

АНАЛИЗ ФИНАНСОВОГО СОСТОЯНИЯ НЕФТЕСЕРВИСНЫХ КОМПАНИЙ

Файзиев Умуркул Шухратович

Ташкентский государственный экономический университет

Ташкент, Узбекистан

ORCID:0000-0002-3922-7742

JEL Classification: L20, O23

Аннотация: В статье изучаются и рассматриваются особенности проведения анализа финансового состояния нефтесервисных компаний, используя традиционные и математические методы анализа даются рекомендации по предотвращению негативных последствий на финансовое состояние предприятия, что в свою очередь служит обеспечению финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов данной отрасли, усовершенствован алгоритм управления рисками, который позволяет рассматривать латеральные связи, основанные на принципе обратной связи при отсутствии возможности реализации промежуточных целей и на этой основе повышать гибкость функции контроля и быстро реагировать на изменяющиеся рыночные условия.

Abstract: The article examines and discusses the specifics of analyzing the financial condition of oilfield service companies, using traditional and mathematical methods of analysis, provides recommendations for preventing negative consequences on the financial condition of the enterprise, which in turn serves to ensure the financial stability of business entities in this industry, improved risk management algorithm, which allows us to consider lateral relationships based on the principle of feedback communication in the absence of the possibility of achieving intermediate goals and, on this basis, increase the

flexibility of the control function and respond quickly to changing market conditions.

Ключевые слова: финансовое состояние, финансовая устойчивость, алгоритм рисков, методы анализа, латеральные связи.

Keywords: financial condition, financial stability, risk algorithm, analysis methods, lateral connections.

Введение. Потребность в энергоресурсах в мире растет по мере роста населения нашего земного шара. По состоянию на январь 2025 года численность населения Земли — 8,19 миллиарда человек. Это говорит о глобальном увеличении потребностей и уменьшении ресурсов нашей планеты. Для того чтобы оценить количество электроэнергии и топлива, потребляемого населением Земли, можно рассмотреть несколько приблизительных расчетов, опираясь на данные о мировом потреблении:

1. Электроэнергия:

Мировое потребление электроэнергии в 2023 году составило около 25 000 ТВт·ч (тера-ватт-часов) в год. Если население Земли составляет 8 миллиардов человек, то можно оценить среднее потребление электроэнергии на душу населения. Делим общее потребление (25 000 ТВт·ч) на 8 миллиардов человек: $25000 \text{ ТВт} \cdot \text{ч} / 8 \text{ миллиарда} \approx 3.125 \text{ МВт} \cdot \text{ч}$ на человека в год 8 миллиарда

$25000\text{ГВт}\cdot\text{ч}\approx 3.125\text{МВт}\cdot\text{ч}$ на чел
овека в год

Это среднее значение, которое может варьироваться в зависимости от страны и уровня жизни. Например, в развитых странах потребление может быть значительно выше, а в развивающихся странах — ниже.

2. Топливо:

Мировое потребление энергии из всех источников (включая нефть, газ, уголь и возобновляемые источники) в 2023 году составляло около 600 экзаджоулей (ЭДж). Для оценки потребления топлива можно использовать эквивалент в угле или нефти. Например, 1 экзаджоуль равен примерно 277,8 миллионам тонн нефти в энергетическом эквиваленте. Таким образом, для 8 миллиардов человек: 600 Эдж 8 миллиардов ≈ 75 МДж на человека в год

8миллиардов 600Эдж
 $\approx 75\text{МДж}$ на человека в год

Это также среднее значение, поскольку в разных странах и регионах источники энергии сильно различаются.

Итоги:

Электроэнергия: около 3,125 МВт·ч на человека в год. Топливо (в энергетическом эквиваленте): около 75 МДж на человека в год. Эти цифры дают общее представление о среднем потреблении, но стоит учитывать, что реальное потребление зависит от множества факторов, включая экономическое развитие, инфраструктуру, технологии и типы используемой энергии в разных странах.

Из вышеперечисленного видно, что как сфера энергетики, так и согласно цепной реакции сервисная сфера, служащая звеном подмоги для данной сферы требуют колоссальных

преобразований и внедрения инноваций для рационального потребления энергии и топлива.

