



## **2.2. Анализ показателей движения денежных средств и показателей платежеспособности ООО «Газпром трансгаз Томск»**

Рассмотрим динамику показателей движения денежных средств организации ООО «Газпром трансгаз Томск» на основании данных Отчета о движении денежных средств предприятия с 2016-2018гг.(Приложение Г). Данные предприятия показывают, что в компании имеются денежные потоки от текущих операций, денежные потоки от инвестиционных операций, денежные потоки от финансовых операций. Сальдо денежных потоков от текущих операций на протяжении анализируемого периода имеет положительное значение, при этом имеет тенденцию к росту, в частности в 2018г. этот показатель составил 79287621 тыс. руб., а это в десять раз превышает показатель начала анализируемого периода, рисунок 2.3.

Сальдо денежных потоков от инвестиционной деятельности на протяжении анализируемого периода имеет отрицательное значение, однако минус уменьшился к 2018г. и составил 16427870 тыс. руб. По финансовым операциям сальдо отрицательное и на конец анализируемого периода этот показатель составил 64960257 тыс. руб., по сравнению с данными на 2016-

2017гг. сальдо по этим операциям ухудшилось, так как ранее сальдированный результат по финансовым операциям имел положительное значение.

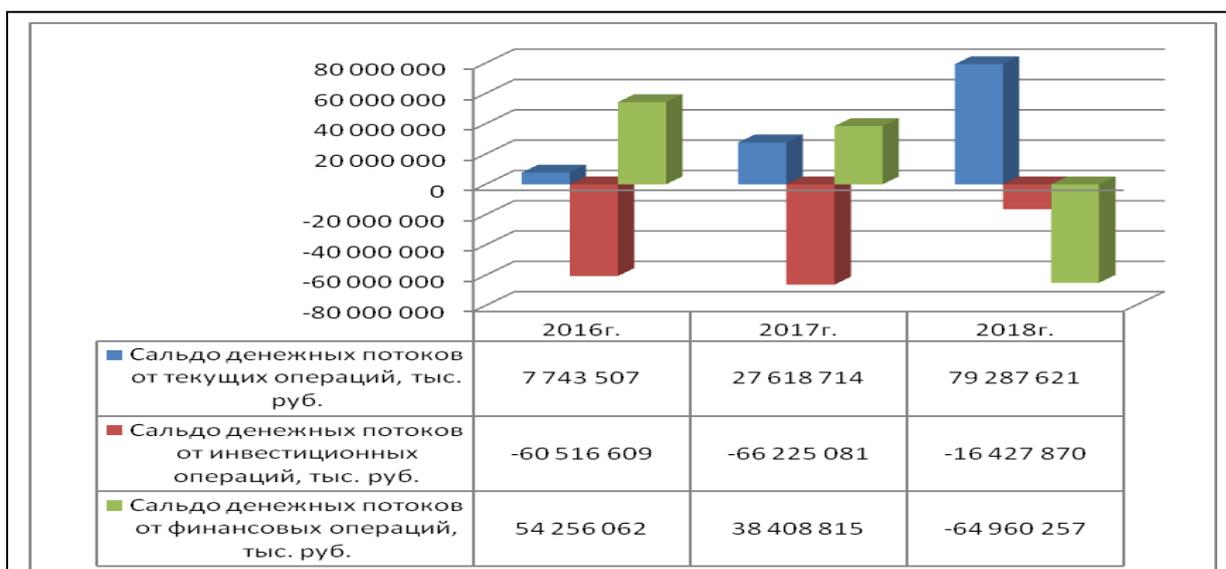


Рисунок 2.3- Сальдо денежных потоков предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Рост отрицательного сальдо связан с тем, что расходы по операциям существенно превышают доходную часть, рисунок 2.4.

