

Министерство образования и науки Российской Федерации
ФЕДЕРАЛЬНОЕ ГОСУДАРСТВЕННОЕ БЮДЖЕТНОЕ
ОБРАЗОВАТЕЛЬНОЕ УЧРЕЖДЕНИЕ ВЫСШЕГО ОБРАЗОВАНИЯ
«САРАТОВСКИЙ НАЦИОНАЛЬНЫЙ ИССЛЕДОВАТЕЛЬСКИЙ
ГОСУДАРСТВЕННЫЙ УНИВЕРСИТЕТ ИМЕНИ Н.Г. ЧЕРНЫШЕВСКОГО»

Кафедра финансов и кредита

АВТОРЕФЕРАТ

на выпускную квалификационную работу (магистерскую работу)

по направлению 38.04.01 Экономика профиль «Финансы и кредит»

студента 3 курса экономического факультета

Куприянова Романа Андреевича 

**Тема работы: «Учет рисков в финансовом планировании
предприятия»**

Научный руководитель:

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент



О.С. Балаш

Зав. кафедрой финансов и кредита, к.э.н., доцент



О.С. Балаш

Саратов 2016

Актуальность темы. Нефтегазовая отрасль одна из крупнейших отраслей, государства, в ней задействовано большое количество людей, которые не только занимаются непосредственной добычей нефти и газа, но и оказывают услуги по ее реализации, услуги по ведению и планированию деятельности в этой области.

Базовым звеном и основой стабильности функционирования нефтегазодобывающего предприятия является своевременный регулярный финансовый анализ деятельности.

Именно финансово-экономический анализ позволяет выявить те аспекты и недочеты, которые могут негативно сказываться на основном деятельности организации.

Ранее аспекты проведения финансово-экономического анализа деятельности предприятия были рассмотрены такими авторами как Войтоловский Н.В., Чуев И.Н., Жилкина А.Н., Изюмова Е.Н., Аскеров П.Ф., Марков В.К., Бригхэм Ю.Ф.

Объектом рассмотрения в магистерской работе является нефтегазодобывающее предприятие в составе АО НК «РуссНефть» ОАО «Саратовнефтегаз».

АО НК «РуссНефть» входит в десятку крупнейших нефтегазовых компаний России.

Ежегодная добыча нефти составляет около 17 млн. тонн, ежегодная добыча газа равна 2,9 млрд. м³. Компания имеет возможность извлекать запасы нефти до 945 млн. тонн и запасы газа 115 млрд. м³. В ее состав входят 45 добывающих предприятий в 16 регионах России и странах СНГ. АО НК «РуссНефть» обеспечивает рабочим местом свыше 21 тысячи работников. ОАО «Саратовнефтегаз» является одним из таких предприятий, входящих в состав АО НК «РуссНефть», которое находится в Приволжском Федеральном округе, на территории Саратовской области, в городе Саратов.

Целью магистерской работы является изучение рисков на финансовое планирование предприятия на базе ОАО «Саратовнефтегаз».

Данная проблема считается актуальной, поскольку на территории именно Саратова и Саратовской области эта компания занимает значительную долю, она является привлекательной для рабочей силы и инвесторов, но так ли хорошо обстоят дела на самом деле. Насколько сильной является эта компания, подвержена ли она рискам, насколько ее финансовая деятельность эффективна. И что необходимо предпринять для повышения финансовой эффективности и стабильности компании в условиях рисков.

Поставлены и решены следующие задачи:

- рассмотрение специфики нефтегазодобывающей компании ОАО «Саратовнефтегаз»;
- выявление слабых мест и рисков организации;
- проведение анализа финансовых результатов и финансового состояния ОАО «Саратовнефтегаз»;
- рассмотрение влияния рисков на эффективность деятельности организации;
- разработка предложений по улучшению экономического состояния предприятия.

Теоретическую и методологическую основу исследования составили труды авторов, в области финансового и экономического анализа предприятий. Также для расчёта показателей за основу были взяты бухгалтерский отчет организации, квартальные отчеты, бизнес-планы и доклады о текущих результатах предприятия.

Положения, выносимые на защиту:

1. Конкретизированы подходы к способам оценки и анализа финансовой деятельности предприятия.
2. Составлена эконометрическая модель волатильности нефти марки Brent.
3. Рассмотрено влияние рисков на эффективность деятельности предприятия.

4. Произведена оценка влияния финансовых рисков на деятельность нефтегазодобывающей компании.