На изучаемом нами объекте ведутся весомые дела для предотвращения кризиса в сфере и ритмичного обеспечения деятельности нефтегазовой и энергетической отрасли, что в свою очередь служит поддержанию стабильной экономики страны, ее преобразованию и улучшению в целом.

Методология исследования. В ходе исследования использовались методы индукции и дедукции, группировки, логического анализа, логарифмического метода. Исследования таблицы и рисунки использовались для представления результатов в общем виде. Данные таблиц раскрывают финансовое состояние нефтегазовой компании АО «Махсусэнергогаз» и ее деятельности за последние пять лет.

Анализ и результаты. Финансовый анализ направлен на исследование экономических отношений организации, которые возникают на различных стадиях воспроизводственного процесса, а именно, финансов предприятия. В данном контексте, финансы играют ключевую роль в активизации движения денежных средств — финансовых ресурсов. Эти ресурсы формируются у организации в процессе генерирования денежных доходов, отчислений и поступлений, что, в свою очередь, позволяет эффективно распределять их на расширенное воспроизводство, материальное стимулирование работников, социальные нужды и другие важные направления. Таким образом, финансы становятся основой для формирования финансовой модели хозяйственной деятельности организации, обеспечивая комплексное понимание экономических процессов и

взаимосвязей, что в значительной мере способствует улучшению управления и устойчивости предприятия в долгосрочной перспективе.

Анализ финансового состояния предприятий нефтесервисной отрасли включает в себя оценку различных аспектов, таких как ликвидность, рентабельность, долговая нагрузка, структура капитала и операционная эффективность. Нефтесервисные компании предоставляют широкий спектр услуг для нефтегазовой промышленности, включая бурение, геофизические исследования, строительство инфраструктуры, обслуживание скважин и другие специализированные услуги.

Чистая выручка предприятия за 2023 год составила 226 737 млн сум, и по сравнению с показателем 2022 года увеличилась на 51 713 тыс. сум, или на 30 процентов. В структуре совокупных доходов, полученных от осуществления всех видов деятельности Предприятия, наибольший удельный вес приходился на доходы от основного вида деятельности. Увеличение чистой выручки означает рост доходов компании от основной деятельности после вычитания всех налогов, скидок, возвратов и прочих корректировок. Это ключевой показатель, отражающий увеличение объемов продаж или услуг, который напрямую влияет на финансовое состояние компании. В контексте бизнеса, увеличение чистой выручки может происходить по нескольким причинам:

Рост объема продаж: Если компания продает больше товаров или услуг, это приводит к увеличению выручки. Это может быть результатом увеличения спроса, расширения рынка или успешной маркетинговой стратегии. В нашем случае росту послужило открытие новых объектов, где наша

компания вела монтажные дела, точнее увеличение объема оказываемых услуг.

Увеличение цен: Если компания повышает цены на свои товары или услуги, это также может способствовать увеличению выручки, если потребители продолжают покупать по новым, более высоким ценам. Наш объект увеличил цены услуг с учетом повышения уровня инфляции и цен в целом.

Расширение ассортимента: Введение новых продуктов или услуг может привлечь дополнительных клиентов и увеличить общий объем выручки.

Покрытие новых рынков: Географическое расширение или выход на новые рыночные сегменты могут способствовать росту продаж и, соответственно, увеличению чистой выручки.

Улучшение качества продукции и удовлетворенности клиентов: Высококачественные продукты и высокий уровень обслуживания могут стимулировать повторные покупки и привлечение новых клиентов, что также приведет к увеличению выручки.

Важно отметить, что чистая выручка отличается от валовой выручки тем, что учитывает все скидки, возвраты и налоговые обязательства. Это более точный показатель того, сколько компания реально зарабатывает после всех вычетов.

Увеличение чистой выручки само по себе не всегда означает улучшение финансового положения компании, так как важно также учитывать расходы, эффективность управления затратами и прибыльность.

Таким образом, рост чистой выручки является положительным сигналом, но для полноценной оценки финансового состояния компании следует также анализировать другие показатели,

такие как рентабельность и уровень расходов.