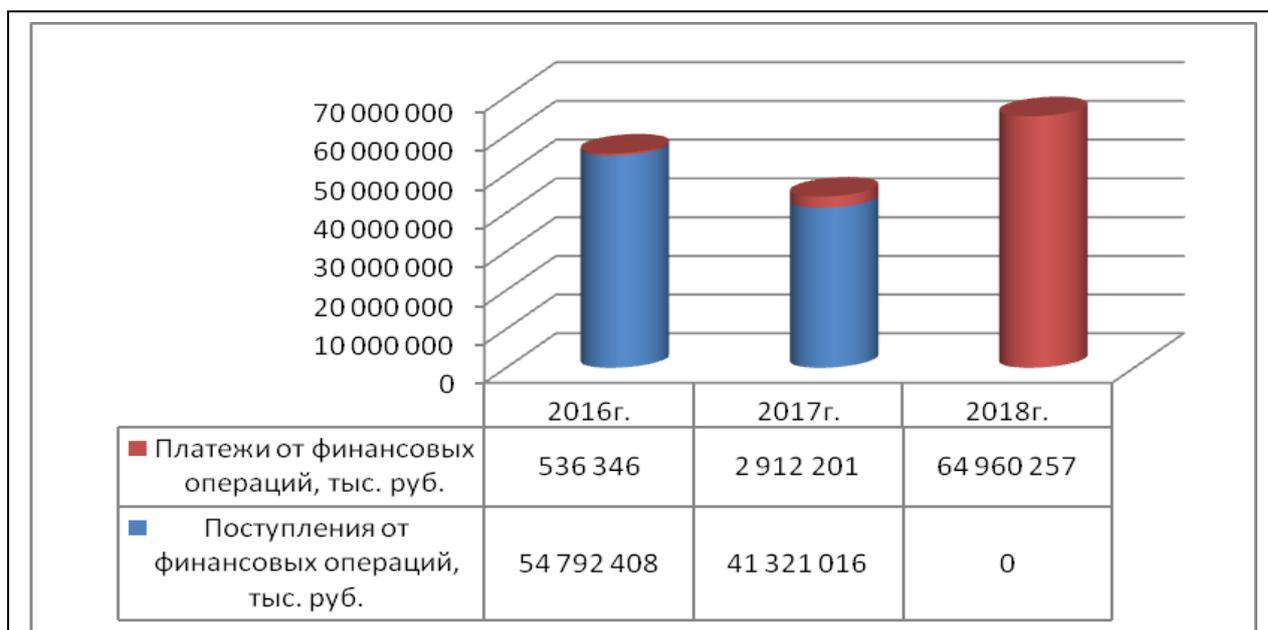


Рисунок 2.4-Поступления и платежи от финансовых операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

В частности, в 2018г. по финансовым операциям поступления и вовсе отсутствовали, однако платежи сформировались на уровне 64960257 тыс. руб.

Поступления от инвестиционных операций минимальные по сравнению с платежами, в частности в 2018г. сумма платежей составила 16 509 617 тыс. руб., тогда как поступления сформировались на уровне 81 747 тыс. руб., рисунок 2.5.



Рисунок 2.5- Поступления и платежи от инвестиционных операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Только по текущим операциям доходы превышают расходную часть и в 2018г. доходы сформировались на уровне 146 012 729 тыс. руб., расходы- 66 725 108 тыс. руб. , рисунок 2.6. Следует отметить, что положительное сальдо по текущим операциям существенно увеличилось, за счет роста доходов.

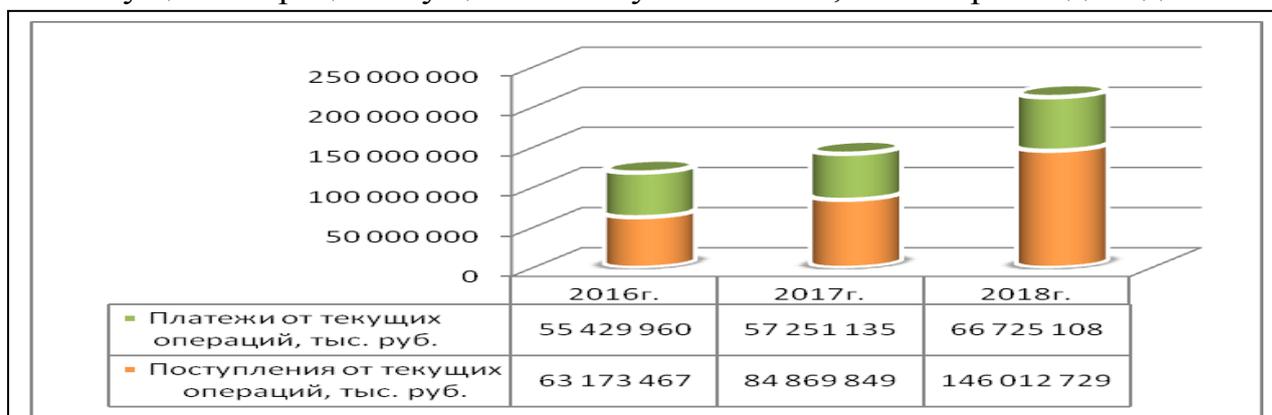


Рисунок 2.6- Поступления и платежи от текущих операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Отметим, что рост поступлений от текущих операций произошел в основном за счет роста поступлений от продажи продукции, товаров, работ и услуг, которые за анализируемый период увеличились на 121,29% по сравнению с показателями 2016г. и в 2018г. составили 132 821 769 тыс. руб., рисунок 2.7.

