

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

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Е.В. Кашина

« \_\_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019г.

**БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА**

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

**Повышение финансовой устойчивости нефтегазовых предприятий  
(на примере ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	ст. препод. каф. ЭОПЭТК	Л.В. Голованова
	подпись, дата		
Выпускник	_____		Е.С. Сычугова
	подпись, дата		
Консультант	_____		И.Л. Голянд
	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 комплекса»

УТВЕРЖДАЮ  
Заведующий кафедрой  
\_\_\_\_\_ Е.В. Кашина  
подпись  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019г.

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

Студенту Сычуговой Екатерине Сергеевне

Группа УБ15-03

Направление подготовки: 38.03.01 «Экономика», профиль подготовки  
38.03.01.03.09 – «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и  
газовая промышленность)»

Тема выпускной квалификационной работы: «Повышение финансовой  
устойчивости нефтегазовых предприятий (на примере ООО «Славнефть-  
Красноярскнефтегаз»)»

Утверждена приказом по университету № 5010/с от «16» апреля 2019 г.

Руководитель ВКР: Л. В. Голованова, старший преподаватель кафедры  
«Экономика и организация предприятий энергетического и транспортного  
комплексов» ИУБПЭ СФУ

Консультант: И. Л. Голянд, кандидат экономических наук, доцент  
кафедры «Экономика и организация предприятий энергетического и  
транспортного комплексов» ИУБПЭ СФУ

Исходные данные для ВКР:

- производственно-экономические, финансовые показатели и сведения о  
работе предприятия, технико-экономические показатели работы Общества;
- первичная документация предприятия: бухгалтерский баланс, отчет о  
прибылях и убытках и другие формы отчетности.

Перечень разделов ВКР:

- финансовая устойчивость как элемент финансовой стабильности  
предприятия;
- оценка финансовой устойчивости ООО «Славнефть-  
Красноярскнефтегаз»;
- пути повышения финансовой устойчивости предприятия ООО  
«Славнефть-Красноярскнефтегаз».

Перечень презентационного материала:

- актуальность работы;

- цели и задачи;
- характеристика объекта исследования;
- результаты деятельности ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»;
- абсолютные показатели финансовой устойчивости;
- относительные показатели финансовой устойчивости;
- анализ ликвидности;
- относительные показатели ликвидности;
- мероприятие по повышению финансовой устойчивости;
- показатели финансовой устойчивости и ликвидности с учетом предлагаемого мероприятия.

Руководитель ВКР

\_\_\_\_\_

Л. В. Голованова

подпись

Задание принял к исполнению

\_\_\_\_\_

Е. С. Сычугова

подпись

« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г

## РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Повышение финансовой устойчивости нефтегазовых предприятий (на примере ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз») содержит 93 страницы текстового документа, 2 приложения, 125 использованных источника, 16 элементов графического материала.

ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТЬ ПРЕДПРИЯТИЯ, ЛИКВИДНОСТЬ, АНАЛИЗ ПЛАТЕЖЕСПОСОБНОСТИ, ОЦЕНКА ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, ПОВЫШЕНИЕ УРОВНЯ ФИНАНСОВОЙ УСТОЙЧИВОСТИ, УЛУЧШЕНИЕ СТРУКТУРЫ БАЛАНСА.

Задачи:

- анализ теоретических и методологических основ оценки финансовой устойчивости компании;
- оценка финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»;
- определение основных направлений по повышению финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»
- оценка эффективности предложенного мероприятия.

В соответствии с поставленной целью в бакалаврской работе были раскрыты теоретические основы исследования ликвидности и финансовой устойчивости предприятия, проведена оценка финансового состояния предприятия, выполнен анализ ликвидности и финансовой устойчивости объекта исследования, определены пути повышения финансовой устойчивости.

В работе было предложено мероприятие для предотвращения снижения собственного капитала и прибыли – увеличение добычи нефти на Куюмбинском месторождении.

## СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	4
1 Финансовая устойчивость как элемент финансовой стабильности предприятия .....	6
1.1 Теоретические основы формирования финансовой устойчивости предприятия .....	6
1.2 Методологические основы оценки финансовой устойчивости .....	17
2. Оценка финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» .....	34
2.1 Техничко-экономическая характеристика ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» .....	34
2.2 Анализ бухгалтерского баланса ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».....	34
2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».....	34
3 Пути повышения финансовой устойчивости предприятия ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» .....	34
3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».....	34
3.2 Оценка эффективности мероприятия по повышению финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Кранояркнефтегаз» .....	34
Заключение .....	35
Список использованных источников .....	38
Приложение А Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 года .....	51
Приложение Б Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2017 года .....	91

## ВВЕДЕНИЕ

На сегодняшний день одна из основных задач компании – управление финансами, основанное на комплексном, структурированном финансовом анализе и других современных методах финансового менеджмента для обеспечения платежеспособности, финансовой устойчивости и защиты от возможного банкротства. Реальный анализ финансового состояния компании способствует принятию точных стратегических и управленческих решений.

Финансовая устойчивость и платежеспособность любого хозяйствующего субъекта является основой выживания и стабильности компании, которые увеличивают вероятность легко распорядиться финансовыми средствами, результативно их применять, выполняя непрерывный процесс производства и реализации, принимая во внимание все затраты, связанные с расширением и обновлением.

В любой коммерческой организации обеспечение финансовой устойчивости является главной задачей ее менеджмента. Финансово устойчивым считается та организация, которая при негативных изменениях внешней среды способна эффективно функционировать и вовремя выполнять обязательства по выплате заработной платы рабочим, поставщикам, банкам, по платежам в бюджет и внебюджетные фонды, при этом осуществлять текущие стратегические планы.

Актуальность выбранной темы обусловлена влиянием финансовой устойчивости на общее финансовое положение компании, что определяет необходимость оценки финансовой устойчивости и разработки мероприятий, направленных на её повышение.

Цель бакалаврской работы заключается в разработке мероприятий по повышению финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».

Для достижения поставленной цели в работе решены следующие задачи:

- изучить теоретические основы формирования финансовой устойчивости компании;
- дать характеристику ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» как хозяйствующего субъекта;
- проанализировать структуру бухгалтерского баланса компании;
- проанализировать финансовую устойчивость ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»;
- разработать мероприятия по повышению финансовой устойчивости компании;
- оценить экономическую эффективность мероприятия по повышению финансовой устойчивости компании.

Объект исследования – ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»

Предметом исследования является финансовая устойчивость объекта исследования.

В первой главе бакалаврской работы рассмотрены теоретические основы формирования финансовой устойчивости компании, представлены основные подходы к оценке и методике анализа финансовой устойчивости компании.

Во второй главе бакалаврской работы дана технико-экономическая характеристика исследуемого предприятия, выполнена оценка бухгалтерского баланса компании ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз», рассчитаны показатели финансовой устойчивости и ликвидности, проведён анализ и определен тип финансовой устойчивости компании

В третьей главе бакалаврской работы предложено мероприятие по повышению финансовой устойчивости компании, проведена оценка её эффективности.

В заключении подведены итоги по всем разделам работы.

Информационная база бакалаврской работы – бухгалтерская отчётность компании ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».



# **1 Финансовая устойчивость как элемент финансовой стабильности предприятия**

## **1.1 Теоретические основы формирования финансовой устойчивости предприятия**

В рыночных условиях важнейшей характеристикой компании является её финансовая устойчивость. Финансовая устойчивость это отражение стабильности компании, сбалансированность финансовых потоков, обеспеченность денежными средствами, с помощью которых компания будет, существовать в течение определенного периода времени, расплачиваться за полученные кредиты и реализовывать продукцию.

На сегодняшний день финансовая устойчивость трактуется с разной степенью углубления и выделением различных аспектов. Например, К.Н. Мингалиев определяет финансовую устойчивость как способность организации поддерживать свою деятельность в течение определенного периода времени, в том числе обслуживать полученные кредиты и обеспечивать производство качественной продукции[83].

Г.В. Савицкая расширяет определение финансовой устойчивости, говоря что – это способность субъекта хозяйственной деятельности функционировать и развиваться, сохранять равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, гарантирующее его постоянную платежеспособность и инвестиционную привлекательность в границах допустимого уровня риска» [92].

По мнению А.Г. Грязновой, Е.Н. Ишиненой Е.Н. Выборовой, сущность финансовой устойчивости предприятия должна раскрываться через такие показатели, как: ликвидность, рентабельность, платежеспособность, деловая активность и другие. С данной точки зрения финансовая устойчивость близка к понятию платежеспособности, т.е. финансовая устойчивость в большей степени

рассматривается, как способность предприятия накапливать финансовые ресурсы с целью поддержания своей кредитоспособности [101].

Исследователи раскрывают сущность финансовой устойчивости с разных сторон. Одни авторы связывают ее с финансовым состоянием компании, другие с платежеспособностью, рентабельностью и деловой активностью. Можно обобщить, что финансовая устойчивость – это положение экономических ресурсов, которое способствует функционированию и развитию компании, сохраняет равновесие своих активов и пассивов в изменяющейся внутренней и внешней среде, и является гарантом платежеспособности в долгосрочной перспективе.

Финансовая устойчивость компании считается одной из основных характеристик финансового состояния, которая достигается, если в компании присутствует достаточность собственного капитала, хорошее качество активов, достаточный уровень ликвидности и рентабельности с учетом операционного и финансового риска, стабильная прибыль и широкие возможности в привлечении заемных средств.

Иными словами, финансовая устойчивость характеризуется эффективным формированием и распределением денежных средств, с целью создания наилучших обстоятельств, для осуществления деятельности компании. Условием для обеспечения финансовой устойчивости является наличие собственных оборотных средств, долгосрочных займов и собственных финансовых ресурсов. Под собственными финансовыми ресурсами понимается чистая прибыль и амортизационные отчисления, которые необходимы для обеспечения финансовой устойчивости. Для функционирования деятельности компании в долгосрочной перспективе необходим такой рост собственных финансовых ресурсов, который будет сохранять, и повышать финансовую устойчивость.

Устойчивость и стабильность в компании зависит от итогов его производственной, коммерческой деятельности. В нынешних финансовых

обстоятельствах почти каждое предприятие заинтересовано в увеличении экономических возможностей, стабильности и повышении финансовой устойчивости. Основные задачи анализа финансовой устойчивости компании заключаются [52]:

- в изучении характера влияния экономических законов на деятельность предприятия, установлении закономерностей и тенденций экономических явлений и процессов в конкретных условиях;

- в научном обосновании текущих и перспективных планов, анализе результатов деятельности предприятия, обосновании возможных прогнозов развития, изучении закономерностей развития, выявлении недостатков и ошибок для разработки научно-обоснованного плана на основе оптимальных вариантов решений;

- в осуществлении контроля выполнения планов и управленческих решений с целью оперативного управления деятельностью предприятия, устранения ошибок и выявленных недостатков;

- в поиске резервов для повышения эффективности деятельности предприятия на основе изучения передового опыта, достижений науки и практики;

- в проведении оценки результатов деятельности предприятия и выполнения планов, достигнутого уровня развития, использования имеющихся возможностей, что способствует оперативному и эффективному управлению предприятием с целью устранения выявленных отклонений;

- в разработке мер по применению выявленных резервов в процессе деятельности предприятия, формировании рекомендаций по корректировке тактики предприятия.

