

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
« ____ » _____ 2017 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

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

**Управление дебиторской задолженностью на предприятии (на примере
АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания»)**

Пояснительная записка

Руководитель	_____	д-р экон. наук, доцент	Е. В. Кашина
	подпись, дата		
Выпускник	_____		Н.С. Кузнецова
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		К. А. Мухина
	подпись, дата		

Красноярск 2017

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	3
1 Управление дебиторской задолженностью, как составная часть финансовой стратегии предприятия	6
1.1 Сущность и понятие дебиторской задолженности предприятия	6
1.2 Законодательная и нормативная база управления дебиторской задолженностью на предприятии	10
1.3 Тенденции и перспективы развития отрасли	14
2 Оценка финансового состояния и дебиторской задолженности АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания».....	21
2.1 Характеристика объекта исследования как экономического субъекта хозяйствования	21
2.2 Анализ финансового состояния по основным опорным точкам	27
2.3 Оценка дебиторской задолженности на объекте исследования	51
3 Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания»	56
3.1 Комплекс мер направленных на улучшение управления дебиторской задолженностью компании.....	56
3.2 Оценка разработанных мероприятий	68
Заключение	73
Список использованных источников	76
Приложение А Бухгалтерский баланс АО «Востсибнефтегаз»	85
Приложение Б Отчет о финансовых показателях АО «ВСНК» на 31 декабря 2015г.	87
Приложение В Горизонтальный и вертикальный анализ актива баланса	88
Приложение Г Горизонтальный и вертикальный анализ пассива баланса.....	90
Приложение Д Группировка активов и пассивов	93
Приложение Е Аналитическая таблица структуры выручки и формирования прибыли.....	95

ВВЕДЕНИЕ

Большое влияние на оборачиваемость капитала, вложенного в текущие активы, а, следовательно, и на финансовое состояние предприятия оказывает увеличение или уменьшение дебиторской задолженности.

Совершенствование экономической работы в области управления оборотным капиталом организации должно быть направлено на решение трех основных проблем: минимизация дебиторской задолженности, оптимизация товарных запасов, а также регулирование денежных потоков.

Актуальность темы данной работы обусловлена тем, что динамика изменения дебиторской задолженности, ее состав, структура и качество, а также интенсивность увеличения или уменьшения оказывают большое влияние на финансовое состояние предприятия. Для улучшения показателей расчетов с кредиторами и дебиторами на предприятии должна быть выработана и реализована эффективная программа по управлению дебиторской задолженностью.

В современных условиях перед предприятиями достаточно остро появляется вопрос эффективного управления деятельностью и эффективного использования финансовых ресурсов. Дебиторская задолженность выступает частью оборотного капитала. Увеличение дебиторской задолженности означает исключение средств из оборота, что, в свою очередь требует дополнительного финансирования.

Деятельность предприятий связана с использованием средств, которые находятся в непрерывном круговороте. В составе источников средств предприятия значительный удельный вес занимают заемные средства, а именно кредиторская задолженность.

К важным аспектам финансовых отношений принадлежат отношения по поводу одолженных и привлеченных финансовых ресурсов, которые в

хозяйственной деятельности предприятий находят свое проявление в процессах формирования кредиторской задолженности предприятия. В связи с этим появляется проблема определения оптимальных размеров задолженностей и внедрения методов управления ею.

Что касается компаний нефтегазового комплекса, то здесь проблема управления дебиторской задолженностью является одной из первоочередных, поскольку цель таких предприятий в первую очередь – качественное и надежное поддержание высокой прибыльности и стабильности своего бизнеса.

Все вышесказанное определило цель работы - разработка мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью компании нефтегазовой отрасли.

Объектом исследования является АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания», основной деятельностью которой являются: поиск и разведка месторождений углеводородов; добыча нефти, газа, газового конденсата; реализация проектов по освоению новых месторождений; переработка добытого сырья; реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами.

Предметом исследования является дебиторская задолженность предприятия.

Цель, объект и предмет, определили круг задач, которые необходимо решить:

- изучить теоретические основы проведения экономического анализа дебиторской задолженности;
- проанализировать финансово-хозяйственную деятельность АО «Востсибнефтегаз»;
- оценить основные показатели дебиторской задолженности;
- разработать мероприятия по совершенствованию процесса управления дебиторской задолженностью;
- рассчитать эффективность предложенных мероприятий.

Источниками для исследования послужили финансовая отчетность АО «ВСНК» за период 2013-2015 гг., данные первичного учета, которые рассматривают и детализируют отдельные статьи баланса.

Теоретической основой исследования являются работы отечественных и зарубежных экономистов по изучаемым вопросам нефтегазовой отрасли.

Практическая значимость работы основывается на том, что проблемы, поднимаемые в данной работе, непосредственно связаны с решением задач на предприятиях нефтегазовой отрасли, их финансовым состоянием, а также, предложением основных мероприятий по совершенствованию управления дебиторской задолженностью для эффективной деятельности предприятия.

Исследования проводились с использованием общенаучных методов анализа дебиторской задолженности, а также финансового состояния предприятия, экономико – математических расчетов и пр.

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

Первая глава содержит теоретические аспекты анализа дебиторской задолженности, а также отражены перспективы и тенденции нефтегазовой отрасли.

Вторая глава содержит экономическую характеристику предприятия и анализ финансовых показателей предприятия, анализ дебиторской задолженности.

Третья глава состоит из мероприятий по совершенствованию дебиторской задолженности и оценки предложенных мероприятий.

Заключение содержит выводы по бакалаврской работе и показывает степень выполнения поставленных задач.

1. Управление дебиторской задолженностью, как составная часть финансовой стратегии предприятия

1.1 Сущность и понятие дебиторской задолженности предприятия

На финансовое состояние предприятия в значительной мере влияет наличие и структура его дебиторской и кредиторской задолженности. Эффективное управление ими является одним из важных направлений деятельности предприятия. Прежде чем решить проблемные вопросы управления дебиторской и кредиторской задолженностью предприятия, определим сущность этих понятий.

Можно выделить несколько подходов к определению дебиторской задолженности.

Первый подход, который можно назвать «юридическим», предусматривает рассмотрение дебиторской задолженности как суммы долгов третьих лиц перед предприятием. К данному подходу можно отнести определение, данное Гиляровская Л. Т. характеризует дебиторскую задолженность как «сумму задолженности в пользу предприятия, представленную финансовыми обязательствами юридических и физических лиц» [6]. Аналогичным является следующее определение В.В. Ковалева: «дебиторская задолженность – это задолженность юридических и физических лиц данному хозяйствующему субъекту» [14].

Второй подход к определению дебиторской задолженности, который можно определить как «экономико-правовой», рассматривает ее как часть имущества, активов хозяйствующего субъекта. По мнению К. Лебедева, «как собирательная экономико-правовая категория понятие имущества включает в себя кроме тех материальных ценностей и денежных средств, которые находятся в наличии или, другими словами, реально находятся у организации, еще и те, которые принадлежат ей по праву, но находятся у других лиц [15].

Третий подход, который можно определить как «экономический», рассматривает дебиторскую задолженность как кредит, предоставляемый хозяйствующим субъектом своим дебиторам. Ю.Н. Полюшко следующим образом излагает данный подход к понятию «дебиторская задолженность»: «Продавец, реализуя товары на условиях их последующей оплаты с момента продажи товаров до момента оплаты их покупателем, с одной стороны, утрачивает право собственности на товары, а с другой – не располагает деньгами, составляющими цену реализуемого имущества [21].

Четвертый подход к определению дебиторской задолженности можно определить как «бухгалтерский». Он базируется на том положении, что с позиций бухгалтерского учета обязательство представляет собой факт хозяйственной жизни, информация о котором должна быть определенным образом отражена в регистрах бухгалтерского учета. По определению В.В. Ковалева, «примерами обязательств, в юридическом смысле означающих гражданское правоотношение, в силу которого одна сторона (должник) обязана совершить в пользу другой стороны (кредитора) определенное действие (передать имущество, выполнить работу и др.), а кредитор имеет право требовать от должника исполнения его обязанности, в бухгалтерском учете служат дебиторская и кредиторская задолженности» [14].

