

ФИНАНСОВЫЙ АНАЛИЗ КАК ИНСТРУМЕНТ РЕАЛИЗАЦИИ ПРОЕКТА

Д.В. Кутузова

Научный руководитель А.Ю.Трусова

Самарский национальный исследовательский университет имени академика С.П. Королева

Актуальность: результаты финансового анализа обеспечивают поддержание уровня развития компании на высоком уровне.

Научная новизна: применение методов финансового анализа как инструмента реализации проекта компании АО «Транснефть-Приволга».

Практическая значимость: рассчитанные коэффициенты способствуют характеристике текущего состояния компании АО «Транснефть-Приволга».

Цель: выяснить возможности методов финансового анализа для расчетов коэффициентов, характеризующих чувствительность экономических показателей к изменению внешних факторов.

Задачи:

- 1) изучить финансовые показатели АО «Транснефть-Приволга»;
- 2) изучить методы финансового анализа;
- 3) сформировать исходные массивы данных;
- 4) провести процедуры финансового анализа, выделить параметры чувствительности к финансовым процессам компании;
- 5) визуализировать данные;
- 6) проанализировать полученные результаты.

Финансовый анализ - процесс исследования финансового состояния и основных результатов финансовой деятельности хозяйствующего субъекта [1]. Ликвидность - достаточность имеющихся денежных и других средств для оплаты долгов в данный момент.

Расчет коэффициентов, характеризующих ликвидность:

1. Коэффициент общей ликвидности:

$$(1) \quad K_{\text{л.общ}} = \frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1500}}$$

2. Коэффициент абсолютной ликвидности:

$$(2) \quad K_{\text{л.абс}} = \frac{\text{стр. 1200} + \text{стр. 1240}}{\text{стр. 1510} + \text{стр. 1520} + \text{стр. 1550}}$$

3. Коэффициент критической оценки:

$$(3) \quad K_{\text{ко}} = \frac{A1 + A2}{П1 + П2}$$

4. Коэффициент текущей ликвидности:

$$(4) \quad K_{\text{тл}} = \frac{A1 + A2 + A3}{П1 + П2}$$

5. Коэффициент маневренности функционирующего капитала:

$$(5) \quad K_{\text{л.мфк}} = \frac{\text{стр. 1210} + \text{стр. 1220}}{\text{стр. 1200} - (\text{стр. 1500} - \text{стр. 1530} - \text{стр. 1540})}$$

6. Доля оборотных средств в активах:

$$(6) \quad \text{ДО} = \frac{\text{стр. 1200}}{\text{стр. 1600}}$$

7. Коэффициент обеспеченности собственными средствами:

$$(7) \quad K_{\text{ос}} = \frac{\text{стр. 1300} - \text{стр. 1100}}{\text{стр. 1200}}$$

8. Коэффициент восстановления платежеспособности

$$(8) \quad \text{КВП} = \frac{K_{1ф} + \frac{6}{T} \cdot (K_{1ф} - K_{1н})}{2}$$

Таксономический метод – аналитическая процедура, результатом которой является организация категорий и описание их взаимосвязей [2]. Алгоритм:

1. Формирование матрицы наблюдений X .
2. Формирование матрицы стандартизированных значений.

$$(9) Z_i = \frac{X_i}{\bar{X}}$$

3. Дифференциация признаков матрицы наблюдений.

$$(10) \begin{cases} X_{oi} = \max X_{ij} - \text{стимулятор} \\ X_{oi} = \min X_{ij} - \text{дестимулятор} \end{cases}$$

4. Расчет расстояния между отдельными наблюдениями и вектором-эталонном.

$$(11) C_{io} = \sqrt{\sum_{j=1}^m (Z_{ij} - Z_{oj})^2}$$

5. Расчет среднего расстояния между наблюдениями.

$$(12) \bar{C}_o = \frac{1}{m} \sum_{i=0}^m C_{io}$$

6. Расчет стандартного отклонения, максимально возможного отклонения от сведенного эталона, сведенного динамического показателя уровня развития.

$$(13) S_o = \sqrt{\frac{1}{m} \sum (C_{io} - \bar{C}_o)^2}$$

$$(14) C_o = \bar{C}_o + 2S_o$$

$$(15) d_i = \frac{C_{io}}{C_o}$$

7. Расчет таксономического коэффициента развития.

$$(16) K_i = 1 - d_i$$

В исследовании изучались группы показателей бухгалтерского баланса АО «Транснефть-Приволга» с 2012 по 2023 гг. на начало и конец каждого года: внеоборотные активы, оборотные активы, капитал и резервы, долгосрочные обязательства, краткосрочные обязательства [3].