На изменение финансовой устойчивости компании оказывают влияние различные факторы, представленные на рисунке 1.

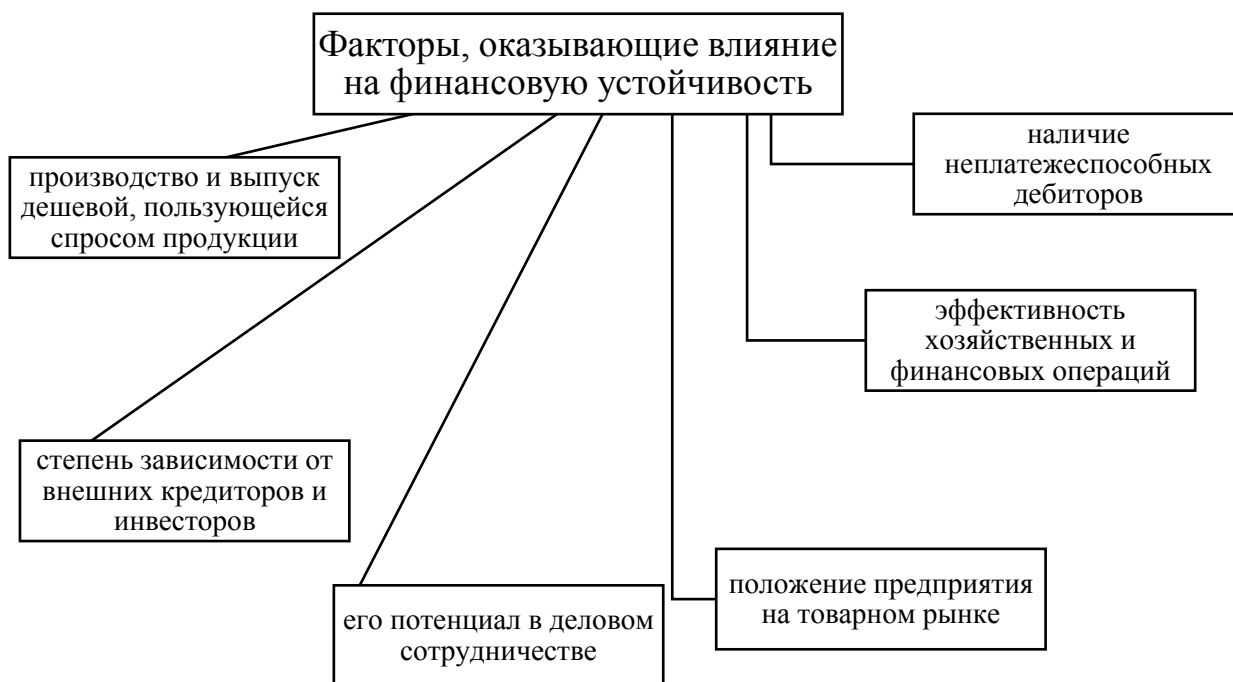


Рисунок 1 – Факторы, влияющие на финансовую устойчивость компании

В зависимости от факторов, влияющих на финансовую устойчивость, она подразделяется по видам [53]:

- внутренняя устойчивость – это такое общее финансовое состояние предприятия, при котором обеспечивается стабильно высокий результат его функционирования. В основе ее достижения лежит принцип активного реагирования на изменение внешних и внутренних факторов;

- внешняя устойчивость предприятия обусловлена стабильностью экономической среды, в рамках которой осуществляется его деятельность. Она достигается соответствующей системой управления рыночной экономикой в масштабах всей страны;

- общая устойчивость предприятия – это такое движение денежных потоков, которое обеспечивает постоянное превышение поступления средств (доходов) над их расходом (затратами).

Высшей формой устойчивости предприятия является его способность

развиваться в условиях внутренней и внешней среды. Для этого предприятие должно обладать гибкой структурой финансовых ресурсов и при необходимости иметь возможность привлекать заемные средства, т.е. быть кредитоспособным.

Существует несколько подходов к анализу финансовой устойчивости предприятия [57]:

– нормативный подход к анализу коэффициентов финансовой устойчивости. Полная формализация решения задачи оптимизации целевой функции (ожидаемой отдачи на собственные средства) предполагает применение позитивного подхода. Нормативных финансовых коэффициентов при позитивном подходе не существует – сколь угодно большое снижение уровня финансовых резервов допустимо, если повышение эффективности таково, что целевая функция возрастает. Позитивный подход с теоретической точки зрения является наиболее корректным, но очень трудоемкий, требует детального информационного обеспечения и поэтому неприменим при проведении экспресс-анализа финансовой отчетности. Чаще используется нормативный подход – более грубый, однако реально осуществимый на практике.

Суть нормативного подхода заключается в том, что для предприятия с учетом его отраслевой и индивидуальной специфики устанавливаются нормативные значения коэффициентов финансовой стабильности. Нормативы фиксируют оптимальное и минимально допустимое значения коэффициента. Цель финансовой политики предприятия – поддерживать показатели финансовой стабильности на уровне, близком к оптимальному [97], во всяком случае, не ниже минимально допустимого. Примечательно, что превышение оптимального значения коэффициента не должно приветствоваться, так как оно означает избыточную иммобилизацию средств в финансовых резервах;

– выделение аспектов краткосрочной и долгосрочной финансовой устойчивости предприятия. Различение кратко- и долгосрочной

платежеспособности при проведении анализа необходимо потому, что эти два аспекта финансовой стабильности имеют принципиально различную подоплеку в контексте принятия управленческих решений и по-разному связаны с динамикой эффективности деятельности компании. Долгосрочная платежеспособность – это гарантия предприятия от банкротства в стратегической перспективе.

Цели долгосрочной платежеспособности и цели повышения эффективности деятельности в стратегическом аспекте являются взаимосвязанными (сопряженными), так как капитализация полученной прибыли предприятия увеличивает размер его собственных средств и, следовательно, делает его более устойчивым. Краткосрочная платежеспособность – это гарантия предприятия от неплатежей по текущим обязательствам [68].

Руководство компании, решая вопрос распределения свободных денежных средств, может инвестировать их в прирост основных фондов и капитальное строительство, то есть в увеличение текущей и будущей прибыли. Однако в этом случае величина чистого оборотного капитала (собственных ликвидных ресурсов) может оказаться недостаточной для погашения текущих обязательств (текущих активов). Можно поступить и наоборот, снизив уровень финансового риска, пожертвовав задачами повышения производственной эффективности. Следует отметить и тот факт, что цели и методы повышения кратко- и долгосрочной платежеспособности во многом автономны (независимы) друг от друга.

Вопросы финансовой устойчивости также затрагиваются в международном праве и российском законодательстве. В официальном документе Международного валютного фонда показатели финансовой устойчивости рассматриваются как «индикаторы текущего финансового состояния и устойчивости всего сектора финансовых учреждений страны, а также сектора корпораций и сектора домашних хозяйств, которые являются клиентами финансовых учреждений». Эти показатели представляют собой

инновационную и новую область макроэкономических данных. В российском законодательстве вопросы финансового анализа и устойчивости регулируются следующими федеральными законами и подзаконными актами:

- Федеральный закон от 26 октября 2002 г. N 127-ФЗ «О несостоятельности (банкротстве)»;
- Федеральный закон от 26.12.1995 N 208-ФЗ (ред. от 15.04.2019) «Об акционерных обществах»;
- Постановление Правительства РФ от 25 июня 2003 г. N 367 «Об утверждении Правил проведения арбитражным управляющим финансового анализа»;
- Постановление Правительства РФ от 21 апреля 2006 г. N 233 «О нормативах оценки финансовой устойчивости деятельности застройщика»;
- Приказ ФСФР РФ от 30.11.2006 N 06-137/пз-н (ред. от 03.12.2009) «Об утверждении Инструкции о порядке расчета нормативов оценки финансовой устойчивости деятельности застройщика» (Зарегистрировано в Минюсте РФ 17.01.2007 N 8760);
- методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002) [79].

Анализ действующего отечественного законодательства в сфере финансового и гражданского права позволяет сформулировать нормативное определение термина «финансовая устойчивость». Так, законодатель под финансовой устойчивостью подразумевает состояние финансов предприятия, которое обеспечивает бесперебойный расширенный процесс производства, и реализации продукции на основе роста прибыли[99].

Финансовая устойчивость обеспечивает свободное маневрирование денежными ресурсами компании и посредством эффективного их применения способствует бесперебойному процессу производства и реализации продукции, поэтому она формируется в процессе всей деятельности компании и является основным компонентом стабильности компании. Для того, чтобы компания не

оказалась на грани банкротства менеджерам и экономистам необходимо проводить анализ финансовой устойчивости компании на определенную дату, чтобы выявить плюсы и минусы управления финансовыми ресурсами в течение предшествующего периода времени.

Финансовая устойчивость и платежеспособность являются одними из важнейших характеристик финансово-экономической деятельности предприятия. Если предприятие финансово устойчиво и платежеспособно, то оно обладает рядом преимуществ перед своими конкурентами того же профиля в привлечении инвестиций, в получении кредитов, в выборе поставщиков и в подборе высококвалифицированных кадров. Такое предприятие не имеет разногласий с государством и обществом, так как своевременно выплачивает налоги в бюджет, взносы в социальные фонды, заработную плату рабочим и служащим, дивиденды акционерам, а также гарантирует банкам возврат кредитов и уплату процентов по ним [25].

Платежеспособность отражает способность хозяйствующего субъекта платить по своим долгам и обязательствам в данный конкретный период времени. Считается, что, если предприятие не может отвечать по своим обязательствам к конкретному сроку, то оно неплатежеспособно. При этом на основе анализа определяются его потенциальные возможности и тенденции для покрытия долга, разрабатываются мероприятия по избежанию банкротства [52].

Если платежеспособность - это внешнее проявление финансового состояния предприятия, то финансовая устойчивость - его внутренняя сторона, отражающая сбалансированность денежных и товарных потоков, доходов и расходов, средств и источников их формирования [50].

Для обеспечения финансовой устойчивости компания должна обладать гибкой структурой капитала, уметь осуществлять ее перемещение таким способом, чтобы доходы постоянно превышали расходы для того чтобы сохранить платежеспособность и создать условия для самофинансирования.



Отличное финансовое состояние – это эффективное использование ресурсов, умение вовремя и полностью расплачиваться по своим обязательствам, достаток собственных средств для устранения риска в компании, хорошие возможности увеличения прибыли. Отрицательное финансовое состояние проявляется в недостаточной платежной способности, в неудовлетворительной эффективности использования ресурсов, отсутствия собственных средств для формирования запасов. Предел отрицательного финансового положения компании – состояние банкротства, то есть неспособность компании расплачиваться по своим обязательствам.

