

УДК 336.64

Оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ**Гарафиева Г.И.**Кандидат экономических наук, доцент
кафедры бизнес-статистики и экономики Казанского национального
исследовательского технологического университета

Статья посвящена вопросам оценки финансового потенциала предприятий. Автором предложена методика оценки финансового потенциала, основанная на расчете интегральных показателей, характеризующих финансовую устойчивость, рентабельность, оборачиваемость, ликвидность и платежеспособность предприятия. На основе представленной методики по данным бухгалтерской (финансовой) отчетности проведена сравнительная оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ.

Ключевые слова: финансовый потенциал, финансовая устойчивость, рентабельность, оборачиваемость, ликвидность, платежеспособность

В современных условиях, характеризующихся изменчивостью внешней и внутренней среды, значимая роль отводится оценке финансового потенциала компаний. Помимо абсолютной величины оборотных средств предприятия и источников их формирования большое значение имеет эффективность их использования. В связи с этим можно говорить, что финансовый потенциал является одной из важнейших характеристик деятельности компании, обеспечивающей ее эффективное функционирование, конкурентоспособность [1, с. 6] и успешное инновационное развитие [2, с. 240].

Вышесказанное обуславливает систематизацию основных причин, определяющих необходимость оценки финансового потенциала хозяйствующих субъектов:

- результаты анализа дают возможность охарактеризовать обеспеченность предприятия необходимым объемом финансовых ресурсов [3, с. 3];
- полученные результаты позволяют сделать выводы о финансовой устойчивости, рентабельности, деловой активности и платежеспособности предприятия;
- проведенная оценка способствует определению не только текущего состояния, но и потенциальных возможностей предприятия, т.е. перспективной динамики его развития [4, с. 138].

В связи с этим в настоящее время особую актуальность приобретают вопросы, касающиеся ме-

тодов оценки финансового потенциала компаний. Несмотря на достаточно большое количество исследований, посвященных данной проблеме, отдельные ее аспекты остаются слабоизученными, что обусловило выбор темы настоящей статьи.

В ходе исследования поставлена следующая цель: на основе систематизации существующих подходов к оценке финансового потенциала компаний предложить авторскую модель и апробировать ее на примере предприятий нефтегазохимического комплекса РТ.

Определению категории «финансовый потенциал» посвящены работы ряда экономистов. Так, по мнению Н.А. Сорокиной, финансовый потенциал, с одной стороны, является итоговой характеристикой деятельности предприятия, с другой – стартовой оценкой его возможностей в ближайшем будущем [5]. Я.Ю. Салихова под данной категорией понимает «совокупность финансовых активов фирмы, а также ее финансовых обязательств в отношении других субъектов бизнеса» [6, с. 24]. Согласно взглядам Г.С. Мерзликиной и Л.С. Шаховской, финансовый потенциал характеризует «потенциальные финансовые показатели производства (прибыльности, ликвидности, платежеспособности)» [7, с. 12].

Подходы к оценке финансового потенциала компаний можно объединить в две группы: первая группа основана на определении финансового состояния

предприятия, вторая – на расчете его стоимости [8]. В ходе исследования автор придерживается первой группы подходов. В связи с этим показатели оценки финансового потенциала сгруппированы в следующие блоки: «Финансовая устойчивость», «Рентабельность», «Оборачиваемость», «Ликвидность и платежеспособность» (таблица 1).

Для оценки финансового потенциала в настоящем исследовании выбраны нефтехимические предприятия Республики Татарстан. Перечень анализируемых предприятий с указанием вида экономической деятельности представлен ниже:

- 1) АО «Аммоний» (производство удобрений и азотных соединений);
- 2) ООО «Казанский трубный завод» (производство пластмассовых плит, полос, труб и профилей);
- 3) ООО «ЛМР Пласт» (производство пластмассовых изделий);
- 4) ООО «Менделеевсказот» (производство минеральных удобрений);
- 5) ПАО «Нижекамскнефтехим» (производство синтетических каучуков, пластиков и этилена);
- 6) АО «Нэфис-Косметикс» (производство мыла и моющих, чистящих и полирующих средств);
- 7) ООО «ОПУ-30» (производство химических продуктов);
- 8) АО «Танеко» (производство нефтепродуктов);
- 9) ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина» (добыча нефти и нефтяного (попутного) газа);
- 10) АО «Химтраст» (производство пластмасс и синтетических смол в первичных формах).

