

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт управления бизнес–процессами и экономики  
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического  
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Е. В. Кашина  
« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_ г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая  
промышленность)»

**Управление внеоборотными активами, как фактором роста  
платежеспособности предприятия  
(на примере ПАО «НК «Роснефть»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	старший преподаватель	К.А. Мухина
	подпись, дата		
Выпускник	_____		А.П. Шатц
	подпись, дата		
Консультант	_____		Ю.А. Хегай
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		К. А. Мухина
	подпись, дата		

Красноярск 2019

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт управления бизнес–процессами и экономики  
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического  
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Е. В. Кашина  
« \_\_\_ » \_\_\_\_\_ 20 \_\_\_ г.

**ЗАДАНИЕ**  
**НА ВЫПУСКНУЮ КВАЛИФИКАЦИОННУЮ РАБОТУ**  
в форме бакалаврской работы

Студенту Шатц Алексею Петровичу

Группа ЗУБ14-08

Направление подготовки: 38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая промышленность)»

Тема выпускной квалификационной работы: «Управление внеоборотными активами, как фактором роста платежеспособности предприятия (на примере ПАО «НК «Роснефть»)»

Утверждена приказом по университету № 5011/с от «16» апреля 2019.

Руководитель ВКР: Мухина К.А., ст. преподаватель кафедры «Экономика и организация предприятий энергетического и транспортного комплексов» ИУБПЭ СФУ

Исходные данные для ВКР:

- нормативно–правовые, законодательные акты Российской Федерации;
- производственно–экономические, финансовые показатели и сведения о работе предприятия;
- первичная документация предприятия: бухгалтерский баланс и другие формы бухгалтерской отчетности.

Перечень разделов ВКР:

- теоретические аспекты внеоборотных активов и платежеспособности предприятия;
- оценка управления внеоборотными активами на ПАО «НК «Роснефть»;
- разработка мероприятий по увеличению платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть».

Перечень презентационного материала: цель и задачи бакалаврской работы, характеристика внеоборотных активов и платежеспособности, характеристика предприятия, анализ внеоборотных активов предприятия, оценка платежеспособности предприятия, мероприятия к реализации в дипломной работе, оптимизация дебиторской задолженности, расчет затрат на внедрение факторингового метода, оценка эффективности предложенного метода.

Руководитель ВКР

\_\_\_\_\_ К.А. Мухина

подпись

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_ А.П. Шатц

подпись

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Управление внеоборотными активами, как фактором роста платежеспособности предприятия (на примере ПАО «НК «Роснефть»)» содержит 90 страниц текстового документа, 3 приложения, 126 использованных источников, 11 листов графического материала.

ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ, ОСНОВНЫЕ СРЕДСТВА,  
НЕМАТЕРИАЛЬНЫЕ АКТИВЫ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ,  
ЛИКВИДНОСТЬ, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ДЕБИТОРСКАЯ  
ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, КРЕДИТОРСКАЯ ЗАДОЛЖЕННОСТЬ, ФИНАНСОВЫЙ  
АНАЛИЗ, ОЦЕНКА.

Целью данной работы является разработка мероприятий по оптимизации управления внеоборотными активами для ПАО «НК «Роснефть» с целью повышения его платежеспособности.

Первая глава выпускной квалификационной работы содержит теоретический материал по теме исследования, мнения специалистов по вопросам теоретической части исследования и определение авторской позиции в трактовке отдельных вопросов.

Вторая глава бакалаврской работы – характеристика и анализ ПАО «НК «Роснефть», составляющих предмет исследования.

Третья глава выпускной квалификационной работы представляет собой предложения автора по разработке мероприятий, направленных на увеличение платежеспособности предприятия.

Степень внедрения – проектные расчеты

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение .....	7
1 Теоретические аспекты внеоборотных активов и платежеспособности предприятия .....	9
1.1 Исследование процесса управления внеоборотными активами.....	9
1.2 Эффективность использования операционных внеоборотных активов .....	19
1.3 Экономическое содержание анализа платежеспособности и ликвидности предприятия.....	31
2 Оценка управления внеоборотными активами на ПАО «НК «Роснефть».....	44
2.1 Характеристика производственной деятельности предприятия ПАО «НК «Роснефть» .....	44
2.2 Анализ состояния внеоборотных активов ПАО «НК «Роснефть» .....	47
2.3 Оценка платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть» .....	52
3 Разработка мероприятий по увеличению платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть» .....	62
3.1 Направления повышения платежеспособности предприятия.....	62
3.2 Расчет затрат на внедрение факторингового метода .....	67
3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий .....	68
Заключение .....	72
Список использованных источников .....	75
ПРИЛОЖЕНИЕ А Анализ состава и структуры активов ПАО «НК «Роснефть» .....	86
ПРИЛОЖЕНИЕ Б Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 года ....	90
ПРИЛОЖЕНИЕ В Отчет о финансовых результатах за 2018 год .....	92

## ВВЕДЕНИЕ

Внеоборотные активы – это значительная доля средств в структуре баланса предприятия. Неэффективная политика управления внеоборотными активами – это одна из основных проблем обеспечения устойчивого экономического роста предприятия. Эти активы формируются в самом начале деятельности предприятия, следовательно, они требуют постоянного управления.

Внеоборотные активы долгосрочны. Общая их сумма исчисляется как сумма основных средств предприятия, нематериальных активов, доходных вложений в материальные ценности, вложений во внеоборотные активы, иных внеоборотных активов. Наибольшей частью внеоборотных активов являются основные средства. Они числятся на балансе предприятия и находятся в эксплуатации, в запасе, на консервации, а также сдаются в аренду другим предприятиям.

На многих предприятиях львиная доля имущества относится к внеоборотным активам, а основную часть внеоборотных активов составляют основные средства. Основные средства – главный фактор любого производства. Их состояние и эффективное использование прямо влияет на конечные результаты деятельности предприятий.

Практическая значимость выбранной темы заключается в том, что вне зависимости от того, делится ли капитал предприятия на собственный, заемный, оборотный или внеоборотный – он находится в постоянном движении, требует эффективного управления и от него зависит платежеспособность предприятия.

Актуальность темы обусловлена тем, что состояние внеоборотных активов предприятия, где основные средства составляют большую часть, так или иначе связано с платежеспособностью предприятия. Оборотные активы работают в краткосрочной перспективе, внеоборотные же – в долгосрочной. И они, в свою очередь, являются «подушкой безопасности» предприятия.

Объектом исследования дипломной работы является ПАО «НК «Роснефть» - крупнейшая нефтегазовая компания России.

Предметом исследования являются внеоборотные активы предприятия.

Целью дипломной работы является разработка мероприятий по оптимизации управления внеоборотными активами для ПАО «НК «Роснефть» с целью повышения его платежеспособности.

Достижение поставленной цели предполагает решение следующих задач:

- рассмотреть теоретические и методические подходы к анализу и оценке эффективности управления внеоборотными активами ПАО «НК «Роснефть»;
- проанализировать показатели деятельности ПАО «НК «Роснефть» за 2015-2018 гг.;
- оценить состояние и эффективность использования внеоборотных активов;
- оценить влияние внеоборотных активов на платежеспособность предприятия;
- разработать мероприятия по повышению платежеспособности предприятия.

Дипломная работа выполнена с применением информации ПАО «НК «Роснефть». В работе использовались нормативно-распорядительные документы, внутренняя отчетность Общества за 2016-2018 гг, материалы печатных изданий.

Дипломная работа состоит из введения, трех глав, заключения и списка использованных источников.



# **1 Теоретические аспекты внеоборотных активов и платежеспособности предприятия**

## **1.1 Исследование процесса управления внеоборотными активами**

Внеоборотные активы – активы, приносящие предприятию доходы в течение более одного отчетного периода. С этим определением связана концепция, утверждающая, что затраты, произведенные для приобретения таких активов, постепенно относятся на расходы (на счет прибылей и убытков) в течение срока их полезной эксплуатации [5].

Для предприятий имеет место отрицательный эффект, когда в структуре баланса внеоборотные активы занимают большой объем. Это снижает скорость оборота капитала, но существует и положительный эффект от увеличения веса внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия - это расширение деятельности предприятия и увеличении его мощности. [6]

Обязательным условием является возможность их идентификации (выделения, отделения) от другого имущества, а также наличие правильно оформленных документов, подтверждающих существование самого актива и исключительного права у предприятия на результаты интеллектуальной деятельности (патентов, свидетельств и т.д.).

Нематериальные активы включают:

- объекты интеллектуальной собственности;
- деловую репутацию предприятия (гудвилл);
- организационные расходы, связанные с образованием юридического лица.

К прочим внеоборотным активам организации могут относиться:

- затраты организации в объекты, которые впоследствии будут приняты к учету в качестве объектов НМА или основных средств, а также затраты, связанные с выполнением незавершенных НИОКР;

- расходы, относящиеся к будущим отчетным периодам, такие как разовый платеж за право пользования результатами интеллектуальной деятельности и средствами индивидуализации;

- стоимость многолетних насаждений, не достигших эксплуатационного возраста;

- суммы перечисленных авансов и предварительной оплаты работ, услуг, связанных со строительством объектов основных средств.

Формирование внеоборотных активов связано с тремя основными этапами развития предприятия на различных стадиях жизненного цикла:

1. Создание нового предприятия.

2. Расширение, реконструкция и модернизация действующего предприятия. Этот этап формирования внеоборотных активов можно рассматривать как постоянный процесс его развития в общей картине основных стадий его жизненного цикла. Расширение и обновление состава внеоборотных активов действующего предприятия осуществляется в соответствии со стратегическими задачами его развития, а также с учетом возможностей формирования инвестиционных ресурсов.

3. Формирование новых структурных единиц действующего предприятия (дочерних предприятий, филиалов и т.п.). При управлении основным капиталом большое значение имеет его классификация. Она позволяет структуризировать изучаемую систему, сделать ее более прозрачной, следовательно, и более управляемой. Система «внеоборотный капитал» достаточно сложна и имеет свою классификацию, представленную в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Классификация внеоборотных активов

Внеоборотные активы	Классификационные признаки	Описание
Основные производственные фонды	По видам	Земельные участки и объекты природопользования; машины и оборудование; здания; сооружения; измерительные и регулирующие приборы; передаточные устройства; устройства и лабораторное оборудование; инструменты и приспособления; вычислительная техника; транспортные средства; производственный и хозяйственный инвентарь; внутрихозяйственные дороги; капитальные вложения на улучшение земель и в арендованные здания
	По степени использования	В эксплуатации; в запасе (резерве); в стадии достройки, дооборудования, реконструкции, модернизации и частичной ликвидации; на консервации
	По праву собственности	Собственные; арендованные; находящиеся в хозяйственном ведении или оперативном управлении; полученные в безвозмездное пользование; сданные в аренду, переданные в безвозмездное пользование
Нематериальные активы	По назначению	Производственные: программы для ЭВМ производственного характера; промышленные образцы; полезные модели; секреты производства (ноу-хау) непроизводственные: произведения литературы, науки, искусства; товарные знаки и знаки обслуживания; деловая репутация
Капитальные вложения	По назначению	Производственные: строительство объектов и приобретение ОС производственного назначения - цехов по производству и переработке продукции, приобретение машин, оборудования и пр. непроизводственные: строительство объектов социально-культурного и бытового назначения и обслуживания

## Окончание таблицы 1

Внеоборотные активы	Классификационные признаки	Описание
Капитальные вложения	По объектам вложения	Реальные - вложение капитала в воспроизводство основных средств, прирост запасов товароматериальных ценностей и другие объекты инвестирования; интеллектуальные - приобретение новых технологий, лицензий, патентов, вложение в научноисследовательские работы финансовые - вложения капитала в различные финансовые инструменты с целью получения дохода
	По времени ввода в эксплуатацию	Пусковые - вложения в объекты, вводимые в эксплуатацию в планируемом году; заделные - во вновь строящиеся объекты с неопределенным сроком ввода в эксплуатацию; переходящие - вложения в объекты, строительство которых начато в предыдущем периоде и не заканчивающиеся в планируемом

Особенности управления операционными внеоборотными активами в значительной мере определяются спецификой цикла их стоимостного кругооборота. [7]. Период времени, в течение которого совершается полный цикл кругооборота стоимости конкретных видов операционных внеоборотных активов, характеризует срок их службы.

С учетом особенностей цикла стоимостного кругооборота операционных внеоборотных активов строится процесс управления этими видами долгосрочных активов предприятия.

Внеоборотные операционные активы в процессе полного цикла стоимостного кругооборота проходят 3 основные стадии (рисунок 1.1).