Анализ платежеспособности необходим не только для предприятия с целью оценки и прогнозирования финансовой деятельности, но и для внешних инвесторов (банков). Прежде чем выдавать кредит, банк должен удостовериться в кредитоспособности заемщика. То же должны сделать и предприятия, которые хотят вступить в экономические отношения друг с другом [61]. Им необходимо быть в курсе финансовых способностей партнера для того, чтобы предоставить компании кредит или отсрочку платежа.

Различают следующие виды платежеспособности: текущую и перспективную. Текущая платежеспособность оценивается на текущий момент времени в компании. Она характеризуется наличием в необходимом объеме денежных средств, для расчетов по кредиторской задолженности, которую необходимо без промедления погасить, отсюда основными индикаторами текущей платежеспособности являются наличие достаточной суммы денежных средств и отсутствие у предприятия просроченных долговых обязательств.

Перспективная платежеспособность ожидается в краткосрочной и долгосрочной перспективе. Она обеспечивается согласованностью обязательств и платежных средств, в течение прогнозного периода, которая, в свою очередь, зависит от состава, объемов и степени ликвидности текущих активов, а также от объемов, состава и скорости созревания текущих обязательств к погашению [62].

Целью анализа платежеспособности является оценка возможности компании расплачиваться по своим обязательствам и сохранять в целости владения компании в долгосрочной перспективе.

Задачи анализа платежеспособности [23]:

- определение совокупной платежеспособности и ее распределение;
- определение объёма обязательств компании
- анализ полученных показателей в динамике.

Для владельца компании очень важно повысить платёжеспособность предприятия. Увеличить платежеспособность можно путём комплексных решений, которые будут направлены на улучшение финансового состояния фирмы и уменьшения задолженностей. Существуют основные меры по улучшению платежеспособности компании:

- значительное увеличение прибыли;
- уменьшение дебиторской задолженности;
- уменьшение стоимости материальных активов;
- оптимизация структуры капитала компании;
- рефинансирование дебиторской задолженности и ускорение её оборотов, следовательно, компания сможет увеличивать сумму финансовых активов.

Под внутренним анализом платежеспособности понимается прогнозирование на основании изучения денежных средств, а под внешним анализом платежеспособности понимается изучение показателей ликвидности.

Понятие «ликвидность» дает характеристику потенциальной способности экономического субъекта рассчитываться по своим обязательствам, а понятие «платежеспособность» характеризует реальную возможность предприятия качественно и своевременно выполнять свои обязательства. При этом если ликвидность непосредственно связана с движением фондов предприятия, то платежеспособность имеет прямую

зависимость от движения его денежных средств. Таким образом, движение фондов и денежных средств любого предприятия взаимосвязано. Данная связь реализуется через призму времени превращения активов предприятия в средство платежа[23].

Различают следующие виды ликвидности: ликвидность активов, ликвидность баланса и ликвидность компании. Ликвидность актива – способность преобразования в денежные средства, при этом степень ликвидности актива формируется интервалом времени, который необходим для его превращения в денежные средства. Под ликвидностью баланса понимается возможность компании обратить активы в наличные денежные потоки и погасить свои обязательства, то есть это степень закрытия долгов компании его активами, где срок превращения в денежные средства равняется сроку погашения обязательств.

Анализ ликвидности баланса заключается в сравнении средств по активу, сгруппированных по степени их ликвидности и расположенных в порядке убывания ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения и расположенными в порядке возрастания сроков.

Ликвидность компании имеет более общее понятие, чем ликвидность баланса. Ликвидность баланса означает погашение платежных обязательств за счет внутренних источников, однако компания может привлечь заемные средства, только если она имеет деловой имидж и достаточный уровень инвестиционной привлекательности.

Таким образом, понятия платежеспособности и ликвидности очень схожи, однако второе более ёмкое. От степени ликвидности баланса зависит платежеспособность компании, при этом ликвидность характеризуется как текущее и перспективное состояние расчетов. Компания может быть платежеспособна на отчетную дату, но иметь неутешительные возможности в будущем, и наоборот. При стабильной деятельности компании складывается определенная структура активов и источников средств, которая менее

подвижна, чем денежные средства вследствие своей повышенной ликвидности. Во всяком случае, партнеров и акционеров не интересует процесс деятельности, а результат, то есть показатели и анализ финансового состояния, анализ платежеспособности и ликвидности. На сегодняшний день существует и используется множество методик оценки финансовой устойчивости и ликвидности, отличие между которыми заключается в подходах, способах, критериях и условиях проведения анализа.

## **1.2 Методологические основы оценки финансовой устойчивости**

Стабильность финансовой устойчивости любой компании считается важной задачей её менеджмента. Финансово устойчивой признается та компания, в которой при неблагоприятных изменениях внешней среды сохраняется способность нормально функционировать, вовремя и полностью погашать свои обязательства, и при этом выполнять текущие планы и стратегические программы.

Анализ финансовой устойчивости характеризуется, как возможность оценивать компанию с точки зрения сохранения способности расплачиваться по своим обязательствам в будущем. Умение компании погашать обязательства в долгосрочной перспективе определяется соотношением собственных и заемных средств.

На сегодняшний день определенной методики по оценке финансовой устойчивости нет, поскольку все показатели, которые используются в ней, подбираются по решению аналитиков (владельцы компании, экономисты, банки, государство) в зависимости от отраслевой деятельности компании.

Анализ и оценка финансовой устойчивости предприятия осуществляется на основе двух групп показателей.

Первая группа показателей, характеризующая финансовую устойчивость компании – это показатели финансовой устойчивости. Анализ финансовой

устойчивости дает возможность установить финансовые способности компании в будущем. Для оценки финансовой устойчивости используются относительные и абсолютные показатели.

Рассмотрим часто используемые относительные показатели финансовой устойчивости, которые определяются как соотношение абсолютных показателей актива и пассива баланса таблица 1.

Таблица 1 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость.

Показатель	Экономический смысл	Расчета	Норматив
Коэффициент автономии	Показывает, в какой доле используемые компанией активы составлены за счет собственных средств	$K_{ав} = \frac{\text{Собственный капитал}}{\text{Активы}}$	$\geq 0,5$
Коэффициент концентрации заемного капитала	Показывает, какая часть заемных средств содержится в структуре капитала предприятия	$K_{конц} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Активы}}$	$\leq 0,5$
Коэффициент соотношения заемного и собственного капитала	Показывает, сколько заемных средств привлекла организация на каждый рубль вложенных в активы собственных средств	$K_{з/с} = \frac{\text{Заемный капитал}}{\text{Собственный капитал}}$	$< 0,7$
Коэффициент финансовой зависимости	Показывает, зависимость от внешних источников финансирования	$K_{фз} = \frac{\text{Долговые обяз.} + \text{Крат. обяз.} - \text{Доходы будущих периодов} - \text{Резервы предстоящих расходов}}{\text{Пассивы}}$	Менее 0,8
Коэффициент маневренности капитала	Показатель отражает, какая доля собственного капитала используется для финансирования деятельности предприятия	$K_{м} = \frac{\text{Собств. кап.} - \text{Внеобор. активы}}{\text{Собственный капитал}}$	0,2-0,5
Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами	Характеризует наличие собственных оборотных средств в составе всех оборотных средств предприятия	$K_{сос} = \frac{\text{Собств. кап.} - \text{Внеобор. активы}}{\text{Оборотные активы}}$	Более 0,1

Окончание таблицы 1

Показатель	Экономический смысл	Расчета	Норматив
Коэффициент финансовой зависимости собственного капитала	Показывает, сколько заемных средств привлекло предприятие на один рубль собственного капитала	$K_{\text{фзск}} = \frac{\text{Долговые обяз.} + \text{Крат. обяз.}}{\text{Собственный капитал}}$	Менее 0,7
Коэффициент сохранности собственного капитала	Показывает динамику величины собственного капитала	$K_{\text{сохран}} = \frac{\text{Собств. капитал (конец периода)}}{\text{Собств. капитал (начало периода)}}$	$\geq 1$
Коэффициент инвестирования	Характеризует, насколько собственные источники покрывают произведенные инвестиции	$K_{\text{инвес.}} = \frac{\text{Собств. кап.}}{\text{Внеобор. активы}}$	Более 1
Коэффициент финансирования	Показывает, в какой степени предприятие финансируется за счет собственных средств	$K_{\text{финан.}} = \frac{\text{Собств. кап.}}{\text{Заемный кап.}}$	Более 0,25
Коэффициент финансовой устойчивости	Характеризует способность компании оставаться платежеспособной в долгосрочной перспективе	$K_{\text{фин. уст.}} = \frac{\text{Собств. кап.} + \text{Долгоср. займы}}{\text{Валюта баланса}}$	Более 0,8
Коэффициент соотношения мобильных и иммобилизованных активов	Показывает сколько внеоборотных активов приходится на каждый рубль оборотных	$K_{\text{м/м}} = \frac{\text{Оборотные активы}}{\text{Внеоб. активы}}$	-

В настоящее время практически не существует единых нормативных критериев с целью рассмотрения показателей, поскольку их нормативный критерий зависит от множества факторов: отраслевая принадлежность компании, обстоятельства кредитования. Данное положение определяет трудности в оценке финансовой устойчивости.

Очевидно, что коэффициенты предназначаются для оценки с различных сторон структуры капитала компаний, которая имеет важное значение для кредиторов.

Плюсом в исследовании коэффициентов является то, что они помогают найти уязвимости в финансовой деятельности компании и предложить пути по их устранению. А к минусам можно отнести то, что коэффициенты являются относительными показателями и не позволяют дать оценку в денежном выражении.

Рассмотрим абсолютные показатели финансовой устойчивости.

В ходе производственного процесса на предприятии происходит постоянное пополнение запасов товарно-материальных ценностей. В этих целях используются как собственные оборотные средства, так и заемные источники (краткосрочные кредиты и займы). Изучая излишек или недостаток средств для формирования запасов, устанавливаются абсолютные показатели финансовой устойчивости, представленные на рисунке 2 [22].

