

7. Mikhailova Yu.V. (2018) Influence of migration factors on the epidemic situation of tuberculosis and hiv infection in Russia Electronic scientific journal "Social Aspects of Population Health" DOI: 10.21045 / 2071-5021-2018-62-4-4

8. Migration Bulletin (2019). <https://rosstat.gov.ru/compendium/document/13283?print=1>

ОСНОВНЫЕ МЕТОДЫ ОЦЕНКИ ИСПОЛЬЗОВАНИЯ ФИНАНСОВЫХ РЕСУРСОВ В УСЛОВИЯХ НЕСТАБИЛЬНОЙ ЭКОНОМИЧЕСКОЙ СИТУАЦИИ

И.Л. Митюшина,

*старший преподаватель кафедры инновационной экономики
и финансов института экономики и управления
НИУ «БелГУ»*

Т.В. Люлина,

*бакалавр Института экономики и управления
НИУ «БелГУ»*

***Аннотация.** Данная статья посвящена описанию методов оценки использования финансовых ресурсов. Представлено описание цели, а также описаны задачи оценки финансовых ресурсов. В статье рассмотрены методы оценки эффективности использования ресурсов, показатели, которые относятся к методам. На основании изложенной методики, произведены расчеты на примере компаний нефтегазового сектора, а также дана оценка эффективности использования данных финансовых ресурсов.*

***Ключевые слова:** методы, финансовые ресурсы, эффективность, нефтегазовый сектор, нестабильная экономическая ситуация, финансовые коэффициенты, рентабельность, собственный капитал, выручка, чистый доход.*

Введение: Одной из наиболее актуальной проблемой в использовании финансовых ресурсов является совершенствование управления финансовыми ресурсами предприятия. От того, насколько эффективно компания использует финансовые ресурсы зависит дальнейшее экономическое состояние предприятия.

Анализ эффективности использования финансовых ресурсов – это возможность правильного принятия управленческого решения, от детальности и правильности которого зависит принятие таких решений, как дальнейшая деятельность предприятия, а также применение финансовых ресурсов [8].

Основной целью оценки финансовых ресурсов выступает управление эффективностью деятельности самого предприятия, которое способствует внедрению новых способов использования финансовых ресурсов и правильность управления ими для получения наибольшей прибыли [8]. Тема исследования считается актуальной, так как применение математико-статистических форм анализа дает более точную оценку экономическим показателям [7].

Рассмотрим основные задачи оценки эффективности использования финансовых ресурсов, представленные на рисунке 1.

Основные задачи оценки эффективности использования финансовых ресурсов:

1) диагностика финансового состояния предприятия, нахождение его проблемных мест и проработка причин их возникновения;

2) поиск вариантов улучшения финансового состояния, финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия;

3) разработка и внедрение определенных мероприятий, которые направлены на более эффективное использование финансовых ресурсов и усиление финансового состояния предприятия;

4) прогнозирование потенциально возможных финансовых результатов и создание моделей финансового состояния при различных альтернативах использования ресурсов.

Рис. 1 Основные задачи оценки эффективности использования финансовых ресурсов [6]

Информационной базой для проведения оценки эффективности использования финансовых ресурсов являются данные бухгалтерского баланса и данные первичного и аналитического бухгалтерского учета. На рисунке 2 описываются основные составляющие оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия.

Оценка эффективности использования финансовых ресурсов:

1) оценка структуры и динамики финансовых ресурсов по их размещению и источникам формирования;

2) оценка эффективности и интенсивности использования финансовых ресурсов;

3) оценка платежеспособности и кредитоспособности предприятия;

4) оценка финансовой устойчивости предприятия.

Рис. 2 Оценка эффективности использования финансовых ресурсов предприятия [8]

Методы и организация исследования. Рассмотрим основные методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов, которые представлены на рисунке 3. Для анализа рассчитаем показатели по каждому из представленных методов на примере нефтегазового сектора в период с 2019-2021 годов, на основе данных таблицы 1.