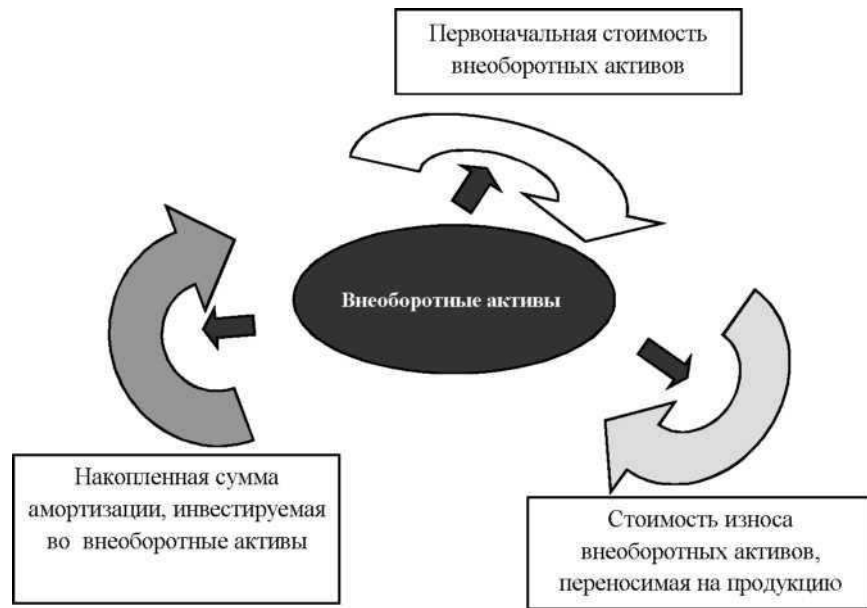


Рисунок 1.1 – Стоимостной кругооборот внеоборотных активов

На первой стадии сформированные предприятием внеоборотные операционные активы (основные средства и нематериальные активы) в процессе своего использования и износа переносят часть своей стоимости на готовую продукцию; этот процесс осуществляется в течение многих операционных циклов и продолжается до полного износа отдельных видов внеоборотных операционных активов.

На второй стадии в процессе реализации продукции износ внеоборотных операционных активов накапливается на предприятии в форме амортизационного фонда.

На третьей стадии средства амортизационного фонда как часть собственных финансовых ресурсов предприятия направляются на восстановление действующих (текущий и капитальный ремонт) или приобретение аналогичных новых видов (инвестиции) внеоборотных операционных активов.

Управление внеоборотными активами является частью стратегии экономического развития предприятия и состоит из следующих этапов:

- анализ операционных внеоборотных активов предприятия в предшествующем периоде. Он проводится в целях изучения динамики общего

их объема и состава, степени их годности, интенсивности обновления и эффективности использования. В процессе этого анализа: изучается изменение коэффициента участия операционных внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия, рассматривается соотношение основных средств и нематериальных активов, используемых в операционном процессе предприятия. В составе основных средств анализируется удельный вес движимых и недвижимых их видов, оценивается состояние используемых предприятием внеоборотных активов по степени их изношенности, определяется период оборота используемых предприятием операционных внеоборотных активов;

- оптимизация объема и состава операционных внеоборотных активов, исходя из целей предприятия. Такая оптимизация осуществляется с учетом вскрытых в процессе анализа возможных резервов повышения производственного использования операционных внеоборотных активов в предстоящем периоде. К числу основных из таких резервов относятся: повышение производительного использования операционных внеоборотных активов во времени и повышение производительного использования операционных внеоборотных активов по мощности. В процессе оптимизации общего объема операционных внеоборотных активов из их состава исключаются те их виды, которые не участвуют в производственном процессе по различным причинам.

- обеспечение своевременного обновления операционных внеоборотных активов. Интенсивность обновления итерационных внеоборотных активов определяется двумя основными факторами - их физическим и моральным износом. К мероприятиям по обеспечению обновления операционных внеоборотных активов можно отнести такие, как: разработка амортизационной политики в соответствии с интенсивностью обновления; выбор наиболее эффективных форм обновления - полное или частичное; определение стоимости обновления по группам активов);

- повышение эффективности использования внеоборотных активов - важный этап в политике управления внеоборотными активами, так как повышение отдачи уже накопленного технического потенциала дает возможность экономить собственные финансовые ресурсы;

- выбор источников финансирования внеоборотных активов.

Состояние внеоборотных активов во многом определяет конкурентоспособность продукции и, следовательно, выживаемость предприятия. При этом в расчет необходимо принимать не только физический износ оборудования, но и его моральное устаревание. Поэтому для поддержания конкурентоспособности организациям нужно вовремя обновлять свою материальную базу.

Обновление внеоборотных активов выражается через:

- введение нового объекта;
- ремонт объекта основных средств;
- модернизацию и реконструкцию.

Основной проблемой на сегодняшний день является высокая изношенность внеоборотных активов. Обновление основных средств, требует определения источников их финансирования, в качестве которых могут выступать издержки производства, амортизационные отчисления, реинвестированная прибыль и иные собственные и заемные источники.

Выбор соответствующего варианта финансирования обновления операционных внеоборотных активов по предприятию в целом осуществляется с учетом следующих основных факторов:

- достаточности собственных финансовых ресурсов для обеспечения экономического развития предприятия в предстоящем периоде;

- стоимости долгосрочного финансового кредита в сравнении с уровнем прибыли, генерируемой обновляемыми видами операционных внеоборотных активов;

- достигнутого соотношения использования собственного и заемного капитала, определяющего уровень финансовой устойчивости предприятия;

- доступности долгосрочного финансового кредита для предприятия.

В процессе финансирования обновления отдельных видов операционных внеоборотных активов одной из наиболее сложных задач финансового менеджмента является выбор альтернативного варианта – приобретение этих активов в собственность или их аренда [8].

Формирование структуры источников покрытия активного капитала неразрывно связано с учетом особенностей каждой из ее составных частей (рис. 1.2).

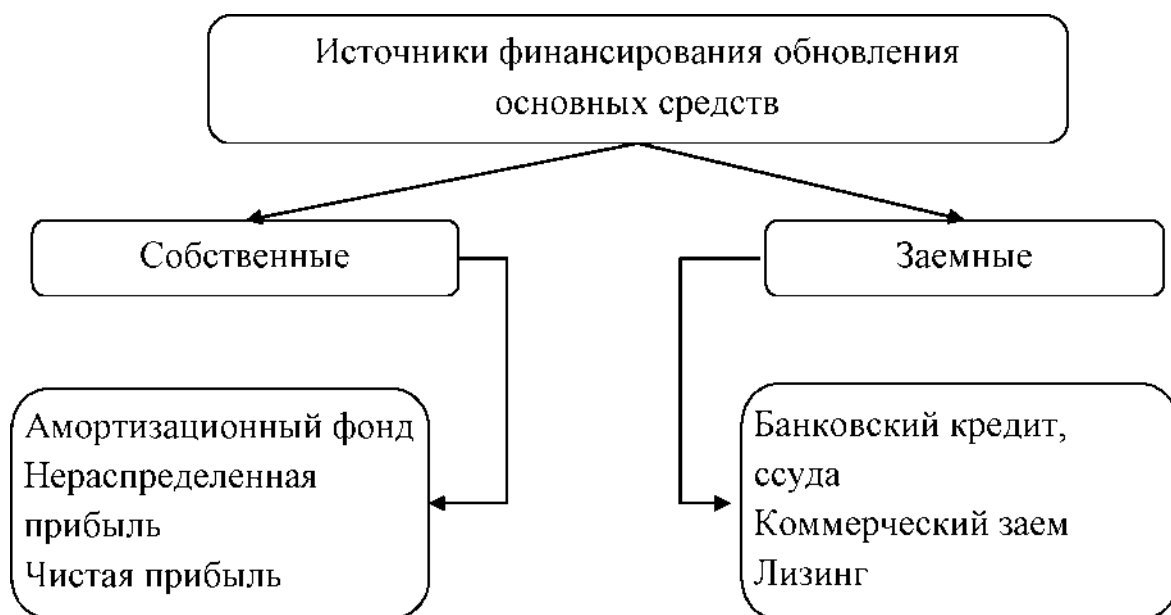


Рисунок 1.2 – Источники финансирования обновления основных средств

Основными собственными источниками финансирования в любой организации являются чистая прибыль и амортизационные отчисления.

Использование прибыли как источника финансирования реальных инвестиций, направленных на расширение, реконструкцию и техническое перевооружение предприятия, имеет положительный аспект в том, что эта прибыль не облагается налогом на прибыль по существующему налоговому законодательству. За счет чистой прибыли образуются разнообразные фонды, которые являются важнейшими источниками формирования внеоборотных активов [9].



Амортизационная политика предприятия представляет собой составную часть общей политики управления операционными внеоборотными активами, заключающуюся в индивидуализации уровня интенсивности их обновления в соответствии со спецификой их эксплуатации в процессе операционной деятельности.

Средства амортизационных отчислений поступают в составе выручки от реализации на расчетный счет предприятия, и непосредственно с расчетного счета производится оплата всех расходов по различным направлениям капитальных вложений.

В процессе формирования амортизационной политики, определяющей уровень интенсивности обновления отдельных групп операционных внеоборотных активов, учитываются следующие основные факторы:

- объем используемых операционных основных средств и нематериальных активов;
- методы отражения в учете реальной стоимости используемых основных средств и нематериальных активов;
- реальный срок использования предприятием амортизируемых активов;
- разрешенные законодательством методы амортизации;
- состав и структура используемых основных средств;
- темпы инфляции;
- инвестиционная активность предприятия [10].

Учет перечисленных выше факторов позволяет предприятию выбрать соответствующие методы амортизации отдельных групп операционных внеоборотных активов, в наибольшей степени отражающие специфику их использования в операционном процессе.

Критерием принятия управленческих решений о приобретении или аренде отдельных видов основных средств является сравнение суммарных потоков платежей при различных формах финансирования обновления имущества.

Основу денежного потока приобретения актива в собственность за счет собственных финансовых ресурсов составляют расходы по его покупке. Эти расходы не требуют приведения к настоящей стоимости.

Основу денежного потока приобретения актива в собственность за счет долгосрочного банковского кредита составляют процент за пользование кредитом и общая его сумма, подлежащая возврату при погашении. Расчет общей суммы этого денежного потока в настоящей стоимости происходит по формуле:

$$ДПК_{\text{н}} = \sum_{t=1}^n \frac{ПК(1-H_n)}{(1+i)^t} + \frac{СК}{(1+i)^n} - \frac{ЛС}{(1+i)^n} \quad (1.1)$$

где  $ДПК_{\text{н}}$  - сумма денежного потока по долгосрочному банковскому кредиту, приведенная к настоящей стоимости;

$ПК$  - сумма уплачиваемого процента за кредит в соответствии с годовой его ставкой;

$СК$  - сумма полученного кредита, подлежащего погашению в конце кредитного периода;

$H_n$  - ставка налога на прибыль (в долях);

$i$  - годовая ставка процента за долгосрочный кредит (в долях);

$n$  - количество интервалов, по которым осуществляется расчет процентных платежей, в общем периоде времени;

$ЛС$  - прогнозируемая ликвидационная стоимость актива [11].

Основу денежного потока лизинга актива составляют авансовый лизинговый платеж и регулярные лизинговые платежи за использование актива. Расчет общей суммы этого денежного потока в настоящей стоимости производится:

$$ДПЛ_{\text{н}} = АП_{\text{л}} + \sum_{t=1}^n \frac{ЛП(1-H_n)}{(1+i)^t} - \frac{ЛС}{(1+i)^n}, \quad (1.2)$$

где  $ДПЛ_n$  - сумма денежного потока по лизингу актива, приведенная к настоящей стоимости;

АПл - сумма авансового лизингового платежа;

ЛП - годовая сумма регулярного лизингового платежа за использование арендуемого актива.

Отдельной группой источников финансирования внеоборотных активов можно выделить средства из федерального и регионального бюджетов, а также из отраслевых и межотраслевых внебюджетных фондов. Такой вид доступен к привлечению на финансирование федеральных, региональных и отраслевых целевых программ, реализация которых позволит сконцентрировать финансовые ресурсы на наиболее важных направлениях развития отрасли.

Для обновления основных средств организация может сформировать резерв под ремонты, которые будут осуществлены в текущем периоде, а также накапливать суммы на проведение сложных и дорогих видов капитального ремонта. Создание резерва является одним из вариантов минимизации налога на прибыль, суть которого состоит в том, что организация за счет резерва равномерно распределяет расходы [12].