Диаграмма-1. Чистая выручка и себестоимость АО «МАХСУСЭНЕРГОГАЗ», млн сум

Источник: составлено автором

Чистая выручка и себестоимость, млн сум

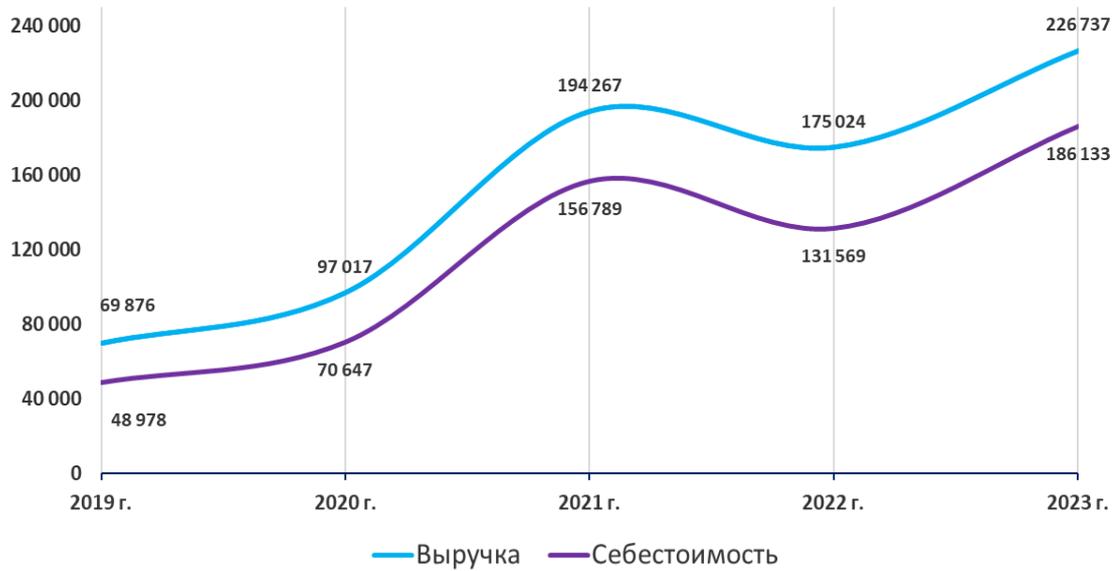


Диаграмма-2. Финансовые результаты за 2023 год, млн сум. Источник: составлено автором

Фин результаты за 2023 г, млн сум





Для анализа финансового состояния таких предприятий можно использовать следующие подходы:

1. Ликвидность

Ликвидность отражает способность предприятия выполнять свои краткосрочные обязательства. В нефтесервисной отрасли, где часто требуются значительные капитальные вложения и быстрые расчеты, ликвидность является важным показателем.

Коэффициент текущей ликвидности (Current Ratio):

Коэффициент текущей ликвидности = $\frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Текущие обязательства}}$

Это помогает определить, насколько эффективно предприятие может покрыть свои краткосрочные долги за счет оборотных активов. Для нефтесервисных компаний важно поддерживать баланс, чтобы обеспечить бесперебойное выполнение контрактов.

Коэффициент быстрой ликвидности (Quick Ratio):

Quick Ratio = $\frac{\text{Оборотные активы} - \text{Запасы}}{\text{Текущие обязательства}}$

Этот показатель также важен, так как в нефтесервисной отрасли запасы оборудования и материалов могут быть значительными, но они не всегда легко ликвидированы.

2. Рентабельность

Рентабельность показывает эффективность использования ресурсов

для получения прибыли. В нефтесервисной отрасли, где маржинальность может быть низкой из-за высокой конкуренции и крупных капитальных расходов, важно следить за уровнем рентабельности.

Рентабельность продаж (Profit Margin):

Рентабельность продаж = $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Выручка}} \times 100$

Для нефтесервисных компаний этот показатель помогает понять, сколько из выручки остается в виде чистой прибыли.