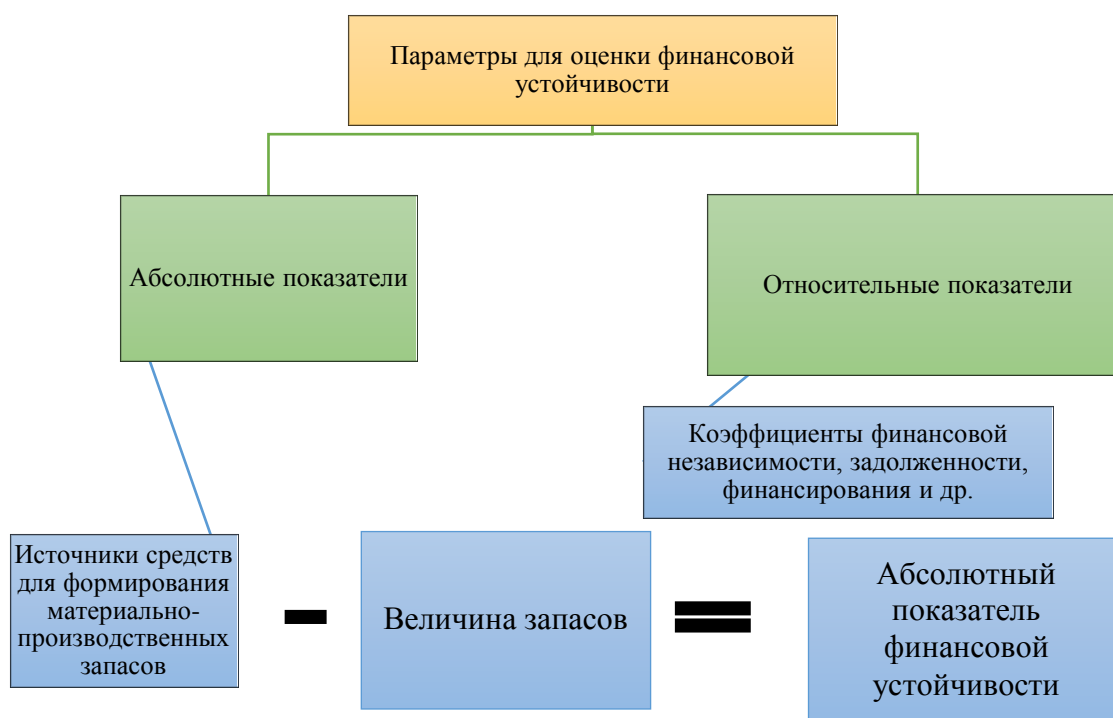


Рисунок 2 – Показатели, характеризующие финансовую устойчивость компании

Для детального отражения разных видов источников (собственных средств, долгосрочных и краткосрочных кредитов и займов) в формировании запасов используется система показателей, которые рассмотрены ниже[8].

Наличие собственных оборотных средств на конец расчетного периода рассчитывается по формуле [22]:

$$СОС=СК-ВОА \quad (1)$$

где СК—собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОА—внеоборотные активы (итог раздел I баланса).

Для успешной работы предприятию необходимо наличие собственных оборотных средств, которые могут быть использованы для приобретения материально-производственных запасов, поддержания незавершенного производства, осуществления краткосрочных финансовых вложений в ценные бумаги и на другие цели обеспечения производственно-хозяйственной и коммерческой деятельности предприятия[47]. Если в компании возникает недостаток собственных оборотных средств, то компания вынуждена брать заемные средства.

Собственные оборотные средства могут быть больше нуля, равны и меньше нуля. Обычно собственные оборотные средства, равные нулю, имеют новые компании, которые только начали реализовывать свою деятельность и имеют малые денежные средства. В тоже время, если  $СОС > 0$ , то это показывает, что финансовое состояние компании в норме, и она может осуществлять дальнейшее развитие. Если  $СОС < 0$ , то финансовое положение компании неблагоприятное, поскольку не достаточно денежных средств для возмещения займов.

Наличие собственных и долгосрочных источников финансирования запасов (СДИ) рассчитывается по формуле [22]:



$$\text{СДИ}=\text{СК}-\text{ВОВА}+\text{ДКЗ} \quad (2)$$

$$\text{СДИ}=\text{СОС}+\text{ДКЗ} \quad (3)$$

где СК–собственный капитал (итог раздела III баланса);

ВОВА– внеоборотные активы (итог раздел I баланса);

СОС– собственные оборотные средства;

ДКЗ-долгосрочные кредиты и займы (итог раздела IV баланса).

Общая величина основных источников формирования запасов (ОИЗ) рассчитывается по формуле [22]:

$$\text{ОИЗ}=\text{СДИ}+\text{ККЗ} \quad (4)$$

где СДИ– собственные и долгосрочные источники финансирования запасов;

ККЗ– краткосрочные кредиты и займы (итог раздела V баланса).

По трем показателям наличия источников формирования запасов соответствуют три показателя обеспеченности запасов этими источниками:

Излишек (+) или недостаток (-) собственных оборотных средств ( $\Delta\text{СОС}$ ), рассчитывается по формуле:

$$\Delta\text{СОС} = \text{СОС}-\text{З} \quad (5)$$

где СОС – собственные оборотные средства;

З – запасы.

Излишек (+) или недостаток (-) собственных и долгосрочных источников финансирования запасов ( $\Delta$ СДИ), рассчитывается по формуле:

$$\Delta\text{СДИ} = \text{СДИ} - \text{З} \quad (6)$$

где СДИ – собственные и долгосрочные источники финансирования запасов;  
З – запасы.

Излишек (+), недостаток (-) общей величины основных источников покрытия запасов ( $\Delta$ ОИЗ), рассчитывается по формуле:

$$\Delta\text{ОИЗ} = \text{ОИЗ} - \text{З} \quad (7)$$

где ОИЗ – общая величина основных источников покрытия запасов;  
З – запасы.

Вышеуказанные показатели обеспеченности запасов источниками их финансирования трансформируют в трехфакторную модель:

$$M = (\Delta\text{СОС}; \Delta\text{СДИ}; \Delta\text{ОИЗ}) \quad (8)$$

С помощью этой модели определяется вид финансовой устойчивости компании, представленные в таблице 2.

Таблица 2 – Виды финансовой устойчивости предприятия

Вид финансового состояния	Собственные оборотные средства	Собственные и долгосрочные заемные источники формирования запасов и затрат	Основные источники формирования запасов и затрат
Абсолютная	+	+	+
Нормальная	-	+	+
Неустойчивая	-	-	+
Кризисная	-	-	-

Абсолютная финансовая устойчивость представляется в виде формулы:

$$M_a=(1,1,1), \text{ т.е. } (\Delta\text{СОС}\geq 0; \Delta\text{СДИ}\geq 0; \Delta\text{ОИЗ}\geq 0) \quad (9)$$

Абсолютная финансовая устойчивость характеризуется тем, что все без исключения запасы компании покрываются собственными средствами, хотя данное положение встречается крайне редко и не всегда безупречно, поскольку компания не способна грамотно применять внешние источники для собственной деятельности.

Следующий вид, который является для компании наилучшим – нормальная финансовая устойчивость, представленная следующим образом:

$$M_{\text{норм}}=(0,1,1), \text{ т.е. } (\Delta\text{СОС}< 0; \Delta\text{СДИ}\geq 0; \Delta\text{ОИЗ}\geq 0) \quad (10)$$

Нормальная устойчивость показывает, что запасы компании покрываются не только собственными оборотными средствами, но и долгосрочными кредитами и займами. И в тоже время такой тип финансовой устойчивости гарантирует выполнение финансовых обязательств компании перед контрагентами и государством.

Третий вид – неустойчивая финансовая устойчивость, представленная следующей формулой:

$$M_{\text{неуст}}=(0,0,1), \text{ т.е. } (\Delta\text{СОС}< 0; \Delta\text{СДИ}< 0; \Delta\text{ОИЗ}\geq 0) \quad (11)$$

Неустойчивое финансовое состояние показывает, что платежеспособность компании неудовлетворительна. Для улучшения такого рода ситуации нужно сократить дебиторскую задолженность, увеличить собственные оборотные средства и ускорить оборачиваемость запасов.

Четвертый вид финансовой устойчивости – кризисное финансовое состояние:

$$M_{\text{криз}}=(0,0,0), \text{ т.е. } (\Delta\text{СОС}<0; \Delta\text{СДИ}<0; \Delta\text{ОИЗ}<0) \quad (12)$$

Кризисное финансовое состояние показывает, что компания находится в стадии разорения, и, что финансовые ресурсы не дают возможность компенсировать даже кредиторскую задолженность.

Вторая группа показателей оценки финансовой устойчивости компании – это показатели платежеспособности и ликвидности.

Ликвидность баланса – возможность субъекта хозяйствования обратить активы в наличность и погасить свои платежные обязательства, а точнее, это степень покрытия долговых обязательств организации её активами, срок превращения которых в денежную наличность соответствует сроку погашения платежных обязательств. Она зависит от степени соответствия величины имеющихся платежных средств величине краткосрочных долговых обязательств.

В зависимости от степени ликвидности, т.е. скорости превращения в денежные средства, активы предприятия подразделяются на следующие группы[72]:

– наиболее ликвидные активы ( $A_1$ ) (денежные средства предприятия и краткосрочные финансовые вложения):

$$A_1=\text{строка1240}+\text{строка1250} \quad (13)$$

где строка1240, строка1250 – строки бухгалтерского баланса.

– быстро реализуемые активы ( $A_2$ ) (дебиторская задолженность сроком погашения в течение 12 месяцев):

$$A_2 = \text{строка 1230} \quad (14)$$

где строка 1230 – строка бухгалтерского баланса.

– медленно реализуемые активы ( $A_3$ ) (статьи раздела II актива баланса, включая запасы, налог на добавленную стоимость и прочие оборотные активы):

$$A_3 = \text{строка 1210} + \text{строка 1220} + \text{строка 1260} \quad (15)$$

где строка 1210, строка 1220, строка 1260 – строки бухгалтерского баланса.

– трудно реализуемые активы ( $A_4$ ) (статьи раздела I (внеоборотные активы)):

$$A_4 = \text{строка 1100} \quad (16)$$

где строка 1100 – строка бухгалтерского баланса.

Пассивы баланса группируются по степени срочности их оплаты [38]:

– наиболее срочные обязательства ( $\Pi_1$ ) (кредиторская задолженность):

$$\Pi_1 = \text{строка 1520} \quad (17)$$

где строка 1520 – строка бухгалтерского баланса.

–краткосрочные пассивы ( $\Pi_2$ ) краткосрочные кредиты и заемные средства, прочие краткосрочные пассивы:

$$\Pi_2 = \text{строка 1510} + \text{строка 1550} \quad (18)$$

где строка 1510, строка 1550 – строки бухгалтерского баланса.

– долгосрочные пассивы ( $\Pi_3$ ) (долгосрочные кредиты и заемные средства IV раздела):

$$\Pi_3 = \text{строка 1400} \quad (19)$$

где строка 1400 – строка бухгалтерского баланса.

– постоянные пассивы ( $\Pi_4$ ) ( статьи III раздела пассива баланса «Капитал и резервы»):

$$\Pi_4 = \text{строка 1300} \quad (20)$$

где строка 1300 – строка бухгалтерского баланса.

Для определения ликвидности бухгалтерского баланса следует сопоставить итоги приведенных групп по активу и пассиву, если баланс соответствует приведенному ниже соотношению, то баланс считается абсолютно ликвидным.

$A_1 \geq \Pi_1$  – наиболее ликвидные активы больше или равны наиболее срочным обязательствам.

$A_2 \geq \Pi_2$  – быстро реализуемые активы больше или равны краткосрочным пассивам.

$A_3 \geq \Pi_3$  – медленно реализуемые активы больше или равны долгосрочным пассивам.

$A_4 \leq \Pi_4$  – трудно реализуемые активы меньше или равны постоянным пассивам.

Сопоставление наиболее ликвидных активов с наиболее срочными обязательствами ( $A_1$  и  $\Pi_1$ ), показывает соотношение текущих платежей и поступлений, то есть данное соотношение дает возможность узнать текущую ликвидность и право закрыть обязательства сроком до 3 месяцев [5].