Чтобы создать резерв, прежде всего нужно рассчитать предельную сумму отчислений в него. Эту сумму определяют исходя из периодичности ремонта, стоимости деталей, которые меняются в процессе ремонта, и его сметной стоимости. Сметная стоимость определяется на основании дефектных ведомостей (актов) или технического обследования, докладов о техническом состоянии объектов ОС, планов проведения ремонтных работ, сметы расходов на ремонт (при проведении работ хозяйственным способом), договоров со сторонними организациями (при подрядном способе).

## **1.2 Эффективность использования операционных внеоборотных активов**

Операционные (или производственные) внеоборотным активы - это

активы, обслуживающие операционную (текущую) деятельность.

Для оценки производственных возможностей и перспектив развития организации проводят анализ внеоборотных активов, ибо величина внеоборотных активов определяет важнейшую экономическую характеристику организации - производственную мощность, а в сопоставлении с фактическим объемом производства – степень использования производственной мощности.

Общий анализ внеоборотных активов включает следующие виды:

- анализ динамики и структуры внеоборотных активов;
- факторный анализ изменения внеоборотных активов;
- анализ ограничений права использования (передача в аренду, залог, консервация, и т.д.);
- анализ эффективности использования внеоборотных активов;
- оценка участия внеоборотных активов в хозяйственной деятельности;
- выявление активов, приобретенных или отчужденных на заведомо невыгодных условиях;
- оценка возможности возврата активов, внесенных в качестве финансовых вложений;
- оценка рыночной стоимости внеоборотных активов и возможности их реализации на рыночных условиях.

Таблица 1.2 – Основные направления и задачи анализа основных средств

Основные направления анализа	Задачи анализа
Анализ структурной динамики основных средств	Оценка размера и структуры вложений капитала в основные средства Определение характера и размера влияния изменения стоимости основных средств на финансовое положение предприятия и структуру баланса
Анализ эффективности использования основных средств	Анализ движения основных средств Анализ показателей эффективности использования основных средств Интегральная оценка использования оборудования
Анализ эффективности затрат по содержанию и эксплуатации оборудования	Анализ затрат на капитальный ремонт Анализ затрат по текущему ремонту Анализ взаимосвязи объема производства, прибыли и затрат по эксплуатации оборудования
Анализ эффективности инвестиций в основные средства	Оценка эффективности капитальных вложений Оценка эффективности привлечения займов для инвестирования

Анализ структурной динамики основных средств. В ходе этого анализа оценивают размеры, динамику и структуру вложений капитала предприятия в основные средства, выявляют главные функциональные особенности производственной деятельности анализируемого хозяйствующего субъекта. Для этого проводится сопоставление данных на начало и конец отчетного периода. В процессе анализа структурной динамики также изучается изменение коэффициента участия операционных внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия. Расчет этого коэффициента осуществляется по формуле: [13]

$$КУ_{ова} = \frac{\overline{ОВА}}{\overline{ОВА+ОА}} \quad (1.3)$$

где  $КУ_{ОВА}$  - коэффициент участия операционных внеоборотных активов в общей сумме операционных активов предприятия;

$ОВА$  - средняя стоимость операционных внеоборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде;

$ОА$  - средняя сумма оборотных активов предприятия в рассматриваемом периоде.

Сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов, используемых предприятием:

$$КГ_{ОВА} = \frac{ОВА_{ос}}{ОВА_{пс}} \quad (1.4)$$

где  $КГ_{ОВА}$  - сводный коэффициент годности операционных внеоборотных активов используемых предприятием;

$ОВА_{ос}$  - сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по остаточной стоимости на определенную дату;

$ОВА_{пс}$  - сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по первоначальной стоимости на определенную дату [7].

Определяется период оборота используемых предприятием операционных внеоборотных активов [14]. Он рассчитывается по следующей формуле:

$$ПО_{ова} = \frac{\overline{ОВА_{пс}}}{\overline{И_{ова}}} \quad (1.5)$$

где  $ПО_{ова}$  – период оборота используемых операционных внеоборотных активов, лет;

$\overline{ОВА_{пс}}$  – среднегодовая сумма всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов по первоначальной стоимости;

$\overline{И_{ова}}$  – среднегодовая сумма износа всех используемых предприятием операционных внеоборотных активов.

Для анализа эффективности использования внеоборотных активов предприятия рассматриваются показатели, характеризующие их техническое состояние: коэффициент физического износа и коэффициент годности. На основе отчетных данных эти показатели определяются по следующим формулам:

Коэффициент износа

$$K_{и} = (\Phi - \Phi_{ост}) / \Phi = И / \Phi, \quad (1.6)$$

где  $\Phi$  — балансовая стоимость основных фондов, тыс.р.;

$\Phi_{ост}$  — остаточная стоимость основных фондов, тыс.р.;

$И$  — сумма износа основных фондов на ту же дату, тыс.р.;

Коэффициент годности основных фондов:

$$K_{г} = (\Phi - И) / \Phi, \quad (1.7)$$

Коэффициент износа определяют по отдельным объектам основных фондов на основании данных аналитического учета. Сопоставляя коэффициенты износа на начало и конец отчетного года определяют увеличение или снижение изношенности основных фондов предприятия. Коэффициент износа основных фондов изучают в динамике, за несколько лет. Техническое состояние зданий, сооружений, оборудования в основном зависит от организации ухода за основными фондами и их ремонта.

Показателями, характеризующими движение основных фондов, являются следующие коэффициенты:

Коэффициент ввода (поступления)

$$K_{\text{в}} = \frac{C_{\text{опф}}}{C_{\text{к}}}, \quad (1.8)$$

где  $C_{\text{опф}}$  – стоимость вновь поступивших ОПФ, рублей;

$C_{\text{к}}$  – стоимость ОПФ на конец отчетного периода, рублей.

Коэффициент выбытия

$$K_{\text{выб}} = \frac{C_{\text{выб}}}{C_{\text{н}}}, \quad (1.9)$$

где  $C_{\text{выб}}$  – стоимость всех выбывших ОПФ, рублей;

$C_{\text{н}}$  – стоимость ОПФ на начало отчетного периода, рублей.

Коэффициент ликвидации

$$K_{\text{л}} = \frac{C_{\text{л}}}{C_{\text{н}}}, \quad (1.10)$$

где  $C_{\text{л}}$  – стоимость ликвидированных ОПФ, рублей;

$C_{\text{н}}$  – стоимость ОПФ на начало отчетного периода, рублей.

Коэффициент обновления

$$K_{\text{обн}} = \frac{C_{\text{ВВ}}}{C_{\text{К}}}, \quad (1.11)$$

где  $C_{\text{ВВ}}$  – стоимость новых основных средств, рублей;

$C_{\text{К}}$  – стоимость ОПФ на конец отчетного периода, рублей.

Коэффициент замены

$$K_{\text{зам}} = \frac{C_{\text{И}}}{C_{\text{П}}}, \quad (1.12)$$

где  $C_{\text{И}}$  – стоимость выбывших в результате износа основных средств, р

$C_{\text{П}}$  – стоимость вновь поступивших основных средств.

Коэффициент расширения

$$K_{\text{рас}} = 1 - K_{\text{зам}}, \quad (1.13)$$

где  $K_{\text{зам}}$  – коэффициент замены.

Коэффициент прироста

$$K_{\text{П}} = \frac{(C_{\text{ОПФ}} - C_{\text{ВЫБ}})}{C_{\text{Н}}}, \quad (1.14)$$

где  $C_{\text{ОПФ}}$  – стоимость вновь поступивших ОПФ, рублей;

$C_{\text{ВЫБ}}$  – стоимость всех выбывших ОПФ, рублей;

$C_{\text{Н}}$  – стоимость ОПФ на начало отчетного периода, рублей.

Повышение эффективности использования основных средств обеспечивается двумя путями: экстенсивным (по времени) и интенсивным (по мощности) [15].



Для характеристики степени экстенсивной загрузки оборудования изучается баланс времени его работы. Он включает:

- календарный фонд времени — максимально возможное время работы оборудования (количество календарных дней в отчетном периоде умножается на 24 ч и на количество единиц установленного оборудования);

- режимный фонд времени (количество единиц установленного оборудования умножается на количество рабочих дней отчетного периода и на количество часов ежедневной работы с учетом коэффициента сменности);

- плановый фонд — время работы оборудования по плану. Отличается от режимного временем нахождения оборудования в плановом ремонте и на модернизации;

- фактический фонд отработанного времени.

Сравнение фактического и планового календарных фондов времени позволяет установить степень выполнения плана по вводу оборудования в эксплуатацию по количеству и срокам; календарного и режимного — возможности лучшего использования оборудования за счет повышения коэффициента сменности, а режимного и планового — резервы времени за счет сокращения затрат времени на ремонт.

Для характеристики использования времени работы оборудования применяются следующие показатели:

- коэффициент использования календарного фонда времени:

$$K_{\text{КФ}} = T_{\text{Ф}} / T_{\text{К}}, \quad (1.15)$$

где  $T_{\text{Ф}}$  — фактически отработанное время машиной (оборудования) рассматриваемого вида, часов;

$T_{\text{К}}$  — календарный фонд рабочего времени оборудования.

- коэффициент использования режимного фонда времени

$$K_{\text{РФ}} = T_{\text{Ф}} / T_{\text{Р}}, \quad (1.16)$$

где  $T_{\Phi}$  – фактически отработанное время машиной рассматриваемого вида, часов;

$T_P$  – режимный фонд рабочего времени оборудования.

- коэффициент использования планового фонда времени

$$K_{\Pi\Phi} = T_{\Phi} / T_{\Pi}, \quad (1.17)$$

где  $T_{\Phi}$  – фактически отработанное время машиной рассматриваемого вида, часов;

$T_{\Pi}$  – плановый фонд рабочего времени оборудования

- удельный вес простоев в календарном фонде

$$U_{\text{ДПР}} = \text{ПР} / T_{\text{К}}, \quad (1.18)$$

где  $T_{\Phi}$  – фактически отработанное время машиной рассматриваемого вида, часов;

$\text{ПР}$  – простои оборудования.

- коэффициент полезной работы

$$K_{\text{ПР}} = 1 - (\text{П}_{\text{ПР}} - \Phi_{\text{ПР}}) / \Phi_{\text{ПР}} \quad (1.19)$$

где  $\text{П}_{\text{ПР}}$  – плановая продолжительность работы среднесписочной машины в день, часов;

$\Phi_{\text{ПР}}$  – фактическая продолжительность работы среднесписочной машины в день, часов.

- коэффициент сменности, определяется по каждому виду машин и оборудования по формуле:

$$K_{\text{СМ}} = T_{\Phi} / (D \cdot T \cdot \Gamma_{\text{СР}}), \quad (1.20)$$

где  $T_{\Phi}$  – фактически отработанное время машиной (оборудования) рассматриваемого вида, часов;

$D$  – число рабочих дней одной машины (оборудования) в исследуемом периоде;

$T$  – продолжительность рабочей смены, часов;

$\Gamma_{\text{CP}}$  – среднесписочное число машин (оборудования).

Под интенсивной загрузкой оборудования подразумевается выпуск продукции за единицу времени в среднем на одну машину (1 машино-час).

Показателем интенсивности работы оборудования является коэффициент интенсивной его загрузки:

$$K_{\text{ИНТ}} = \text{ЧВ}_{\Phi} / \text{ЧВ}_{\text{ПЛ}}, \quad (1.21)$$

где  $\text{ЧВ}_{\Phi}$ ,  $\text{ЧВ}_{\text{ПЛ}}$  – соответственно фактическая и плановая среднечасовая выработка.

Анализ использования автомобильного транспорта включает в себя изучение использования транспорта по объему перевозок и грузооборота, анализ себестоимости перевозок.

$K$  коэффициентам, характеризующим эффективность использования внеоборотных активов, относят следующие:

- коэффициент фондоотдачи:

$$K_{\text{ФО}} = \text{ВР} / \text{ОС} \quad (1.22)$$

где  $\text{ВР}$  - выручка от продажи товаров (работ, услуг);

$\text{ОС}$  - основные средства.

- коэффициент фондоемкости:

$$K_{\text{ФЕ}} = \text{ОС} / \text{ВР} \quad (1.23)$$

Для оценки уровня эффективности использования операционных внеоборотных активов в отчетном периоде используются следующие основные показатели:

- коэффициент рентабельности операционных внеоборотных активов;
- коэффициент производительности операционных внеоборотных активов;
- коэффициент производственной емкости операционных внеоборотных активов. Принципиальная формула для определения необходимого общего объема операционных внеоборотных активов предприятия в предстоящем периоде имеет следующий вид [5]:

$$ОП_{ОВА} = (ОВА_K - ОВА_{НП}) \cdot (1 + ДКИ_B) \cdot (1 + КИ_M) \cdot (1 + ОР_П), \quad (1.24)$$

где  $ОП_{ОВА}$  – общая потребность предприятия в операционных внеоборотных активах в предстоящем периоде;

$ОВА_K$  – стоимость используемых предприятием операционных внеоборотных активов на конец отчетного периода;

$ОВА_{НП}$  – стоимость операционных внеоборотных активов предприятия, не принимающих непосредственного участия в производственном процессе, на конец отчетного периода;

$ДКИ_B$  – планируемый прирост коэффициента использования операционных внеоборотных активов во времени;

$КИ_M$  – планируемый прирост коэффициента использования операционных внеоборотных активов по мощности;

$ОР_П$  – планируемый темп прироста объема реализации продукции, выраженный десятичной дробью.