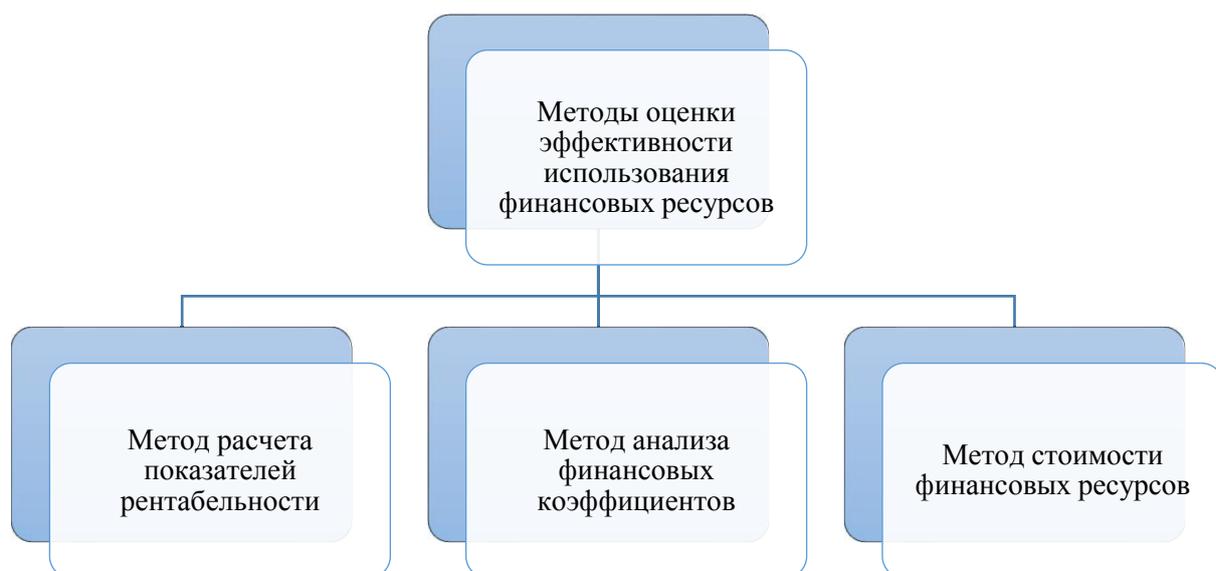


Рис. 3 Методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов [6]

Таблица 1

Сводные данные показателей деятельности нефтегазовых компаний России в 2019-2021 гг., тыс.руб.

Компания	Годы	Чистая прибыль, тыс.руб.	Собственный капитал, тыс.руб.	Выручка, тыс.руб.	Активы, тыс.руб.
Газпром	2019	651124114	11334679889	4758711459	15916355497
	2020	706925987	10216921602	4 061 444 118	15715516759
	2021	2684456626	13559936137	6388987167	20337165178
Лукойл	2019	405759769	957169199	444471354	2209166567
	2020	16633219	772182620	1639401223	1728327562
	2021	635708387	1024747415	2389317290	2101292951
Роснефть	2019	396526209	2261771078	6827526407	12323497743
	2020	166234212	4691221422	5757221034	15353221321
	2021	1012209341	6489022012	8761033021	16456324221

Источник: Составлено автором [1,2,3,4,5,9]

Метод расчета показателей рентабельности позволяет оценить доходность предприятия, а также оценить его результативность. Показатели рентабельности более четко отражают информацию о деятельности предприятия, то есть их величина показывает, как соотносится эффект и потребляемые ресурсы. В рамках метода расчета показателей рентабельности используются показатели рентабельности собственного капитала, рентабельность внеоборотных активов, рентабельность текущих активов и т.д.

