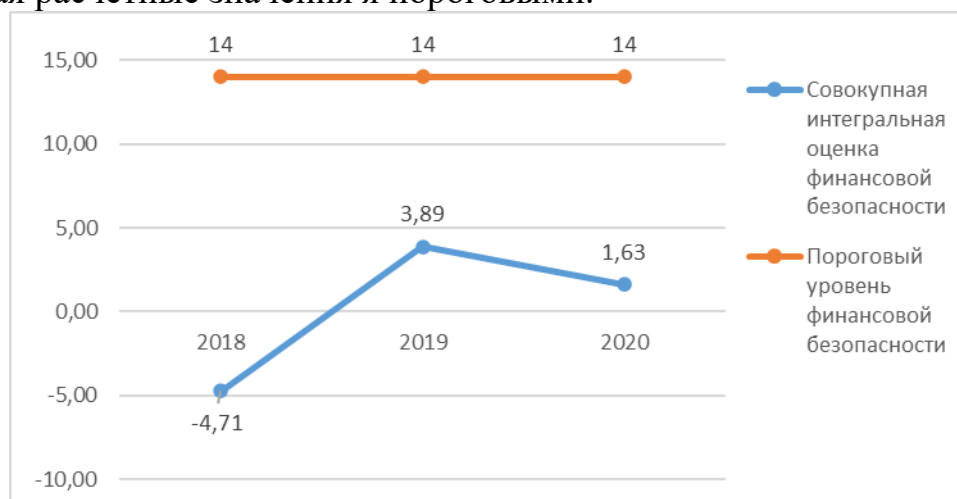


Рисунок 1 – Динамика совокупного интегрального показателя финансовой безопасности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

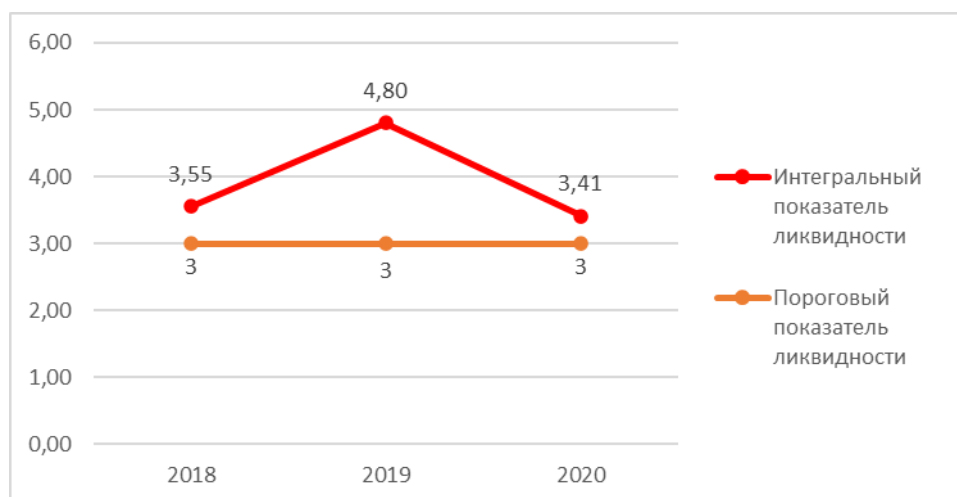


Рисунок 2 – Динамика интегрального показателя ликвидности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

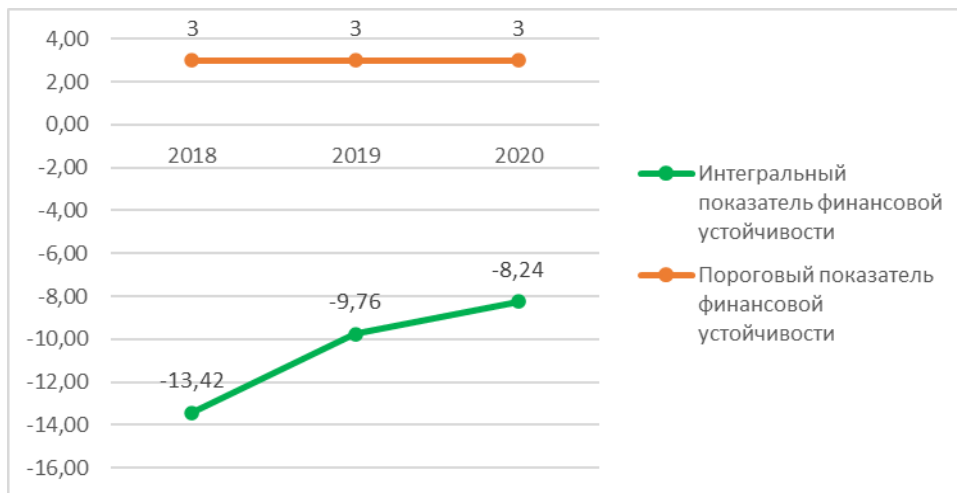


Рисунок 3 – Динамика интегрального показателя финансовой устойчивости
ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