По принципиальной формуле может быть рассчитан также необходимый объем операционных внеоборотных активов в разрезе отдельных их видов и элементов, что позволяет оптимизировать их стоимостной состав в рамках общей потребности [16].

Одним из показателей, которые служат для обобщающей характеристики эффективности и интенсивности использования основных средств является относительная экономия основных фондов:

$$\text{Э}_{\text{ОПФ}} = \text{ОПФ}_1 - \text{ОПФ}_0 * I_{\text{ВП}}, \quad (1.25)$$

где  $\text{ОПФ}_0, \text{ОПФ}_1$  - соответственно среднегодовая стоимость основных производственных фондов в базисном и отчетном годах;

$I_{\text{ВП}}$  – индекс объема производства СМР.

При расчете среднегодовой стоимости ОПФ учитываются не только собственные, но и арендуемые основные средства и не включаются фонды, находящиеся на консервации, резервные, сданные в аренду или лизинг [17].

К основным показателям при расчете экономического эффекта можно отнести суммарный доход (прибыль)  $\text{П}_{\text{СУМ}}$ :

$$\text{П}_{\text{СУМ}} = (\text{Pt} - \text{Зt}), \quad (1.26)$$

где  $\text{Pt}$  – стоимостная оценка результатов, получаемых участником проекта в течение t-го интервала времени;

$\text{Зt}$  – совокупные затраты, совершаемые участниками проекта в течение t-го интервала времени;

$m$  – число временных интервалов в течение инвестиционного периода, т. е. периода жизненного цикла проекта.

Рентабельность инвестиций (РИ) позволяет установить прибыльность проекта и оценить степень этой прибыльности:

$$\text{РИ} = \text{П} / \text{I}, \quad (1.27)$$

где  $\text{П}$  – прибыль от реализации проекта;

$\text{I}$  – начальные инвестиции.

Показатель рентабельности инвестиций обычно определяется по году реализации проекта на полную производственную мощность.

Срок окупаемости ( $T_{OK}$ ) – срок возврата инвестиций при оценке эффективности выступает только в качестве ограничения. Обычно срок окупаемости рассчитывается по формуле:

$$T_{OK} = (K - Л) / П, \quad (1.28)$$

где  $K$  – капитальные вложения в новый объект;

$Л$  – ликвидационная (остаточная) стоимость объекта;

$П$  – среднегодовая прибыль использования инвестиций.

Вывод: Внеоборотные активы - активы, приносящие предприятию доходы в течение более одного отчетного периода. Для предприятий имеет место отрицательный эффект, когда в структуре баланса внеоборотные активы занимают большой объем. Это снижает скорость оборота капитала, но существует и положительный эффект от увеличения веса внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия – это расширение деятельности предприятия и увеличении его мощности.

Классификация внеоборотных активов имеет достаточно сложную структуру. К ним относятся основные средства, нематериальные активы, незавершенное строительство, доходные вложения в материальные ценности, прочие внеоборотные активы. Значительную долю внеоборотных активов составляют основные средства. В экономике используют различные определения понятия «основные средства» предприятия.

Формирование внеоборотных активов связано с тремя основными этапами развития предприятия на различных стадиях жизненного цикла.

Внеоборотные операционные активы в процессе полного цикла стоимостного кругооборота проходят три основные стадии. С учетом этого и строится процесс управления этими видами долгосрочных активов предприятия.

Управление внеоборотными активами является частью стратегии экономического развития предприятия и состоит из нескольких этапов.

На сегодняшний день основной проблемой в управлении внеоборотными активами является их высокая изношенность. Обновление внеоборотных активов выражается через: введение нового объекта, ремонт объекта основных средств или через модернизацию и реконструкцию.

Обновление основных средств, требует определения источников их финансирования, в качестве которых могут выступать издержки производства, амортизационные отчисления, реинвестированная прибыль и иные собственные и заемные источники.

Для оценки производственных возможностей организации и перспектив ее развития проводят анализ внеоборотных активов. В ходе анализа оценивают размеры, динамику и структуру вложений капитала предприятия в основные средства, выявляют главные функциональные особенности производственной деятельности анализируемого хозяйствующего субъекта, рассчитывают показатели, характеризующие техническое состояние внеоборотных активов, движение основных фондов, эффективность использования внеоборотных активов.

Одним из важнейших вопросов сохранения, повышения эффективности, интенсивности и развития производства предприятия является инвестирование в основные фонды, а именно в создание, обновление и их модернизацию.

### **1.3 Экономическое содержание анализа платежеспособности и ликвидности предприятия**

Платежеспособность предприятия – это возможность субъекта экономической деятельности полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность означает наличие у предприятия финансовых средств, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения [18].

Основными признаками платежеспособности предприятия являются:

- а) наличие в достаточном объеме средств на расчетном счете;
- б) отсутствие просроченной кредиторской задолженности.

Платежеспособность зависит от степени ликвидности баланса. Понятия платежеспособность и ликвидность очень близкие. Но термин «платежеспособность» несколько шире, так как он включает в себя не только и не сколько возможность превращения активов в денежные средства, сколько способность своевременно и полностью выполнять свои обязательства, вытекающие из торговых, кредитных и иных операций денежного характера [19].

Под ликвидностью понимают способность, какого либо актива трансформироваться в денежные средства, а степень ликвидности определяется продолжительностью временного периода, в течение которого эта трансформация может быть осуществлена. Чем короче период, тем выше ликвидность данного вида активов.

Ликвидность характеризует как текущее состояние расчетов, так и перспективу. Предприятие может быть платежеспособным на отчетную дату, но при всем этом иметь неблагоприятные способности в дальнейшем, и наоборот [26]. Так, коэффициенты ликвидности могут характеризовать финансовое положение как удовлетворительное, однако по существу эта оценка может быть ошибочной, если в текущих активах значительный удельный вес приходится на неликвиды и просроченную дебиторскую задолженность.

Платежеспособность предприятия состоит из двух взаимосвязанных факторов:

- Наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющих у организации обязательств.
- Степень ликвидности имеющих активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств.



При анализе первого фактора изучают наличие у организации чистых активов (собственного капитала). Если у организации отрицательные чистые активы, т.е. отсутствует собственный капитал, то она в принципе не может расплатиться по всем своим обязательствам, т.к. сумма обязательства превышает сумму всех имеющихся активов. Такая организация может быть платежеспособной в короткой перспективе, рассчитывать по текущим долгам, но в долгосрочной перспективе велика вероятность банкротства.

Если у организации положительные чистые активы, это еще не говорит о ее хорошей платежеспособности. Также необходимо проанализировать второй из указанных выше факторов - это ликвидность активов (значение и роль которой рассмотрена в следующем параграфе). Может сложиться ситуация, когда существует несоответствие между ликвидностью активов и предстоящим сроком погашения обязательства. Например, у организации, с одной стороны, большая доля внеоборотных активов, которые сложнее реализовать (т.е. низколиквидные активы), с другой стороны - большая доля краткосрочных обязательств. При таком раскладе может наступить момент, когда у организации не хватит средств для погашения текущих обязательств.

Для правильного вывода о динамике и уровне платежеспособности организации необходимо принять в расчет такие факторы, как:

- характер деятельности предприятия. Например, у предприятий промышленности и строительства большой удельный вес запасов и сравнительно маленький удельный вес денежных средств;

- условия расчетов с дебиторами. Поступление дебиторской задолженности через короткие промежутки времени после покупки товаров (работ, услуг) приводит к небольшой доле в составе оборотных активов долгов покупателей, и наоборот;

- состояние запасов. У предприятия может быть излишек или недостаток запасов по сравнению с величиной, необходимой для бесперебойной деятельности;

- состояние дебиторской задолженности: наличие или отсутствие в ее составе просроченных и безнадежных долгов.

Итак, платежеспособность является одним из основных показателей, характеризующих финансовое состояние предприятия, следовательно, ее анализ имеет очень важную роль. Он необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но также для внешних инвесторов.

Главной целью анализа платежеспособности является своевременное выявление и устранение недостатков в финансовой деятельности, и нахождение способов улучшения платежеспособности и кредитоспособности.

При этом необходимо решать следующие задачи:

- Изучить взаимосвязи между разными показателями производственной, коммерческой и финансовой деятельности и дать оценку выполнения плана по поступлению финансовых ресурсов и их использованию с позиции улучшения платежеспособности предприятия.

- Прогнозировать возможные финансовые результаты, экономической рентабельности, исходя из реальных условий хозяйственной деятельности и наличия собственных и заемных ресурсов.

- Разработать конкретные мероприятия, направленных на более эффективное использование финансовых ресурсов.

Такой анализ осуществляется в целях определения эффективности применения и расходования ресурсов, установления степени рисков, осуществления оценки условий предоставления кредитов – для банковских организаций, исполнения плана поступлений в бюджет – для налоговых инспекций и т.д. [22].

Внутренний анализ проводится службами предприятия, и его результаты используются для планирования, прогнозирования и контроля. Его цель – установить планомерное поступление денежных средств и разместить собственные и заемные средства таким образом, чтобы обеспечить нормальное

функционирование предприятия, получить максимум прибыли и исключить банкротство [21].

Внешний анализ осуществляется инвесторами, поставщиками материальных и финансовых ресурсов, контролирующими органами на основе публикуемой отчетности. Его цель – установить возможность выгодно вложить средства, чтобы обеспечить максимум прибыли и исключить риск потери.

Основными источниками информации для анализа платежеспособности и кредитоспособности предприятия служат бухгалтерский баланс, отчет о финансовых результатах.

Анализ платежеспособности предприятия осуществляют путем соизмерения наличия и поступления средств с платежами первой необходимости. Различают текущую и ожидаемую (перспективную) платежеспособность.

Текущая платежеспособность определяется на дату составления баланса. Предприятие считается платежеспособным, если у него нет просроченной задолженности поставщикам, по банковским ссудам и другим расчетам [23].

Ожидаемая (перспективная) платежеспособность определяется на конкретную предстоящую дату путем сравнения суммы его платежных средств со срочными (первоочередными) обязательствами предприятия на эту дату.

Так как платежеспособность определяет возможность предприятия своевременно расплачиваться по краткосрочным обязательствам и одновременно продолжать бесперебойную деятельность, то это предполагает, что оборотные активы в форме дебиторской задолженности и части запасов могут быть превращены в денежные средства, достаточные для погашения краткосрочных долгов имеющихся на балансе предприятия. Положительная разница между стоимостью ликвидных оборотных активов и величиной краткосрочной задолженности должна превышать стоимость запасов, необходимых для продолжения бесперебойной деятельности, т. е. для обеспечения одного цикла кругооборота средств. Формирование выручки

от продаж в конце цикла сопровождается формированием новых оборотных активов в форме запасов дебиторской задолженности и денежных средств.

Проведение анализа и оценки платежеспособности предприятия важно в общей системе управления, так как его результаты – это база и основа использования каких-либо управленческих решений, направленных на получение максимальной прибыли.

Платежеспособность и ликвидность оказывают позитивное воздействие на исполнение планов производства и обеспечение потребностей производства нужными ресурсами.

Анализ степени платежеспособности предприятия необходим с целью осуществления:

- прогнозирования финансового положения предприятия;
- своевременной оплаты задолженностей перед сотрудниками, государством, поставщиками, акционерами;
- увеличения степени доверия партнеров и инвесторов при осуществлении общей работы;
- оплаты в полном объеме кредитов и оценки эффективности их применения [24].

Главной целью проведения оценки платежеспособности компании является своевременное установление и ликвидация недостатков и изъянов в финансовой работе предприятия.

Процесс управления платежеспособностью организации состоит в планировании платежеспособности, совместно с определением причин, вызвавших отклонения фактической ликвидности от плановой. А также с целью принятия управленческих решений в отношении общей платежеспособности компании [25]. Исходя из информации, представленной в финансовой отчетности компании, можно определить ее возможность выполнять финансовые обязательства в ближайший период времени с помощью имеющихся денежных ресурсов. А также установить способность компании обеспечить краткосрочные обязательства текущими средствами [26].