Для интегральной оценки финансового потенциала по каждому блоку целесообразно провести

нормирование коэффициентов, при этом эталонные значения принимаются за единицу (по формуле (1) рассчитывается прямой показатель, по формуле (2) – обратный):

$$\text{прямой показатель} \quad K_i = X_i / X_{max} \quad (1)$$

$$\text{обратный показатель} \quad K_i = X_{min} / X_i \quad (2)$$

где X_i определяет коэффициент, относящийся к определенному блоку финансового потенциала, X_{max} и X_{min} являются коэффициентами-эталонами. В качестве эталонов выбираются оптимальные, то есть максимальные (минимальные), значения коэффициентов. Например, для коэффициента финансового левериджа оптимальным является минимальное значение, поэтому нормирование осуществляется по формуле (2).

Интегральный (обобщающий) показатель по каждому блоку, характеризующему финансовый потенциал компаний, целесообразно рассчитать как среднеарифметическое нормированных значений коэффициентов.

Оценка финансовой устойчивости анализируемых предприятий представлена в таблице 2.

Согласно полученным результатам, в 2021–2022 гг. лучшим предприятием по блоку «Финансовая устойчивость» является ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина» (предприятие лидировало по коэффициентам финансовой устойчивости и финансового левериджа). Вместе с тем в рассматриваемом периоде самое высокое значение коэффициента обеспеченности собственными оборотными средствами наблюдалось в ООО «Казанский трубный завод», коэффициента покрытия инвестиций – в ПАО «Нижекамскнефтехим», коэффициента мобильности имущества – в АО «Химтраст».

Оценка рентабельности анализируемых предприятий представлена в таблице 3.

Таким образом, лидирующим предприятием по блоку «Рентабельность» в 2021–2022 гг. являлось ООО «Казанский трубный завод»; также высокие значения интегрального показателя в рассматриваемом периоде наблюдались в ПАО «Нижекамскнефтехим», ООО «ОПУ-30», ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина». Самыми низкими значения обобщающего показателя по анализируемому блоку в 2021 г. были в АО «Химтраст», в 2022 г. – в АО «Танеко».

Таблица 1

Показатели оценки финансового потенциала предприятия

Показатели	Условные обозначения	Показатели	Условные обозначения
<i>Финансовая устойчивость</i>		<i>Рентабельность</i>	
Коэффициент автономии	$K_{авт.}$	Рентабельность совокупных активов	$R_{Ак.}$
Коэффициент финансового левериджа	$K_{ф.л.}$	Рентабельность оборотных активов	$R_{ОА}$
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	$K_{об.СОС}$	Рентабельность собственного капитала	$R_{СК}$
Коэффициент покрытия инвестиций	$K_{инв.}$	Рентабельность продаж	$R_{гр.}$
Коэффициент мобильности имущества	$K_{моб.}$		
<i>Оборачиваемость</i>		<i>Ликвидность и платежеспособность</i>	
Оборачиваемость оборотных активов	$Об_{ОА}$	Коэффициент текущей ликвидности	$K_{т.л.}$
Оборачиваемость дебиторской задолженности	$Об_{ДЗ}$	Коэффициент быстрой ликвидности	$K_{б.л.}$
Оборачиваемость кредиторской задолженности	$Об_{КЗ}$	Коэффициент абсолютной ликвидности	$K_{абс.л.}$

Таблица 2
Оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ
по блоку «Финансовая устойчивость» в 2021–2022 гг.
(по нормированным значениям коэффициентов)