Управление дебиторской задолженностью основано на контроле за оборачиваемостью средств в расчетах. Контролировать дебиторскую задолженность необходимо, предварительно проведя анализ состояния дебиторской задолженности по срокам ее образования [15].

Увеличение дебиторской задолженности предприятия, срока в течение которого задолженность дебиторов превращается в денежные средства, уменьшение интенсивности ее превращения, может свидетельствовать о возможности неплатежеспособности покупателей, их банкротства, увеличения величины продаж, наличие проблем сбыта, непродуманной, нерациональной политики, которую предприятие проводит относительно своих покупателей.

Однако, это не целесообразно воспринимать только как негативный фактор, поскольку, если задолженность является нормальной, а не просроченной, то это не создаст для предприятия финансовые трудности, которое будет выражаться в недостатке финансовых ресурсов, дополнительных финансовых расходах, уменьшении прибыли и риска невозвращения долгов. Также это может быть свидетельством проведения предприятием более мягкой политики с целью расширения рынков сбыта.

Предприятие не должно стремиться заморозить средства в дебиторской задолженности, потому что, это замедлит оборотность капитала, снизит финансовую стойкость субъекта ведения хозяйства. Чем больше дебиторская задолженность будет осуществлять оборотов, тем более быстрее предприятие будет получать средства от своих дебиторов, что будет повышать ликвидность его оборотных средств [3].

При управлении дебиторской задолженностью предприятию необходимо использовать разные методы управления ею, которые, в свою очередь, классифицируют за определенными группами (таблица 1.1) [2].

Таблица 1.1 – Методы управления дебиторской задолженностью предприятия

Методы	Характеристика
Юридические	Подача иска в суд, претензионная работа, и т.д.
Психологические	Напоминание должнику по факсу, телефону, почте о его задолженности, применении СМИ, или распространении информации между смежных поставщиков
Экономические	Применение штрафных санкций (пеня, штраф, неустойка) за просрочку платежа, приостановки снабжения продукции, передача имущества и имущественных прав в залог.
Физические	Арест имущества лица, которое является должником

Для того, чтобы ускорить погашение дебиторской задолженности предприятия необходимо предоставлять покупателям скидку за уменьшение срока ее погашения, которое будет побуждать их оплачивать свои счета к установленному сроку уплаты. Этот метод является широко используемым в высокоразвитых странах, поскольку предприятию более выгодно предоставить

скидку на реализованную им продукцию и получить быструю оплату счета, чем потерять часть стоимости продукции, которая реализована, в результате инфляции. Также целесообразно применять при отпуске товаров предоплату, осуществлять коммерческие вексельные расчеты, которые позволят получить определенный процент за отсрочку платежа, использовать механизм факторинга, который заключается в продаже предприятием банка права на получение денежных средств за платежными поручениями на реализованную продукцию, срок оплаты которой минул, или течет, в обмен на получение основной части суммы задолженности (с вычетом комиссионных процентов банка, факторинговой компании ли, величина которых зависит от фактора риска, действующей процентной ставки и сроков уплаты задолженности).

Внедрение этих мероприятий поможет предприятию уменьшить размеры задолженности дебиторов, предоставит возможность использования дебиторской задолженности в его операционной и инвестиционной деятельности, которая может принести субъекту ведения хозяйства больше выгоды. Реализация указанных основных современных форм рефинансирования задолженности, таких как обращение векселей, факторинг, овердрафт, и тому подобное, почему-то является не широко используемыми на промышленных предприятиях, хотя они существенно убыстряют трансформацию задолженности дебиторов в денежные средства.

В целом, для сокращения величины дебиторской задолженности предприятия целесообразно использовать разные направления минимизации ее величины [20]. Направления минимизации величины дебиторской задолженности предприятия:

- определение уровня риска неуплаты дебиторами своих счетов, углублен анализ их платежеспособности, финансового состояния, установления определенных стандартов их оценки и ведения картотеки должников;
- увеличение числа потребителей, которое уменьшит риск неуплаты значительным одним или несколькими покупателями, определение количества

потенциальных дебиторов;

- своевременное определение задолженности, которая является сомнительной;

- своевременное оформление и предоставление расчетных документов;

- осуществление претензионной работы в сотрудничестве с юридической службой;

- прекращение отношений с дебиторами, которые являются нарушителями платежной дисциплины;

- систематическое осуществление инвентаризации задолженности.

Таким образом, в рыночных условиях возможность привлечения предприятиями дополнительных источников финансирования на отдельных стадиях жизнедеятельности является основой их бесперебойного функционирования. Однако для эффективного и целеустремленного их использования важным является понимание сущности кредиторской задолженности.

1.2 Законодательная и нормативная база управления дебиторской задолженностью на предприятии

Всю систему нормативно-правового регулирования управления дебиторской задолженностью следует разделять на четыре уровня: законодательный, нормативный, методический и организационный.

Нормативно-правовые документы каждого из уровней имеют разную юридическую силу. Одни из них являются обязательными для исполнения, другие же носят рекомендательный характер.

К законодательному уровню относятся: законодательные акты, указы президента РФ и постановления правительства (таблица 1.2).

Таблица 1.2 – Документы законодательного уровня, регулирующие управление дебиторской задолженностью в Российской Федерации

Наименование документа	Дата принятия, номер, последняя редакция	Регламентируемые вопросы
Гражданский кодекс Российской Федерации (часть первая)	от 30.11.1994 № 51-ФЗ; ред. от 31.01.2016 № 7-ФЗ	- субъекты и объекты долговых отношений - понятие и сроки исковой давности - порядок исполнения обязательств - способы обеспечения исполнения обязательств
Налоговый кодекс Российской Федерации (часть вторая)	от 05.08.2000 №117-ФЗ; ред. от 05.04.2016 № 62-ФЗ	- списание просроченной дебиторской задолженности - резерв по сомнительным долгам
Федеральный закон «О бухгалтерском учете»	от 06.12.2011 № 402-ФЗ; ред. от 04.11.2014 № 344-ФЗ	- постановка на учет и оценка дебиторской задолженности
Федеральный закон «О несостоятельности (банкротстве)»	от 26.10.2002 № 127-ФЗ; ред. от 29.12.2015 № 407-ФЗ	- процедура банкротства
Федеральный закон «Об исполнительном производстве»	от 02.10.2007 № 229-ФЗ; ред. от 30.03.2016 № 80-ФЗ	- порядок обращения взыскания на дебиторскую задолженность

Второй (нормативный) уровень регулирования дебиторской задолженности образуют положения, утверждаемые Министерством финансов РФ (таблица 1.3).