Сравнение итогов быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами ( $A_2$  и  $\Pi_2$ ), показывает тенденцию увеличения или уменьшения текущей ликвидности в недалеком будущем, сроком от 3 до 6 месяцев [5].

Сравнение медленно реализуемых активов с долгосрочными обязательствами ( $A_3$  и  $\Pi_3$ ), показывает перспективную ликвидность, т.е. прогноз платежеспособности предприятия. Если выполняются первые три неравенства в данной системе, то это влечет выполнение и четвертого неравенства, поэтому важно сопоставить итоги первых трех групп по активу и пассиву [5].

Выполнение четвертого неравенства трудно реализуемых активов с постоянными пассивами свидетельствует о соблюдении одного из условий финансовой устойчивости — наличия у предприятия собственных оборотных средств. Если не будет выполняться хотя бы одно неравенство, баланс предприятия не может считаться ликвидным [5].

Сопоставление ликвидных средств и обязательств позволяет вычислить следующие абсолютные показатели ликвидности [5]:

– текущая ликвидность, которая свидетельствует о платежеспособности или неплатежеспособности организации на ближайший к рассматриваемому моменту промежуток времени:

$$ТЛ = (A_1 + A_2) - (\Pi_1 + \Pi_2) \quad (21)$$

где  $A_1$  – формула (13);

$A_2$  – формула (14);

$\Pi_1$  – формула (17);

$\Pi_2$  – формула (18).

-перспективная ликвидность — прогноз платежеспособности на основе сравнения будущих поступлений и платежей:

$$\text{ПЛ} = A_3 - \Pi_3 \quad (22)$$

где  $A_3$  – формула (15);

$\Pi_3$  – формула (19).

Для подробного анализа платежеспособности необходимо воспользоваться относительными показателями ликвидности: коэффициент абсолютной ликвидности, коэффициент срочной ликвидности, коэффициент текущей ликвидности[5].

Коэффициент текущей ликвидности рассчитывается как отношение текущих активов (всей суммы оборотных активов, включая запасы) к текущим пассивам (общей сумме краткосрочных обязательств). Он показывает степень покрытия оборотными активами краткосрочных обязательств.

По оценкам ряда специалистов его рекомендуемое значение должно находиться в интервале 1,5–2,5.

Коэффициент текущей ликвидности ( $K_{\text{тек.ликв.}}$ ) рассчитывается по формуле:

$$K_{\text{тек.ликв.}} = \frac{A_1 + A_2 + A_3}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (23)$$

где  $A_1$  – формула (13);

$A_2$  – формула (14);

$A_3$  – формула (15);



$\Pi_1$  – формула (17);

$\Pi_2$  – формула (18).

Коэффициент срочной ликвидности рассчитывается как отношение денежных средств, краткосрочных финансовых вложений и дебиторской задолженности (краткосрочной) к сумме краткосрочных финансовых обязательств предприятия.

Рекомендуемое значение этого коэффициента 0,7–1.

Коэффициент быстрой ликвидности ( $K_{\text{сроч.ликв.}}$ ):

$$K_{\text{сроч.ликв.}} = \frac{A_1 + A_2}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (24)$$

где  $A_1$  – формула (13);

$A_2$  – формула (14);

$\Pi_1$  – формула (17);

$\Pi_2$  – формула (18).

Коэффициент абсолютной ликвидности (норма денежных резервов) определяется отношением денежных средств и краткосрочных финансовых вложений ко всей сумме краткосрочных долгов предприятия. Он показывает, какая часть краткосрочной задолженности может быть погашена наиболее ликвидными оборотными активами – денежными средствами и краткосрочными финансовыми вложениями.

Рекомендуемое значение этого коэффициента 0,1–0,2.

Коэффициент абсолютной ликвидности ( $K_{\text{абсол.ликв.}}$ ):

$$K_{\text{абсол.ликв.}} = \frac{A_1}{\Pi_1 + \Pi_2} \quad (25)$$

где  $A_1$  – формула (13);

$P_1$  – формула (17);

$P_2$  – формула (18).

Выполняя анализ платежеспособности компании, следует учитывать причины финансовых трудностей, а именно из-за чего они образовались и длительность просроченных займов.

Факторами неплатежеспособности являются:

- неисполнение плана по производству;
- повышение себестоимости продукции;
- неисполнение плана по прибыли и вследствие отсутствие собственных средств для самостоятельного финансирования компании;
- неверное применение оборотного капитала.

Если состояние компании является неплатежеспособным, то она становится несостоятельной компанией (банкротом). Под банкротством компании подразумевается её неумение исполнять условия кредиторов, в том числе неумение гарантировать постоянную выплату платежей в бюджет и во внебюджетные фонды по причине превышения обязательств должника надо его собственностью либо по причине неположительной структуры его баланса.

Неположительная структура баланса – это такое состояние имущества и обязательств должника, когда за счет стоимости имущества невозможно обеспечить гарантированного осуществления обязанностей перед кредиторами, так как в компании присутствует неудовлетворительная ликвидность имущества. В то же время совокупная стоимость имущества может равняться совокупной сумме обязанностей должника или значительно быть выше данной суммы. Поэтому неположительная структура баланса компании является основой определения неплатежеспособности.

Основой для принятия решения о несостоятельности (банкротстве) компании является система критериев для определения неположительной

структуры ее баланса, утвержденная Постановлением Правительства РФ от 29.05.2004 N 257 (ред. от 21.12.2016) [47].

Система критериев состоит из следующих показателей:

- коэффициента текущей ликвидности;
- коэффициента обеспеченности собственными средствами;
- коэффициента восстановления (утраты) платежеспособности.

Компания является неплатежеспособной, если выполняется какое-нибудь условие:

- когда коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода равняется значению менее 2;
- когда коэффициент обеспеченности собственными средствами имеет значение менее 0,1.

Если эти коэффициенты определяют неположительную структуру баланса, то для исследования настоящей способности компании возобновить собственную платёжеспособность находится коэффициент восстановления платёжеспособности[5]:

$$K_{\text{восст.пл.}} = \frac{K_{\text{тек.ликв.конец}} + \frac{6}{T}(K_{\text{тек.ликв.конец}} - K_{\text{тек.ликв.начало}})}{2} \quad (26)$$

где  $K_{\text{тек.ликв.конец}}$  – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

$K_{\text{тек.ликв.начало}}$  – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

6 – период на восстановление платежеспособности в месяцах;

T – отчетный период в месяцах;

2 – нормативное значение  $K_{\text{тек.ликв.}}$ .

Данный коэффициент отображает умение компании возобновлять подходящий уровень текущей ликвидности на протяжении 6 месяцев.

В случае, если коэффициент восстановления платёжеспособности меньше 1, то это означает, что компания в ближайшие шесть месяцев не имеет способности возобновить свою платёжеспособность. Но если у коэффициента восстановления платёжеспособности будет значение больше единицы, то это свидетельствует о способности компании возобновить свою платёжеспособность.

При условии неположительной структуры баланса для исследования устойчивости финансового состояния компании находится коэффициент утраты платёжеспособности сроком на 3 месяца[5]:

$$K_{\text{утр. плат.}} = \frac{K_{\text{тек.ликв.конец}} + \frac{3}{T}(K_{\text{тек.ликв.конец}} - K_{\text{тек.ликв.начало}})}{2} \quad (27)$$

где  $K_{\text{тек.ликв.конец}}$  – коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода;

$K_{\text{тек.ликв.начало}}$  – коэффициент текущей ликвидности на начало отчетного периода;

3 – период на восстановление платёжеспособности в месяцах;

T – отчетный период в месяцах;

2 – нормативное значение  $K_{\text{тек.ликв.}}$ .

В случае если коэффициент утраты платёжеспособности больше единицы, это свидетельствует о присутствии у компании способности не потерять свою платёжеспособность на протяжении трёх месяцев. Но если коэффициент утраты платёжеспособности меньше единицы, то это означает, что компании в течение трёх месяцев может потерять свою платёжеспособность.

**2. Оценка финансовой устойчивости  
ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»**

**2.1 Техничко-экономическая характеристика  
ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»**

**2.2 Анализ бухгалтерского баланса ООО «Славнефть-  
Красноярскнефтегаз»**

**2.3 Анализ финансовой устойчивости ООО «Славнефть-  
Красноярскнефтегаз»**

**3 Пути повышения финансовой устойчивости предприятия  
ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»**

**3.1 Разработка мероприятий по повышению финансовой  
устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»**

**3.2 Оценка эффективности мероприятия по повышению  
финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Кранояркнефтегаз»**

## ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Под финансовой устойчивостью понимается эффективное формирование и использование денежных средств, которые необходимы для нормальной экономической деятельности компании. Каждая компания имеет собственные финансовые ресурсы, к которым можно отнести чистую (нераспределенную) прибыль, резервный, уставный и добавочный капитал. Также внешним признаком, характеризующим финансовую устойчивость, является платежеспособность компании.

Основными видами деятельности данной организации являются работы геологоразведочные, геофизические и геохимические в области изучения недр и воспроизводства минерально-сырьевой базы. Также компания выполняет дополнительные виды деятельности в области добычи сырой нефти и нефтяного (попутного) газа. Целью деятельности компании является создание экономически эффективного актива нефтедобычи в южной части Эвенкийского муниципального района Красноярского края.

На сегодняшний день ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» является развивающейся компанией, которая занимается изучением недр на пяти лицензионных участках в Эвенкийском муниципальном районе Красноярского края: Куюмбинском, Терско-Камовском, Абракупчинском, Кординском и Подпорожном. Суммарная площадь лицензионных участков ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» составляет 18,3 тыс. км<sup>2</sup>.

Анализ ликвидности и платежеспособности баланса ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» позволил выявить, что на конец рассматриваемого периода компания является полностью неплатежеспособной, а баланс предприятия является абсолютно неликвидным в долгосрочной перспективе. Долгосрочная задолженность представляет значительную часть в балансе, компания не покрывает свои наиболее срочные обязательства. Финансовые

вложения и денежные средства росли меньшими темпами, чем кредиторская задолженность.

ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» имеет тип финансовой устойчивости – неустойчивый, то есть величина привлекаемых для формирования запасов и затрат краткосрочных кредитов и заемных средств не превышает суммарной стоимости производственных запасов и готовой продукции (наиболее ликвидной части запасов и затрат).

Таким образом, за анализируемый период финансовое состояние ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» ухудшилось в связи увеличением чистого убытка на 16,5%, недостатком собственных оборотных средств на 76%, собственных и долгосрочных заемных источников формирования на 426,8%. За рассматриваемый период значения коэффициентов финансовой устойчивости не достигли нормативных значений. Данная ситуация характеризует сильную финансовую зависимость от кредиторов и экономическую несостоятельность компании.

Для улучшения финансового положения ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» необходимо постоянно осуществлять контроль за состоянием собственного капитала и кредиторской задолженности, а также состояния расчетов по просроченным долгам.