	$K_{авт.}$		$K_{ф.л.}$		$K_{об.сос}$		$K_{лив.}$		$K_{моб.}$		Интегральный показатель	
	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
АО «Аммоний»	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,9	0,8	0,1	0,2	0,2	0,2
ООО «Казанский трубный завод»	0,1	0,2	0,0	0,1	1,0	1,0	0,2	0,3	0,0	0,0	0,3	0,3
ООО «ЛМР Пласт»	0,4	0,5	0,2	0,2	0,1	0,0	0,8	0,8	0,7	0,6	0,4	0,4
ООО «Менделеевск-азот»	0,2	0,4	0,1	0,2	0,1	0,0	0,9	0,7	0,5	0,6	0,3	0,4
ПАО «Нижнекамск-нефтехим»	0,7	0,8	0,4	0,5	0,4	0,0	1,0	1,0	0,3	0,3	0,6	0,5
АО «Нэфис-Косметикс»	0,3	0,4	0,1	0,2	0,1	0,0	0,9	0,9	0,5	0,5	0,4	0,4
ООО «ОПУ-30»	0,1	0,1	0,0	0,0	0,1	0,0	0,9	0,8	0,2	0,2	0,3	0,2
АО «Танеко»	0,3	0,4	0,1	0,1	0,7	0,0	0,3	0,4	0,1	0,1	0,3	0,2
ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»	1,0	1,0	1,0	1,0	0,2	0,0	0,8	0,9	0,8	0,7	0,8	0,7
АО «Химтраст»	0,6	0,7	0,3	0,4	0,1	0,0	0,5	0,8	1,0	1,0	0,5	0,6

Источник: рассчитано автором на основе данных отчетности предприятий [9].

Таблица 3
Оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ по блоку
«Рентабельность» в 2021–2022 гг. (по нормированным значениям коэффициентов)

	$R_{Ак.}$		$R_{ОА}$		$R_{СК}$		$R_{Пр.}$		Интегральный показатель	
	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
АО «Аммоний»	0,70	0,60	0,70	0,60	0,00	0,00	0,70	0,60	0,53	0,45
ООО «Казанский трубный завод»	0,10	0,21	1,00	0,44	1,00	1,00	0,15	0,32	0,56	0,49
ООО «ЛМР Пласт»	0,39	0,45	0,21	0,16	0,08	0,00	0,77	0,83	0,36	0,36
ООО «Менделеевск-азот»	0,22	0,44	0,43	0,17	0,06	0,00	0,86	0,68	0,39	0,32
ПАО «Нижнекамск-нефтехим»	0,72	0,81	0,08	0,05	0,40	0,00	1,00	1,00	0,55	0,47
АО «Нэфис-Косметикс»	0,32	0,42	0,27	0,18	0,09	0,00	0,89	0,91	0,39	0,38
ООО «ОПУ-30»	0,13	0,10	0,79	1,00	0,10	0,00	0,89	0,85	0,48	0,49
АО «Танеко»	0,32	0,38	0,27	0,21	0,74	0,00	0,34	0,40	0,42	0,25
ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»	1,00	1,00	0,03	0,03	0,18	0,00	0,84	0,88	0,51	0,48
АО «Химтраст»	0,63	0,75	0,10	0,07	0,09	0,00	0,54	0,76	0,34	0,39

Источник: рассчитано автором на основе данных отчетности предприятий [9].

Оценка коэффициентов оборачиваемости представлена в таблице 4.

Согласно полученным результатам, в 2021–2022 гг. самые высокие значения интегрального показателя по блоку «Оборачиваемость» наблюдались в АО «Химтраст». Однако следует отметить, что по коэффициенту оборачиваемости оборотных активов в рассматриваемом периоде лидировало ООО «Казанский трубный завод». Что касается предприятий, для которых свойственна низкая оборачиваемость, то сюда можно отнести по итогам 2021–2022 гг. ООО «ЛМР Пласт», АО «Нэфис-Косметикс», ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина», а в 2022 г. еще и АО «Танеко».

Оценка коэффициентов ликвидности и платежеспособности представлена в таблице 5.