Рентабельность активов (ROA):

ROA = $\frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Активы}} \times 100$

Это важно, так как нефтесервисные компании часто имеют значительные инвестиции в оборудование и другие активы.

Анализ активов предприятия: стоимость всех активов по балансу предприятия к концу 2023 г составила на уровне 126 686 522 тыс. сум.

Долгосрочные активы предприятия в валюте баланса на конец 2023 г составили 13 548 865 тыс. сум (10,6 % в общем объеме активов). Оборотные же активы составили 113 137 657 тыс. сум (89,4 % в общем объеме активов). Таким образом, основную часть в структуре имущества за весь анализируемый период занимали оборотные активы. Основной капитал, включая оборудование, являются собственностью предприятия.

Таблица-1

Сравнительный аналитический баланс АО «Махсусэнергогаз»

Сравнительный аналитический баланс за 2022 г.								
Показатели баланса	Абсолютные величины		Удельные веса		Изменения			
	на начало периода	на конец периода	на начало периода	на конец периода	в абсолютных величинах	в удельных весах	в % к величине на начало периода	в % к изменению итога баланса
Актив								
Долгосрочные активы	16 060 667	13 548 865	16,24	10,69	-2 511 802	-6	-16%	-19%
Текущие активы	82 828 441	113 137 657	83,76	89,31	30 309 216	6	37%	27%
Баланс	98 889 108	126 686 522	100	100	27 797 414			
Пассив								
Источники собственных средств	32 720 258	44 534 088	33,09	35,15	11 813 830	2	36%	27%
Обязательства	66 168 850	82 152 434	66,91	64,85	15 983 584	-2	24%	19%
Баланс	98 889 108	126 686 522	100	100	27 797 414			

Состав долгосрочных активов свидетельствует, что предприятие имеет основные фонды, которые составляют основную часть имеющихся чистых активов, однако их стоимость на балансе не всегда отражена по рыночной стоимости.

Оборотные активы. Как было приведено выше, структура имущества предприятия характеризуется относительно высокой долей оборотных активов - Оборотные же активы составили 113 137 657 тыс. сум или 89,3 процентов в общем объеме активов на конец 2023 г.

Основная часть оборотных активов приходилась на дебиторскую задолженность, которая на конец 2023 г составила на уровне 58 646 481 тыс. сум в общей сумме оборотных активов, ТМЗ – 29 637 058 тыс. сум.

В составе дебиторской задолженности находилась только задолженность краткосрочных (со сроком погашения в течение 12 мес.) дебиторов. По состоянию на 01.01.2024 г. размер денежных средств предприятия составил 24 608 744 тыс. сум. Их удельный вес в оборотных активах составил 22 процента.

Рентабельность собственного капитала (ROE):

$$ROE = \frac{\text{Чистая прибыль}}{\text{Собственный капитал}} \times 100$$

Для оценки эффективности использования собственного капитала компании.

Таблица-2

Расчет показателей рентабельности АО «Махсусэнергогаз»

№	Показатель	2021 г.		2022 г.		Отклонение	
		Общая рентабельность	Чистая рентабельность	Общая рентабельность	Чистая рентабельность	Общая рентабельность	Чистая рентабельность
1	Рентабельность реализации (продаж) $K_{рп}$	24,8%	6,1%	17,9%	5,2%	-6,9%	-0,9%
2	Рентабельность активов $K_{ра}$, ROA	43,7%	10,7%	36,0%	10,5%	-7,7%	-0,2%
3	Рентабельность собственного (акционерного) капитала $K_{рск}$, ROE	154,3%	37,9%	105,1%	30,7%	-49,2%	-7,2%
4	Рентабельность затрат $K_{рз}$	33,0%	8,1%	21,8%	6,4%	-11,2%	-1,7%
5	Рентабельность внеоборотных активов $K_{во}$	354,6%	87,1%	274,3%	80,1%	-80,3%	-7,0%
6	Рентабельность оборотных активов $K_{оо}$	95,7%	12,2%	41,4%	12,1%	-54,3%	-0,1%