В рамках данного исследования, на основе данных таблицы 1, проведем расчеты рентабельности собственного капитала и рентабельность текущих активов по формулам:

$$R_{ск} = \text{Чистая прибыль} / \text{Собственный капитал} \times 100\% \quad (1)$$

$$R_{та} = \text{Прибыль} / \text{Активы} \times 100\% \quad (2)$$

Рассчитаем показатели собственной рентабельности за 2019-2021 годы по каждой из нефтегазовых компаний в соответствии с формулой 1:

Показатели рентабельности собственного капитала компании Газпром:

$$2019=651124114/11334679889 \times 100\%=5,74$$

$$2020=706925987/10216921602 \times 100\%=6,92$$

$$2021=2684456626/13559936137 \times 100\%=19,79$$

Показатели рентабельности собственного капитала компании Лукойл:

$$2019=405759769/957169199 \times 100\%=42,39$$

$$2020=16633219/772182620 \times 100\%=2,15$$

$$2021=635708387/1024747415 \times 100\%=62,04$$

Показатели рентабельности собственного капитала компании Роснефть

$$2019=396526209/2261771078 \times 100\%=17,53$$

$$2020=166234212/4691221422 \times 100\%=3,54$$

$$2021=1012209341/6489022012 \times 100\%=15,59$$

Рассчитаем показатели рентабельность текущих активов за 2019-2021 годы по каждой из нефтегазовых компаний по формуле 2:

Газпром

$$2019=651124114/15916355497 \times 100\%=4,09$$

$$2020=706925987/15715516759 \times 100\%=4,49$$

$$2021=2684456626/20337165178 \times 100\%=13,19$$

Лукойл

$$2019=405759769/2209166567 \times 100\%=18,3$$

$$2020=16633219/1728327562 \times 100\%=0,96$$

$$2021=635708387/2101292951 \times 100\%=30,25$$

Роснефть

$$2019=396526209/12323497743 \times 100\%=3,22$$

$$2020=166234212/15353221321 \times 100\%=1,08$$

$$2021=1012209341/16456324221 \times 100\%=6,15$$

Далее рассмотрим метод анализа финансовых коэффициентов. Этот метод базируется на расчетах различных показателей финансовой деятельности предприятия. Этот метод хорош тем, что полученные коэффициенты сравниваются с нормативными показателями или с показателями других предприятий, которые, непосредственно, относят к этой же отрасли. Этот метод включает огромное разнообразие коэффициентов, таких как коэффициенты оценки финансовой устойчивости, платежеспособности и ликвидности предприятия; коэффициенты оценки оборачиваемости активов и капитала.

Для оценки финансовых ресурсов в нефтегазовом секторе, остановимся на таких коэффициентах, как коэффициент оборачиваемости активов; коэффициент оборачиваемости собственного капитала.

$$\text{Коэф. оборачиваемости активов} = \text{Выручка} / \text{Активы} \quad (3)$$

$$\text{Коэф. оборачиваемости собственного капитала} = \text{Выручка} / \text{Собственный капитал} \quad (4)$$

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости активов в компаниях нефтегазового сектора по формуле 3:

Газпром

$$2019=4758711459/15916355497=0,29$$

$$2020=4\,061\,444\,118/15715516759=0,26$$

$$2021=6388987167/20337165178=0,31$$

Лукойл

$$2019=444471354/2209166567=0,20$$

$$2020=1639401223/1728327562=0,95$$

$$2021=2389317290/2101292951=1,14$$

Роснефть

2019=6827526407/12323497743=0,55

2020=5757221034/15353221321=0,37

2021=8761033021/16456324221=0,53

Рассчитаем коэффициент оборачиваемости собственного капитала в компаниях нефтегазового сектора по формуле 4:

Газпром

2019=4758711459/11334679889=0,42

2020=4 061 444 118/10216921602=0,41

2021 =6388987167/13559936137=0,47

Лукойл

2019=444471354/957169199=0,46

2020=1639401223/772182620=2,12

2021=2389317290/1024747415=2,33

Роснефть

2019=6827526407/2261771078=3,02

2020=5757221034/4691221422=1,23

2021=8761033021/6489022012=1,35

Одним из наиболее распространенных методом оценки использования финансовых ресурсов является метод оценки, основанный на расчете стоимости капитала предприятия. Этот метод позволяет оценить прибыльность операционной деятельности предприятия. Наиболее распространенными расчетами в данном методе выступают: рассчитывают стоимость собственного и акционерного капитала; стоимость заемного капитала в форме банковского кредита, краткосрочной отсрочки платежа и эмиссии облигаций; стоимость финансового лизинга; средневзвешенную стоимость капитала и его предельную эффективность.