Как видно из результатов расчетов, в анализируемом периоде самые высокие значения интегрального показателя по блоку «Ликвидность и платежеспособность» были характерны для ПАО «Нижнекамскнефтехим» (в 2021 г.) и ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина» (в 2022 г.). Вместе с тем на очень низком уровне находятся коэффициенты ликвидности и платежеспособности в АО «Танеко» и ООО «Казанский трубный завод». Следует выделить также ООО «ЛМР Пласт» и ООО «ОПУ-30», поскольку на данных предприятиях низкий

Таблица 4

Оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ по блоку «Оборачиваемость» в 2021–2022 гг. (по нормированным значениям коэффициентов)

	Об _{ОА}		Об _{ДЗ}		Об _{КЗ}		Интегральный показатель	
	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
АО «Аммоний»	0,25	0,00	0,68	0,59	0,71	0,80	0,55	0,46
ООО «Казанский трубный завод»	1,00	1,00	0,39	0,43	0,33	0,30	0,57	0,57
ООО «ЛМР Пласт»	0,11	0,00	0,08	0,12	0,23	0,27	0,14	0,13
ООО «Менделеевск-азот»	0,21	0,00	0,27	0,48	0,14	0,29	0,21	0,26
ПАО «Нижнекамск-нефтехим»	0,27	0,00	0,36	0,53	0,60	0,55	0,41	0,36
АО «Нэфис-Косметикс»	0,11	0,00	0,08	0,13	0,20	0,23	0,13	0,12
ООО «ОПУ-30»	0,20	0,00	0,11	0,15	0,82	0,75	0,38	0,30
АО «Танеко»	0,33	0,00	0,24	0,27	0,09	0,10	0,22	0,12
ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»	0,12	0,00	0,07	0,10	0,36	0,30	0,19	0,14
АО «Химтраст»	0,35	0,01	1,00	1,00	1,00	1,00	0,78	0,67

Источник: рассчитано автором на основе данных отчетности предприятий [9].

Таблица 5

Оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ по блоку «Ликвидность и платежеспособность» в 2021–2022 гг. (по нормированным значениям коэффициентов)

	К _{т.л.}		К _{б.л.}		К _{абс.л.}		Интегральный показатель	
	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
АО «Аммоний»	0,34	0,38	0,24	0,30	0,42	0,39	0,34	0,36
ООО «Казанский трубный завод»	0,01	0,00	0,21	0,26	0,00	0,00	0,07	0,09
ООО «ЛМР Пласт»	0,70	0,64	0,46	0,44	0,01	0,01	0,39	0,36
ООО «Менделеевск-азот»	0,76	0,39	0,72	0,37	0,95	0,74	0,81	0,50
ПАО «Нижнекамск-нефтехим»	0,98	0,82	0,88	0,55	1,00	1,00	0,95	0,79
АО «Нэфис-Косметикс»	0,85	0,90	0,81	0,82	0,65	0,71	0,77	0,81
ООО «ОПУ-30»	0,31	0,26	0,30	0,26	0,01	0,01	0,21	0,17
АО «Танеко»	0,03	0,03	0,02	0,02	0,00	0,00	0,01	0,02
ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»	1,00	1,00	1,00	1,00	0,50	0,49	0,83	0,83
АО «Химтраст»	0,60	0,87	0,12	0,31	0,02	0,21	0,25	0,47

Источник: рассчитано автором на основе данных отчетности предприятий [9].

коэффициент абсолютной ликвидности. АО «Химтраст» в 2021 г. также можно было отнести к предприятиям с низкой платежеспособностью, однако в 2022 г. предприятию удалось улучшить ситуацию.

Конечный интегральный показатель финансового потенциала, обобщающий результаты анализа по всем рассмотренным блокам, целесообразно рассчитать как сумму интегральных показателей по каждому отдельному блоку. Ранжирование анализируемых предприятий по интегральному показателю финансового потенциала представлено в таблице 6.

Как видно из полученных результатов, среди анализируемых предприятий самым высоким финансовым потенциалом в 2021 г. обладал ПАО «Нижнекамскнефтехим», в 2022 г. – ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина». Если говорить о тройке лидеров, то она в 2021–2022 гг. неизменна; в эту тройку

предприятий входят ПАО «Нижнекамскнефтехим» (первое место в 2021 г. и третье место в 2022 г.), ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина (второе место в 2021 г. и первое место в 2022 г.) и АО «Химтраст» (третье место в 2021 г. и второе место в 2022 г.). Самым низкий финансовый потенциал наблюдался в АО «Танеко», что обусловлено в первую очередь высокой величиной заемных средств и кредиторской задолженности и недостатком денежных средств для их погашения.