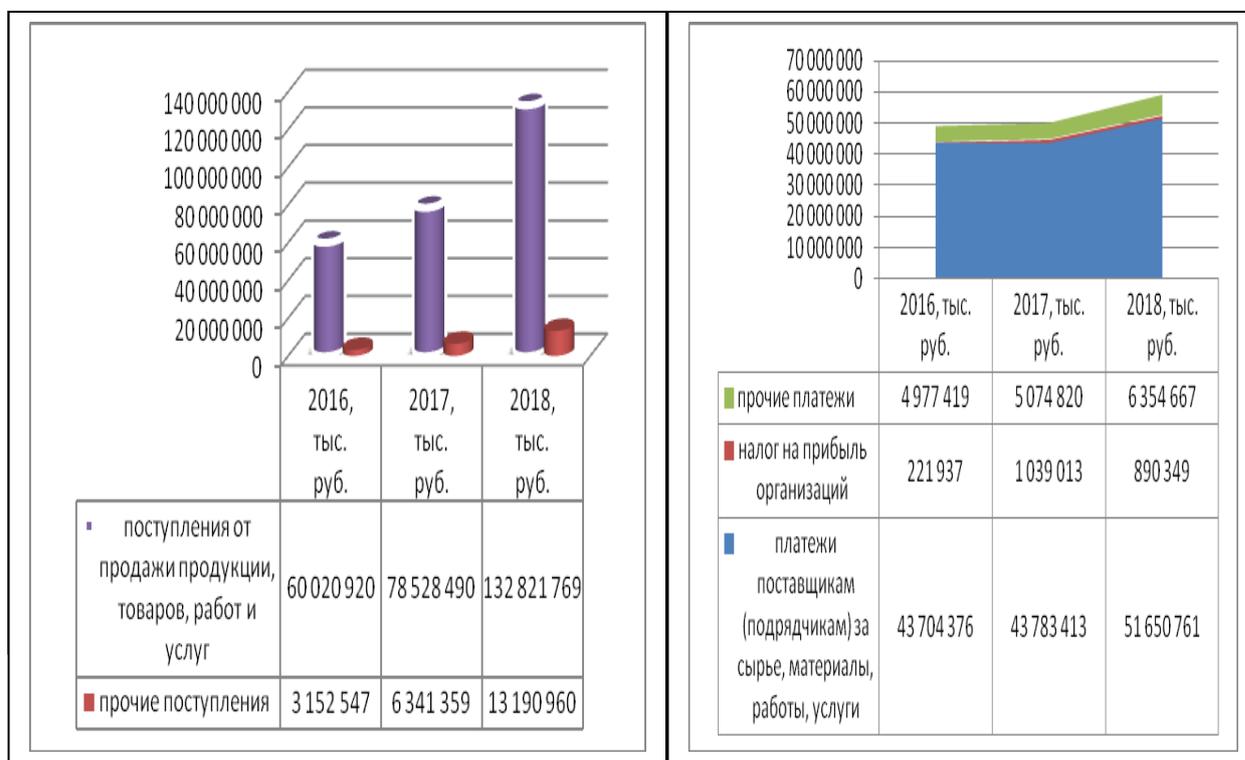


Рисунок 2.7- Динамика структуры поступлений и платежей от текущих операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Прочие поступления от текущих операций увеличились на 10038413 тыс. руб. и составили 13 190 960 тыс. руб. По инвестиционной деятельности произошло снижение доходов в основном за счет снижения от продажи внеоборотных активов (кроме финансовых вложений). Платежи по текущим операциям увеличились за счет платежей поставщикам (подрядчикам) за сырье, материалы, работы, услуги. По инвестиционной деятельности произошло снижение по платежам за счет снижения расходов в связи с приобретением, созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию внеоборотных активов и прочих платежей, рисунок 2.8.

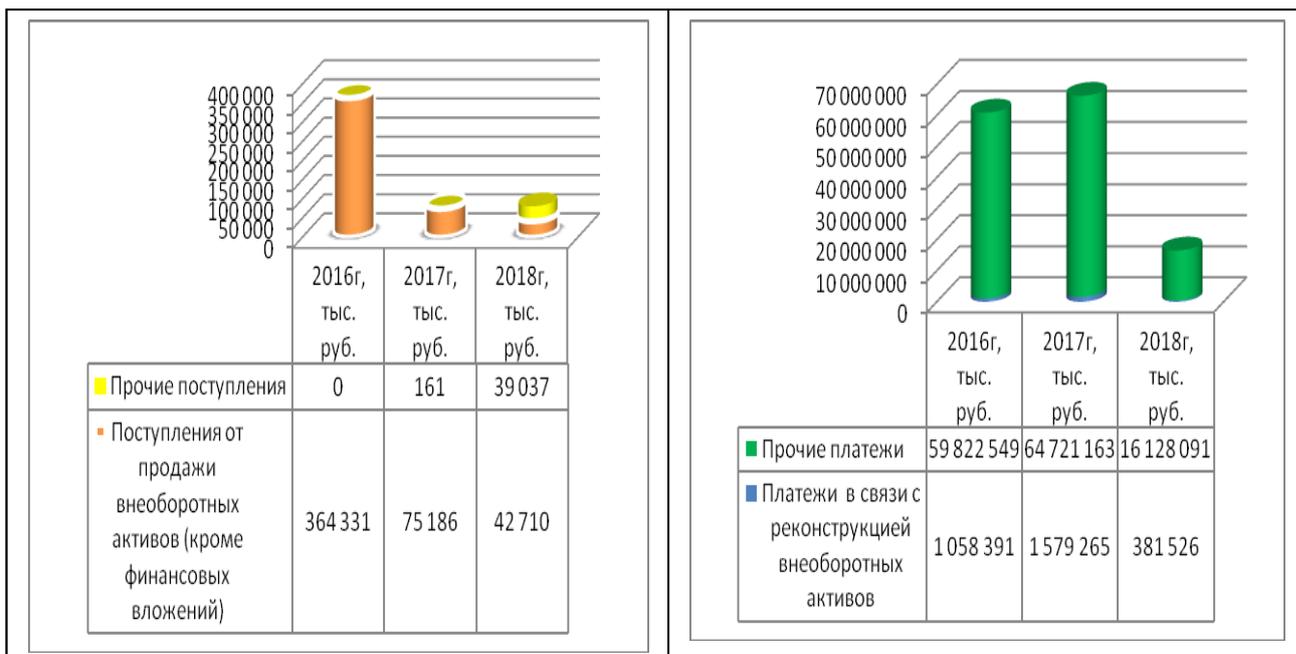


Рисунок 2.8- Динамика структуры поступлений и платежей от инвестиционных операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Расходы по финансовым операциям увеличились за счет роста платежей на уплату дивидендов и иных платежей, по распределению прибыли в пользу собственников (участников) в связи с погашением (выкупом) векселей и других долговых ценных бумаг, возврат кредитов и займов, рисунок 2.9.

