

УДК 339.21

Пирназарова Мая Ширназаровна

аспирант
Санкт-Петербургский политехнический
университет Петра Великого
Россия, Санкт-Петербург
pirnazarova.maya@mail.ru

Maya Sh. Pirnazarova

graduate student
Peter the Great St. Petersburg
Polytechnic University
Russia, St. Petersburg

**МЕТОДИКА ЭФФЕКТИВНОСТИ
ИСПОЛЬЗОВАНИЯ КРАТКОСРОЧНОГО
ФИНАНСИРОВАНИЯ ПРИ УПРАВЛЕНИИ
РИСКОМ ЛИКВИДНОСТИ НЕФТЕГАЗОВЫХ
ПРЕДПРИЯТИЙ**

**METHODOLOGY FOR THE EFFICIENCY
OF USING SHORT-TERM FINANCING IN
MANAGING THE LIQUIDITY RISK
OF OIL AND GAS ENTERPRISES**

Аннотация

Важной характеристикой экономической деятельности предприятий нефтегазового профиля является ликвидность. Недостаток средств для покрытия текущих обязательств ведет к возникновению риска ликвидности. Все эти преобразования создают ряд проблем для финансовой деятельности компании, а само управление рисками стало одной из обязательных функций финансовой деятельности. Поэтому крайне важно определить роль краткосрочного финансирования при управлении риском ликвидности нефтегазовых предприятий.

Ключевые слова:

риск-менеджмент, риск ликвидности, нефтегазовые предприятия

Abstract

An important characteristic of the economic activity of oil and gas enterprises is liquidity. Lack of funds to cover current liabilities leads to liquidity risk. All these transformations create a number of problems for the company's financial activities, and risk management itself has become one of the mandatory functions of financial activities. Therefore, it is extremely important to determine the role of short-term financing in managing the liquidity risk of oil and gas enterprises.

Keywords:

risk management, liquidity risk, oil and gas companies

Вопрос оценки эффективности использования краткосрочных источников финансирования и инструментов заимствования по сей день остается открытым. Среди ученых нет единого мнения о наборе показателей для оценки, как нет точной и единой методики. Нами отмечено, что в научной литературе предлагается два направления оценки:

- финансовый анализ предприятия,
- оценка экономической эффективности привлечения краткосрочных источников финансирования и инструментов заимствования.

Достаточно большое количество ученых считают обязательным и первостепенным при использовании заемных источников при краткосрочном финансировании, проведение финансового анализа и анализ финансовой устойчивости предприятия. Первостепенность данного вида оценки обосновывается

специалистами риском потери финансовой независимости при использовании заемных средств.

Финансовый анализ может быть выполнен в четыре этапа.

I этап. Предварительный финансовый анализ. В процессе этого этапа производится быстрая проверка финансового состояния предприятия, по принципу «на первый взгляд», то есть при беглом просмотре источников информации финансового анализа. В рамках данного анализа проводятся простейшие расчеты наиболее важных финансовых показателей, и составляется небольшой текстовый отчет, в котором отображаются результаты этих расчетов [1].

II этап. Углубленный финансовый анализ предполагает более пристальную и методичную проработку и изучение финансовых показателей.

III этап. На третьем этапе полученные при углубленном анализе результаты синтезируются, делается вывод о наличии или отсутствии сбоев в финансовой деятельности предприятия, и в случае их наличия разрабатываются пути из корректировки. В случае отсутствия сбоев также могут предлагаться различные улучшающие финансовое состояние предложения.

IV этап. На данном этапе прогнозируются результаты финансового состояния предприятия с учетом выявленных тенденций, либо с учетом предложенный путей повышения эффективности деятельности.

Углубленный финансовый анализ в свою очередь, также разделяется на этапы:

- подробное рассмотрение структуры баланса;
- анализ коэффициентов ликвидности и платежеспособности.
- аналитическое исследование степени ликвидности, то есть выявление скорости возврата вложенных в оборот денег.
- анализ финансовой устойчивости [5].

В учебной литературе предлагается разделять методы финансового анализа на традиционные методы и математические (количественные) [2].

К традиционным методам относятся: метод коэффициентов; метод экспресс-анализа; метод горизонтального анализа, метод вертикального анализа, трендовый метод, факторный анализ.

При факторном анализе используются также методы: разниц абсолютных и относительных величин; цепных подстановок; балансовый; относительных разниц; индексный [3].

Наиболее применимы традиционные методы финансового анализа, по причине своей относительной простоты в практическом применении. Традиционные методы финансового анализа способен применить любой специалист финансовой или экономической службы предприятия, получивший профильное образование. Отчеты для инвесторов, составленные с помощью этих способов, доступны для понимания даже тем инвесторам, которые экономического образования не имеют [4].

Результатом анализа финансового состояния должен стать вывод о финансовой устойчивости предприятия и вероятности банкротства. В свою очередь данный вывод ведет к выводу о целесообразности использования краткосрочных источников финансирования и инструментов заимствования и необходимости изменения структуры капитала и удельного веса заемных средств краткосрочного характера.

Экономическая эффективность использования краткосрочных источников финансирования и инструментов заимствования анализируется при помощи показателей, раскрывающих уровень оборачиваемости краткосрочного заемного капитала, рентабельность его использования, уровень маржинального дохода, показатели прибыли. Оценка эффективности политики привлечения краткосрочных источников основывается на следующих показателях:

1. Оборачиваемость заемного капитала.
2. Средний период применения заемного капитала.
3. Средняя стоимость использования заемного капитала.
4. Эффект финансового рычага.
5. Коэффициент поступления нового капитала.
6. Коэффициент выбытия заемного капитала.
7. Коэффициент интенсивности приращения заемного капитала.
8. Коэффициент финансовой зависимости.
9. Показатель соотношения собственных и заемных средств.

Таким образом, оценка эффективности использования краткосрочных источников финансирования и инструментов заимствования предполагает как оценку экономического эффекта от их использования, выражающаяся в анализе показателей деловой активности, так и анализ рисков, возникающих при использовании заемных средств краткосрочного характера, в частности риска потери финансовой независимости и, как следствие, возможности банкротства.

Список использованных источников

1. Бадалова А.Г., Канхва В.С. Реализация системности в промышленном риск-менеджменте // Известия высших учебных заведений. Технология текстильной промышленности. 2017. № 2. С. 30-34.
2. Вохминцев В.В. О проблеме баланса между инновациями и риск-менеджментом в промышленных организациях // European Social Science Journal. 2017. № 5. С. 29-36.
3. Давыдова Т.В. Особенности управления риском в проектном менеджменте // Наука Красноярья. 2018. № 4. С. 86-90.
4. Лабушева Я.Г. Роль риск-менеджмента в системе управления предприятием // Вестник Белгородского университета кооперации, экономики и права. 2018. №3. С. 286-290.
5. Омарова З.Н. Риск-менеджмент в управлении организацией // дисс канд. экон. наук. – Великий Новгород, 2019. – 140с.