Таблица 1.3 – Нормативный уровень регулирования

Наименование документа	Дата принятия, номер, последняя редакция	Регламентируемые вопросы
Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» ПБУ 9/99	от 06.05.1999 № 32н; ред. от 06.04.2015 № 57н	величина поступления дебиторской задолженности
Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты» ПБУ 7/98	от 25.11.1998 № 56н; ред. от 06.04.2015 № 57н	порядок отражения дебиторской задолженности после отчетной даты

Продолжение таблицы 1.3

Положение по бухгалтерскому учету "Расходы организации" ПБУ 10/99	от 06.05.1999 № 33н; ред. от 06.04.2015 № 57н	расходы по обычным видам деятельности, прочие расходы, их признание и раскрытие в бухгалтерской отчетности (в том числе и применительно к дебиторской задолженности, по которой истек срок исковой давности)
Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации	от 29.07.1998 № 34-н; ред. от 24.12.2010 № 186н	порядок организации ведения бухгалтерского учета, составления и представления бухгалтерской отчетности, в том числе для расчетов с дебиторами и кредиторами
Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» ПБУ 1/2008	от 06.10.2008 № 106н; ред. от 06.04.2015 № 57н	порядок создания и использования резерва по сомнительным долгам
Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» ПБУ 3/2006	от 27.11.2006 № 154н; ред. от 24.12.2010 № 186н	порядок учета дебиторской задолженности, выраженной в иностранной валюте
Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» ПБУ 4/99	от 06.07.1999 № 43н; ред. от 08.11.2010 № 142н	порядок отражения дебиторской задолженности в бухгалтерской отчетности предприятия
Положение по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» ПБУ 16/02	от 02.07.2002 № 66н; ред. от 06.04.2015 № 57н	порядок раскрытия в бухгалтерской отчетности информации о прекращаемой деятельности, в том числе сумм обязательств
Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» ПБУ 20/03	от 24.11.2003 № 105н; ред. от 18.09.2006 № 116н	порядок учета и отражения дебиторской задолженности при совместной деятельности

Методический уровень объединяет инструкции, рекомендации, методические указания, а также разъяснения по вопросам управления

дебиторской задолженностью. Основные документы данного уровня представлены в таблице 1.4.

Таблица 1.4 – Методический уровень регулирования

Наименование документа	Дата принятия, номер, последняя редакция	Регламентируемые вопросы
План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации	от 31.10.2000 № 94н; ред. от 08.11.2010 № 142н	схема регистрации и группировки фактов хозяйственной деятельности в бухгалтерском учете, в том числе применительно к дебиторской задолженности
Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации	от 31.10.2000 № 94н; ред. от 08.11.2010 № 142н	применение плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организации
Положение о документах и документообороте в бухгалтерском учете	от 29.07.1983 № 105	порядок создания, принятия и отражения в бухгалтерском учете, а также хранения первичных документов
Порядок инвентаризации дебиторской и кредиторской задолженности предприятий и жилищно-коммунального комплекса	от 21.04.2003 № 142	порядок проведения и оформления результатов инвентаризации дебиторской задолженности

Четвертый (организационный) уровень состоит из рабочих документов, формирующих учетную политику компании. Так же, сюда же включают внутренние инструкции, разрабатываемые бухгалтерскими, финансово-экономическими отделами организации. Их утверждением занимается руководитель предприятия. Данные инструкции в основном регламентируют хозяйственную деятельность компании, но (как следствие) затрагивают и управление дебиторской задолженностью.

Организационный уровень регулирования представлен в таблице 1.5.

Таблица 1.5 – Организационный уровень регулирования

Документы	Регламентируемые вопросы
Учетная политика предприятия	- способы ведения бухгалтерского учета, влияющие на оценку и принятие решений заинтересованными пользователями бухгалтерской отчетности
Распорядительные акты, утвержденные руководителем организации	
Формы первичных учетных документов	
Графики документооборота	

Продолжение таблицы 1.5

Формы внутренней отчетности	- технология обработки и хранения учетной информации
Рабочий План счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности	

Кроме вышеперечисленных законодательных и нормативных актов, компания в своей практической деятельности опирается на отраслевые и ведомственные нормативные акты, условия договоров с покупателями, поставщиками и другими участниками отношений.

1.3 Тенденции и перспективы развития отрасли

Нефтяная промышленность России является крупнейшим источником финансовых поступлений в бюджет страны. Это и не удивительно, поскольку «чёрное золото» считается одним из самых дорогих отечественных природных ресурсов. Россия является одним из лидеров по объемам добычи нефти и занимает восьмое место в мире по доказанным запасам, о чем свидетельствует рисунок 1.1

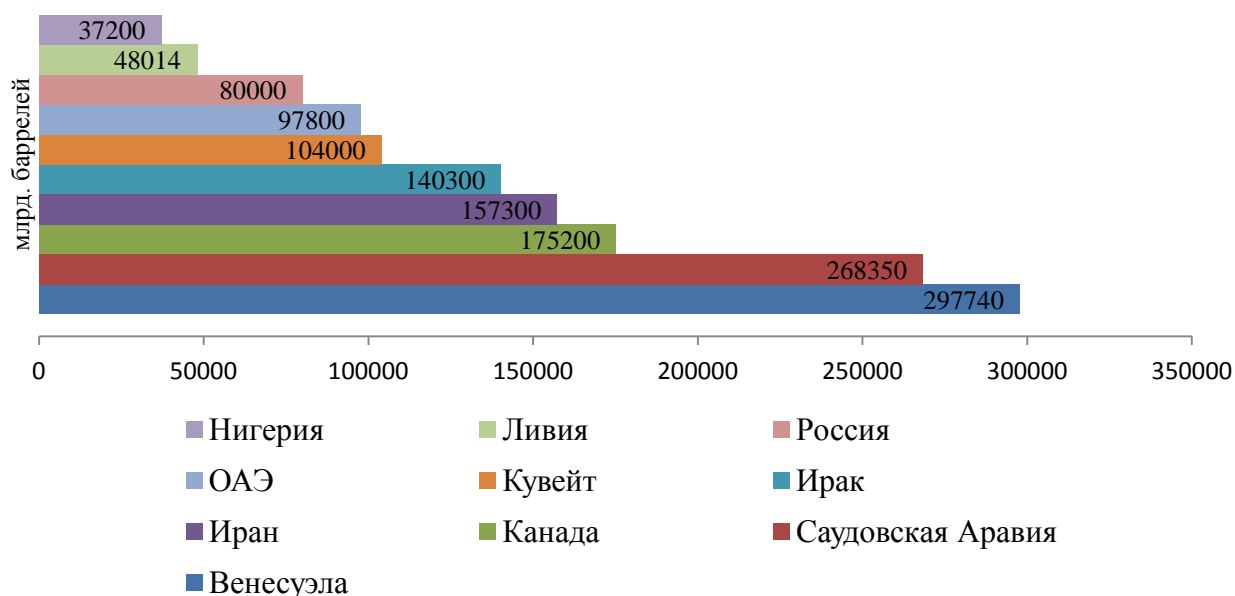


Рисунок 1.1 – Мировые запасы нефти по странам (на 01.01. 2016),

млрд. баррелей

Данные о величине российских запасов до сих пор носят конфиденциальный характер. Однако ситуация постепенно меняется. Правительство РФ все чаще озвучивает цифры по запасам в своих выступлениях.

По данным Министерства энергетики РФ геологические запасы нефти в России составляют 74,3 млрд. тонн, а ресурсы 157, 1 млрд. тонн. С учетом технических возможностей извлекаемые запасы на территории РФ оцениваются в 22 млрд. тонн. [12]

Оценка запасов нефти по международной классификации примерно в два раза ниже, чем по российской. Это связано с тем, что система оценки запасов, действующая в России, основана преимущественно на геологических и технических признаках, в то время как экономика проекторов разработки месторождений учитывается слабо [3]. Россия обладает значительными потенциалом по наращиванию запасов по международной классификации при условии создания экономических стимулов для разработки месторождений, которые в настоящий момент являются нерентабельными [2]. По состоянию на 01.01.2016 г., добычу нефти и газового конденсата (нефтяного сырья) на территории Российской Федерации осуществляли 299 организаций, имеющих лицензии на право пользования недрами. В том числе:

- 117 организаций, входящих в структуру 11 вертикально интегрированных компаний (ВИНК), на долю которых по итогам года приходится суммарно 87,0% всей национальной нефтедобычи;

- 179 независимых добывающих компаний, не входящих в структуру ВиНК;

- 3 компании, работающие на условиях соглашений о разделе продукции (операторы СРП) [4].

