

магистрант

магистрант

магистрант

Научный руководитель

к.э.н., доцент кафедры государственных финансов
и банковского дела
Институт экономики и управления (СП)
ФГАОУ ВО "КФУ им. В.И. Вернадского"
г. Симферополь, Россия

В современных условиях деятельность любого предприятия является предметом внимания широкого круга лиц. Одним из параметров оценки финансового состояния организации является ее финансовая независимость.

Актуальность работы обуславливается тем, что анализ финансовой независимости важен для детерминации текущего финансового положения организации и разработки планов её развития или стабилизирующих мер.

Целью работы является анализ показателей финансовой независимости на примере одной из крупнейших нефтегазовых компаний - ПАО "Лукойл".

Итак, осуществим коэффициентный анализ показателей финансовой независимости ПАО "Лукойл" (см. таблицу).

Характеристика структуры инвестированного капитала предприятия							
1. Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств	0,19	0,12	0,08	-0,08	-0,03	-44,07%	-24,10%
2. Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников	0,81	0,89	0,92	0,08	0,03	10,48%	2,90%
Характеристика финансовой независимости предприятия							
3. Коэффициент автономии	0,64	0,68	0,65	0,04	-0,03	5,81%	-3,43%
4. Коэффициент концентрации заёмного капитала	0,36	0,32	0,35	-0,04	0,03	-10,47%	3,43%

5. Коэффициент финансирования	1,80	2,13	1,83	0,33	-0,30	18,18%	-30,32%
6. Коэффициент концентрации стабильных источников финансирования	0,80	0,76	0,70	-0,03	-0,06	-4,23%	-5,88%
7. Коэффициент соотношения долгосрочных пассивов и краткосрочных заёмных средств	1,22	0,60	0,33	-0,62	-0,27	-50,68%	-26,68%

Источник: составлено на основании [1].

Анализируя данные таблицы, необходимо отметить следующее.

Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств показывает, какая часть деятельности финансируется за счет долгосрочных заёмных средств. Нормативное значение - меньше 0,5. В анализируемом периоде коэффициент принимает значения в пределах нормы.

Коэффициент финансовой независимости капитализированных источников демонстрирует долю активов организации, которые покрываются за счет собственного капитала. Рекомендуемое значение - больше 0,5. Следует отметить, что коэффициент имеет положительную динамику и удовлетворяет нормативным значениям.

Коэффициент автономии показывает возможность предприятия выполнить свои внешние обязательства за счет использования собственных средств. Нормативное ограничение - более 0,5. Как видно из данных таблицы, все значения соответствуют норме. Такая ситуация свидетельствует о финансовой независимости компании.

Коэффициент концентрации заёмного капитала показывает, сколько заёмного капитала приходится на единицу финансовых ресурсов. Нормативное ограничение - менее 0,5. Полученные значения удовлетворяют нормативным.

Коэффициент финансирования демонстрирует, в какой степени активы предприятия созданы за счет собственного капитала. Значения показателя удовлетворяют нормативному значению, составляющему более 1, что также подтверждает финансовую независимость предприятия.

Коэффициент концентрации стабильных источников финансирования показывает часть стабильных средств финансирования в их общем объеме. Полученные в течение 2015-2017 годов значения не удовлетворяют рекомендуемому диапазону, составляющему от 0,85 до 9, хотя и приближены к нему. Кроме того, в течение анализируемого периода данный коэффициент незначительно ежегодно снижался, что является не благоприятной тенденцией.

Коэффициент соотношения долгосрочных пассивов и краткосрочных заёмных средств показывает, что на конец 2015 года стабильные источники финансирования превышали краткосрочные заёмные средства, а на конец 2016 и 2017 годов была зафиксирована обратная ситуация, когда на каждый рубль краткосрочных заёмных средств приходилось всего 60,02 и 33,34 копейки стабильных источников финансирования в каждом году соответственно.

Таким образом, на основании проведённого анализа можно сделать вывод, что ПАО "Лукойл" является практически финансово независимым (незначительно отклоняются от нормы коэффициенты концентрации стабильных источников финансирования и соотношения долгосрочных пассивов и краткосрочных заёмных средств). В завершение обозначим меры по обеспечению финансовой независимости: увеличение собственного капитала; совершенствование структуры активов; увеличение отдачи внеоборотных активов и ускорение оборачиваемости оборотных активов. Важно отметить, что не только проанализированная компа-

ния, но и большинство остальных, достигают успеха в том числе и за счет большой финансовой независимости.

1. ПАО "Лукойл" [Электронный ресурс] // Консолидированная финансовая отчетность. - Режим доступа: <http://docplayer.ru/46403958-Pao-lukoil-konsolidirovannaya-finansovaya-otchetnost.html>.

магистрант

магистрант

магистрант

Научный руководитель

к.э.н., доцент кафедры государственных финансов
и банковского дела
Институт экономики и управления (СП)
ФГАОУ ВО "КФУ им. В.И. Вернадского"
г. Симферополь, Россия

В нынешних условиях важным показателем эффективной деятельности и конкурентоспособности любого предприятия является его финансовая устойчивость. Она показывает состояние финансовых ресурсов организации, при котором присутствует возможность свободно и эффективно управлять денежными средствами, тем самым предопределяя непрерывный процесс производства и реализации продукции.

Актуальность темы обусловлена тем, что обеспечение финансовой устойчивости любой компании является ключевой задачей управления им. Кроме того, благодаря анализу финансовой устойчивости предприятия возможно прогнозировать плановые и объяснять фактические показатели, определять резервы повышения эффективности деятельности, оценивать результаты работы, грамотно управлять, а также определять стратегию развития субъекта хозяйствования.

Целью работы выступает анализ показателей финансовой устойчивости предприятия на примере ПАО "Лукойл".

Для начала ознакомимся с деятельностью компании "Лукойл". На данном этапе своего развития это одна из крупнейших нефтегазовых корпорации в мире, которая располагает более 2% мировой добычи нефти и около 1% доказанных запасов углеводородов. Компания осуществляет контроль всей производственной цепочки - начиная от добычи нефти и газа заканчивая сбытом нефтепродуктов [1].

Итак, проведем анализ финансовой устойчивости "Лукойл" (см. таблицу).