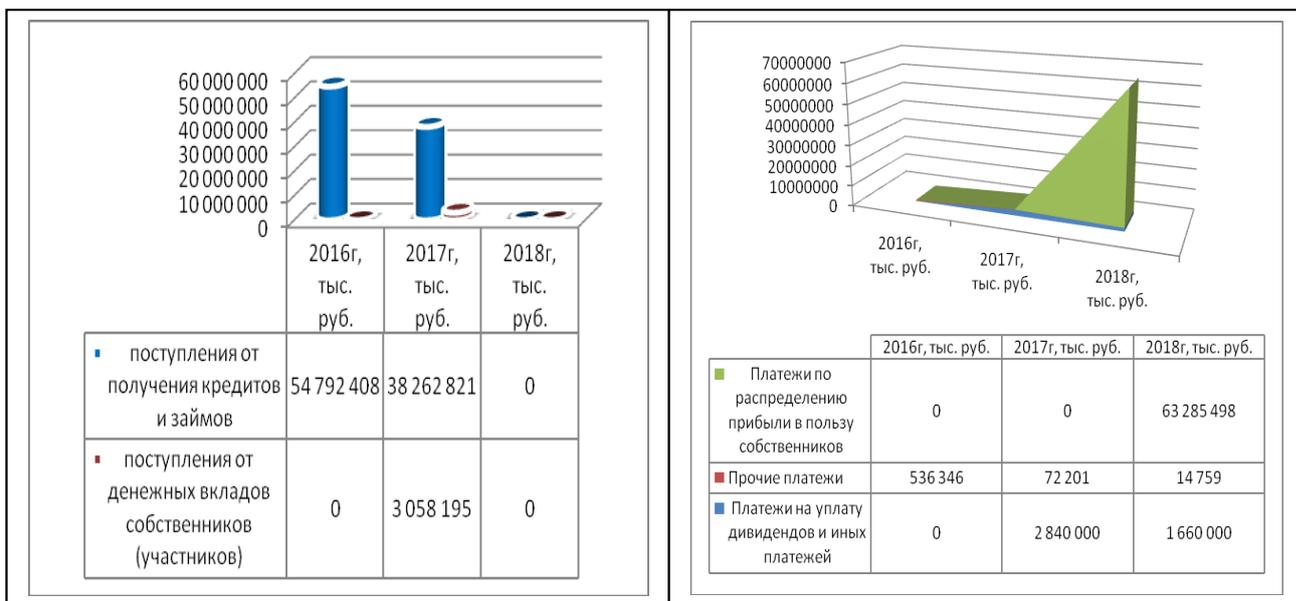


Рисунок 2.9- Динамика структуры поступлений и платежей от финансовых операций предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Итак, изучив динамику и структуру денежных поступлений и платежей по всем видам деятельности предприятия, в целом сформировалось отрицательное сальдо и в 2018г. этот показатель составил 2 100 506 тыс. руб., по отношению к предыдущим годам , компания ухудшила показатели, так как в начале анализируемого периода сальдо денежных потоков имело положительный знак и составляло 1482960тыс. руб., рисунок 2.10.



Рисунок 2.10-Динамика сальдо денежных потоков предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Итак, можно сказать, что система управления денежными потоками на предприятии не является эффективной, так как наблюдается отрицательное сальдо, при этом, отрицательное сальдо в 2018г. составило от финансовых потоков и от инвестиционных операций. Слабая финансовая политика по управлению денежными средствами компании, в целом негативно сказывается и на других экономических показателях, не исключением являются и показатели платежеспособности. Рассчитаем основные показатели платежеспособности компании ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. по данным бухгалтерской отчетности, представленной в Приложении Г. Основными показателями являются: коэффициент капитализации (плечо финансового рычага), который показывает, сколько заемных средств

организация привлекла на 1 руб., вложенных в активы собственных средств, формула расчета показателя представлена в Приложении А. По имеющимся данным за анализируемый период на предприятии данный показатель имеет тенденцию к снижению и в 2018г. составил 4,28, а это на 4,27 ниже уровня предыдущего года и на 2,38 ниже показателя начала анализируемого периода, рисунок 2.11.