Нефтяная и газовая промышленность России сильно зависит от таких предприятий, как «Роснефть», «Сургутнефтегаз», «Группа Газпром», «ТНК-ВР», «Лукойл», «Татнефть», «Русс Нефть» и «Башнефть». Дело в том, что на

эти восемь компаний приходится около 90 % добычи углеводородного сырья. Крупнейшим производителем нефти не только в нашей стране, но и во всём мире является компания «Роснефть», контролирующая более 37% отечественного рынка и ежегодно добывающая примерно 195 миллионов тонн «чёрного золота» [5]. Благодаря интенсификации добычи на действующих месторождениях и внедрению технологий по повышению нефтеотдачи добыча нефти в России динамично росла на протяжении 2000-х гг. За период 2005-2015 гг. добыча выросла более чем в полтора раза, превысив 500 млн. тонн в год.

Дальнейшая динамика добычи будет зависеть от способности компаний своевременно вводить в эксплуатацию новые месторождения и темпов внедрения современных технологий по поддержанию добычи на действующих месторождениях [2]. Ниже представлена динамика добычи нефти в России за последние 5 лет (рисунок 1.2).

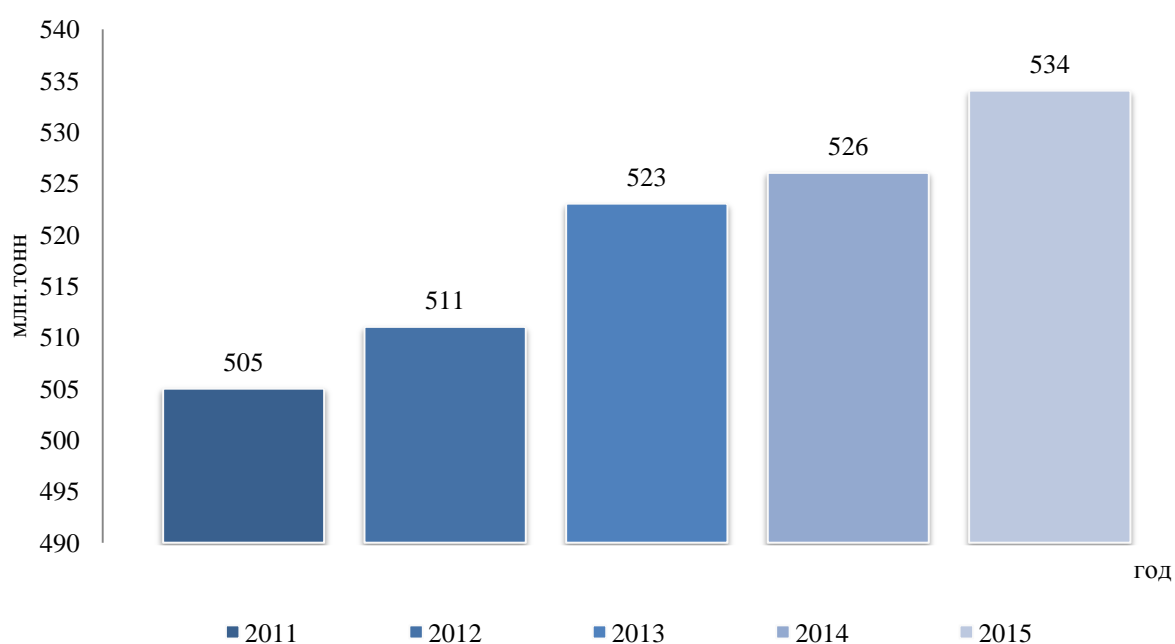


Рисунок 1.2 – Динамика добычи нефти в РФ с 2011 по 2015 гг., млн т

Из диаграммы видно, что динамика добычи нефти в РФ является положительной и имеет тенденцию роста. По информации Центрального диспетчерского управления топливно - энергетического комплекса (ЦДУ ТЭК),

объем добычи нефти в России в 2015 году увеличился на 1,4% к уровню 2014 года и составил 534,081 млн тонн. Объем экспорта нефти и газового конденсата в страны дальнего зарубежья по итогам года увеличился на 10,6%, до 220,267 млн тонн.

Кроме того, в 2015 году был установлен исторический рекорд по суточному объему добычи нефти – в среднем российские промышленники добывали 10,726 млн баррелей ресурса в день, в том числе рекордные 10,825 млн баррелей в декабре [7]. Наибольший объем «черного золота» в 2015 году был добыт крупнейшей нефтяной компанией России «Роснефть» - 189,2 млн тонн. За ней следуют ведущая частная нефтяная компания ЛУКОЙЛ (85,654 млн тонн), «Сургутнефтегаз» (61,622 млн тонн), «Газпром нефть» (34,326 млн тонн), «Татнефть» (27,248 млн тонн) и «Башнефть» (19,919 млн тонн). Для наглядности данные собраны в диаграмме ниже (рисунок 1.3).

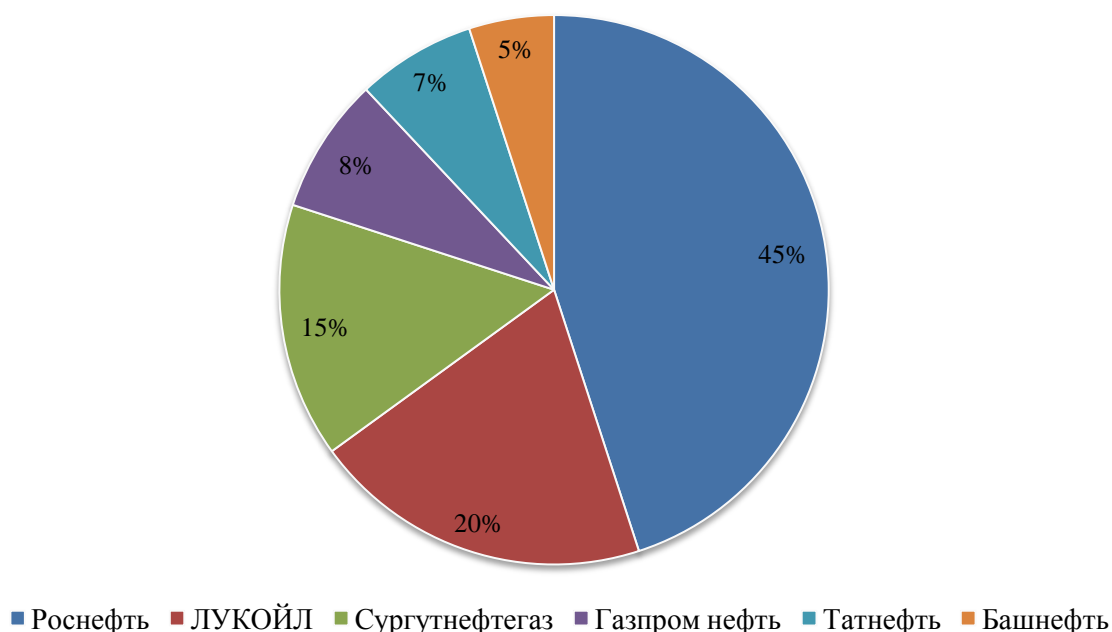


Рисунок 1.3 – Структура добытой нефти в РФ в 2015 г., %

По объёму первичной переработки нефти Российская Федерация уступает лишь США и Китаю. Суммарные мощности нашей страны в этой отрасли составляют в среднем 280 миллионов тонн в год. Нельзя не акцентировать

внимание на том, что сейчас наблюдается тенденция некоторого сокращения этого направления деятельности. Это можно объяснить тем, что вся нефтяная промышленность России сейчас переживает период активной модернизации существующих установок.

Говоря о структуре производства нефтепродуктов, следует отметить, что сейчас среди них доминирует выпуск средних и тяжёлых фракций. На топочный мазут приходится примерно 37 % рынка, на нефтяные топлива и масла – 35 %, автомобильный бензин – 19 %, прочее – 9 %. Интересная особенность заключается в том, что доля высокооктановых марок бензина (А-92 и А-95) в изготовлении этого вида топлива составляет почти 93 % [9].