В работе рассмотрены теоретические аспекты финансового планирования, методика финансового анализа, а также состояние нефтегазовой отрасли в России на рассматриваемый отрезок времени. Проанализирована динамика цен на нефть, за длительный период времени, составлена эконометрическая модель.

Также, характеризуется исследуемое предприятие, рассматриваются аспекты поиска месторождений, а также жизненный цикл скважины, проводится непосредственный финансовый анализ компании, описываются конкурентные преимущества предприятия путем составления PEST и SWOT анализов. Описываются имеющиеся у исследуемого предприятия риски, предлагается ряд мероприятий по устранению этих рисков, рассматриваются особенности инвестиций в нефтегазовую отрасль, оценивается влияние рисков. В том числе риск инвестирования в нефтегазовую отрасль, предлагается модель уровней добычи нефти, а также проводится оценка перспектив развития финансового состояния предприятия.

Содержание работы

Задачи, поставленные для выполнения цели:

- Рассмотреть специфику нефтегазовой и перерабатывающей компании
- Рассмотреть основные риски предприятия и методы по избеганию их
- Выявить слабые места организации путем проведения анализа деятельности
- Провести анализ финансового состояния и финансовых результатов деятельности
- Рассмотреть влияния рисков на эффективность деятельности организации;
- Разработать предложения по улучшению экономического состояния предприятия.

В процессе выполнения работы, были выполнены следующие моменты:

1. Конкретизированы подходы к способам оценки и анализа финансовой деятельности предприятия
2. Составлена эконометрическая модель волатильности нефти марки Brent.
3. Определено значение финансового анализа для предприятия
4. Рассмотрено влияние финансового анализа на эффективность деятельности
5. Произведена оценка влияния рисков на деятельность нефтегазодобывающей компании
6. Сформулированы мероприятия по укреплению финансовой деятельности ОАО «Саратовнефтегаз»

Более подробно хотелось бы рассмотреть следующие аспекты исследования:

1. Оценка текущей деятельности рассматриваемого предприятия
2. Оценка финансовых рисков
3. Направления повышения уровня эффективности экономической деятельности

Говоря о финансовом планировании на предприятии, оно включает в себя финансовый анализ, что и было проделано в данной работе. Была просчитана ликвидность и платежеспособность.

Под ликвидностью актива понимается способность его трансформироваться в денежные средства

По исследованию видим что предприятие способно погашать свои текущие обязательства в случае возникновения сложностей с реализацией продукции. Также, предприятие способно выполнять краткосрочные обязательства за счет свободных денежных средств и краткосрочных финансовых вложений, быстро реализуемых в случае надобности.

Баланс считается абсолютно ликвидным. Если выполняется следующее неравенство:

$$A1 > П1; A2 > П2; A3 > П3; A4 < П4;$$

Одно из условий неравенства невыполнимо, а именно

$A1 < П1$ (наиболее ликвидные активы меньше наиболее срочных обязательств)

Данная ситуация свидетельствует о нехватке срочной ликвидности в размере. Пути выхода из такой ситуации:

1) увеличение наиболее ликвидных активов, т.е. перевод менее ликвидных активов в более ликвидную форму;

2) снижение срочных обязательств, т.е. договорное удлинение сроков погашения ближайших обязательств.

Платежеспособность организации является внешним признаком его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. Их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от нее напрямую.

Коэффициент абсолютной ликвидности (Л2) показывает, какую часть краткосрочной задолженности организация может погасить в ближайшее время за счет денежных средств. На 01.01.2016 года способность предприятия погасить краткосрочные долги за счет наиболее ликвидных средств не изменился. Однако ее уровень остается таким же недостаточным.

Коэффициент критической оценки (Л3) показывает, какая часть краткосрочных обязательств организации может быть немедленно погашена за счет средств на различных счетах, в краткосрочных ценных бумагах, а также поступлений по счетам. На 01.01.2016 года уровень коэффициента быстрой ликвидности считается достаточным. Повышенный уровень наиболее ликвидных средств характеризуют платежеспособность предприятия как достаточную.

Коэффициент текущей ликвидности (Л4) показывает степень, в которой текущие активы покрывают текущие пассивы. На 01.01.2016 года уровень коэффициента текущей ликвидности считается более чем достаточным. Предприятие в состоянии обеспечить резервный запас для компенсации убытков, которые могут возникнуть при размещении и ликвидации всех текущих активов, кроме наличности. Но при этом не наблюдается рост платежеспособности предприятия по сравнению с 01.01.2015 годом.