На примере компаний нефтегазового сектора рассчитаем один показатель стоимости собственного капитала предприятия по формуле 5

$$\text{Цск}=\text{Чистая прибыль}/\text{Собственный капитал} \quad (5)$$

Газпром

2019=651124114/11334679889=0,057

2020=706925987/10216921602=0,069

2021 = 2684456626/13559936137=0,21

Лукойл

2019= 405759769/957169199=0,42

2020= 16633219/772182620=0,02

2021= 635708387/1024747415=0,62

Роснефть

2019= 396526209/2261771078=0,18

2020= 166234212/4691221422=0,04

2021= 1012209341/6489022012=0,16

Представим полученные данные в таблице 2 и проанализируем использование финансовых ресурсов в условиях нестабильной экономической ситуации на примере нефтегазового сектора.

Показатели использования финансовых ресурсов
нефтегазовых компаний в период с 2021 по 2022 годы

Компания	Годы	Рентабельность собственного капитала, %	Рентабельность текущих активов, %	Коэффициент оборачиваемости активов, ед.	Коэффициент оборачиваемости собственного капитала, ед.	Стоимость собственного капитала, ед.
Газпром	2019	5,74	4,09	0,29	0,42	0,057
	2020	6,92	4,49	0,26	0,41	0,069
	2021	19,79	13,19	0,31	0,47	0,021
Лукойл	2019	42,39	18,3	0,20	4,46	0,42
	2020	2,15	0,96	0,95	2,12	0,02
	2021	62,04	30,25	1,14	2,33	0,62
Роснефть	2019	17,53	3,22	0,55	3,02	0,18
	2020	3,54	1,08	0,37	1,23	0,04
	2021	15,59	6,15	0,53	1,35	0,16

Источник: Составлено автором на основе проведенных расчетов.

Рассмотрим показатели, представленные в таблице 2 и проведем сравнительный анализ использования финансовых ресурсов.

Показать рентабельности собственного капитала в компании Газпром с каждым годом растет, так, в период с 2019 по 2021 годы он вырос с 574% до 19,79 соответственно. В компании Лукойл показатель рентабельности собственного капитал за анализируемый период достаточно не стабилен, в 2019 году он был 42,39%, а в 2020 резко сократился почти на 40%, но в 2021 произошел резкий скачек на 60% по сравнению с 2020 годом. Что касается показателей рентабельности собственного капитала у компании Роснефть, можно заметить скачкообразную динамику, так, в 2019 году показатель был на уровне 17,53%, в 2020 показатель упал до 3,54%, а в 2021 году резко взлетел до 15,59 %.

Сравнивая нефтегазовые компании по данному показателю, можно сказать, что наилучшая рентабельность собственного капитала в компании Лукойл, так как по последним данным, представленным в таблице, доля собственного капитала в 2022 году составила 62,04%. Это говорит об эффективном использовании собственного капитала почти 4 раза выше, чем у компании Роснефть и в 3 раза выше, чем у компании Газпром.

Оценивая рентабельность активов предприятия, заметим, что в компании Газпром с 2019 по 2020 год значения показателя почти не изменились, а в 2020 произошел рост почти на 9 %. В компании Лукойл значения данного показателя колебались, так в 2019 году рентабельность текущих активов составила 18,03%, в 2020 – 0,96 (-17,07%), а в 2020 произошел рост до 30,25%. В компании Роснефть также наблюдается уменьшение показателя в 2020 году (1,08%), а потом увеличение в 2021 году до 6,15%

Показатель рентабельности активов показывает на сколько эффективно использует ресурсы бизнес, можем сделать вывод, что наиболее эффективно использует ресурсы в компания Лукойл, так как в 2019 и 2021 годах у этих компаний наибольшее значение показателя, 18,3% и 30,25% соответственно.