Методика оценки платежеспособности по показателям требует последовательных аналитических шагов и расчетов. Как правило, общий анализ ликвидности предприятия состоит из двух основных этапов:

- расчет абсолютных показателей ликвидности;
- расчет относительных показателей ликвидности [27].

Для осуществления данных расчетов на первом этапе проводится группировка всех активов и соответствующих им обязательств бухгалтерского баланса организации. Активы группируются непосредственно по степени ликвидности, то есть по времени их возврата в денежные средства и делятся на следующие группы:

Группировка активов и пассивов представлена в таблице 1.3.

Таблица 1.3 – Группировка активов и пассивов для целей анализа ликвидности

Наименование и обозначение	Статья актива	Наименование и обозначение	Статья пассива
Наиболее ликвидные активы (А1)	Денежные средства, краткосрочные финансовые вложения, структурная дебиторская задолженность, векселя к получению	Наиболее срочные обязательства (П1)	Кредиторская задолженность за вычетом структурной, авансов полученных, прочие краткосрочные обязательства
Быстро реализуемые активы (А2)	Краткосрочная дебиторская задолженность за вычетом структурной, сомнительной и векселей к получению, нормативные остатки готовой продукции и прочие активы	Краткосрочные пассивы (П2)	Краткосрочные кредиты и займы, авансы полученные, отложенные налоговые обязательства
Медленно реализуемые активы (А3)	Запасы за вычетом нормативных остатков готовой продукции и неликвидов, НДС по приобретенным ценностям	Долгосрочные пассивы (П3)	Долгосрочные кредиты и займы
Трудно реализуемые активы (А4)	Внеоборотные активы, долгосрочная дебиторская задолженность за вычетом структурной, сомнительная дебиторская задолженность и неликвиды	Постоянные пассивы (П4)	Собственный капитал, структурная кредиторская задолженность

Организация является полностью платежеспособной, а баланс считается абсолютно ликвидным при условии следующих соотношений групп активов и обязательств:  $A1 > П1$ ;  $A2 > П2$ ;  $A3 > П3$ ;  $A4 < П4$ .

При выполнении этих условий, считается, что предприятие имеет идеальную ликвидность баланса. Говорят, что предприятие ликвидно на основе того, что оно в дальнейшем также будет функционировать, но не исходя из предпосылок реализации всех оборотных средств [28]. Платежеспособность гарантирует беспрепятственное пользование денежными средствами предприятия, а также содействует непрерывному производственному процессу и реализации товаров. Обеспечение непрерывной платежеспособности с помощью достаточного объема собственного капитала в структуре источников финансирования дает возможность предприятию достичь состояния финансовой устойчивости. Все это предоставляет предприятию как возможность независимости от внешних факторов, так и обеспечивает его независимостью от внешних кредиторов и снижает риск стать несостоятельной компанией.

Вторым этапом определения платежеспособности компании является расчет относительных показателей ликвидности – анализ платежеспособности при помощи финансовых коэффициентов.

Один из основных методов нахождения и установления уровня платежеспособности предприятия – коэффициентный анализ. При данном анализе полученные в итоге значения коэффициентов сопоставляют с установленными нормативными значениями, и далее формируют общее мнение о платежеспособности, либо же неплатежеспособности компании [26]. При данном анализе предприятия с позиций допущения непрерывности его деятельности в отечественной и мировой практике по данным бухгалтерского баланса исчисляют такие основные коэффициенты ликвидности как:

- коэффициент текущей ликвидности;
- коэффициент критической ликвидности;
- коэффициент абсолютной ликвидности;

- коэффициент срочной (быстрой) ликвидности [29].

На основе данных относительных коэффициентов ликвидности определяется степень и качество покрытия краткосрочных обязательств ликвидными активами. Коэффициенты ликвидности характеризуют наличие оборотных средств в объеме, обеспечивающем способность оплачивать в срок обязательства и предъявляемые законные денежные требования даже при нарушении сроков погашения, которые предусмотрены контрактами [30].

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается по формуле:

$$K_{тл} = \frac{OA}{КО}, \quad (1.29)$$

где, OA – оборотные активы: строка 1200 баланса (итог по разделу II);

КО – краткосрочные обязательства, строки 1510, 1520, 1550 (займы и кредиты, кредиторская задолженность, Прочие краткосрочные обязательства).

Нормативное значение находится в пределах от 1,5 до 2. Тем не менее, для некоторых отраслей, например, розничной торговли, нормальным является и показатель, равный 1. Дело в том, что поставщикам товары оплачиваются, как правило, с отсрочкой, что ведет к возникновению значительной кредиторской задолженности.

Если коэффициент текущей ликвидности меньше единицы, то это означает наличие у компании проблем с обеспечением своих краткосрочных обязательств и высокие финансовые риски. Вполне может наступить момент, когда платить контрагентам станет нечем, будет накапливаться просроченная кредиторская задолженность, что в итоге приведет к банкротству. В данной ситуации необходимо определить причину такого значения – в какой именно части активов или обязательств возникла проблема. Возможно, нерационально используются ресурсы, либо неправильно построена маркетинговая политика и логистика. Также причина может заключаться в слишком дорогих кредитах и излишнем их количестве.

Слишком высокая величина показателя текущей ликвидности также негативно характеризуют деятельность компании. Значение выше 2,5-3 говорит о неэффективном использовании имеющихся ресурсов, накоплении излишков сырья или непроданных товаров. В некоторых случаях, например, при длительном производственном цикле, это является нормой, поэтому оценку необходимо проводить с учетом средних значений ликвидности по отрасли.

Коэффициент критической ликвидности показывает, насколько возможно будет погасить текущие обязательства, если положение станет критическим. Рассчитывается с использованием только части текущих активов – денежных средств, легко реализуемых ценных бумаг и дебиторской задолженности, которые сопоставляются с текущими обязательствами.

Общая формула для расчета коэффициента:

$$K_{кл} = \frac{\text{Дебиторская задолженность} + \text{Краткосрочные вложения} + \text{Денежные средства}}{\text{Краткосрочные заемные средства} + \text{Кредиторская задолженность} + \text{Прочие краткосрочные обязательства}} \quad (1.30)$$

Формула расчета по данным бухгалтерского баланса:

$$K_{кл} = \frac{\text{стр.1240} + \text{стр.1250} + \text{стр.1260}}{\text{стр.1500} + \text{стр.1520} + \text{стр.1550}} \quad (1.31)$$

Идеальным считается значение коэффициента, равное 1, что означает возможность полного погашения текущих долгов за счет быстрореализуемых активов. Очень хорошей будет ситуация, когда коэффициент больше 1. Это показывает, что после погашения текущих долгов у юридического лица еще останется быстроликвидное имущество. В реальности же все предпочитают иметь долги перед кредиторами, и поэтому вполне приемлемым считается показатель в пределах от 0,5 до 0,8.



Коэффициент абсолютной ликвидности учитывает только высоколиквидные активы и показывает, какую долю обязательств компания может погасить немедленно. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{АЛ}} = \frac{\text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КО}}, \quad (1.32)$$

где ДС – денежные средства (строка 1250 бухгалтерского баланса),

КФВ – краткосрочные финансовые вложения (строка 1240 баланса),

КО – краткосрочные обязательства (строки 1510 + 1520 + 1550 бухгалтерского баланса).

Нормальным значением коэффициента считается нахождение его в пределах от 0,2 до 0,5. Это означает, что от 20 до 50% краткосрочных долгов юридическое лицо способно погасить в кратчайшие сроки по первому требованию кредиторов. Соответственно, более высокое значение показателя свидетельствует о более высокой платежеспособности. Превышение величины 0,5 указывает на неоправданные задержки в использовании высоколиквидных активов.

Коэффициент быстрой ликвидности зависит от темпов продажи высоко- и быстроликвидного имущества, к которому относят:

- Деньги (не требуют продажи).
- Краткосрочные финансовые вложения (высоколиквидны).
- Краткосрочную задолженность дебиторов (продается быстро).

Сущность коэффициента быстрой ликвидности сводится к определению доли текущей (краткосрочной) задолженности, которую юридическое лицо может погасить за счет собственного имущества за непродолжительный период времени, обратив это имущество в деньги.

Расчет коэффициента быстрой ликвидности представляет собой частное от деления суммы высоко- и быстроликвидного имущества на величину текущей (краткосрочной) задолженности. Формула:

$$K_{\text{БЛ}} = \frac{\text{КДЗ} + \text{ДС} + \text{КФВ}}{\text{КЗС} + \text{КЗК} + \text{ПКС}}, \quad (1.33)$$

где КДЗ – краткосрочная дебиторская задолженность (строка 1230 баланса),

ДС – денежные средства (строка 1250),

КФВ – краткосрочные финансовые вложения (строка 1240),

КЗС – остаток краткосрочных заемных средств (строка 1510),

КЗК – краткосрочная задолженность кредиторам,

ПКС – прочие краткосрочные обязательства (строка 1550) [31].

Помимо вышеперечисленных коэффициентов ликвидности, многие авторы также выделяют несколько ключевых коэффициентов в определении платежеспособности предприятия.

В различных методических пособиях также акцентируют внимание на таком показателе как коэффициент общей платежеспособности. Отдельные эксперты в качестве числителя данного коэффициента принимают общие активы компании. Коэффициент общей платежеспособности отражает совокупную оценку платежеспособности, характеризует долю средств, вложенных собственниками предприятия, в его имущество и определяет степень независимости от кредиторов. Кроме того он демонстрирует насколько заемные средства обеспечены материальными средствами предприятия [32]. Рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{П}} = \frac{\text{СК}}{\text{П1} + \text{П2} + \text{П3}}, \quad (1.34)$$

где СК – собственный капитал (строка 1300 баланса),

П1 – Наиболее срочные обязательства,

П2 – краткосрочные пассив,

П3 – долгосрочные обязательства.

Формула расчета по балансу:

$$K_{\Pi} = \frac{\text{строка 1300}}{\text{строки 1520+1510+1550+1400}}, \quad (1.35)$$

Оптимальные значения коэффициента платежеспособности находятся в интервале 0,5 – 0,7. Более низкие значения свидетельствуют о зависимости предприятия от внешних источников финансирования и возможной неустойчивости финансового положения.

Однако в ряде случаев предприятия могут сохранять достаточно устойчивое финансовое состояние и при коэффициенте платежеспособности ниже 0,5. Это, в первую очередь, касается предприятий с:

- высокой оборачиваемостью активов,
- стабильным спросом на продукцию,
- налаженными каналами снабжения и сбыта,
- низким уровнем постоянных затрат (например, торговой и посреднической организации).

Значение коэффициента платежеспособности выше оптимального уровня свидетельствует о высокой платежеспособности предприятия [33].

Ключевой характеристикой ликвидности выступает преобладание стоимости оборотных средств компании над краткосрочными пассивами. Финансовое положение предприятия с точки зрения ликвидности становится выше в случае повышения этого преобладания.

В качестве абсолютного показателя оценки платежеспособности предприятия стоит отметить чистые оборотные активы, показывающие объем оборотных активов, которые остаются у предприятия после оплаты с их помощью всех краткосрочных задолженностей.

## **2 Оценка системы управления внеоборотными активами на ПАО «НК «Роснефть»**

### **2.1 Характеристика производственной деятельности предприятия ПАО «НК «Роснефть»**

#### **2.2 Анализ состояния внеоборотных активов ПАО «НК Роснефть»**

#### **2.3 Оценка платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть»**

### **3 Мероприятия по увеличению платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть»**

#### **3.1 Направления повышения платежеспособности предприятия ПАО «НК «Роснефть»**

##### **3.2. Расчет затрат на внедрение факторингового метода**

##### **3.3 Оценка эффективности предложенных мероприятий**

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Целью данной бакалаврской работы являлось разработка мероприятий по оптимизации управления внеоборотными активами для ПАО «НК «Роснефть» с целью повышения его платежеспособности.

В результате работы были решены следующие задачи:

- изучены теоретические и методические аспекты анализа и оценки эффективности управления внеоборотными активами
- проведен анализ показателей деятельности ПАО «НК «Роснефть» за период с 2016 по 2018 гг.;
- оценено влияние внеоборотных активов на платежеспособность предприятия;
- разработаны мероприятия по улучшению платежеспособности предприятия.

Изучение теоретических аспектов внеоборотных активов и платежеспособности позволили сделать следующие выводы:

1. Внеоборотные активы - активы, приносящие предприятию доходы в течение более одного отчетного периода.

Для предприятий имеет место отрицательный эффект, когда в структуре баланса внеоборотные активы занимают большой объем. Это снижает скорость оборота капитала, но существует и положительный эффект от увеличения веса внеоборотных активов в общей стоимости имущества предприятия - это расширение деятельности предприятия и увеличении его мощности.