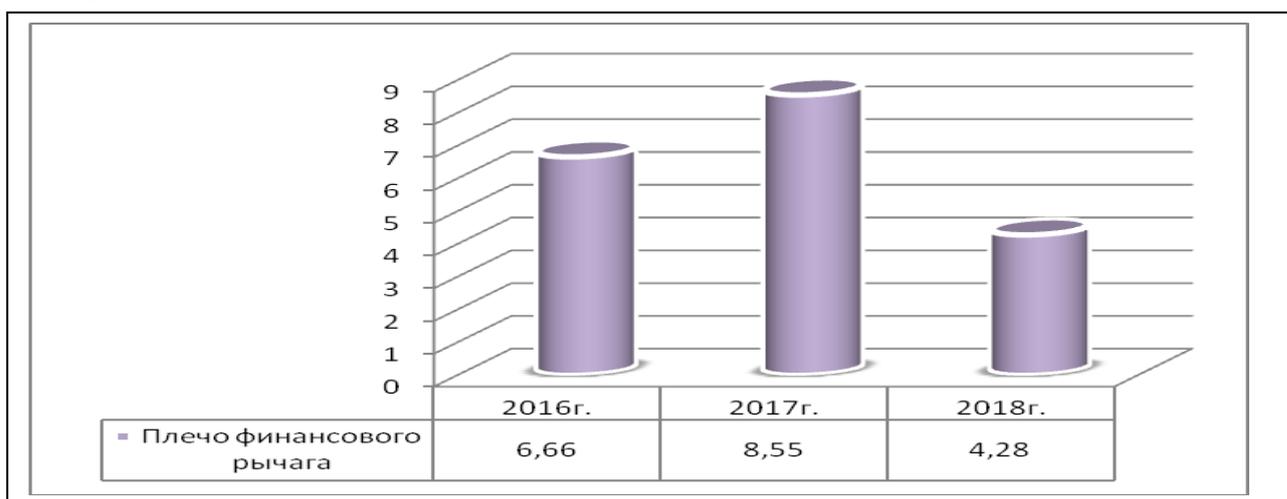


Рисунок 2.11- Динамика показателя- плечо финансового рычага на предприятии ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Коэффициент финансовой независимости (автономности) ООО «Газпром трансгаз Томск» на протяжении 2016-2018гг. колеблется в пределах 0,13 -0,19, при этом, норматив данного показателя должен быть более, чем 0,4, рисунок 2.12.

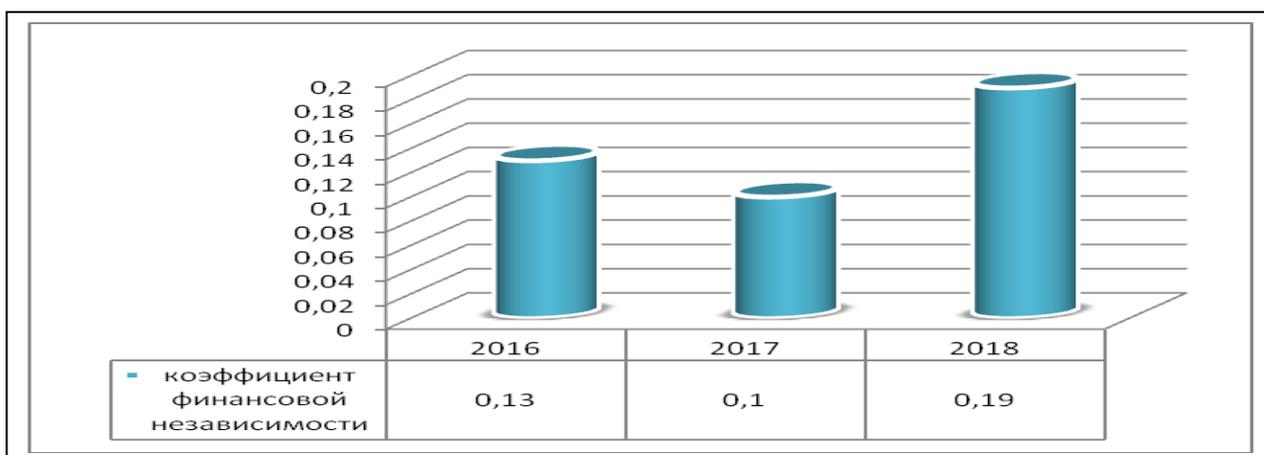


Рисунок 2.12- Динамика показателя финансовой независимости ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Низкий показатель финансовой независимости объясняется тем, что наибольшая доля в структуре капитала приходится на заемные источники финансирования. В частности, в 2018г. доля заемных средств составила 80,98%, на долю собственных приходится менее 20%, рисунок 2.13.