Таблица-3

Удельные веса

№	Наименование показателя	2019 г.	2020 г.	2021 г.	2022 г.	2023 г.
1	Удельный вес себестоимости в выручке	0,70	0,73	0,81	0,75	0,82
2	Удельный вес расходов периода в выручке	0,25	0,25	0,14	0,17	0,12
3	Удельный вес себестоимости в общем объеме затрат	0,73	0,74	0,85	0,80	0,87
4	Удельный вес расходов периода в общем объеме затрат	0,26	0,25	0,15	0,18	0,12

3. Долговая нагрузка

Компании нефтесервисной отрасли часто используют заемные средства для финансирования своих крупных проектов и закупки дорогостоящего оборудования. Высокая долговая нагрузка может быть риском, особенно в условиях нестабильности цен на нефть.

Коэффициент долговой нагрузки (Debt to Equity Ratio):

$Debt\ to\ Equity\ Ratio = \frac{\text{Общие обязательства}}{\text{Собственный капитал}}$

Этот коэффициент помогает оценить, насколько предприятие зависит от внешнего финансирования (долгов).

Коэффициент покрытия процентов (Interest Coverage Ratio):

$Interest\ Coverage = \frac{EBIT}{\text{Процентные расходы}}$

Показатель важен для оценки способности компании обслуживать свои долговые обязательства.

4. Операционная эффективность

Операционная эффективность в нефтесервисной отрасли имеет решающее значение, поскольку компании часто работают с крупными проектами, требуют



высокой квалификации работников и должны соблюдать сроки и стандарты качества.

Коэффициент оборачиваемости активов (Asset Turnover):

$Asset\ Turnover = \frac{\text{Выручка}}{\text{Средние активы}}$

Этот показатель помогает оценить, насколько эффективно компания использует свои активы для генерирования дохода.

Средний срок оборачиваемости дебиторской задолженности (Days Sales Outstanding):

$DSO = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Выручка}} \times 365$

Важно контролировать, насколько быстро компания получает деньги за свои услуги.

5. Капитальные и инвестиционные расходы

Нефтесервисные компании часто требуют значительных капитальных затрат, особенно при приобретении специализированного оборудования для бурения, обслуживания или проведения геофизических исследований.

Коэффициент инвестиций (CapEx to Sales Ratio):

$CapEx\ to\ Sales = \frac{\text{Капитальные расходы}}{\text{Выручка}}$

Этот показатель помогает понять, сколько компания инвестирует в развитие и модернизацию оборудования по сравнению с объемом продаж.

6. Цикличность и зависимость от цен на нефть

Для нефтесервисных компаний важным фактором является цикличность отрасли, которая зависит от цен на нефть. Снижение цен на нефть может привести к сокращению спроса на нефтесервисные услуги, что может повлиять на финансовое состояние компаний. В условиях низких цен компании должны

тщательно управлять затратами и оценивать риски, связанные с возможным сокращением спроса.

Пример анализа:

Если коэффициент текущей ликвидности нефтесервисной компании равен 1,2, это означает, что она способна покрыть свои краткосрочные обязательства на 20% больше, чем составляет ее оборотный капитал, что является нормой.

Если рентабельность продаж составляет 15%, это говорит о том, что компания эффективно управляет своими затратами и получает приличную прибыль на каждый сум выручки.

В случае высокого коэффициента долговой нагрузки, например 3, это может указывать на высокую зависимость от заемных средств, что увеличивает финансовые риски, особенно в условиях рыночной нестабильности.

Анализ финансового состояния нефтесервисной компании должен учитывать широкий спектр показателей, включая ликвидность, рентабельность, долговую нагрузку, операционную эффективность и капитальные расходы. Важно также учитывать внешние факторы, такие как колебания цен на нефть и макроэкономическую ситуацию, которые могут существенно повлиять на спрос на нефтесервисные услуги.

Вывод. Анализ текущего финансового состояния АО «Махсусэнергогаз» показал отсутствие долгосрочной задолженности (свыше 12 месяцев), что можно расценивать, как положительную тенденцию, поскольку отсутствуют дебиторы, оказывающие большую финансовую нагрузку.