В результате проведенного анализа финансовой устойчивости было предложено мероприятие по увеличению добычи нефти на Куюмбинском месторождении. Результаты расчета с учетом предложенного мероприятия показали, что все финансовые коэффициенты, характеризующие ликвидность, платёжеспособность, финансовую устойчивость улучшились, но не достигли нормативных значений, что объясняется особенностью положения ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» как дочерней организации, осуществляющей расширение своей деятельности полностью за счет финансирования материнской компанией (заемные средства), когда

невозможно значительное улучшение структуры капитала за счет прироста собственного капитала.

В результате предложенного мероприятия удалось незначительно изменить структуру баланса компании путем увеличения темпов роста добычи нефти. Основным фактором, влияющим на финансовую устойчивость ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» является рост капитальных вложений в разработку Куюмбинского месторождения, финансируемых за счет заемных средств. Поэтому для значительного улучшения финансовой устойчивости ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» необходимо ежегодное увеличение добычи нефти повышенными темпами, что позволит покрыть убыток организации и начать получать прибыль от текущей деятельности. Таким образом, эффективное освоение капитальных вложений и новых мощностей по добыче нефти является залогом финансовой устойчивости. Расчеты показывают, что на данный момент при прочих равных условиях для обеспечения безубыточного состояния организации необходимо увеличить добычу нефти до 700 тысяч тонн в год, что на 40% больше объема, предложенного в работе. Такое увеличение не имеет обоснования в связи с отсутствием информации о технико-экономических показателях деятельности по добыче нефти и характеристиках скважин ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз».



## СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Абдурахмонов, Х.А. Инновационный подход к методике анализа финансового состояния предприятия [Текст] / Х.А. Абдурахмонов // Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения: сборник научных трудов. – Ч. II / СПбГАУ. – СПб., 2018. - С. 3-7
- 2 Алексеева, А. И. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности. –Москва: КноРус, 2015. –672 с
- 3 Алферова, О.И. Анализ финансового состояния, как инструмент оценки предприятия [Текст] / О.И. Алферова // В сборнике: Научное сообщество студентов XXI столетия. Экономические науки Электронный сборник статей по материалам LXIII студенческой международной научно-практической конференции. - 2018. - С. 48-53.
- 4 Алышанлы, З.А. Платежеспособность и ликвидность предприятия: учебник Основные моменты / З.А. Алышанлы // Экономика и социум. - 2015. - № 1-2 (14). - С. 162-166.
- 5 Анущенко, К. А. Финансово-экономический анализ: учебник / К.А. Анущенко, В.Ю. Анущенко. - М.: Дашков и Ко, 2015. - 404 с.
- 6 Арсланов, Р.Ф. Информационная база анализа финансового состояния коммерческой организации [Текст] / Р.Ф. Арсанов // Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях. - 2018. - С. 225-228.
- 7 Арсланов, Р.Ф. Применение финансовых показателей при анализе финансового состояния коммерческой организации [Текст] / Р.Ф. Арсанов // Молодежный научный форум: общественные и экономические науки. - 2018. - № 1 (53). - С. 44-49.

8 Арсланов, Р.Ф. Сущность анализа финансового состояния коммерческой организации [Текст] / Р.Ф. Арсанов // Молодой ученый. - 2018. - № 1 (187). - С. 52-54.

9 Астахов, В. П. Бухгалтерский (финансовый) учет: учеб. пособие / В. П. Астахов –Москва:ИКЦ «Март», 2015. –385 с.

10 Бадмаева, Д.Г. Инструменты финансового управления в системе финансового менеджмента [Текст] / Д.Г. Бадмаева // Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения: Сборник научных трудов международной научно-практической конференции профессорско-преподавательского состава «Научное обеспечение развития сельского хозяйства и снижение технологических рисков в продовольственной сфере». 26-28 января 2017 г. - Ч. II. / СПбГАУ. – СПб., - 2017. – С. 147-150.

11 Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента. Как управлять капиталом? [Текст]/ И.Т. Балабанов. - М.: Финансы и статистика, 2014. - 384 с

12 Бариленко, В.И. Анализ хозяйственной деятельности: учебник / В.И. Бариленко. –Москва: Издательство Омега–Л, 2015. –192 с.

13 Басовский, Л.Е. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Л.Е. Басовский, Е.Н. Басовская и др. - М.: Инфра-М, 2018. - 544 с.

14 Басовский, Л.Е. Экономический анализ (Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности): учебное пособие / Л.Е. Басовский, А.М. Лунева, Е.Н. Басовская - М.: Инфра-М, 2016. - 96 с.

15 Бачурин, А. Повышение роли экономических методов управления/ А. Бачурин //Экономист. – 2015.– С.31

16 Белова, Е.Л. Антикризисный анализ финансового состояния организаций как основного курса повышения экономической устойчивости региона [Текст] /А.А. Дербичева, Е.Л. Белова//Вестник Тульского филиала Финуниверситета. Социальноэкономическое развитие региона: теория и практика. -Тула: Издательство ТулГУ, 2015. - С.107-108

17 Белова, Е.Л. Управление финансовой устойчивостью организации / Е.Л. Белова, Т.М. Попельшко // Современная наука: актуальные проблемы и пути их решения. - 2015. - № 4 (17). - С. 115-118.

18 Беляй, А.А. Управление финансовым состоянием организации [Текст] / А.А. Беляй // В сборнике: Экономика и управление: актуальные вопросы теории и практики Материалы X международной научно-практической конференции. 2018. С. 36-40.

19 Бланк, И.А. Финансовый менеджмент [Текст]: учебный курс / И.А. Бланк -К.: Ника-Центр, 2014. -190 с

20 Бороненкова, С.А. Комплексный финансовый анализ в управлении предприятием: учебное пособие / С.А. Бороненкова, М.В. Мельник. - М.: Форум, 2018. - 15 с.

21 Бороненкова, С.А. Управленческий анализ: Учебник для вузов. –М.: Вузовский учебник, 2015. –525 с.

22 Бочаров В. Финансовый анализ. Краткий курс / Книга по Требованию - Москва, 2014. - 240 с.

23 Буткова О. В., Чумакова Н. В., Яковлева Н. В. Платежеспособность и ликвидность: теоретический аспект // Научно-методический электронный журнал «Концепт». – 2018. – № 11–С.1-7

24 Буткова, О.В. Финансовая устойчивость как один из показателей финансового состояния предприятия / О.В. Буткова, А.А. Шеломенцев // Вестник международных научных конференций. - 2015. - № 4 (8). - С. 19-21.

25 Быкова Н. Н. Мероприятия по оптимизации управления платежеспособностью и финансовой устойчивостью предприятия // Молодой ученый. — 2014. — №14. — С. 136-141

26 Бычкова, С.М. Анализ и оценка стоимости организации [Текст] / С.М. Бычкова, С.С. Бадмаева // Научный поиск-2: Сборник научных трудов магистрантов (Институт экономики и землеустройства) / СПбГАУ. – СПб., 2016. – С. 19-26.

- 27 Васильева, Л.С. Анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Л.С. Васильева, М.В. Петровская. - М.: КноРус, 2018. - 248 с.
- 28 Васина Н. А. Анализ ликвидности и финансовой устойчивости российских предприятий: шаг в сторону снятия неопределенностей // Директ. - 2014. - № 3. - С. 17-24.
- 29 Вахрушина, М. А. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности [Текст] / М.А. Вахрушина -М.: Вузовский учебник, 2013. -463 с.
- 30 Винокуров,В.А. Организация стратегического управления на предприятии. –М.: Центр экономики и маркетинга, 2016. –148 с.
- 31 Гараева, О.Р. Финансовая устойчивость компании и пути ее укрепления / О.В. Гараева // Проблемы современной науки и образования. - 2015. - № 7 (37). - С. 95-96.
- 32 Годовой отчет ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» по итогам деятельности за 2017 год / ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2017/2464036561>
- 33 Годовой отчет ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» по итогам деятельности за 2016 год / ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2016/2464036561>
- 34 Годовой отчет ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» по итогам деятельности за 2015 год / ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <https://e-ecolog.ru/buh/2016/2464036561>
- 35 Годящев, М.А. Особенности управления деловой активностью предприятия [Текст] / М.А. Годящев // Синергия. - 2017. - № 3. - С. 56-62.
- 36 Голубева, Т.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Т.М. Голубева. - М.: Академия, 2019. - 320 с.
- 37 Голянд, И. Л., Баженова, Е.Г. Менеджмент: Учеб. пособие. Менеджмент предприятия/ Голянд И. Л., Баженова Е.Г. –Красноярск: ИПЦ КГТУ, 2015. –141 с.

38 Горфинкель, В.Я., Швандар В.А., Экономика предприятия.– М.: "ЮНИТИ": 2017. –670 с.

39 Греченюк, А.В. Современные аспекты анализа бухгалтерского анализа предприятия [Текст]/ А.В. Греченюк // Теория и практика общественного развития. – 2014. - №13. - С.129-132.

40 Григорьев В.В., Федотова М.А. Оценка предприятия: теория и практика. М: Инфра-М, 2015 – 28 с.

41 Грузинов, В.П., Грибов, В.Д. Экономика предприятия: Учебник. Практикум. –3–е из.: Финансы и статистика, 2015. –336 с.

42 Гурджиян, А.А. Управление финансовой устойчивостью предприятия : системный подход / А.А. Гурджиян // Проблемы экономики и менеджмента. - 2015. - № 1 (41). - С. 48-52.

43 Давыденко, И.Г. Экономический анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия (для бакалавров) / И.Г. Давыденко, В.А. Алешин, А.И. Зотова. - М.: КноРус, 2018. - 384 с.

44 Дедкова, А. А. Значение показателей деловой активности и финансовой устойчивости в анализе финансово-хозяйственной деятельности малых предприятий [Текст] / А.А. Дедкова, А.С. Радченко // Молодой ученый. - 2015. - №11.3. - С. 25-30.

45 Дербичева, А.А. Актуализация методов оценки финансового состояния организаций в соответствие современным тенденциям развития экономики [Текст] /А.А. Дербичева//Политика санкций и импортозамещения - приоритеты России и интересы Европейского союза. Материалы заочной научно-практической конференции с международным участием -Калуга: (Изд-во «Эйдос»), 2014. -С. 88-92

46 Дзахоева, С. Л. Особенности деловой активности предприятия [Текст] / С.Л. Дзахоева // Молодой ученый. - 2015. - №4. - С. 357-359

47 Дыбаль С.В. Дыбаль М.А. Финансовый анализ: теория и практика + еПриложение: тесты : учебное пособие / С.В. Дыбаль, М.А. Дыбаль. — 4-е изд.,

перераб. и доп. — Москва : КНОРУС, 2019. — 328 с. — (Бакалавриат и магистратура)

48 Евстигнеева, И. О. Методика анализа деловой активности организации [Текст] / И.О. Евстигнеева // Молодой ученый. - 2015. - №10.2. - С. 114-117.

49 Ефимова О.В. Финансовый анализ. 2-е изд., перераб. и доп. – М.: Изд-во «Бухгалтерский учет», 2016 – 320 с.

50 Журнал «Finance motion», статья «Сущность платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия», 2012. – № 1. – С. 31–34

51 Журнал «Стратегии бизнеса», статья «Теоретические и методические аспекты анализа платежеспособности финансовой устойчивости предприятий», 2016. –№12– С. 11–19.