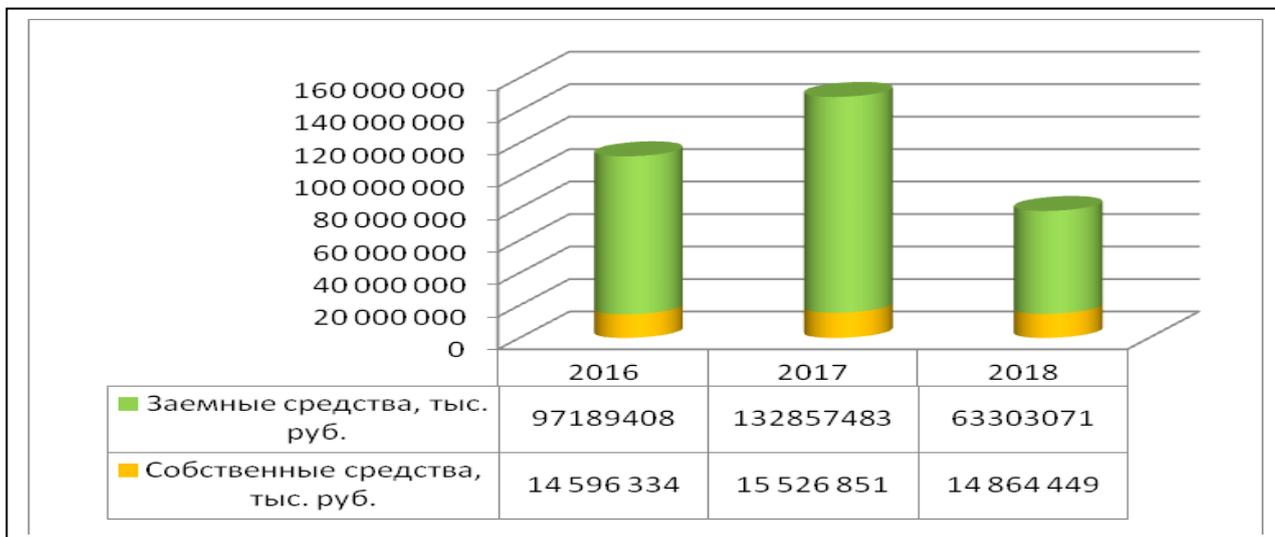


Рисунок 2.13- Динамика показателей заемного и собственного капитала предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Коэффициент финансирования показывает, какая часть деятельности финансируется за счет собственных, а какая - за счет заемных средств. На протяжении анализируемого периода данный показатель увеличился на 0,08 и составил 0,23, однако он все же ниже нормативного показателя, что следует оценить отрицательно, рисунок 2.14.

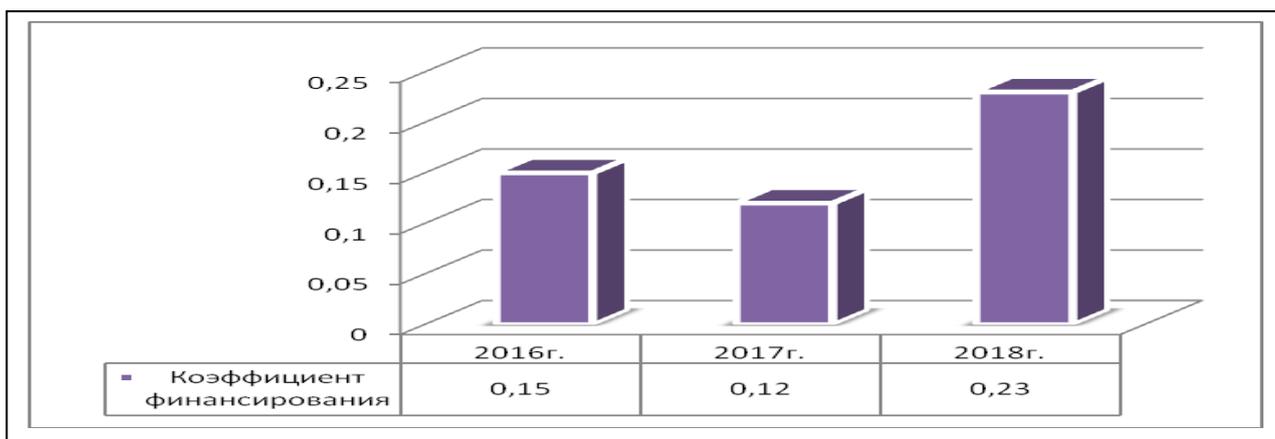


Рисунок 2.14-Динамика показателя коэффициента финансирования предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами - показывает, какая часть оборотных активов финансируется за счет собственных источников. Нормативным значением показателя является значение более, чем 0,5, на анализируемом предприятии данный показатель имеет отрицательное значение на протяжении всего анализируемого периода и составил в 2018г. - 0,135, рисунок 2.15.

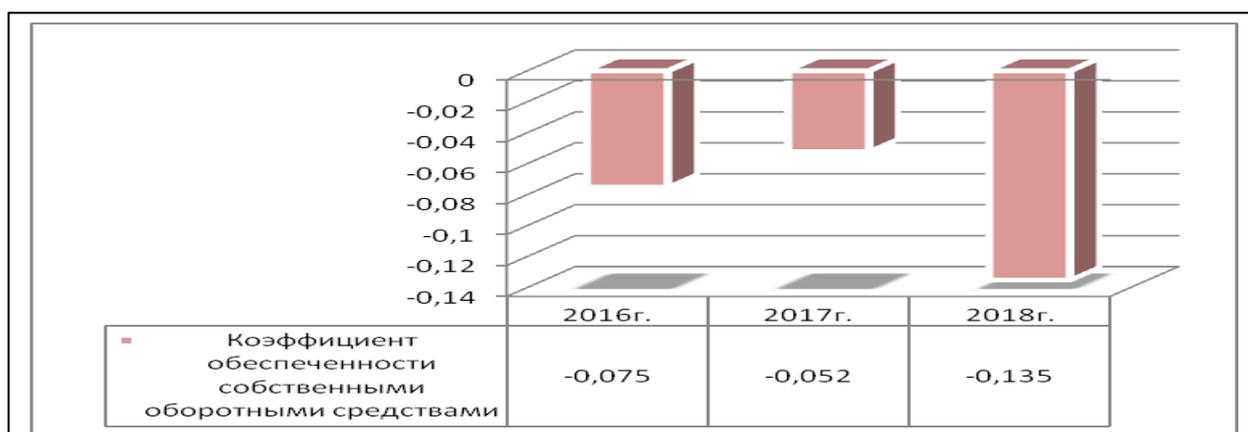


Рисунок 2.15- Динамика коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Не менее важным показателем является коэффициент финансовой устойчивости, который показывает, какая часть актива финансируется за счет устойчивых источников. На анализируемом предприятии данный показатель имеет тенденцию к снижению и в 2018г. составил 0,29, а это на 0,56 ниже показателя начала анализируемого периода. Заметим, что второй год подряд данный показатель находится ниже нормативного значения, рисунок 2.16.