Коэффициент общей ликвидности (Л1) показывает, какая часть общей величины обязательств предприятия может быть погашена за счет всей суммы его оборотных активов. На 01.01.2016 года уровень показателя общей ликвидности показывает, что после погашения долгов у предприятия в достаточном количестве останутся оборотные активы для продолжения деятельности. При этом за период с 01.01.2016 года платежеспособность стала немного ниже по сравнению с 01.01.2015 годом.

Метод SWOT анализа — универсальная методика стратегического менеджмента. Подразумевает анализ Сильных, слабых, а также возможностей и угроз объектов SWOT анализа, это может быть любой продукт, компания, магазин, завод, страна, образовательное учреждение и даже человек.

Методика SWOT анализа позволяет максимально полно и подробно оценить риски и возможности компании, спланировать работающую маркетинговую стратегии

PEST анализ — простой и удобный метод для анализа внешней среды предприятия. Методика PEST анализа часто используется для оценки ключевых рыночных тенденций отрасли.

Основой данного анализа является влияние 4 групп факторов на хозяйственную деятельность компании.

Каждый фактор будем оценивать мах в 5 баллов, соответственно, чем больше балл, тем большее влияние группы факторов на деятельность компании.

Условно для каждого нефтегазодобывающего предприятия можно выделить 10 основных рисков, которые в свою очередь разделены на 4 группы.

В ходе работы выявлены некоторые финансовые риски, которые в наибольшей степени могут оказать свое влияние на деятельность рассматриваемого предприятия.

Исследуя риск неустойчивости цен на нефть, количественное значение риска равно 0,9. Это означает, что почти вся деятельность компании зависит от того, какая цена установлена на нефть в тот или иной период времени. Существенное падение цен на нефть приведет к уменьшению дохода, поиску способов снижения издержек, пересмотру инвестиционных проектов, а возможно даже и к банкротству компании.

Как мы знаем, такой риск как изменение стоимости цены невозможно устранить или урегулировать в рамках программ компании.

Касаемо ухудшения финансовых условий деятельности компании, по данным исследования. Показатель этого риска не превышает отметки в 0,1. Данный показатель варьируется не только от изменений статистических данных компании, но и от общего положения экономических дел региона и страны в целом.

Оценивая вероятность наступления риска, связанного с приобретением ценных бумаг. Был рассчитан показатель равный 0,01. Такая малая доля связана с тем, что размещенные ценные бумаги компанией ОАО «Саратовнефтегаз» не включены в списки ценных бумаг, допущенных к обращению на организованном рынке, так как компания пока что не является «игроком» внешнеэкономической деятельности. Поэтому данный риск представляет минимальную угрозу для компании.

Значение риска инфляции по результатам расчета варьируется от 0,5 до 0,7. Это связано с тем, что Компания осуществляет свою деятельность в условиях уже существующей инфляции, которая в свою очередь оказывает негативное влияние на результаты осуществляемых хозяйственных операций.

Однако, по данным Росстата, российская экономика характеризуется высоким уровнем инфляции. После относительного снижения уровня в 2012 – 6,6%, 2013-6,5%, в 2014 году инфляция составила 11,4%, а в 2015 году -12,9%. По итогам марта 2016 года уровень инфляции в годовом выражении составляет 7,26%.

Данный риск, также как и риск, связанный с ценообразованием на нефть, находится вне рамок контроля предприятием и оказывает воздействие на компанию. В равной мере, как и на любое лицо, осуществляемое хозяйственную деятельность на территории Российской Федерации.

Исследуемый риск, ухудшения соотношения национальной валюты по отношению к иностранной валюте. В результате исследования показатель оценки принят значение 0,03. Полученный показатель также имеет достаточно низкое значение что связано с тем, что основная часть выручки ОАО «Саратовнефтегаз» формируется за счет внутренних операций по реализации нефти, которая выражается в национальной валюте, поэтому изменение валютного курса не заметно сказывается на деятельности компаний.

Риск инвестиций в нефтегазовую отрасль.

Каждая нефтяная скважина имеет свой жизненный цикл, весь жизненный цикл нефтяной шахты можно разделить на 4 этапа. Каждый из этих этапов

характеризуется постепенной обводненностью скважины. Недостаточные вложения в геологоразведочные работы может привести к быстрой ликвидации скважин, что может сильно ударить по финансовому состоянию

Если рассмотреть динамику цен на нефть за последний год, можно предположить, что цена на нефть сильно волатильна.