Как уже было отмечено выше, развитие нефтяной промышленности России является залогом стремительного экономического роста государства, поскольку на неё приходится значительная доля финансовых поступлений в казну. Это связано с большими суммарными объёмами экспорта сырья и готовой продукции, которые, согласно статистическим данным, составляют около 240 миллионов тонн в год. При этом около 12 % продукции транспортируется в соседние государства, а 88 % - в страны дальнего зарубежья. Интересная особенность в структуре экспорта нефти и нефтепродуктов заключается в том, что почти 80 % из них приходится на государства Атлантического региона, в то время как Тихоокеанский район получает лишь 20 %. Перерабатывать дизельное топливо и мазут в странах-реципиентах гораздо выгоднее, чем постоянно наращивать показатели глубокой переработки нефти у нас. Поскольку бензин отечественного производства по качеству уступает европейской продукции, основная его часть поставляется на собственный рынок. В то же время, более 78 % мазута и дизельного топлива продаются за границу [5].

Российский нефтяной сектор в последнее десятилетие показывал уверенное развитие. Тому способствовали колоссальные инвестиции в нефтяной сектор экономики (иностранный и отечественный капитал), развитие

технологий и высокие цены на «черное золото». 2014 год ознаменовался новыми вызовами как для российского нефтяного сектора, так и для страны в целом, бюджет которой, как известно, в настоящее время примерно на 50 % формируется за счет поступлений от нефтегазового сектора. В середине июля 2014 году в связи с напряженной геополитической обстановкой в мире в отношении России были введены финансово-экономические санкции со стороны некоторых западных стран. Санкции коснулись ряда российских нефтяных компаний и отраслевых проектов, в связи с этим в отдельных случаях потребуется пересмотр основных финансово-экономических параметров бизнес-планов этих компаний.

Действующие отраслевые санкции затрагивают два основных направления — финансовое и технологическое. Первое предполагает запрет на предоставление финансирования или услуг по организации финансирования ряду российских компаний со стороны лиц в юрисдикции США на срок более 90 дней, в то время как Регламент Совета ЕС ограничил предоставление нового финансирования на срок более 30 дней. Так, иностранные банки сократили кредитование российских сырьевых компаний, за последние полгода ими было выдано 3,5 млрд. долларов США синдицированных кредитов, что на 82 % меньше, чем за аналогичный период 2013 года [8]. По итогам первого квартала 2014 года инвестиции в основной капитал снизились на 4,8 %. Второе подразумевает запрет на поставку номенклатуры оборудования, а также на предоставление услуг, необходимых для ведения разведки и добычи на глубоководье, в Арктике и на «сланцевых проектах», целью которых может быть добыча нефти. При этом формулировки Минфина США оговаривают поименный список компаний, в отношении которых действуют ограничения, а запрет ЕС затрагивает непосредственно сами проекты. Однако в условиях относительно невысокого уровня долговой нагрузки нефтяного сектора России по сравнению с другими отраслями экономики страны, а также ограниченного влияния технологических санкций на действующие проекты, российская

нефтяная отрасль в 2014 году продолжила устанавливать операционные рекорды.

Доля Восточной Сибири и Дальнего Востока, наоборот, продолжает расти, что определяется эффектом запуска нефтепровода Восточная Сибирь — Тихий Океан и режима специальных налоговых условий для отдельных проектов. Ожидаемый рост добычи нефти в Восточной Сибири и на Дальнем Востоке не способен в полной мере компенсировать снижение добычи на зрелых месторождениях (браунфилдах). По оценкам экспертов данная ситуация может привести к сокращению добычи нефти на 3 % к 2025 году по сравнению с 2014 годом. В таких условиях вопросы, связанные с поддержанием добычи на действующих проектах, приобретают первоочередную важность, и одним из важных путей его реализации является применение методов увеличения нефтеотдачи (МУН).

Согласно макроэкономическому прогнозу Минэкономразвития РФ на 2014–2017 годы рост уровня налоговых изъятий в нефтегазовой отрасли, рост себестоимости добычи нефти и газа, низкая экономическая эффективность освоения новых месторождений будут способствовать ограничению инвестиционной активности в сегменте. Поэтому на первый план выходят перспективы реализации наиболее капиталоемких российских проектов со значительной долей иностранного финансирования. Освобождается рыночная ниша для отечественных инжиниринговых и производственных компаний.

Появление таких рисков как ценовая нестабильность, борьба за потребителя, введение финансовых и технологических санкций против России, требует от менеджмента нефтяных компаний максимальной сосредоточенности на результате и поиска целого ряда возможностей для оптимизации деятельности компаний по всем направлениям.

2 Оценка финансового состояния и дебиторской задолженности АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания»

2.1 Характеристика объекта исследования как экономического субъекта хозяйствования

АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» (АО «Востсибнефтегаз») входит в структуру НК «Роснефть» с мая 2007 г.

Общество осуществляет подготовительные работы к полномасштабному освоению месторождения, а также ведет пробную добычу нефти. Сырье поставляется предприятиям ЖКХ и золотодобывающим компаниям Эвенкийского и Северо-Енисейского районов для отопления северных поселков и выработки электроэнергии для промышленных нужд.

Согласно решению Совета директоров ПАО «НК «Роснефть», в 2014 году АО «Востсибнефтегаз» приступает к реализации проекта по освоению расширенного первоочередного участка Юрубчено-Тохомского месторождения. В разработку запасов нефти категории ABC1+C2 в пределах Юрубченской залежи планируется инвестировать около 215 млрд рублей.

На первом этапе освоения — в период 2014-2019 гг. — планируется пробурить 170 добывающих скважин преимущественно с горизонтальным окончанием и ввести в эксплуатацию первый пусковой комплекс. Обустройство месторождения предусматривает газокompрессорную станцию, установки подготовки нефти, приемо-сдаточный пункт мощностью до 5 млн тонн нефти в год и другие объекты.

Промышленный запуск первоочередного участка Юрубчено-Тохомского месторождения намечен на 2017 год и предполагает выход на долгосрочную полку по добыче нефти до 5 млн тонн/год в 2019 году.

Магистральный нефтепровод «Куюмба-Тайшет», строительство которого начато в конце 2013 года, позволит подключить месторождение к

трубопроводной системе «Восточная Сибирь — Тихий океан» (ВСТО) и увеличить объемы поставляемой Компанией экспортной нефти на перспективный азиатско-тихоокеанский рынок.

Таблица 2.1 – Состояние запасов углеводородов на лицензионных участках Общества по состоянию на 31.12.2014 г.

Вид сырья	Углеводороды категории С1	Углеводороды категории С2
Нефть (геологические/извлекаемые запасы), тыс.тонн	329 705/129 032	541 335/159 500
Газ (в т.ч. Агалеевский лицензионный участок),млн.м ³	195 319/156 382 (1 033/1 033)	253 651/280 425 (97 873/97 873)
Конденсат (геологические/извлекаемые запасы), тыс.тонн	17 951/10 399	20 713/12 042

Кроме того, в рамках агентского договора № ВС-53-08 от 01.09.2007 г., заключенного Обществом с ОАО «НК «Роснефть», Общество осуществляет деятельность, связанную с проведением геологоразведочных работ на следующих лицензионных участках:

- Аявинский лицензионный участок (лицензия № КРР 01790 НР);
- Оскобинский лицензионный участок (лицензия № КРР 01792 НР);
- Терско-Камовский (южный) лицензионный участок (лицензия № КРР 01793 НР).

По состоянию на 31 декабря 2014 г. запасы углеводородов числятся только на Терско-Камовском (южном) лицензионном участке.

Таблица 2.1 – Состояние запасов углеводородов на Терско-Камовском (южном) лицензионном участке по состоянию на 31.12.2014г.

Вид сырья	Углеводороды категории С1	Углеводороды категории С2
Нефть (геологические/извлекаемые) тыс.тонн	1 638/459	223 892/61 727
Газ, млн. м ³	691/463	71 152/39 779
Конденсат (геологические/извлекаемые),тыс.тонн	46/25	3 583/1 981

Капитальный ремонт скважин в течение 2014 г. не проводился.