Важными экономическими показателями в деятельности предприятия являются данные об объемах продаж, прибыли и рентабельности. По имеющейся бухгалтерской отчетности в компании с 2016-2018гг. наблюдается как рост продаж, так и себестоимости предприятия. В частности, в 2018г. показатель объемов продаж увеличился на 62,39% и составил 115270636 тыс. руб.

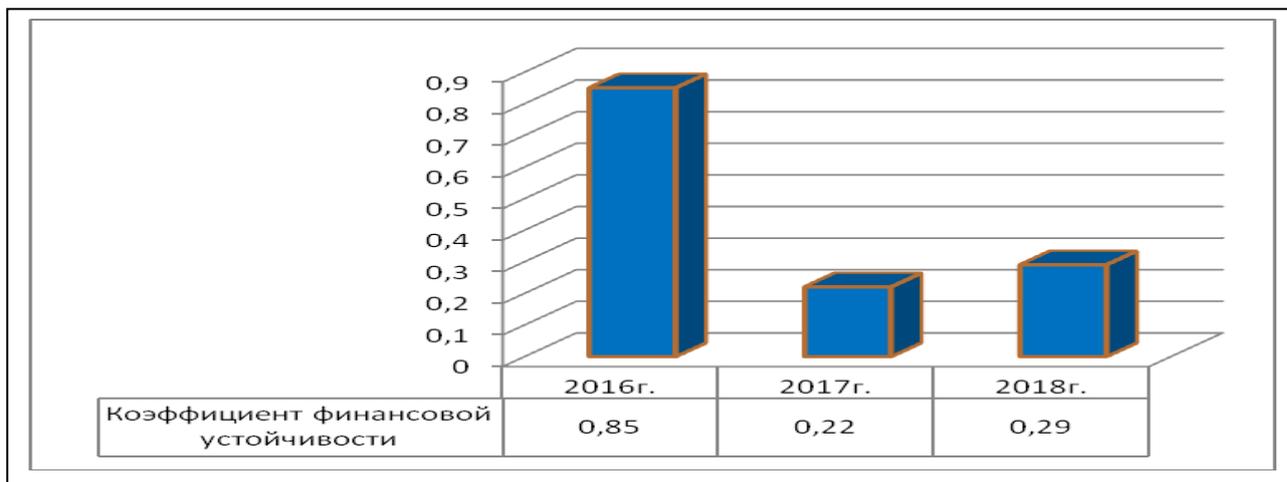


Рисунок 2.16- Динамика коэффициента финансовой устойчивости предприятия ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. [11]

Еще более быстрыми темпами наблюдается увеличение показателя себестоимости продаж, которая выросла на 69,32% и составила в 2018г. 98336067 тыс. руб., рисунок 2.17(Приложение Д).

Положительной является и динамика валовой прибыли, которая в 2018г. составила 16934568 тыс. руб., а это на 31,20% выше уровня начала анализируемого периода. Однако, ничего хорошего нельзя сказать о показателях прибыли от продаж и чистой прибыли, которые снизились практически в два раза по сравнению с данными на 2016г. и на конец анализируемого периода показатель прибыли от продаж сформировался на уровне 2332491 тыс. руб., чистая прибыль составила 997598 тыс. руб., рисунок 2.18(Приложение Д)

Снижение показателей прибыли от продаж и чистой прибыли произошло за счет роста управленческих и коммерческих затрат. При этом, существенный прирост произошел по коммерческим расходам, которые в 2018г. составили 7833494 тыс. руб., а это на 223,51% выше уровня начала анализируемого периода. Управленческие расходы также не планировали снижаться и дали прирост на 10,07%, в стоимостном выражении сумма управленческих затрат составила 6768584 тыс. руб., рисунок 2.19(Приложение Д).

В связи с тем, что темпы роста затрат существенно превышают темпы роста объемов реализации, произошло снижение показателей рентабельности. В частности, рентабельность продаж снизилась на 4; и составила в 2018г. 2,1%, в три раза снизился показатель рентабельности собственного капитала и составил 7%, рентабельность активов составила 0,9%, а это на 2,7% ниже показателя 2016г., рисунок 2.20(Приложение Д).