2. Платежеспособность предприятия – это возможность субъекта экономической деятельности полностью и в срок погашать свою кредиторскую задолженность. Платежеспособность означает наличие у предприятия финансовых средств, достаточных для расчетов по кредиторской задолженности, требующей немедленного погашения.

Платежеспособность предприятия состоит из двух взаимосвязанных факторов:

- Наличие активов (имущества и денежных средства), достаточных для погашения всех имеющихся у организации обязательств.

- Степень ликвидности имеющихся активов достаточная для того, чтобы при необходимости реализовать их, привести в деньги в сумме достаточной для погашения обязательств.

3. Внеоборотные активы, в целом, влияют на многие аспекты финансового состояния организации. Однако на платежеспособность, все же, наибольшее воздействие оказывают оборотные активы. Внеоборотные активы работают в долгосрочной перспективе, а предприятию расплачиваться с кредиторами нужно в краткосрочной, следовательно, средства изыскиваются из оборотных активов.

Проведенная диагностика финансового состояния ОАО «НК «Роснефть» за 2016–2018 годы позволила выявить следующие тенденции:

- в анализируемом периоде ОАО «НК «Роснефть» является финансово неустойчивым, так как значение коэффициента капитализации не достигает оптимального уровня из-за неудовлетворительной структуры пассивов. В их составе присутствует большой удельный вес заемного капитала. Данное обстоятельство повышает риск неплатежеспособности и банкротства. Поэтому одна из неотложных задач – это снижение кредиторской задолженности;

- баланс ОАО «НК «Роснефть» в 2016–2018 гг. не является абсолютно ликвидным, однако организация может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит;

– в 2016–2018 гг. предприятие является платежеспособным, так как коэффициент абсолютной ликвидности соответствует нормативу, но необходимо оптимизировать структуру оборотных активов за счет снижения дебиторской задолженности и погашения кредиторской задолженности за счет высвободившихся финансовых ресурсов.

– в анализируемом периоде замедление оборачиваемости активов, оборотных средств, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской

задолженности и собственного капитала свидетельствует о снижении эффективности использования финансовых ресурсов, вложенных в вышеперечисленные активы и собственные источники финансирования. В целом финансовые ресурсы предприятия используются недостаточно эффективно с учетом выявленных тенденций оборачиваемости;

В бакалаврской работе сформированы основные направления и мероприятия повышения финансовой устойчивости ОАО «НК «Роснефть», которые рекомендуется предприятию использовать:

- 1) увеличение собственного капитала за счет реализации инвестиционных проектов;
- 2) диверсификация деятельности предприятия;
- 3) изыскание дополнительных денежных поступлений от реализации неиспользуемых основных средств;
- 4) оптимизация или уменьшение затрат;
- 5) ускорение процесса расчета с дебиторами.

Отдельные, из рекомендованных к использованию мероприятий по повышению финансовой устойчивости, обоснованы расчетами и позволят повысить платежеспособность и финансовую устойчивость предприятия.



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Райзберг Б.А. Современный экономический словарь / Б.А. Райзберг, Л.Ш. Лозовский, Е.Б. Стародубцева; под общ. ред. Б.А. Райзберга. 6-е изд., перераб. и доп. М.: ИНФРА-М, 2013. 511 с.

2 Горевая А.Р. Современные методы управления оборотными средствами компании // Бизнес-образование в экономике знаний, 2017. № 1

3 Приказ Минфина РФ от 06.07.1999 г. № 34н (ред. от 08.11.2010, с изм. от 29.01.2018) «Об утверждении Положения по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99)» // СПС КонсультантПлюс. [Электронный ресурс]. Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

4 Международный стандарт финансовой отчетности (IAS) 16 «Основные средства» (введен в действие на территории Российской Федерации Приказом Минфина России от 25.11.2011 № 160н) (ред. от 11.06.2015) (с изм. и доп., вступ. в силу с 01.01.2017) // СПС КонсультантПлюс. [Электронный ресурс] Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

5 Бугрова, С.М. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Бугрова С.М., Гук Н.М. - Кемеровский технологический институт. - Кемерово - 2012. - 177 с.

6 Подчуфаров, К.С. Устойчивое развитие предприятий как фактор устойчивого развития региона. Региональные особенности хозяйствования и экономические условия природопользования в России.// Межкафедральный сборник научных трудов. М.: Изд-во Рос. экон. акад., 2008, с. 137-142, 0,4 п.л.

7 Бланк, И. А. Финансовый менеджмент: учебный курс / И.А. Бланк. - К.: Ника- Центр - 2009. - 656 с.

8 Мельников А.С. Анализ и оценка эффективности инвестиционных проектов в условиях рынка: учебное пособие. / Мельников А.С., Защин С.М., Сафронов А.Е. – Ростов-на-Дону. 2012.

9 Белоусов В.И. Инвестиции. Учебное пособие. / В.И. Белоусов, В.Г. Шестаков, Л.Н. Юшина – Воронеж: Издательство «Истоки», 2007. – с.250.

10 Тараканова, Н.В. Использование метода ускоренной амортизации на предприятии / Н.В.Тараканова // Финансовый менеджмент в России и за рубежом. - 2009. - С. 123-127.

11 Наумова Н.В., Герасимов Б.И., Пархоменко Л.В. Эффективное управление капиталом и источниками его покрытия на промышленных предприятиях региона. - Тамбов: Изд-во ТГТУ, 2004. - 104 с.

12 Давыдова, О.В. Создаем налоговый резерв под предстоящие расходы на ремонт ОС // "Промышленность: бухгалтерский учет и налогообложение" №10, октябрь 2014 г.

13 Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Москва: Новое знание, 2015. – 72 с.

14 Симионов, Р.Ю. Экономический анализ деятельности строительного предприятия / Р.Ю. Симионов. - Ростов-на-Дону.: Феникс, 2010. - 173 с.

15 Безрукова, Т.Л. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: учебник / Т.Л. Безрукова, С.С. Морковина. - Изд. «Кнорус». - м., 2010. - 356с.

16 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М - 2010. - 240 с.

17 Экономика и организация производства : учебное пособие / под ред. докт. экон. наук, проф. Ю.И. Трещевского, докт. экон. наук, проф. Л.П. Пидоймо. – Воронеж : Воронежский гос. ун-т, 2010. – с. – ISBN

18 Грищенко, О.В. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие. Таганрог: Изд-во ТРТУ, 2010. 112с.

19 Гиляровская Л.Т., Вехорева А.А. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческого предприятия. - СПб.: Питер, 2011

20 Бизнес-планирование : учебник и практикум для СПО / А.А. Сергеев. – 3-е изд., испр. и доп. – М : Издательство Юрайт, 2018 – 475 с. – (Серия : Профессиональное образование).

21 Рыжков Е.Н. Алгоритм организации движения денежных потоков для устойчивого развития экономики предприятия/ ФЭС: Финансы. Экономика. Стратегия, (2011), 8 (август), 49-52

22 Хахонова Н.Н. Актуальные вопросы формирования эффективной системы учета денежных потоков в коммерческих организациях России /Учет и статистика, (2014), 1 (март), 14-19

23 Зимина Л.Ю., Перфильева В.М. Платежеспособность и ликвидность как элементы анализа финансового состояния предприятия / Проблемы экономики и менеджмента, №12 (64) – 2016

24 Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. – Москва: ИнфраМ, 2013. – 308 с.

25 Бобылева, А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учеб. пособие / А. З. Бобылева. – Москва: Дело, 2014. – 336 с.

26 Бобылева, А.З. Финансовое оздоровление фирмы: Теория и практика: учеб. пособие / А.З. Бобылева. – Москва: Дело, 2012. – 256 с.

27 Большаков, С. В. Финансы предприятий: учебник / С. В. Большаков. – Москва: Книжный мир, 2016 – 571 с.

28 Бонхем, А. Финансы: учеб. пособие/ А. Бонхем, К. Ленгдон – Москва: Дело и сервис, 2011. – 224 с.

29 Видяпин, В. И. Экономическая теория: учебник / В. И. Видяпин, А. И. Добрынин. – Москва: Инфра-М, 2013. – 341 с.

30 Грачев, А. Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие / А. Н. Грачев – Москва: Дело и Сервис, 2012. – 400 с.

31 Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз : учеб. пособие / Т. И. Григорьева – Москва: Юрайт, 2014. – 464 с.

32 Грачев, А. Н. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учеб. пособие / А. Н. Грачев – Москва: Финпресс, 2013. – 208 с.

33 Гуреева, М. А. Экономика нефтяной и газовой промышленности: учебник / М. А. Гуреева. – Москва: Академия, 2014 – 456 с.

34 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 144 с.

35 РОСНЕФТЬ / URL: <http://rosneft.ru>

36 Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / М.В. Мельник, Е. Б. Герасимова. - М.: ИНФРА-М - 2014. - 192 с.

37 Шешукова Т. Г. Методология экономического анализа деятельности коммерческих организаций: учеб. пособие / Т.Г. Шешукова; Перм. гос. нац. исслед. ун-т. – Пермь, 2015.

38 Чеботарева М. С. Анализ и оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. — 2012. — № 4. — С. 184-186.

39 Ковалёв В.В., Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия. - М.: Проспект, 2012. - 378 с.

40 Анализ хозяйственной деятельности предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. — 6-е изд., испр. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. – 378 с. — (Среднее профессиональное образование).

41 Корпоративные финансы – Шевчук Д.А. – Учебное пособие – «ГроссМедиа», 2008 – 143 с.

42 Годовой отчет ПАО «НК «Роснефть» 2017 / URL: <https://www.rosneft.ru/docs/report/2017/>

43 Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Т.В. Абалакина [и др.].— Электрон. текстовые данные.— М.: ИД «Экономическая газета», ИТКОР, 2011.— 518 с.

44 Коваленко О.Г. Система управления денежными потоками предприятия/Молодой ученый - Чита - 2014. № 20. С. 295-297.

45 Никулина Н.Н. Финансовый менеджмент организации. Теория и практика [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Никулина Н.Н., Суходоев Д.В., Эриашвили Н.Д.— Электрон. текстовые данные.— М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2012.— 511 с.

46 Красина Ф.А. Финансовый менеджмент [Электронный ресурс]: учебное пособие/ Красина Ф.А.— Электрон. текстовые данные.— Томск: Томский государственный университет систем управления и радиоэлектроники, Эль Контент, 2012.— 200 с.

47 Бедаева Х.Ж. Влияние инвестиционных рисков на развитие инновационного предпринимательства / Экономика. Управление. Право, (2011), 9-1 (сентябрь), 58-63

48 Курилов К.Ю., Курилова А.А. Оценка финансовых результатов предприятий автомобильной промышленности // Вестник НГИЭИ. 2015. № 1 (44). С. 42-46.

49 Куприянова Л.М., Осипова И.В. Бухгалтерский баланс - важнейший источник информации для оценки развития бизнеса / Бухгалтерский учет в издательстве и полиграфии, (2015), 3 (июль), 11-23

50 Шелудько Е.Б. Конкурентоспособность предприятия / Научно-методический электронный журнал Концепт. 2016. № S6. С. 100-105.

51 Кучинский А.В. Сбалансированность денежных потоков как направление совершенствования учетно-аналитического обеспечения управления денежными потоками / Экономические науки. 2009. № 60. С. 316320.

52 Налог-налог.рф – сообщество профессионалов // URL: <http://nalog-nalog.ru>

53 Финансовый анализ – все о финансовом анализе // URL: <http://1-fin.ru>

54 Аверчев, И. В. МСФО. 1000 примеров применения.. — М. : Рид Групп, 2011.

55 Адушев, М. Н. Современные проблемы нефтеперерабатывающей промышленности России / М. Н. Адушев // Вестник / Пермский университет. – Пермь, 2015. – № 1. – С. 35.

56 Баканов, М. И. Теория экономического анализа: учебник / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 536 с.

57 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И. Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2013 – 512 с.

58 Барулин, С. В. Финансы: учеб. пособие / С. В. Барулин – Москва: КноРус, 2011. – 640 с.

59 Бочаров, В. В. Современный финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. – Санкт-Петербург: Питер, 2012. – 490 с.

60 Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – Изд. 7-е, перераб. и доп. – Москва: Дело и сервис, 2015. – 368 с.

61 Зайцев, Н. Л. Экономика, организация и управление предприятием : учеб. пособие / Н. Л. Зайцев. – Изд. 3-е, перераб. и доп. – Москва: Инфра - М, 2012. – 455 с.

62 Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2015. – 480с.

63 Ковалев, В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 132 с.

64 Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 560 с.