Таким образом, предложенная автором методика предоставила возможность определить интегральные показатели, характеризующие финансовую устойчивость, рентабельность, оборачиваемость, ликвидность и платежеспособность предприятия, с одной стороны, и рассчитать конечный интегральный показатель, определяющий финансовый потен-

Таблица 6
Интегральная оценка финансового потенциала нефтегазохимических предприятий РТ в 2021–2022 гг. (по нормированным значениям коэффициентов)

	Конечный интегральный показатель		Ранг	
	2021 г.	2022 г.	2021 г.	2022 г.
АО «Аммоний»	1,62	1,47	6	6
ООО «Казанский трубный завод»	1,5	1,45	7	7
ООО «ЛМР Пласт»	1,29	1,25	9	8
ООО «Менделеевск-азот»	1,71	1,48	4	5
ПАО «Нижнекамск-нефтехим»	2,51	2,12	1	3
АО «Нэфис-Косметикс»	1,69	1,71	5	4
ООО «ОПУ-30»	1,37	1,16	8	9
АО «Танеко»	0,95	0,59	10	10
ПАО «Татнефть им. В.Д. Шашина»	2,33	2,15	2	1
АО «Химтраст»	1,87	2,13	3	2

Источник: рассчитано автором.

циал хозяйствующих субъектов в целом – с другой. Апробация предложенной методики на основе данных бухгалтерской отчетности позволила провести сравнительную оценку финансового потенциала предприятий нефтегазохимического комплекса РТ. В целом результаты проведенного исследования свидетельствуют о том, что представленная методика может быть использована для комплексной оценки финансового потенциала хозяйствующих субъектов.

Литература:

1. Гарафиева Г.И. Влияние показателей человеческого капитала и инновационного потенциала на конкурентоспособность экономики страны // Управление устойчивым развитием. – 2019. – № 6. – С. 5–9.
2. Гарафиев И.З. Инновационный человеческий капитал и нанотехнологии (контент-анализ программ инновационного развития регионов РФ) // Вестник Казанского технологического университета. – 2012. – Т. 15. – № 14. – С. 239–242.
3. Гулиев Р.Ч. Инструментарий оценки финансового потенциала компании // Вестник евразийской науки. – 2023. – Т. 15. – № 2. – URL: <https://esj.today/PDF/02FAVN223.pdf> (дата обращения: 15.09.2023).
4. Гребенникова В.А., Кирикосян М.А., Мартиросян А.А. Методы оценки финансового потенциала предприятия // Региональные проблемы преобразования экономики. – 2019. – № 7 (105). – С. 136–143.
5. Сорокина Н.А. Финансовый потенциал организации как элемент стратегического управления // Baikal research journal. – 2011. – № (5) 6. – URL: <https://cyberleninka.ru/article/n/finansovyy-potentsial-organizatsii-kak-element-strategicheskogo-upravleniya> (дата обращения: 01.09.2023).
6. Салихова Я.Ю. Конкурентный потенциал предприятия: сущность, структура, методика оценки. – СПб.: Изд-во СПбГУЭФ, 2011. – 52 с.
7. Мерзликина Г.С., Шаховская Л.С. Оценка экономической состоятельности предприятия. – Волгоград: Волгоградский гос. техн. ун-т, 1998. – 265 с.
8. Журова Л.И. Финансовый потенциал экономической системы: структура и методика оценки // Современные проблемы науки и образования. – 2013. – № 2. – С. 348–348.
9. Государственный информационный ресурс бухгалтерской (финансовой) отчетности. – URL: <https://bo.nalog.ru/> (дата обращения: 10.09.2023).

Assessment of the Financial Potential of Petrochemical Enterprises of the Republic of Tatarstan

Garafieva G.I.

Kazan National Research Technological University

The article is devoted to the issues of assessing the financial potential of enterprises. The author proposed a methodology for assessing financial potential, based on the calculation of integral indicators characterizing the financial stability, profitability, turnover, liquidity and solvency of the enterprise. Based on the presented methodology and based on accounting (financial) reporting data, a comparative assessment of the financial potential of petrochemical enterprises of the Republic of Tatarstan was carried out.

Key words: financial potential, financial stability, profitability, turnover, liquidity, solvency