Более, чем в два раза показал снижение показатель EBIT и в 2018г. составил 1548392 тыс. руб., рисунок 2.20. Таким образом, представленный выше анализ финансовых показателей компании ООО «Газпром трансгаз Томск» с 2016-2018гг. показал, что на протяжении анализируемого периода наблюдается снижение общей суммы капитала, при этом, наибольший удельный вес приходится на заемные источники финансирования, доля заемных средств составляет менее 20%. Несмотря на рост выручки предприятия, наблюдается существенный прирост по коммерческим и управленческим расходам компании, в связи с этим произошло снижение показателей прибыли от продаж и чистой прибыли предприятия. При этом, замечено существенное снижение прибыльности, практически в два раза к уровню 2016г. Результатом этого, являются и показатели рентабельности, по всем показателям произошло снижение, в три раза снизился показатель рентабельности собственного капитала, рентабельности активов и рентабельности продаж. Показатели платежеспособности являются низкими, при этом к 2018г. наблюдается ухудшение этих показателей. Не лучшая является динамика по денежным потокам компании, к 2018г. произошло увеличение отрицательного сальдо, что нельзя оценить положительно. Итак, все выше перечисленное свидетельствует о том, что компания является финансово зависимой, наблюдается снижение экономических показателей. В связи с этим, необходима разработка среднесрочных и долгосрочных стратегий компании, которые будут направлены на эффективное управление денежными средствами предприятия и платежеспособностью. Исходя из зарубежного

опыта управления нефтегазовыми компаниями, рассмотренного выше в первой главе исследования, можно предложить предприятию ООО «Газпром трансгаз Томск» следующие пути совершенствования системы управления денежными потоками и платежеспособностью: а) осуществление добычи ископаемых в максимальном темпе; б) совершенствование автоматизации инвестиционной и финансовой деятельности; в) внедрение более совершенных программных продуктов, направленных на эффективное планирование бюджета предприятия.

Наращивание объемов производства позволит увеличить показатели производительности и реализации, тем самым повысив прибыльность и рентабельность от основной деятельности компании. Для инвестиционных проектов и вложения денежных средств в различные активы, в том числе и ценные бумаги, целесообразно применение программных продуктов, направленных на оценку вложений. В настоящее время существует множество таких программных продуктов, однако, в рамках данной работы описать это все подробно не представляется возможным. В любом случае автоматизация инвестиционной деятельности компании позволит снизить инвестиционные и финансовые риски. Кроме выше перечисленного целесообразно совершенствовать систему планирования доходной и расходной части бюджета, а также осуществлять более эффективное управление всеми ресурсами предприятия. В настоящее время для контроля за этими процессами применяется программный продукт SAP ERP, при этом планирование показателей производится по принципу «от достигнутого». Однако, данный метод на практике не является эффективным, так как вызывает стихийный рост затрат предприятия. Поэтому, в перспективе для анализируемой организации целесообразно осуществлять бюджетирование, ориентированное на результат. Все выше перечисленное позволит предприятию снизить финансовые и инвестиционные риски, увеличит показатели прибыльности, рентабельности, финансовой устойчивости и платежеспособности.

## Список использованных источников

1. Анализ бухгалтерской (финансовой) отчетности: учебно-методический комплекс/Под ред. Л.М. Полковского.- М.: «Финансы и статистика», 2017.- 384с.
2. Баканов М.И. Теория экономического анализа : учебник для экон. вузов / М.И. Баканов.- 6-е изд., перераб. и доп.- М. : «Финансы и статистика», 2016.- 415с.
3. Балабанов И.Т. Финансовый анализ и планирование хозяйствующего субъекта: учебное пособие / И.Т. Балабанов. - М.: «Финансы и статистика», 2018.- 184с.
4. Бочаров В.В. Финансовый анализ : учебное пособие / В.В. Бочаров.- 4-е изд., доп. и перераб.- СПб.: «Питер», 2016.- 218с.
5. Быкадоров В. А., Алексеев А. Д. Финансово-экономическое состояние предприятия. Практическое пособие. М.: Приор, 2018г.
6. Балабанов И.Т. «Финансовый менеджмент»: Учебник.-М.: Финансы и статистика, 2017г.224 с.
7. Ковалев В.В. Финансовый анализ: Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. М: Финансы и статистика, 2016 г.
8. Крейнина М.Н. «Финансовое состояние предприятия. Методы оценки».М., 2017 г.
9. Корчагин Ю. А., Маличенко И. П. Инвестиции и инвестиционный анализ: Учебник. – М.: Феникс, 2015. – 608 с.
- 10.Маркарьян Э.А., Герасименко Г.П., Маркарьян С.Э. Экономический анализ хозяйственной деятельности (Учебное пособие), Ростов-на-Дону: «Феникс», 2018г.

- 11.Официальный сайт компании ООО «Газпром трансгаз Томск» [Электронный ресурс][ URL: <http://tomsk-tr.gazprom.ru/about/>] Дата обращения:20.05.2019г.
- 12.Тенденции развития нефтегазовой отрасли в 2019 году[Электронный ресурс][ URL: <https://www.snta.ru/press-center/tendentsii-razvitiya-neftegazovoy-otrasli-v-2019-godu/>] Дата обращения:18.05.2019г.
- 13.Шеремет А.Д., Д.Е. Сейфулин «Методика финансового анализа предприятия». М., 2012 г.
- 14.Чечевицына Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие д/вузов / Л.Н. Чечевицына, И.Н. Чуев. Ростов н/Д: Феникс, 2012г.
- 15.Чему учит мировой опыт развития ERP-систем .[Электронная версия][ URL: [https://infostart.ru/journal/news/biznes/chemu-uchit-mirovoy-opyt-razvitiya-erp-sistem\\_931171/](https://infostart.ru/journal/news/biznes/chemu-uchit-mirovoy-opyt-razvitiya-erp-sistem_931171/)] Дата обращения:11.05.2019г

## Приложения