65 Колчина, Н. В. Финансы предприятия: учебник / Н. В. Колчина. – Москва: Финансы, 2013. – 315 с.

66 Любушин, Н. П. Экономический анализ : учеб. пособие для вузов / Н. П. Любушин. – Москва: Юнити - Дана, 2011. – 177 с.

67 Марголин, А. М. Экономическая оценка инвестиций: учебник / А. М. Марголин, П. Я. Быстряков. – Москва: ЭКМОС, 2011. – 240 с.

68 Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э. А. Маркарьян – Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. – 78 с.

69 Незамайкин, В. Н. Априорная оценка последствий финансовых решений, принимаемых при планировании деятельности компании / В. Н. Незамайкин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. – 2011. – № 2. – С. 65-68.

70 Незамайкин, В. Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учеб. пособие / В. Н. Незамайкин. – Москва: Эксмо, 2015 – 512 с.

71 Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. Я Поздняков. – Москва: ИНФРА-М, 2015. – 617 с.

72 Поморцева, И. М. Финансовая политика фирмы: учеб. пособие / И. М. Поморцева. – Москва: Экономика, 2012. – 237 с.

73 Райзберг, Б. А. Курс экономики: учебник / Б. А. Райзберг. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 720 с.

74 Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева – Изд. 6-е, перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 511 с.

75 Рогожа, И. В. Нефтяной комплекс России: государство, бизнес, инновации: учеб. пособие / И. В. Рогожа. – Москва: Академия, 2013. – 233 с.

76 Романовский, М. В. Корпоративные финансы: учебник / М. В. Романовский, А. И. Вострокнутова. Стандарт третьего поколения. – СанктПетербург: Питер, 2010. – 630 с.

77 Рыженко, В. Ю. Нефтяная промышленность России: состояние и проблемы / В. Ю. Рыженко // Перспективы науки и образования. – 2014. – № 1. – С. 304– 305

78 Сергеев, И. В. Экономика организаций (предприятий): учеб. пособие / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Проспект, 2011. – 560 с.

- 79 Смирнова, А. В. Сравнительный анализ работы российского и мирового нефтегазохимического комплекса / А. В. Смирнова // Вестник / Казанский технологический университет. – Казань, 2012. – № 18. – С. 236- 239.
- 80 Стародубова, А. А. Перспективы развития рынка нефтехимической продукции Российской Федерации в условиях ВТО / А. А. Стародубова // Вестник / Казанский технологический университет. – Казань, 2012. – № 11. – С. 208-212.
- 81 Челбаева, Л. Г. Пути рационального развития нефтепереработки в России / Л. Г. Челбаева // Академия энергетики. – 2011. – № 4. – С. 66-71.
- 82 Черный, Ю. И. Основные показатели развития мировой нефтеперерабатывающей промышленности в начале XXI века / Ю. И. Черный // Академия энергетики. – 2011. – № 4. – С. 236-244.
- 83 Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: учебник / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 232 с.
- 84 Ширманова, К. М. Финансовая устойчивость нефтедобывающих компаний / К. М. Ширманова // Современная наука: Актуальные проблемы теории и практики. – 2013. – № 9. – С. 12– 17.
- 85 Шумпетер, И. А. Теория экономического развития: учеб. пособие / И. А. Шумпетер. – Москва: Прогресс, 2014. – 312 с.
- 86 Гражданский кодекс РФ (Часть вторая) от 26.01.1996 №14 ФЗ (ред. от 26.01.2007). // Справочная правовая система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс». - Последнее обновление 18.02.2014г.
- 87 Налоговый кодекс РФ (Часть вторая) от 05.08.2000 № 117-ФЗ (ред. от 05.04.2014 год) // Справочная правовая система «Консультант плюс»: [Электронный ресурс] / Компания «Консультант плюс». - Последнее обновление 18.02.2014г.
- 88 Положение по бухгалтерскому учету «Учет основных средств» (ПБУ 6/01), утвержденное приказом Минфина России от 30 марта 2001 г. № 26н.



89 Постановление Правительства РФ от 1 января 2002 г. № 1 «О классификации основных средств, включаемых в амортизационные группы» (в ред. от 9.07.2003 г. № 415)

90 Аксенов, А.П. Нематериальные активы: структура, оценка, управление / А.П. Аксенов. - М.: Финансы и статистика - 2013. - 192с.

91 Басовский, Л.Е. Финансовый менеджмент: учебник / Л.Е. Басовский. - М.: ИНФРА-М - 2010. - 240 с.

92 Вечканов, Г.С. Краткая экономическая энциклопедия. / Г.С. Вечканов. - СПб.: ТОО ТК Петрополис - 2012. - 509 с.

93 Волкова, О.И. Экономика предприятия (фирмы): учебник / О.И. Волкова, О.В. Девяткина. - М.: ИНФРА-М - 2014. - 601 с.

94 Газман, В Лизинг: финансирование и секьюритизация / В. Газман. - М.: Высшая школа экономики - 2012. - 472с.

95 Герасимова, Л. Учет внеоборотных активов / Л. Герасимова. - М.: ИнфраИнженерия - 2014. - 240с.

96 Григорьев, В.В. Оценка предприятий. Имущественный подход: учебнопрактическое пособие. / В.В. Григорьев, И.Н. Островкин. - М.: Дело - 2008. - 224 с.

97 Гиляровская, Л.Т. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Л.Т. Гиляровская, Д.В. Лысенко, Д.А. Ендовицкий. - М.: Проспект - 2012. - 360 с.

98 Елманова, Е.Н. Учет внеоборотных активов / Е.Н. Елманова, Е.А. Мизиковский. - М.: Экономика и право - 2014. - 136с.

99 Ивасенко, А.Г. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие /А.Г Ивасенко. - М.: КНОРУС - 2014.- 208 с.

100 Ионова, А.Ф. Финансовый анализ: учебник / А.Ф. Ионова, Н.Н. Селезнева. - М.: Проспект - 2012. - 624 с.

101 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / А.А. Канке, И. П. Кошева. - М.: ИНФРА-М - 2014. - 288 с.

- 102 Карасева, И.М., Ревякина М.А. Финансовый менеджмент: учебное пособие / И.М. Карасева. - М.: Омега - Л - 2012. - 335 с.
- 103 Карлик, А.Е. Экономика предприятия: учебник / под редакцией А.Е. Карлика, МЛ. Шухгальтер. - М.: ИНФРА-М - 2014. - 432 с.
- 104 Классификация основных средств и начисление амортизации / под ред. Г. Касьяновой. - М.: Абак - 2014. - 48с.
- 105 Ковалев, В.В. Управление активами фирмы / В.В. Ковалев. - М.: Проспект - 2007. - 392 с.
- 106 Ковалева, А.М. Финансы фирмы: учебник / А.М. Ковалева. - М.: ИНФРА-М - 2009. - 522 с.
- 107 Красова, О.С. Основные средства организации / О.С. Красова, Т.Ю. Сергеева. - М.: Московская финансово-промышленная академия - 2012. - 160с.
- 108 Крутик, А.Б., Хайкин, М.М. Основы финансовой деятельности предприятия: учебное пособие. / А.Б. Крутик, М.М. Хайкин. - СПб.: Бизнес-пресса - 1999. - 448 с.
- 109 Лисовская, И.А. Основы финансового менеджмента: учебное пособие / И.А. Лисовская, Э.Н. Крылатых, В.К. Фальцман. - М.: ТЕИС - 2006. - 120 с.
- 110 Лозовский, Л.Ш., Райзберг, Б.А., Ратновский, А.А. Универсальный бизнес- словарь. / Л.Ш. Лозовский, Б.А. Райзберг, А.А. Ратновский. - М.: ИНФРА-М - 2014. - 640 с.
- 111 Новашина, Т.С. Финансовый менеджмент. / Т.С. Новашина. - М.: Московская финансово-промышленная академия - 2012. - 255 с.
- 112 Осипов, В.В. Финансовый менеджмент. Учебно-практическое пособие. / В.В.Осипов, М.В. Воронина.- М.: МГУТУ - 2004. - 80 с.
- 113 Пипко, В.А. Внеоборотные активы: учет, анализ, аудит: учебное пособие. / В.А. Пипко, Н.В.Бондаренко. - М.: Издательство: Финансы и статистика - 2012. - 223 с.
- 114 Поляк, Г.Б. Финансовый менеджмент / Г.Б. Поляк. - М.: Юнити-Дана - 2009. -527 с.

- 115 Протасов, В. П. Анализ деятельности предприятия (фирмы): производство, экономика, финансы, инвестиции, маркетинг / В.П. Протасов. - М.: Финансы и статистика - 2003. - 536 с.
- 116 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Г.В. Савицкая. - Мн.: Новое знание - 2010. - 704 с.
- 117 Савицкая, Г.В. Экономический анализ: учеб./ Г.В. Савицкая. - М.: Новое знание - 2008. - 651 с.
- 118 Савчук, В.П. Финансовая диагностика и мониторинг деятельности предприятия: практические подходы и технологии / В.П. Савчук. - Киев, 2014. - 480 с.
- 119 Симионов, Р.Ю. Экономический анализ деятельности строительного предприятия / Р.Ю. Симионов. - Ростов-на-Дону.: Феникс, 2010. - 173 с.
- 120 Чернышева, Ю.Г. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебное пособие / Ю. Г. Чернышева, Э.А. Чернышев. - М.: МарТ - 2012. - 304 с.
- 121 Шеремет, А. Д. Финансы предприятия: менеджмент и анализ / А.Д. Шеремет, А.Ф. Ионова. - М.: ИНФРА-М - 2012. - 538 с.
- 122 Этрилл, П. Финансовый менеджмент для не специалистов./ Е.Н. Бондаревская. -Спб.: Питер - 2014. - 608 с.
- 123 Морозов, С. Управление активами / С. Морозов // Аудит и налогообложение. - 2003. - № 8. - С. 22-26.
- 124 Надеин, А. Проблемы управления активами /А. Надеин // ТЭК сегодня. - 2016. - № 5. - С. 31-35.
- 125 Фаттахова А. Р., Сарварова Р. Р., Чибугаева С. Г. Повышение эффективности использования основных средств организации, Молодой ученый. — 2015. — №23. — С. 669670
- 126 Хусаинова, С. Перенаем предмета лизинга. / С.Хусаинова // Бухгалтерский учет в строительстве . - 2008. - № 12. - С.40-41.

## **ПРИЛОЖЕНИЕ А**

### **Анализ состава и структуры активов ПАО «НК «Роснефть»**

Таблица А.1 – Анализ состава и структуры активов ПАО «НК «Роснефть»

Показатели	2016		2017		2018		2017/2016		2018/2017	
	тыс Р	%	тыс Р	%	тыс Р	%	тыс Р	%	тыс Р	%
Внеоборотные активы	6 768 716 536	34,86	7 483 529 455	33,37	7 726 342 875	32,05	714 812 919	-1,49	242 813 420	-1,32
в т.ч. основные средства	1 058 799 579	5,45	1186529970	5,29	1269210761	5,26	127 730 391	-0,16	82 680 791	-0,03
Оборотные активы	9953401470	51,26	11082918372	49,42	12308717819	51,05	1 129 516 902	-1,84	1 225 799 447	1,63
в т.ч сырье, материалы	113017735	0,58	142388555	0,63	151426199	0,63	29 370 820	0,05	9 037 644	-0,01
Дебиторская задолженность	1 523 299 152	7,85	2 531 306 562	11,29	2 653 803 215	11,01	1 008 007 410	3,44	122 496 653	-0,28
Итого	19 417 234 472	100	22 426 672 914	100	24 109 500 869	100	3 009 438 442		1 682 827 955	

Таблица А.2 – Анализ состава и структуры внеоборотных активов ПАО «НК «Роснефть»

Статьи баланса	2016		2017		2018		Отклонение			
	тыс Р	%	тыс Р	%	тыс Р	%	2018/2016	%	2018/2017	%
Внеоборотные активы										
Нематериальные активы	23214357	0,34	23468759	0,31	44599532	0,58	21 385 175	0,23	21 130 773	0,26
Основные средства	1058799579	15,64	1186529970	15,86	1269210761	16,43	210 411 182	0,78	82 680 791	0,57
Отложенные налоговые активы	68252970	1,01	95062970	1,27	94841893	1,23	26 588 923	0,22	-221 077	-0,04
Итого по разделу I	6768716536	100	7 483 529 455	100	7 726 342 875	100	957 626 339		242 813 420	

Продолжение приложения А

Таблица А.3 – Наличие и структура основных средств ПАО «НК «Роснефть»

Показатели	Анализируемый период			Отклонения			
	2016	2017	2018	2017/2016		2018/2017	
				+/-	%	+/-	%
Основные средства	1058799579	1186529970	1269210761	127 730 391	12,1	82680691	7,0
в т.ч. здания	1100020623	1253588 915	1380721 200	153 568 292	14,0	127132285	10,1
машины, оборудование, транспортные средства	165427123	176942695	183346891	11 515 572	7,0	6 404 196	3,6
прочие виды основных средств	4208796	4270398	5209871	61 602	1,5	939 473	22,0
ОС, на которые не начисляется амортизация	2328199	2349824	3209893	21 625	0,9	860 069	36,6

Таблица А.4 – Обеспеченность ПАО «НК «Роснефть» основными средствами в 2016-2018 гг.