Обществом ведется добыча нефти на Юрубченском лицензионном участке Юрубчено-Тохомского нефтегазоконденсатного месторождения в соответствии с проектно-технологическим документом «Дополнение к технологической схеме разработки Юрубченской залежи Юрубчено-Тохомского нефтегазоконденсатного месторождения» (протокол ЦКР № 5375 от 17.05.2012 г.).

Реализация проекта освоения Юрубчено-Тохомского месторождения предполагает получение значительного синергетического эффекта от его совместной разработки с Куюмбинским месторождением. Магистральный нефтепровод «Куюмба-Тайшет», строительство которого начато в конце 2013 года, позволит подключить эти месторождения к трубопроводной системе «Восточная Сибирь – Тихий океан» (ВСТО) и увеличить объёмы поставляемой Компанией экспортной нефти на перспективный азиатско-тихоокеанский рынок.

Помимо этого, нефть Юрубчено-Тохомского месторождения станет одним из источников сырья для загрузки «ВНХК» – одного из крупнейших нефтехимических комплексов, ввод в эксплуатацию которого намечен на 2020 год. Таким образом, реализация проекта разработки Юрубчено-Тохомского месторождения окажет существенное влияние на рост экономики Красноярского края и Восточной Сибири в целом – обеспечит высокий уровень налоговых поступлений государству в ближайшие 20 лет в размере около 1,3 трлн рублей и благоприятно скажется на развитии социальной сферы. Основной целью Общества, как коммерческой организации, является извлечение прибыли. В соответствии с п. 2 ст. 4 Устава, основными видами деятельности Общества являются:

- организация и обеспечение разведки, комплексного освоения и обустройства нефтяных, газовых, иных месторождений полезных ископаемых, их добычи, транспортировки, подготовки и переработки, производства нефтепродуктов, нефтехимической и другой продукции (включая товары

народного потребления, оборудование и материалы, услуги, работы);

- организация и обеспечение реализации и сбыта нефти, нефтепродуктов, иных продуктов переработки углеводородного и иного сырья (включая продажу населению и поставки на экспорт), в том числе за счет координации и кооперации их деятельности;

- организация и обеспечение разработки и освоения месторождений подземных вод;

- геолого-поисковые, поисково-разведочные, маркшейдерские, топографо-геодезические и картографические работы; – строительство и эксплуатация линейной части нефтепроводов, газопроводов и сооружений на них, производственных мощностей, жилья, иных объектов [40].

Объем добычи нефти в 2015 г. увеличился на 2,9 тыс.т. по сравнению с 2013 г. и на 1,3 тыс.т (2,3%) по отношению к 2014 г. Однако, объем добычи газа снизился на 0,2 млн.м³ (или на 11,8%) по отношению к 2013 г. и на 0,1 млн.м³ (6,25%) – к 2014 г. Выручка от реализации на 1т. добытой нефти выросла на 12,1% и к концу 2015 г. составила 10 993 тыс.руб/т., однако, удельные затраты на реализацию нефти также выросли на 35,3%. Выручка от реализации 1 тыс.м³ газа за анализируемый период увеличилась на 11,4%, удельные затраты на производство и реализацию газа значительно увеличились (на 73,5%) и составили к концу 2015 г. 3 879 руб./м³ .

В 2014 г. добыча нефти составила 54,3 тыс. тонн при утвержденном плане 45 тыс. тонн. Действующий фонд добывающих скважин на 31 декабря 2014 г. составил 8 скважин (скважины № 5, 5в-г, 56, 71, 22, 25, 1046, 1061), эксплуатационный фонд - 10 скважин.

Средний дебит одной скважины в 2014 г. составил 63,2 тонн в сутки. Обводненность продукции составляет 0%.

Обладая высокими запасами нефти, Общество развивает инфраструктуру, необходимую для обеспечения полномасштабной добычи и реализации нефти.

На деятельность Общества большое влияние оказывает сезонность работ в производстве.

К существенным для Общества отраслевым рискам, связанным с его производственной деятельностью, можно отнести технологические и экологические риски, связанные с авариями при добыче и транспортировке нефти и газа, которые могут наступить в результате:

- разрушения сосудов, работающих под давлением;
- нарушений требований эксплуатации скважин и трубопроводов, связанных с ошибками обслуживающего персонала.

Возможные аварии со значительным экологическим ущербом, связанные с разливами нефти, могут наступить в результате:

- аварийного фонтанирования при ремонте оборудования скважины и в результате разрушения оборудования скважин при эксплуатации;
- пожаров и взрывов при эксплуатации технологического оборудования.

Суровые климатические условия добычи, устаревание производственной базы являются факторами роста подобного рода рисков. С целью минимизации и устранения указанных рисков, Обществом проводятся следующие мероприятия:

- обучение работников с последующей аттестацией в соответствующих областях аттестации по промышленной безопасности;
- своевременная диагностика оборудования, сооружений;
- мероприятия, направленные на общее повышение квалификации персонала и снижение ошибок: обучение, недопущение переработок, недопущение необученного персонала к работам, контроль (надзор) за соблюдением требований;
- оснащение объектов пожарной сигнализацией, переоснащение (перевооружение) объектов с целью повысить степень защищенности от отказов, аварий, инцидентов.

.Задачей управления рисками, осуществляемого Обществом, является снижение негативного влияния внешних факторов на деятельность Общества и его финансовый результат.

В результате эксплуатации опасных производственных объектов у Общества могут возникнуть риски, связанные с причинением вреда жизни, здоровью, имуществу третьих лиц и окружающей среде.

Важными направлениями деятельности Общества являются:

- постоянное улучшение состояния промышленной безопасности, охраны труда и окружающей среды и обеспечение контроля за выполнением этих обязательств;

- последовательное снижение показателей производственного травматизма, аварийности и неблагоприятного воздействия на окружающую среду;

- повышение производственной и экологической безопасности производственных объектов.

Общество осуществляет страхование рисков в соответствии с требованиями законодательства РФ. По договору Комплексного страхования гражданской ответственности, заключаемого ОАО «НК «Роснефть» в интересах дочерних (зависимых) обществ застрахована ответственность за причинение вреда окружающей природной среде в результате аварии на опасном производственном объекте и ущерб третьим лицам.

Так же «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания» уделяет большое внимание вопросам социального партнерства с народами Эвенкийского и Северо-Енисейского районов. Вклад компании в рамках программы социально-экономического партнерства с региональными властями дает общинам возможность проводить охотохозяйственные мероприятия, вести учет диких животных, приобретать современные средства производства и технику, чтобы более эффективно заниматься исконной деятельностью – охотой и рыболовством.

АО «Востсибнефтегаз» – компания, осуществляющая добычу сырой нефти и нефтяного (попутного) газа. Приоритетное направление деятельности предприятия – организация и обеспечение разведки, комплексного освоения и обустройства нефтяных, газовых, иных месторождений полезных ископаемых.

Компания осуществляет работы по полномасштабному освоению Юрубчено-Тохомского месторождения. Объем добычи нефти предприятия за анализируемый период с 2013 г. по 2015 г. увеличился на 5,5%, однако, объем добычи газа снижается на 11,8%. Сумма выручки от реализации нефти к концу 2015 г. увеличилась на 18,3%, вместе со значительным увеличением затрат ее на производство (увеличение составило 42,8%). Выручка от реализации газа на конец периода уменьшилась на 1,7%, рост затрат на производство газа увеличились на 53,1%. По анализируемым годам предприятие несет убытки, которые к концу 2015г. увеличились на 2 130 026 тыс.руб. или на 73,6%.