52 Журнал «Финансовый менеджмент», статья «Платежеспособность предприятия: оценка и принятие решений», 2013. – № 4. – С. 55–59.

53 Журнал «ЭКОНОМИНФО», статья «Теоретические подходы к определению понятия «обеспечение финансовой устойчивости предприятия на основе процессного подхода»», 2013. –№19– С. 52–56.

54 Игнатов, А.В. Анализ финансового состояния предприятия [Текст] /А.В. Игнатов // Финансовый менеджмент. -2015. -№ 4. -С. 3 -20.

55 Изюмова, Е.Н. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышленного предприятия: Учебное пособие / Е.Н. Изюмова, В.В. Мыльник, А.В. Мыльник. - М.: Риор, 2017. - 592 с.

56 Информация о ООО «СЛАВНЕФТЬ-КРАСНОЯРСКНЕФТЕГАЗ» [Электронный ресурс]: официальный сайт ПАО «НГК «Славнефть» - Режим доступа: <http://www.slavneft.ru/company/geography/krasnoyarsknefnegaz/>

57 Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н. Финансовый анализ М.: ТК Велби, Проспект, 2014 – 624 с.

58 История создания [Электронный ресурс]: официальный сайт ПАО «НГК «Славнефть» - Режим доступа: <http://www.slavneft.ru/company/history/>

- 59 Канке, А.А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - М.: Форум, 2017. - 816 с.
- 60 Карасева, Е.А. Существующие подходы к прогнозированию финансового состояния организации [Текст] / Е.А. Карасева // Economics. 2018. № 1 (33). С. 59-62.
- 61 Ковалев В. В. Волкова О.Н. Анализ хозяйственной деятельности предприятия М Проспект 2015. - 424
- 62 Ковалев В.В. Ковалев Вит.В. Финансы организаций (предприятий): учебник— Москва: Проспект, 2013. 352с
- 63 Ковалев В.В. Финансовый анализ. Методы и процедуры М.:Финансы и статистика, 2015 – 560 с.
- 64 Ковалев, В.В. Анализ баланса, или как понимать баланс [Текст]: Учебно-практическое пособие. – 3-е изд. – М.: Проспект, 2015. – 792 с.
- 65 Колчина, Н.В. Финансовый менеджмент : Пособие / Колчина, Н.В. – М : Юнити,2014-436с.
- 66 Косолапова, М.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / М.В. Косолапова, В.А. Свободин. - М.: Дашков и К, 2016. - 248 с.
- 67 Костусенко, И.И. Исследование методики анализа и диагностики финансового состояния организации [Текст] / И.И. Костусенко // Научное обеспечение развития АПК в условиях импортозамещения: сборник научных трудов. – Ч. II / СПбГАУ. – СПб., 2018. - С. 29-31
- 68 Коупленд Т., Коллер Т., Муррин Дж. Стоимость компаний: оценка и управление. –М.: Олимп-Бизнес, 2015 – 129 с.
- 69 Крейнина, М.Н. Финансовое состояние предприятия. Методы оценки. [Текст]: Учебник –М.: ИКЦ «ДНС», 2016.–224 с.
- 70 Крылов, С.И. Финансовый анализ: учебное пособие / С.И. Крылов —Екатеринбург: Изд–во Урал. ун–та, 2016.–160 с.

71 Кухтина, А.А. Отечественная и зарубежная практика оценки финансового состояния предприятия [Текст]/ А.А. Кухтина // В сборнике: Цифровые технологии в экономике и управлении: научный взгляд молодых Сборник статей и тезисов докладов XIV международной научно-практической конференции студентов, магистрантов и аспирантов. - 2018. - С. 186-189.

72 Лиференко Г.Н. Финансовый анализ предприятия: Учеб. пособие / Г.Н. Лиференко. - М.: Экзамен, 2015.

73 Лукин, В.Б. Ценообразование. Учебное пособие. М.: МГУП, 2017 –183с.

74 Лысенко, Д.В. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: Учебник / Д.В. Лысенко. - М.: Инфра-М, 2019. - 320 с.

75 Любушин, Н.П. Анализ финансово–экономической деятельности предприятия [Текст]: Учебник. –М.: ЮНИТИ–ДАНА, 2015. –471 с.

76 Ляшко, А.А. Методические подходы к оценке финансового состояния организации [Текст] / А.А. Ляшко, Д.К. Иваницкий // Современные научные исследования и разработки. - 2018. № 1 (18). - С. 241-244.

77 Матвейчева Е.В., Вишнинская Г.Н. Традиционный подход к оценке финансовых результатов деятельности предприятия //Аудит и финансовый анализ -2015, №1

78 Мельник, М.В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / М.В. Мельник, Е.Б. Герасимова. - М.: Форум, 2017. - 96 с.

79 Методологические рекомендации по проведению анализа финансово-хозяйственной деятельности организаций (утв. Госкомстатом России 28.11.2002). [Электронный ресурс]: Справочно-правовая система «Консультант плюс - Режим доступа:<http://www.consultant.ru/search/base/4/?q=финансовая+устойчивость>

80 Миляева, Л.Г. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: практикоориентированный подход (для бакалавров) / Л.Г. Миляева. - М.: КноРус, 2016. - 112 с.



81 Моляков, Д.С. Теория финансов предприятия: Учебник.–М.: Финансы и статистика. 2016.–346 с.

82 Науменко, Т.С. Учет отраслевых особенностей при разработке приоритетных направлений управления финансовым состоянием сельскохозяйственных предприятий [Текст]/ Т.С. Науменко // Вестник Академии знаний. - 2018. - - № 25 (2). - С. 294-299

83 Паштова Л.Г. Корпоративные финансы и управление бизнесом: монография / Л.Г. Паштова под ред., Е.И. Шохин под ред. и др. Москва: Русайнс, 2018.

84 Персональный журнал руководителя «Генеральный директор», Финансовая стратегия предприятия: структура, инструменты и методы разработки, анализ. Режим доступа: <https://www.gd.ru/articles/9564-finansovaya-strategiya-predpriyatiya>.

85 Пещанская, И.В. Финансовый менеджмент: краткосрочная финансовая политика: [Текст]: Учебное пособие. –М.: Изд-во «Экзамен», 2015. –215 с.

86 Попова Л.В., Маслова И.А., Маслов Б.Г., Малкина Е.Л. Экономический анализ: Учебное пособие. – М.: Дело и сервис, 2016 – 335 с.

87 Поставки нефти с Куюмбинского месторождения в нефтепровод «Куюмба-Тайшет» [Электронный ресурс]: официальный сайт Neftegaz.Ru- Режим доступа: <https://neftegaz.ru/news/view/158942-Slavneft-nachala-operezhayushchie-postavki-nefti-s-Kuyumbinskogo-mestorozhdeniya-v-nefteprovod-Kuyumba-Tayshet>

88 Постановление Правительства РФ от 29.05.2004 N 257 (ред. от 21.12.2016) "Об обеспечении интересов Российской Федерации как кредитора в деле о банкротстве и в процедурах, применяемых в деле о банкротстве"[Электронный ресурс]: Справочно-правовая система «Консультант плюс - Режим доступа: [http://www.consultant.ru/document/cons\\_doc\\_LAW\\_47869/](http://www.consultant.ru/document/cons_doc_LAW_47869/)

89 Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах публичного акционерного общества «Нефтегазовая компания

«Славнефть» за 2018 г. / ПАО «НГК «Славнефть» [Электронный ресурс] – Режим доступа: <http://www.slavneft.ru/shareholder/annualreport/>

90 Раицкий, К.А. Экономика предприятия: Учебник –М.: Издательско-торговая корпорация «Дашков и К0», 2011. –1012 с.

91 Результаты по МСФО ПАО «НК «Роснефть» за 12 мес. и 4 кв. 2018 г./ ПАО «НК «Роснефть» [Электронный ресурс] – Режим доступа:[https://www.rosneft.ru/Investors/statements\\_and\\_presentations/Statements/](https://www.rosneft.ru/Investors/statements_and_presentations/Statements/)

92 Савицкая, Г.В. Анализ хозяйственной деятельности: Учебное пособие / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2018. - 164 с.

93 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия: Учебник / Г.В. Савицкая. - М.: Инфра-М, 2016. - 128 с.

94 Савицкая, Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности предприятия [Текст]: Учебник. – 7-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 608 с.

95 Селезнева Н.Н., Ионова А.Ф. Финансовый анализ. Управление финансами. Учебное пособие для вузов. – М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2016 – 129 с.

96 Сергеева, А.В. Подходы к определению показателей финансового состояния организации / А.В. Сергеева // Сборник статей Международной научно-практической конференции: в 2 частях. - 2018. - С. 216-218.

97 Синецкий Б.И. Основы коммерческой деятельности: Учебник. - М: Юрист, 2014. - 659 с.

98 Смирнова А. А. Методологические основы анализа финансовой устойчивости организации // Молодой ученый. — 2016. — №16. — С. 201-205.

99 Справочно-правовая система «Консультант Плюс»[Электронный ресурс]: Режим доступа: <http://www.consultant.ru/>

100 Стёпин, А.И. Оценка финансового состояния предприятия [Текст] / А.И. Степин // В сборнике: Молодежь и XXI век - 2018 Материалы VIII Международной молодежной научной конференции - 2018. - С. 239-241.

101 Строительство 14 ЦПС нефти [Электронный ресурс]: официальный сайт Neftegaz.Ru- Режим доступа: <https://neftegaz.ru/news/view/174961-Na-Kuyumbinskom-NGKM-razreshili-postroit-TsPS-nefti>

102 Субботников, Г.В. Методы оценки финансового состояния организации [Текст] / Г.В. Субботников // Наука среди нас.- 2018. № 1 (5). - С. 364-370.

103 Таймазова, Э.А. Анализ деловой активности и рентабельности организации [Текст] / Э.А. Таймазова, Н.В. Захарищева // Устойчивое развитие науки и образования. - 2017. - № 9. - С. 71-78.

104 Терловая, В.И. Роль экспресс – диагностики в управлении предприятием [Текст] / В.И. Терловая, А.И. Ильенко // Вектор экономики. - 2017. - № 8 (14). - С. 5.

105 Трусова, Е.О. Оценка влияния внешних факторов на выручку организации при помощи эконометрической модели [Текст] / Е.О. Трусова, И.В. Баранова, Н.А. Кулагина // Сибирская финансовая школа. - 2017. - № 2. - С. 84-86.

106 Федотенкова, О.А. Оценка финансового состояния организации для обеспечения их экономической безопасности [Текст] / О.А. Федотенкова // Национальные интересы: приоритеты и безопасность. - 2018. - Т. 14. - № 1 (358). - С. 78-96.

107 Фридман, А.М. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / А.М. Фридман. - М.: Риор, 2016. - 544 с.

108 Хазанович, Э.С. Анализ финансово-хозяйственной деятельности (для спо) / Э.С. Хазанович. - М.: КноРус, 2016. - 40 с.