Показатели	Анализируемый период			Отклонения		Темпы роста	
	2016	2017	2018	2018 /2017	2017 /2016	2018 /2017	2017 /2016
Годовая выручка тыс. Р	4318055268	4892934388	6968248044	2075313656	574879120	142,4	113,3
Среднегодовая стоимость ОПФ, тыс. Р	1031064037,5	1122664774	1227870365,5	105205591	91600737	109,4	108,9
Среднегодовая стоимость производственного оборудования, тыс. Р	158553554,5	171184909	180144793	8959884	12631354,5	105,2	108
Среднегодовая численность рабочих, чел.	4069,5	4109,5	4280,0	170,5	40	104,15	101

## Окончание таблицы А.4

Показатели	Анализируемый период			Отклонения		Темпы роста	
	2016	2017	2018	2018 /2017	2017 /2016	2018 /2017	2017 /2016
Производительность труда, тыс. Р/чел	1061077,6	1190639,83	1628095,34	437455,51	129562,24	136,7	112,2
Фондовооруженность, тыс. Р/чел.	971,71	942,91	754,18	-188,73	-28,81	79,98	97,04

Таблица А.5 – Анализ динамики и состояния основных фондов ПАО «НК «Роснефть»

Показатели	Анализируемый период			Абсолютный прирост +/-		Темп роста, %	
	2016	2017	2018	2017 /2016	2018 /2017	2017 /2016	2018 /2017
Исходные данные							
Остаточная стоимость основных фондов на конец периода, тыс. руб.	1058799579	1186529970	1269210761	127730391	82680791	112,06	106,97
Введено за период, тыс. руб.	142741499	172147446	182429326	29405947	10281880	120,60	105,97
Выбыло за период, млрд. руб.	1377947	3138891	29655898	1760944	26517007	227,79	944,79
Первоначальная стоимость ОПФ, млрд. руб.	1003328496	1058799579	1186529970	55471083	127730391	105,53	112,06
Расчетные данные							
Коэффициент обновления	0,1348	0,1451	0,1437	0,0103	-0,0014	107,6	99,1
Коэффициент выбытия	0,0014	0,0030	0,0250	0,0016	0,0220	215,9	843,1
Коэффициент износа	103,5900	54,8434	6,1515	-48,7466	-48,6919	52,9	11,2
Коэффициент годности	1,0553	1,1206	1,0697	0,0653	-0,0510	106,2	95,45
Коэффициент замены	0,0097	0,0182	0,1626	0,0086	0,1443	188,9	891,5
Коэффициент расширения	0,1409	0,1596	0,1288	0,0187	-0,0309	113,3	80,66

## ПРИЛОЖЕНИЕ Б

### Бухгалтерский баланс ПАО «НК «Роснефть» на 31 декабря 2018 года

<b>Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2018 г.</b>		Коды		
		0710001		
		31	12	2018
		00044428		
		7706107510		
		06.10.1 06.20 19.20 46.90		
		49.50.11 52.29 70.22		
		1 22 47		41
		384		
Организация	<u>ПАО "НК "Роснефть"</u>	Форма по ОКУД		
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)		
Вид экономической деятельности	<u>Промышленность</u>	по ОКПО		
Организационно-правовая форма/форма собственности	<u>Публичное акционерное общество</u>	ИНН		
Единица измерения	<u>тыс. руб.</u>	по		
Местонахождение (адрес)	<u>115035, г.Москва, Софийская наб., 26/1</u>	ОКВЭД		
		по ОКПП/ОКФС		
		по ОКЕИ		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	<b>АКТИВ</b>				
	<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
6	Нематериальные активы	1110	44 599 532	23 468 759	23 214 357
8	Результаты исследований и разработок	1120	6 728 123	4 890 365	3 344 717
7	Нематериальные поисковые активы	1130	99 214 115	111 303 011	78 528 809
7	Материальные поисковые активы	1140	20 222 627	26 179 268	11 326 829
5	Основные средства	1150	1 269 210 761	1 186 529 970	1 058 799 579
	Доходные вложения в материальные ценности	1160	-	-	-
3,11	Финансовые вложения	1170	6 159 574 705	6 003 776 788	5 492 046 642
3,21	Отложенные налоговые активы	1180	94 841 893	95 062 970	68 252 970
9	Прочие внеоборотные активы	1190	31 951 119	32 318 324	33 202 633
	<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>7 726 342 875</b>	<b>7 483 529 455</b>	<b>6 768 716 536</b>
	<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>				
10	Запасы	1210	151 426 199	142 388 555	113 017 735
10	Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	72 718 694	72 598 729	57 272 596
3,15,18	Дебиторская задолженность	1230	2 653 803 215	2 531 306 562	1 523 299 152
	<i>в том числе:</i>				
	<i>дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты</i>	1231	1 005 017 767	1 119 929 274	806 591 911
	<i>дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты</i>	1232	1 648 785 448	1 411 377 288	716 707 241
3,11	Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов)	1240	1 100 833 573	728 055 665	899 267 309
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1241	-	-	-
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1242	-	-	-
14	Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	598 541 224	116 638 660	584 223 460
	Прочие оборотные активы	1260	5 052 039	8 400 746	7 604 682
	<i>в том числе:</i>				
	<i>не предъявленная к оплате начисленная выручка по договорам строительного подряда</i>	1261	-	-	-
	<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>4 582 374 944</b>	<b>3 599 388 917</b>	<b>3 184 684 934</b>
	<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>12 308 717 819</b>	<b>11 082 918 372</b>	<b>9 953 401 470</b>



Продолжение приложения Б

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2018 г.	На 31 декабря 2017 г.	На 31 декабря 2016 г.
	<b>ПАССИВ</b>				
	<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>				
1,19	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	105 982	105 982	105 982
19	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	-	-	-
19	Переоценка внеоборотных активов	1340	5	5	15
19	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	113 279 890	113 278 538	113 279 280
19	Резервный капитал	1360	5 299	5 299	5 299
13	Прочие фонды и резервы	1365	(115 062 581)	(231 748 689)	(348 012 103)
3,20	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	2 028 141 822	1 802 733 923	1 767 708 786
	<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>2 026 470 417</b>	<b>1 684 375 058</b>	<b>1 533 087 259</b>
	<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
16	Заемные средства	1410	5 792 741 747	5 083 998 328	4 338 773 620
21	Отложенные налоговые обязательства	1420	91 808 512	91 105 397	78 948 226
24	Оценочные обязательства	1430	56 345 080	61 023 750	50 403 366
12	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
16	Прочие обязательства	1450	1 134 390 419	1 419 426 029	1 550 012 639
	<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>7 075 285 758</b>	<b>6 655 553 504</b>	<b>6 018 137 851</b>
	<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>				
16	Заемные средства	1510	817 935 056	860 270 860	525 561 253
15,18	Кредиторская задолженность	1520	2 333 146 921	1 785 522 679	1 753 787 381
	Доходы будущих периодов	1530	2 740 157	2 651 115	1 874 814
24	Оценочные обязательства	1540	19 582 179	20 059 244	22 943 218
12	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1545	33 058 044	74 073 303	97 633 864
	Прочие обязательства	1550	499 287	412 609	375 830
	<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>3 206 961 644</b>	<b>2 742 989 810</b>	<b>2 402 176 360</b>
	<b>БАЛАНС</b>		<b>11 801 572 399</b>	<b>11 082 918 372</b>	<b>9 953 401 470</b>

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефтегаз"

И.И. Сечин

Генеральный директор ООО "РН-Учет"  
(договор от 01.08.2017 № 100017/02711Д)

В.А. Сурков

"05" февраля 2019 г.

## ПРИЛОЖЕНИЕ В

### Отчет о финансовых результатах за 2018 год

<b>Отчет о финансовых результатах за 2018 год</b>			Коды		
			<b>0710002</b>		
			31	12	2018
			<b>00044428</b>		
			<b>7706107510</b>		
			<b>06.10.1 06.20 19.20 46.90 49.50.11 52.29 70.22</b>		
			1 22 47	41	
			<b>384</b>		
Организация	<u>ПАО "НК "Роснефть"</u>	Форма по ОКУД			
Идентификационный номер налогоплательщика		Дата (число, месяц, год)			
Вид экономической деятельности	<u>Промышленность</u>	по ОКПО			
Организационно-правовая форма / форма собственности	<u>Публичное акционерное общество</u>	ИНН			
Единица измерения	<u>тыс. руб.</u>	по ОКВЭД			
		по ОКПФ/ОКФС			
		по ОКЕИ			

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь	За январь-декабрь
			2018 г.	2017 г.
20,26	Выручка	2110	6 968 248 044	4 892 934 388
20	Себестоимость продаж	2120	(4 815 224 782)	(3 459 587 329)
20	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(24 065 226)	(14 149 489)
	<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	<b>2100</b>	<b>2 128 958 036</b>	<b>1 419 197 570</b>
20	Коммерческие расходы	2210	(1 422 676 475)	(990 299 266)
20	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(80 583 478)	(68 941 225)
	<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	<b>2200</b>	<b>625 698 083</b>	<b>359 957 079</b>
20	Проценты к получению	2320	186 773 202	179 953 353
16,20	Проценты к уплате	2330	(451 851 788)	(396 184 404)
20	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	51 966 086	23 560 680
20	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	(10 950 827)	-
17,20	Прочие доходы	2340	328 328 022	329 387 442
13,17,20	Прочие расходы	2350	(296 124 690)	(413 567 272)
	<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	<b>2300</b>	<b>433 838 088</b>	<b>83 106 878</b>
	Текущий налог на прибыль	2410	431 697	12 272 616
21	в т.ч. постоянные налоговые активы (обязательства)	2421	81 505 569	44 356 090
21	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(703 115)	(12 157 171)
21	Изменение отложенных налоговых активов	2450	(2 835 837)	26 810 000
	Прочее	2460	30 053 176	28 936 657
	Налог на прибыль прошлых лет	2461	(204 996)	(1 338 586)
	Налог на вмененный доход	2464	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	1 086 645	1 209 389
13	Налоговый эффект результатов прочих операций, не включаемых в чистую прибыль (убыток) периода	2466	29 171 527	29 065 854
22	<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	<b>2400</b>	<b>460 784 009</b>	<b>138 968 980</b>



# Продолжение приложения В

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За январь-декабрь	За январь-декабрь
			2018 г.	2017 г.
	<b>СПРАВОЧНО</b>			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
13,17,19	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	116 687 460	116 262 672
	<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	<b>2500</b>	<b>577 471 469</b>	<b>255 231 652</b>
22	Базовая прибыль (убыток) на акцию (руб/акцию)	2900	43,48	13,11

Главный исполнительный директор ПАО "НК "Роснефть"



И.И. Сечин

Генеральный директор ООО "РН-Учет"

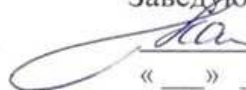
(договор от 01.08.2017 № 100017/02711Д)

В.А. Сурков

" 05 " февраля 2019 г.

Федеральное государственное автономное  
образовательное учреждение  
высшего образования  
«СИБИРСКИЙ ФЕДЕРАЛЬНЫЙ УНИВЕРСИТЕТ»  
Институт управления бизнес–процессами и экономики  
Кафедра «Экономика и организация предприятий энергетического  
и транспортного комплексов»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой

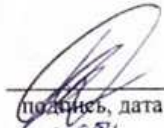
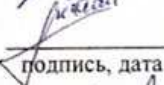
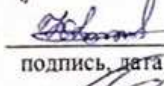

 Е. В. Кашина  
«\_\_» \_\_\_\_ 20\_\_ г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая  
промышленность)»

**Управление внеоборотными активами, как фактором роста  
платежеспособности предприятия  
(на примере ПАО «НК «Роснефть»)**

Пояснительная записка

Руководитель	 подпись, дата	старший преподаватель	К.А. Мухина
Выпускник	 подпись, дата		А.П. Шатиц
Консультант	 подпись, дата		Ю.А. Хегай
Нормоконтролер	 подпись, дата		К. А. Мухина

Красноярск 2019