2.2 Анализ финансового состояния по основным опорным точкам

АО «Востсибнефтегаз»

Анализ дебиторской задолженности предусматривает изучение структуры дебиторской задолженности, ее динамики, составлю и динамика просроченной дебиторской задолженности, качества дебиторской задолженности; ликвидности дебиторской задолженности; относительных показателей; портфеля дебиторской задолженности; кредитной политики. Основные виды анализа дебиторской задолженности: горизонтальный, вертикальный, анализ трендов, анализ финансовых коэффициентов.

Рассмотрим характеристику показателей, с помощью которых проводится оценка эффективности кредитной политики у таблицы 2.2 [25].

Таблица 2.2 – Показатели оценки эффективности кредитной политики предприятия

Название	Методика расчета	Характеристика
Оборачиваемость дебиторской задолженности (ОДЗ)	$ОДЗ = \frac{\text{Продажи в кредит}}{\text{Средняя дебиторская задолженность}}$	Данный показатель отображает число оборотов дебиторской задолженности в течение данного периода. В этом показателе результаты работы предприятия (продажи в кредит) в исследуемом периоде соотносятся с занятостью капитала, образуемого за счет продаж
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	$К\text{ об.дз} = \frac{\text{Средняя дебиторская задолженность} * \text{период}}{\text{Выручка}}$	Характеризует средний период времени, в течение которого средства от покупателей поступают на расчетные счета предприятия. Чем меньшее значение данного показателя, тем в более выгодных условиях находится предприятие.[2] Занятость приводится в среднем размере или по состоянию на конец периода. Рост показателя свидетельствует о положительной тенденции в области дебиторской задолженности.[2]
Период оборота дебиторской задолженности (ПОДЗ)	$ПОДЗ = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Продажи в кредит}}$	Данная величина показывает среднее количество дней между выставлением счета-фактуры и его оплатой. При положительном развитии показателей (снижении) улучшается соотношение между продажами и дебиторской задолженностью, на основании чего часто делают выводы об увеличении скорости погашения дебиторской
Коэффициент привлечения оборотных активов в дебиторскую задолженность	$Коб = \frac{\text{Дебиторская задолженность}}{\text{Общая сумма оборотных активов предприятия}}$	Отображает долю дебиторской задолженности в сумме оборотных активов предприятия. Рост показателя в динамике характеризуется негативно.[4]
Коэффициент просрочки дебиторской задолженности	$Кпр = \frac{\text{Дебиторская задолженность просрочена}}{\text{Общая сумма дебиторской задолженности}}$	Отображает долю просроченной дебиторской задолженности в ее общей сумме. Рост показателя в динамике является негативным.[4]
Средний «возраст» просроченной (сомнительной, безнадежной) дебиторской задолженности	$Впдз = \frac{\text{Сумма просроченной дебиторской задолженности}}{\text{Сумма однодневного оборота по реализации}}$	«Возраст» дебиторской задолженности является величиной, с помощью которой можно осуществлять мониторинг и контроль изменений занятости капитала в дебиторской задолженности. Рост показателя в динамике характеризуется негативно.[4]

Анализ показателей, которые характеризуют состояние дебиторской задолженности за предыдущий период, дает возможность определить основные задания политики управления дебиторской задолженностью. Значительное влияние на уровень дебиторской задолженности исправляет кредитная политика предприятия. Она определяет условия реализации продукции в кредит и имеет целью повышение эффективности основной и финансовой деятельности предприятия. Основные задания кредитной политики предприятия – определение форм реализации продукции в кредит, выбор оптимального типа кредитной политики. От типа кредитной политики зависит соотношение уровней прибыльности и риска потерь через безнадежные долги. Кредитная политика может влиять на объемы реализации.

Поскольку дебиторская задолженность на предприятии имеет нестабильную структуру, то перспективой последующих исследований является разработка конкретного механизма регулирования дебиторской задолженности, с помощью которого предприятие будет иметь возможность минимизировать негативные последствия, вызванные стремительным ростом задолженности [23].

Таким образом, неправильная характеристика показателей, может стать причиной ошибочных выводов относительно развития скорости погашения дебиторской задолженности. На основании изменений показателей можно решить, что темпы оплаты заказчиками товаров выросли или снизились, то есть изменилось поведение потребителей, хотя это не обязательно отвечает действительности. Можно избежать ошибочных оценок и выводов, исследовав более короткие отрезки времени.

Обобщающим показателем эффективности использования активов предприятия является период оборота активов, который представляет собой количество дней, которое необходимо для их превращения в денежную форму и является величиной обратной коэффициенту оборачиваемости, умноженного

на 360 (количество дней года). Период оборота активов зависит от периодов оборота его составных частей: периода оборота дебиторской задолженности, запасов и т.д. Периоды оборота дебиторской задолженности, запасов, кредиторской задолженности используется в дальнейшем для расчета длительности финансового цикла предприятия.

Методика расчета длительности оборота активов представлена в таблице 2.3 [28].

Если период оборота активов предприятия больше года, то есть за слишком длительный срок, то причинами этого могут быть:

- значительная сумма активов;
- недостаток денежных средств для осуществления деятельности;
- длительный срок реализации готовой продукции;
- значительная доля запасов сырья в составе материальных запасов;
- медленный оборот дебиторской задолженности.

Таблица 2.3 – Расчет длительности оборота активов

Показатель	Расчет
Период оборота: активов	$360 / \text{коэффициент оборачиваемости активов}$
Дебиторской задолженности (К1)	$360 / \text{коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности}$
Запасов (К2)	$360 / \text{коэффициент оборачиваемости запасов}$
Кредиторской задолженности (К3)	$360 / \text{коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности}$
Финансовый цикл	$K1 + K2 - K3$, или длительность операционного цикла - период погашения кредиторской задолженности

Положительными тенденциями является сокращение срока оборота дебиторской и кредиторской задолженности. Негативный – рост срока оборота материальных запасов. Превышение периода финансового цикла над периодом

финансового года может быть вызвано проведением политики накопления запасов. Это еще раз подчеркивает значение управления оборотными средствами.

Расчет оборачиваемости дебиторской задолженности (Одз) определяется по формуле (2.1):

$$\text{Одз} = \frac{\text{ВР}}{\text{ДЗ}}, \quad (2.1)$$

где ВР – выручка компании;

ДЗ – годовая сумма дебиторской задолженности.

Данный коэффициент показывает, сколько раз дебиторская задолженность преобразуется в выручку от реализации [28].

Также необходим расчет показателя продолжительности (в днях) периода оборота дебиторской задолженности (ПОдз), который определяется по следующей формуле(2.2):

$$\text{ПОдз} = \frac{365}{\text{Одз}} = 365 \cdot \frac{\text{ДЗ}}{\text{ВР}}, \quad (2.2)$$

где Одз – коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности;

ВР – то же, что и в формуле (1);

ДЗ – то же, что и в формуле (1).

Он показывает, сколько дней необходимо для погашения суммы дебиторской задолженности.

Большое значение придается анализу динамики этого показателя.

Прогнозирование, в том числе финансовое, разрешает некоторым образом сделать лучше управление организацией для обеспечения координации всех факторов производства и реализации.

Финансовый анализ представляет собой инструмент, с помощью которого можно оценить финансовое состояние хозяйствующего субъекта на основе изучения зависимости и динамики показателей финансовой отчетности.

Основная цель финансового анализа – выявление определенных параметров, дающих объективную картину финансового состояния предприятия, его прибылей и убытков, изменений в структуре активов и пассивов.

Представленный ниже анализ финансовой деятельности АО «Востсибнефтегаз» выполнен за период с 01.01.2013 г. по 31.12.2015 г. на основе данных бухгалтерской отчетности организации за 3 года (Приложения А, Б).

Данные о структуре имущества и источниках его формирования приведены в Приложении В.

На рисунке 2.1 представлена динамика структуры активов Общества в течение трех лет.