Под волатильностью понимаем изменчивость, вариацию во времени величины финансового или экономического показателя. Для измерения риска используется волатильность доходности, так как величина дохода зависит от размера или стоимости актива на начало и конец отчётного периода, а также от характера изменения стоимости в течение всего отчётного периода.

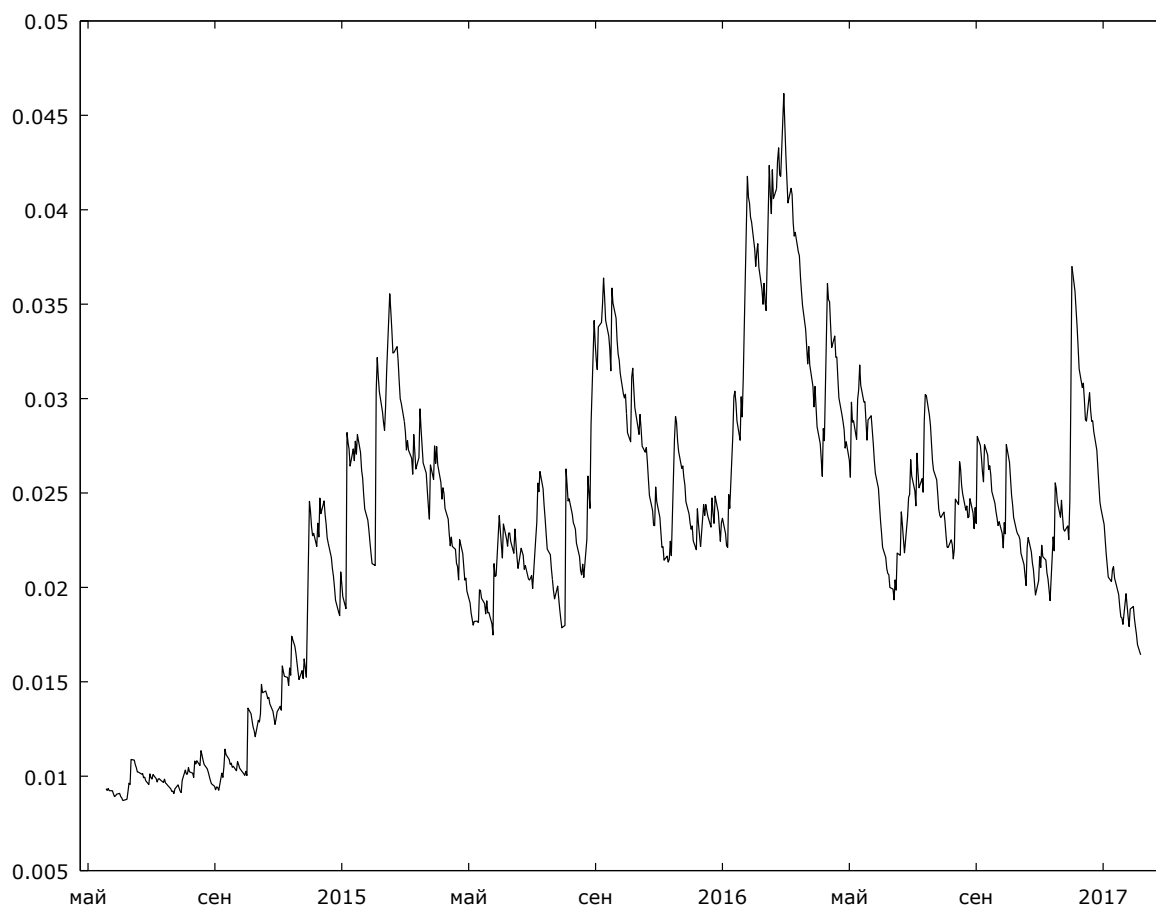


Рисунок 1.2 Динамика условной дисперсии цены нефти марки Brent с мая 2014г. по июнь 2016, доллар/баррель

На рис.1.2 представлен график изменения дисперсии цены на нефть с мая 2014г. по июнь 2016, который показывает большие шоки с 2015 года по февраль 2017. В 2014 году шоки от изменений цены были малы.

Полученный анализ можно применять при прогнозе цен на нефть, что немаловажно для любой организации, занимающейся добычей, переработкой нефти.

Таким образом, в ходе выполнения работы, было предложены некоторые варианты улучшения финансового состояния предприятия, с учетом всех факторов, влияющих на хозяйственную деятельность:

1. Оптимизация или уменьшение затрат.