Выводы по рассчитанным коэффициентам:

- 1) коэффициент абсолютной ликвидности при норме от 0,2 до 0,7:
 - а) на начало года – в трех годах был равен или больше нормы (2012, 2016, 2017);
 - б) на конец года – в двух годах был равен или больше нормы (2015, 2016).
- 2) коэффициент текущей ликвидности при норме равной 2:
 - а) на начало года – в четырех годах был равен или больше нормы (2012, 2013, 2022, 2023);
 - б) на конец года – в четырех годах был равен или больше нормы (2012, 2021, 2022, 2023).
- 3) коэффициент общей ликвидности при норме 1 составлял:
 - а) на начало года – в трех годах был меньше нормы (2015, 2018, 2020);
 - б) на конец года – в трех годах был меньше нормы (2014, 2017, 2019).
- 4) коэффициент маневренности функционирующего капитала:
 - а) на начало года – варьируется от 5% до 18%;
 - б) на конец года – варьируется от 5% до 18%.
- 5) коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательное значение во всех годах, не считая 2012 и начала 2013;
 - б) коэффициент восстановления платежеспособности при значении коэффициента больше единицы, у организации есть реальная возможность восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев:
 - а) на начало года – больше 1 в 2013, 2022, 2023;
 - б) на конец года – больше 1 в 2021, 2022, 2023.

Динамика таксономический коэффициент развития на начало и конец каждого года представлены на рисунках 1 и 2.

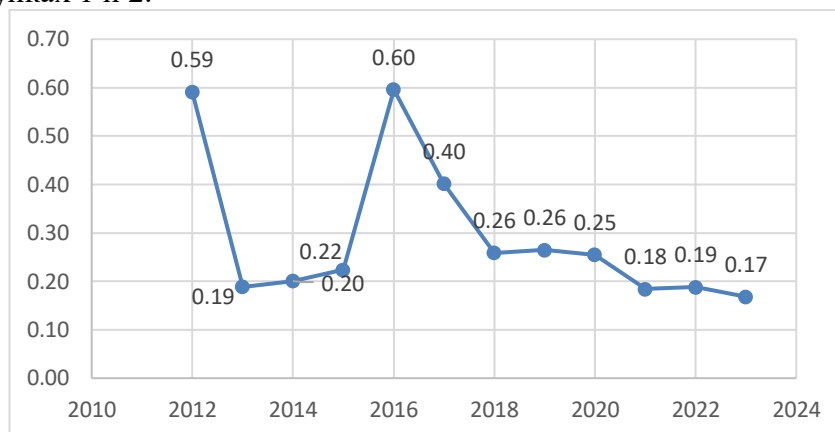


Рисунок 1. Динамика таксономического коэффициента на начало каждого года

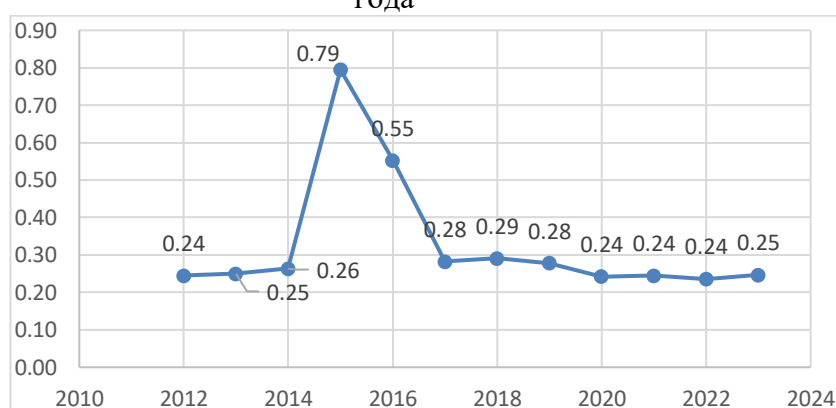


Рисунок 2. Динамика таксономического коэффициента на конец года

По результатам таксономического метода и пошагового финансового анализа можно сделать выводы:

- 1) ограниченная платежеспособность во всех годах, кроме конца 2021 и начала 2022 - кризис платежеспособности;
- 2) коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет отрицательные значения во всех годах, не считая 2012 и начала 2013. Это означает, что собственного капитала организации недостаточно даже для того, чтобы сформировать оборотные активы;
- 3) в большинстве годов у организации не было возможности восстановить свою платежеспособность в течение следующих 6 месяцев;
- 4) на основе полученного таксономического коэффициента, можно сделать вывод об ухудшении деятельности АО «Транснефть-Приволга» к 2023 году.

Список использованных источников

1. Казакова Н.А. Финансовый анализ : учебник и практикум для бакалавриата и магистратуры / Н. А. Казакова. — М: Юрайт, 2018. —470 с.
2. Баклаева Н. М. Применение таксономического метода в финансовом анализе деятельности коммерческих организаций // Экономика и управление: проблемы, решения. 2022. № 8. Т. 1. С. 84–92.
3. Бухгалтерская (финансовая) отчетность АО "Транснефть-Приволга" URL: <https://vbankcenter.ru/contragent/1026301416371/finance>