Оценивая значения коэффициента оборачиваемости активов, можно заметить, что наиболее стабильная динамика за анализируемый период наблюдается в компании Лукойл. Также наибольшее значение этого показателя зафиксировано в компании Лукойл в 2021 году и составило 1,14. Что говорит о быстроте оборачиваемости капитала, а значит и о большей прибыли в данной отрасли.

Коэффициент оборачиваемости собственного капитала позволяет оценить интенсивность предпринимательской деятельности, а также играет важную роль в

внутрикорпоративной оценке менеджмента и анализа бизнес-модели. Если значение индикатора на уровне 10 и выше, то дела у компании идут хорошо, а если меньше 10, означает, что имеются проблемы. Так, среди анализируемых компаний, все показатели находятся на уровне ниже 10, что говорит о возможных проблемах. Наименьшее значение показателя, за анализируемый период, зафиксированы в компании Газпром. А в компаниях Лукойл и Роснефть данные показатели имеют тенденцию снижения, но наибольшее значения показателя наблюдается у компании Лукойл.

За анализируемый период наблюдается снижение показателей у всех компаний в 2020 году, в этот год Россия и все другие страны переживали всемирную пандемию, вызванную коронавирусной инфекцией COVID-19, которая вызвала колебания в экономике страны. Этот год является кризисным. Но не смотря на трудную экономическую ситуацию наиболее эффективно использовала ресурсы компания Лукойл.

Таким образом, можно подвести итог, основными методами оценки использования финансовых ресурсов в нестабильной ситуации в экономике являются традиционные методы, такие как метод расчета показателей рентабельности; метод анализа финансовых коэффициентов; метод стоимости финансовых ресурсов.

Таким образом, одновременное использование всех перечисленных выше методов помогло определить эффективность использования финансовых ресурсов. Наиболее эффективно использует свои ресурсы в условиях нестабильной экономической ситуации компания Лукойл, что говорит о правильности принято управленческого решения в области финансовой политики предприятия.

Литература

1. Бухгалтерская отчетность и фин. анализ Газпром за 2011-2022 гг. (ИНН 7736050003) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7736050003_pao-gazprom (Дата обращения 28.09.2023)
2. Бухгалтерская отчетность и фин. анализ Нефтяная компания за 2011-2022 гг. (ИНН 7708004767) [Электронный ресурс]. – Режим доступа: https://www.audit-it.ru/buh_otchet/7708004767_pao-neftyanaya-kompaniya-lukoil (Дата обращения 28.09.2023)
3. Бухгалтерская отчетность ПАО "Нефтяная компания "ЛУКОЙЛ" ИНН 7708004767 за 2020 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2020/7708004767> (Дата обращения 28.09.2023)
4. Бухгалтерская отчетность ПАО "Нефтяная Компания "Роснефть" ИНН 7706107510 за 2020 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2020/7706107510> (Дата обращения 28.09.2023)
5. Годовой отчет ПАО «Газпром» за 2021 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://investonic.ru/wp-content/uploads/2022/08/gazprom-annual-report-2021-ru.pdf> (Дата обращения 28.09.2023)
6. Грибанова А.О., Методы оценки эффективности использования финансовых ресурсов предприятия / Научно-практический электронный журнал Аллея Науки- №5-(32) – 2019
7. Митюшина, И. Л. Аналитическое выравнивание рядов динамики показателя рентабельности ПАО "Газпром" / И. Л. Митюшина // Азимут научных исследований: экономика и управление. – 2020. – Т. 9, № 1(30). – С. 232-235. – DOI 10.26140/anie-2020-0901-0056. – EDN SYKEFQ.
8. Скачкова С. А., Рожкова О. Н. // Оценка использования производственных и финансовых ресурсов предприятия: учебное пособие / С. А. Скачкова, О. Н. Рожкова / ФГБОУ ВО РГАУ–МСХА имени К. А. Тимирязева. – М. : ООО «Мегаполис», 2020. – 86 с.
9. Финансовый отчет ПАО «Газпром» за 2019 год [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://www.gazprom.ru/f/posts/77/885487/gazprom-financial-report-2019-ru.pdf> (Дата обращения 28.09.2023)