Предприятию необходимо контролировать статью затрат более эффективно, для того, чтобы увеличить прибыль предприятия. Здесь, главным является анализ причин возникновения дополнительных затрат, который позволит предпринять необходимые действия по ликвидации причин нежелательного роста затрат.

2. Проведение реорганизации инвентарных запасов.

Запасы предприятия разносятся по категориям в зависимости от степени их важности для повышения стабильности. Необходимо уменьшить те виды запасов, которые не являются критичными для стабильной деятельности предприятия.

3. Получение дополнительных средств от использования основных фондов.

У предприятия имеются неиспользованные площади, которые можно продать или сдавать в аренду, имущество, которое не удастся сдать в аренду, необходимо законсервировать это имущество и составить акт о консервации и представить его в налоговую инспекцию. Это позволит исключить это имущество из расчета налогооблагаемой базы.

4. Взыскание задолженности с целью покрытия кредиторской задолженности, а также для ускорения оборачиваемости денежных средств.

Возврат задолженностей, возможно, стимулировать путем предоставления более мягких условий возврата, например, возврат не всей задолженности сразу, а частями, это позволит сократить дебиторскую задолженность и привлечь новых, потенциальных клиентов. Также возможно создать систему оценки клиентов, которая суммировала бы все риски, которые связаны с ними, как с деловыми партнерами.

5. Изменение структуры долговых обязательств.

Предполагается, подробный анализ обязательств и возможные варианты погашения, с целью повышения ликвидности в будущем периоде. В случае если невозможно погасить обязательства, можно рассмотреть варианты изменения структуры (т.е. перевод долгосрочных обязательств в краткосрочные обязательства и наоборот.)

6. Разграничение выплат кредиторам по степени приоритетности для уменьшения оттока денежных средств.

Предполагается ранжирование, в зависимости от степени важности. Критически важные кредиторы должны быть в центре внимания, целесообразно интенсифицировать контакты с ними, чтобы укрепить взаимопонимание и стремление к укреплению сотрудничества.

7. Пересмотр планов капитальных вложений.

Данный способ является средством увеличения поступления денежных средств. Этот способ направлен на минимизацию расходов. Например, в условиях ухудшения финансового состояния есть смысл отказаться от инвестиций, приобретения новой техники, если конечно это не производственная необходимость.

8. Совершенствование методов управления оборотными средствами предприятия.

Таким образом, прогнозирование финансового состояния предприятия всегда происходит только после того как осуществился комплексный анализ, с целью определения перспективного финансового состояния в ближайшем будущем, и как следствие, разработка соответствующих мероприятий

Заключение

АО НК «РуссНефть» является одной из ведущих нефтегазодобывающих компаний, а ОАО «Саратовнефтегаз» является крупной дочерним предприятием, реализующих свою деятельность по всей Саратовской области. В течение долгого времени ОАО «Саратовнефтегаз» показывает положительные, устойчивые результаты по добыче и реализации добываемой продукции.

В данной работе был проведен финансовый анализ, как основа эффективности деятельности предприятия ОАО «Саратовнефтегаз».

В ходе выполнения работы были решены следующие задачи:

- Изучены теоретические и методологические основы финансового анализа;
- Рассмотрена динамика ценообразования на нефть за длительный период времени.
- Определено значение финансового анализа для предприятия;
- Рассмотрены основные аспекты и методика анализа финансовых результатов и финансового состояния;
- Рассмотрено влияние финансового анализа на эффективность деятельности;
- Проанализировано финансовое состояние и финансовые результаты деятельности ОАО «Саратовнефтегаз»;
- Разработаны мероприятия по укреплению финансовой деятельности ОАО «Саратовнефтегаз»

Основными документами для анализа финансового состояния послужили Годовые бухгалтерские отчеты организации за 2014 и 2015 года, а также квартальные отчеты за 2016 год.

В ходе работы было выявлено. Что в целом, предприятие ОАО «Саратовнефтегаз» можно считать финансово устойчивым.

Как и у любого предприятия, у ОАО «Саратовнефтегаз» есть риски, на исследуемый период времени они не значительны и представляют угрозу деятельности.

У предприятия есть все шансы увеличить объемы своего производства,

расширить свой основной круг потребителей, в том числе и зарубежными потребителями.

Так же рассматривается перспектива выхода на внешний рынок, так как у АО НК «РуссНефть» уже имеет внешнеэкономические связи.