109 Харитонов, Н.Н. Некоторые подходы к управлению финансовой устойчивостью для повышения конкурентоустойчивости предприятия [Текст] / Н.Н. Харитонов // Математические модели и информационные технологии в организации производства. - 2014. - № 1. - С. 28-31.

110 Храмова, Ю.А. Оценка финансового состояния предприятия на основе бухгалтерского баланса / Ю.А. Храмова // Вектор экономики. - 2018. - № 1 (19). - С. 13.

111 Челбаева, Л.Г. Пути рационального развития нефтепереработки в России/ Л.Г. Челбаева //Академия энергетики.–2015.–№4. –С.66-71.43Черный, Ю. И. Основные показатели развития мировой нефтеперерабатывающей промышленности в начале XXI века / Ю.И. Черный // Академия энергетики. – 2016.–№4. – С.236-244.

112 Чернышева, Ю.Г. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия (организации): Учебник / Ю.Г. Чернышева. - М.: Инфра-М, 2016. - 236 с.

113 Чечевицына, Л.Н. Анализ финансово-хозяйственной деятельности: Учебник / Л.Н. Чечевицына. - Рн/Д: Феникс, 2016. - 512 с.

114 Чурсина, Ю. А. Оценка методик, применяемых для анализа финансовой устойчивости предприятия / Ю. А. Чурсина // Аудит и финансы. – 2015. -№ 3. –С.442-447с.

115 Шаповалова, Е.Н. Аналитические возможности бухгалтерской отчетности в управлении финансовым состоянием предприятия / Е.Н. Шаповалова // Вестник Луганского национального университета имени Владимира Даля. - 2018. - № 2 (8). - С. 152-155.

116 Швецова, Н.К. Финансовая устойчивость бизнеса на современном этапе / Н.К. Швецова // Марийский юридический вестник. - 2015. - Т. 1. - № 2 (13). - С. 88-91.

117 Шеремет, А.Д., Негашев, Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций [Текст]: практич. пособие. – 2-е изд., перераб. и доп. – М.: ИНФРА-М, 2017. – 208 с.

118 Ширманова, К.М. Финансовая устойчивость нефтедобывающих компаний / К.М. Ширманова // Современная наука : Актуальные проблемы теории и практики.–2015. –№9.–С. 12–17.

119 Штейкина, М.В. Управление финансовой устойчивостью предприятий // Вопросы экономики и права. –2015. –№ 6. –С.151-156.

120 Шумпетер, И.А. Теория экономического развития : учеб. пособие / И. А. Шумпетер.–Москва: Прогресс,2016.–312 с.

121 Щербинина, Л. Ю. Методические аспекты анализа деловой активности предприятия [Текст] / Л.Ю. Щербинина // Вопросы экономики и управления. - 2016. - №3.1. - С. 52-55.

122 Экономика предприятия: Учеб. пособие/ А.И. Ильин, В.И. Станкевич, Л.А. Лобан и др.; под общ. ред. А.И. Ильина –3–е изд., перераб. и доп. –М.: Новое издание, 2015.

123 Якубчик, А. В. Роль баланса при анализе финансового состояния предприятия [Текст] / А.В. Якубчик, В.А. Рысина // Молодой ученый. - 2016. - №24. - С. 267-271.

124 Якунина, В.А. Сравнительная характеристика методик, применяемых для анализа деловой активности организации [Текст] / В.А. Якунина // Образование и наука без границ: социально-гуманитарные науки. - 2017. - № 7. - С. 172-176.

125 Яруллин, Р.Р. Актуальные вопросы анализа финансового состояния организации [Текст] / Р.Р. Яруллин / Научно-методический журнал «Наука и образование: новое время». - 2018. - № 1 (8). - С. 10-12.

**ПРИЛОЖЕНИЕ А**

**(обязательное)**

**Бухгалтерский баланс на 31 декабря 2017 года**

### Бухгалтерский баланс

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2016 года	На 31 декабря 2015 года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	1 243 064	1 101 265
Нематериальные поисковые активы	1130	769 311	745 814
Материальные поисковые активы	1140	2 758 664	2 992 631
Основные средства	1150	21 157 964	15 597 418
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 281	6 450
Финансовые вложения	1170	1 931 070	1 931 070
Отложенные налоговые активы	1180	4 739 197	3 385 987
Прочие внеоборотные активы	1190	10 909	5 215
<b>Итого по разделу I</b>	<b>1100</b>	<b>32 611 459</b>	<b>25 765 850</b>
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	3 278 202	2 071 331
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	878	205
Дебиторская задолженность	1230	1 210 475	593 072
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	4 654	218
Прочие оборотные активы	1260	20 776	4 528
<b>Итого по разделу II</b>	<b>1200</b>	<b>4 514 986</b>	<b>2 669 355</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1600</b>	<b>37 126 445</b>	<b>28 435 204</b>
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 864 064	3 864 064
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-20 796 913	-18 731 045
<b>Итого по разделу III</b>	<b>1300</b>	<b>-16 932 849</b>	<b>-14 866 981</b>
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	22 316 708	33 477 855
Отложенные налоговые обязательства	1420	817 314	565 114
Оценочные обязательства	1430	704 663	444 376
<b>Итого по разделу IV</b>	<b>1400</b>	<b>23 838 685</b>	<b>34 487 345</b>
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	28 272 638	6 834 189
Кредиторская задолженность	1520	1 749 495	1 927 494
Оценочные обязательства	1540	198 476	53 158
<b>Итого по разделу V</b>	<b>1500</b>	<b>30 220 609</b>	<b>8 814 841</b>
<b>БАЛАНС</b>	<b>1700</b>	<b>37 126 445</b>	<b>28 435 204</b>

## Окончание приложения А

Наименование показателя	Код строки	На 31 декабря 2017 года	На 31 декабря 2016 года
<b>АКТИВ</b>			
<b>I. ВНЕОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Нематериальные активы	1110	1 735 713	1 243 064
Нематериальные поисковые активы	1130	422 736	769 311
Материальные поисковые активы	1140	1 545 742	2 758 664
Основные средства	1150	32 746 642	21 157 964
Доходные вложения в материальные ценности	1160	1 212	1 281
Финансовые вложения	1170	1 931 070	1 931 070
Отложенные налоговые активы	1180	6 619 273	4 739 197
Прочие внеоборотные активы	1190	2 518 700	1 238 827
Итого по разделу I	1100	47 521 089	33 839 378
<b>II. ОБОРОТНЫЕ АКТИВЫ</b>			
Запасы	1210	781 149	2 050 284
Налог на добавленную стоимость по приобретенным ценностям	1220	2 597	878
Дебиторская задолженность	1230	1 045 272	1 210 475
Денежные средства и денежные эквиваленты	1250	5 831	4 654
Прочие оборотные активы	1260	5 947	20 776
Итого по разделу II	1200	1 840 796	3 287 067
<b>БАЛАНС</b>	1600	49 361 885	37 126 445
<b>ПАССИВ</b>			
<b>III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ</b>			
Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	3 864 064	3 864 064
Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	-27 081 004	-20 796 913
Итого по разделу III	1300	-23 216 940	-16 932 849
<b>IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1410	36 702 127	22 316 708
Отложенные налоговые обязательства	1420	1 043 146	817 314
Оценочные обязательства	1430	1 009 443	704 663
Итого по разделу IV	1400	38 754 715	23 838 685
<b>V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА</b>			
Заемные средства	1510	29 832 664	28 272 638
Кредиторская задолженность	1520	3 512 649	1 749 495
Оценочные обязательства	1540	478 797	198 476
Итого по разделу V	1500	33 824 110	30 220 609
<b>БАЛАНС</b>	1700	49 361 885	37 126 445



**ПРИЛОЖЕНИЕ Б**

**(обязательное)**

**Отчет о финансовых результатах на 31 декабря 2017 года**

### Отчет о финансовых результатах

Наименование показателя	Код строки	За 2016 год	За 2015 год
<b>Выручка</b>	2110	342 058	257 440
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
<b>Себестоимость продаж</b>	2120	(1 839 261)	(1 444 901)
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	-1 497 203	-1 187 462
<b>Управленческие расходы</b>	2220	(578 319)	(395 966)
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	-2 075 522	-1 583 428
<b>Проценты к получению</b>	2320	1 481	2 359
<b>Проценты к уплате</b>	2330	(3 402 646)	(1 992 692)
<b>Прочие доходы</b>	2340	3 144 861	87 458
<b>Прочие расходы</b>	2350	(834 480)	(4 422 349)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	-3 166 307	-7 908 651
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	566 554	778 814
<b>Изменение отложенных налоговых обязательств</b>	2430	236 519	147 717
<b>Изменение отложенных налоговых активов</b>	2450	1 436 334	1 011 641
<b>Прочее</b>	2460	99 376	48 995
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	-2 065 868	-7 093 722
<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	2500	0	0

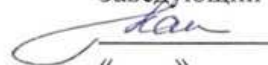
## Окончание приложения Б

Наименование показателя	Код строки	За 2017 год	За 2016 год
<b>Выручка</b>	2110	4 214 098	342 058
Выручка отражается за минусом налога на добавленную стоимость, акцизов.			
<b>Себестоимость продаж</b>	2120	(6 190 842)	(1 524 553)
<b>Валовая прибыль (убыток)</b>	2100	-2 032 454	-1 497 203
<b>Коммерческие расходы</b>	2210	(51 850)	(0)
<b>Управленческие расходы</b>	2220	(945 141)	(578 319)
<b>Прибыль (убыток) от продаж</b>	2200	-3 029 444	-2 075 522
<b>Проценты к получению</b>	2320	4 427	1 481
<b>Проценты к уплате</b>	2330	(4 805 406)	(3 402 646)
<b>Прочие доходы</b>	2340	1 305 767	3 144 861
<b>Прочие расходы</b>	2350	(1 413 721)	(834 480)
<b>Прибыль (убыток) до налогообложения</b>	2300	-7 938 378	-3 166 307
в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)	2421	98 886	566 554
<b>Изменение отложенных налоговых обязательств</b>	2430	-163 179	-236 519
<b>Изменение отложенных налоговых активов</b>	2450	1 849 740	1 436 334
<b>Прочее</b>	2460	-32 274	-99 376
<b>Чистая прибыль (убыток)</b>	2400	-6 284 091	-2 065 868
<b>Совокупный финансовый результат периода</b>	2500	0	0

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


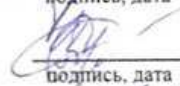

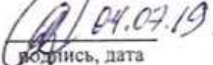
 Е. В. Кашина  
« \_\_\_\_ » \_\_\_\_\_ 2019 г.

## БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

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

**Повышение финансовой устойчивости нефтегазовых предприятий  
(на примере ООО «Славнефть-Красноярскнефтегаз»)**

Пояснительная записка

Руководитель	 подпись, дата	ст. препод. каф. ЭОПЭТК	Л.В. Голованова
Выпускник	 подпись, дата		Е.С. Сычугова
Консультант	 подпись, дата		И.Л. Голянд
Нормоконтролер	 подпись, дата		К. А. Мухина

Красноярск 2019