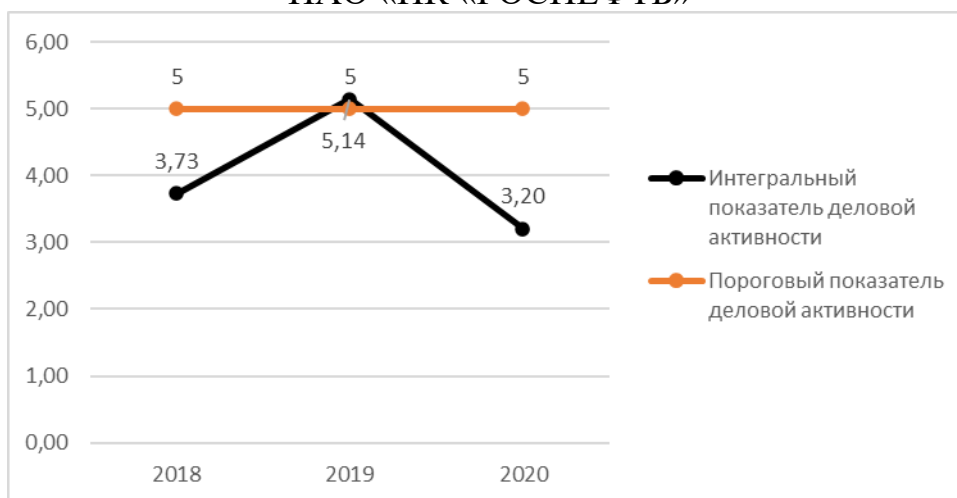


Рисунок 4 – Динамика интегрального показателя деловой активности
ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

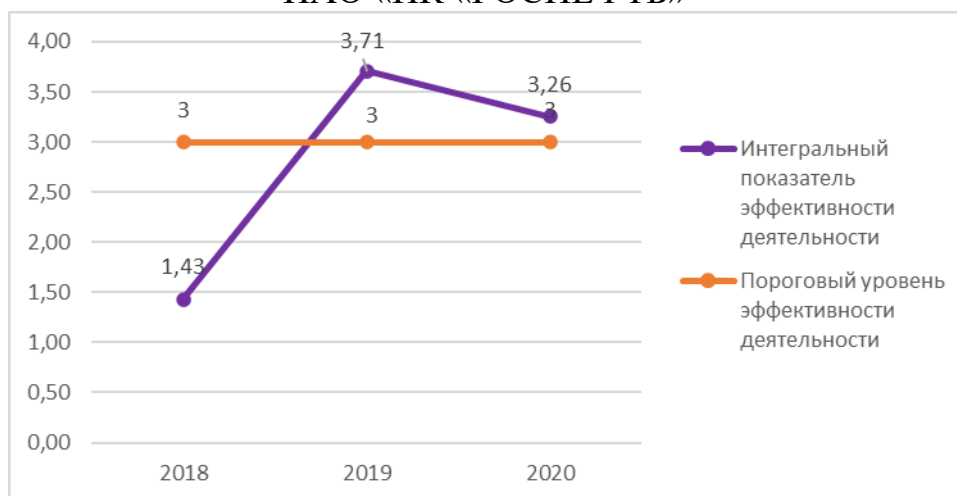


Рисунок 5 – Динамика интегрального показателя эффективности
деятельности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ»

Таким образом, проведя диагностику угроз финансовой безопасности ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» индикативным методом, можно прийти к следующим выводам.

В целом наблюдается нестабильная динамика совокупного интегрального показателя финансовой безопасности – на протяжении всего трехлетнего периода он более чем в 4 раза ниже своего порогового значения, однако, положительной тенденцией можно назвать тот факт, что по итогу он принял положительное значение.

Наилучшим образом себя показал интегральный показатель ликвидности – на протяжении всего трёхлетнего периода он принимал значение выше нормативного и в своём пике был выше в 1.5 раза, однако наблюдается тенденция к снижению, что в последующем может привести к выходу за пределы норматива.

Интегральный показатель финансовой устойчивости оказывает наибольшее отрицательное влияние на совокупный интегральный показатель. Не смотря на положительную динамику роста в течение всего периода, он всё ещё значительно ниже своего норматива, более того, имеет отрицательное значение. При более детальном рассмотрении можно понять, что наибольшее влияние на данный интегральный показатель оказал коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами. Это свидетельствует о том, что ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» не располагает достаточным количеством собственных оборотных средств и, следовательно, все оборотные активы предприятия, а также часто внеоборотных сформированы за счёт заемного капитала.

Интегральный показатель деловой активности имеет нестабильную динамику. В середине отчетного периода показатель вошел в свой норматив, однако на конец опять вышел за его пределы, став в 1.5 раза меньше. В наибольшей степени такое изменение связано с сокращением темпов роста прибыли и выручки, а на конец года – её уменьшение в абсолютном выражении относительно предыдущего года.

Интегральный показатель эффективности деятельности за трехлетний период вошёл в нормативное значение в 1.25 раза, однако наблюдается отрицательная тенденция к его сокращению, что в дальнейшем может привести к выходу из порогового значения. В наибольшей степени на это повлиял показатель рентабельности совокупного капитала, который сократился, что говорит о снижении прибыльности вложений в активы предприятия.

В целом, подводя итог анализа по данной методике, можно сказать о том, что лидер российской нефтяной отрасли ПАО «НК «РОСНЕФТЬ» имеет низкий уровень финансовой безопасности. В наибольшей степени на это повлиял недостаток собственных оборотных средств компании.

Список литературы:

1. Блажевич О.Г. , Кирильчук Н.А. Содержание понятия «Финансовая безопасность предприятия» и формирование системы показателей для ее оценки // Научный вестник: финансы, банки, инвестиции. 2015. №3 (32). URL:

<https://cyberleninka.ru/article/n/soderzhanie-ponyatiya-finansovaya-bezopasnost-predpriyatiya-i-formirovanie-sistemy-pokazateley-dlya-ee-otsenki> (дата обращения: 20.03.2021).

2. Федеральная таможенная служба. [Электронный ресурс]. – Режим доступа : <https://customs.gov.ru/statistic> (дата обращения: 20.03.2021).

3. Финансовая (бухгалтерская) отчетность // РОСНЕФТЬ URL: https://www.rosneft.ru/upload/site1/document_report/RSBU_4kv_2020.pdf (дата обращения: 20.03.2021).