Увеличение краткосрочной дебиторской задолженности (с 27 692 952 тыс. сум. до 58 646 481 тыс. сум.), показывает стабильную структуру



пассивов и удовлетворительную работу, проводимую предприятием с потребителями ее продукции.

За отчетный 2023 год на предприятии произошел значительный рост денежных средств (с 42 394 280 тыс. сум до 52 287 441 тыс. сум) – средств предприятия, обладающих абсолютной ликвидностью, что свидетельствует о позитивной динамике финансового положения предприятия. Рост денежных средств является положительной тенденцией, и вместе с тем для повышения эффективности работы предприятия необходимы вложения временно свободных денежных средств вместе с заемными средствами в расширение производства, в разработку новой продукции, в рекламу предприятия, что преследует и настоящий проект.

На конец 2023 года произошел рост валюты баланса, что характеризует повышение активности деятельности предприятия на рынке.

Анализ бухгалтерского баланса АО «Махсусэнергогаз» показал положительную тенденцию в работе, что

подтверждается данными формы №2 «Отчет о прибылях и убытках».

Чистая выручка за 2023 год возросла на 51 713 198 тыс. сум (с 175 023 826 тыс. сум до 226 737 024 тыс. сум). Произошел рост себестоимости на 54 563 759 тыс. сум (с 131 569 410 тыс. сум до 186 133 169 тыс. сум). Рост себестоимости происходит на предприятии более быстрыми темпами. Так при росте чистой выручки 30 процентов, себестоимость увеличилась на 41 процент, следовательно, в перспективе АО «Махсусэнергогаз» необходимо уделить повышенное внимание мероприятиям по снижению себестоимости (выбору более дешевых поставщиков, сокращению транспортных затрат, оптимизации форм оплаты труда).

Таким образом, можно отметить, что у предприятия имеется потенциал для наращивания его платежеспособности, ликвидности активов и финансовой устойчивости при грамотном, четко выверенном подходе к управлению финансовыми активами предприятия.



СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННОЙ ЛИТЕРАТУРЫ

1. Fayziyev U.Sh., Features of accounting and analysis of the financial condition of enterprises., /AMERICAN Journal of Language, Literacy and Learning in STEM Education Volume 01, Issue 09, 2023 ISSN (E): 2993-2769/.
2. Brealey R.A., Myers S.C. Principles of corporate finance. McGraw-Hill, 2003.
3. Шеремет А.Д., Хорин А.Н., Теория экономического анализа./учебник/М.:Инфра-М, 2019.-130с.
4. М.Қ.Пардаев., Иқтисодий таҳлил назарияси./дарслик/ 2-нашр. - Т.: «Инновацион ривожланиш нашриёт-матбаа уйи», 2021.-424б.
5. Fayziyev U.Sh. , Use of financial instruments, as a criteria for improving financial status of enterprises./ Eurasian journal of academic research innovative academy research support center uif = 8.1 | sjif = 5.685/.
6. Erich A. Helfert financial analysis: tools and techniques. A guide for managers. McGrawHill, 2001.
7. Ефимова О.В. Финансовый анализ: современный инструментарий для принятия экономических решений./учеб./ О.В. Ефимова. - 5-е изд., испр. - М.: Омега-Л, 2014. - 348с.
8. Жилкина А.Н. Финансовый анализ. Учебник. М.: Юрайт, 2018. – 285 с.
9. Мельник М.В., Поздеев В.Л. “Экономический анализ”: учебник и практикум для ВУЗов. М.: Юрайт, 2021. – 261 с.
10. Румянцева Е.Е. “Экономический анализ”: учебник и практикум для ВУЗов. М.: Юрайт, 2021. – 381 с.
11. Финансовое право. (Учебное пособие) Под ред. Родионовой М.А. (М.:Юнити-Дана, -2001 г., - 444с.);
12. Положение о порядке определения критериев для проведения мониторинга и анализа финансово-экономического состояния предприятий, [Зарегистрировано Министерством юстиции Республики Узбекистан 14 апреля 2005 г.Регистрационный № 1469].
13. <https://mineconomy.uz/uz/node/1484>
14. <https://lex.uz/docs/3107036>
15. <http://strategy.regulation.gov.uz/uz/document/>