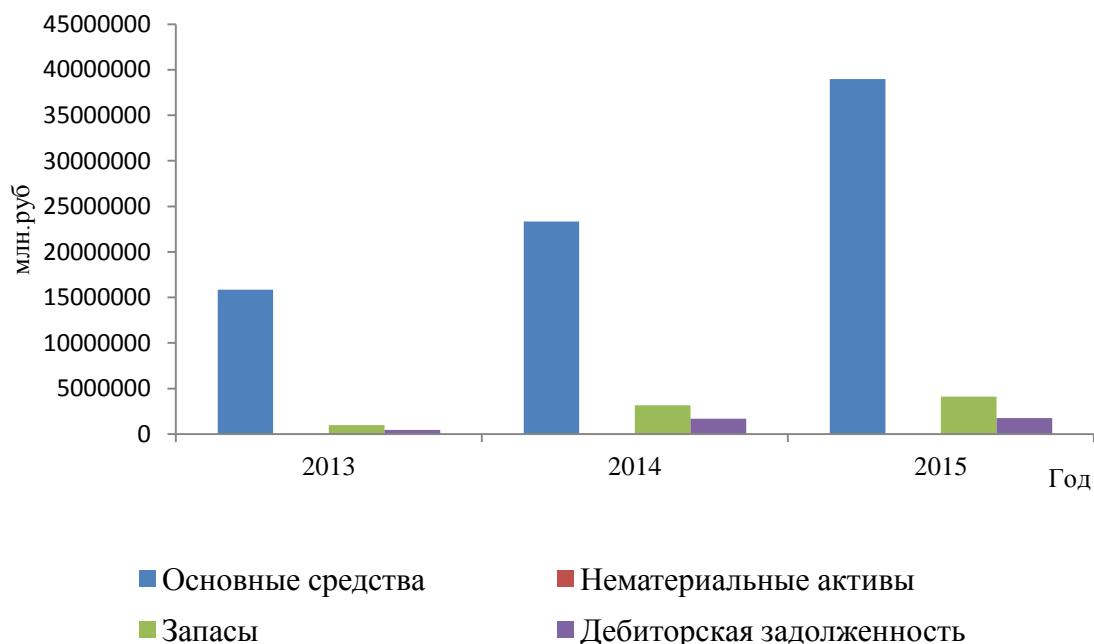


Рисунок 2.1 – Динамика структуры активов Общества за 2013–2015 гг.

Активы организации на 31 декабря 2015 года характеризуются следующим соотношением: 87,62% иммобилизованных средств и 12,38% текущих активов. Активы организации в период с 2013 по 2015 гг. значительно увеличились (на 160,18%) за счет роста позиций актива баланса: основные средства увеличились на 146,04%; нематериальные активы на 581,9%; запасы на 317,48%, дебиторская задолженность также увеличилась на 183,08%.

На рисунке 2.2 представлена динамика пассивов организации за исследуемый период.

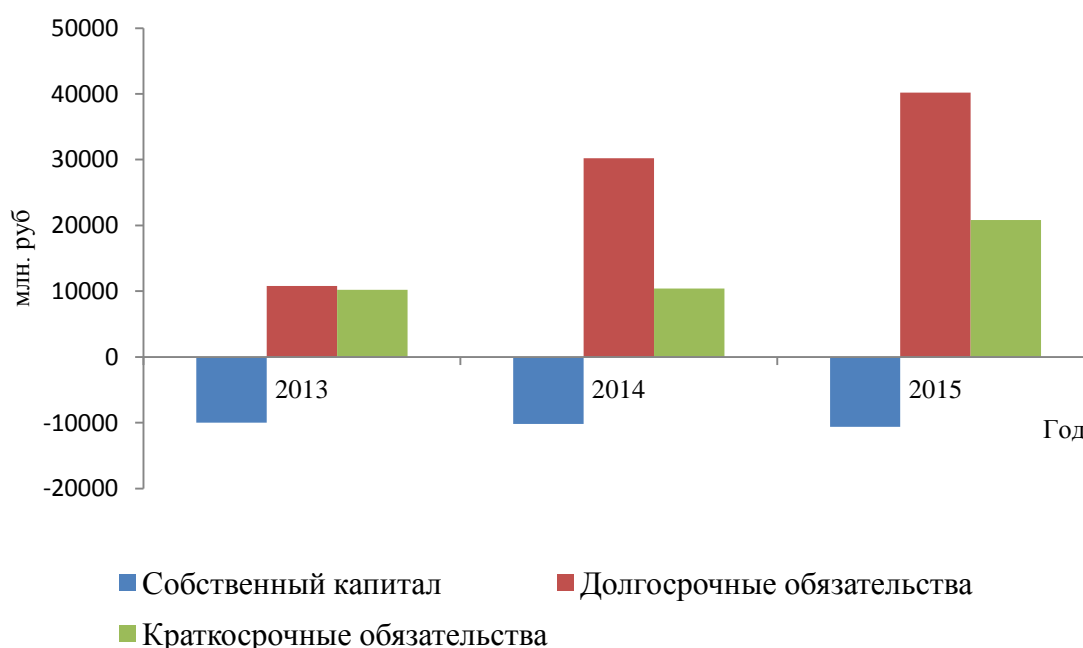


Рисунок 2.2 – Динамика структуры пассивов Общества за 2013–2015гг.

Собственный капитал организации уменьшился на 75,01%, что можно рассматривать как негативный фактор при значительном росте долгосрочных обязательств (увеличение составило 132,85%) и краткосрочных обязательств (увеличение на 133,57%).

Соотношение пассивов баланса следующее: 79,26% долгосрочных кредитов и займов к 52,04% краткосрочных обязательств Общества.

Основные показатели финансово-хозяйственной деятельности АО «Востсибнефтегаз» представлены в таблице 2.4.

Таблица 2.4 – Анализ показателей финансово–хозяйственной деятельности
АО «Востсибнефтегаз» за 2013–2015 гг.

Показатель	Един. Изм.	2013	2014	2015	Отклонение	
					абсолютное	относительное
Выручка	тыс. руб	2278157	2398060	956279	-1321878	41,98
Прибыль от продажи	тыс. руб	-723306,2	-1380835	-2274215	-1550908,8	314,42
Чистая прибыль предприятия	тыс. руб	204879	-2933779	-5022602	-5227481	-2451,50
Среднесписоч ная численность работников	чел	750	770	778	28	103,73
Производител ьность труда	руб	3037,54	3114,36	1229,15	-1808,39	40,47
Средняя стоимость основных фондов	тыс. руб	15841993	23320045	38977878	23135885	246,04
Средняя стоимость оборотных фондов	тыс. руб	1503457	5168174	6594954	5091497	438,65
Средняя стоимость имущества	тыс. руб	20473181	33613854	53267665	32794484	260,18
Рентабельнос ть активов	%	1,00	-8,73	-9,43	-10,43	-942,22

Из таблицы 2.4 видно, что в 2015 году по сравнению с 2013 годом на предприятии АО «Востсибнефтегаз» наблюдается уменьшение выручки на 1321878 тыс. руб. или на 58,02%.

В анализируемом периоде произошло уменьшение прибыли от продаж на 1550908,8 тыс. руб. в анализируемом периоде предприятие работает с убытком, о чем свидетельствует снижение рентабельности активов.

На предприятии в 2015 году произошло увеличение среднесписочной численности работников, которое составило 28 человек.

За данный период на предприятии произошло увеличение стоимости основных фондов предприятия на 23135885 тыс. руб. или на 146,04%, что привело к снижению производительности труда на предприятии 1808,39 тыс. руб.

Увеличение стоимости оборотных фондов в 2015 году по сравнению с 2013 годом составило 5091497 тыс. руб в 3,38 раза. Также наблюдается увеличение стоимости имущества предприятия, которое составило 1359875 тыс. руб.

Детализированный анализ должен проводиться на основе аналитического (агрегированного) баланса-нетто, очищенного от регулирующих статей.

Перечень процедур преобразования отчетной формы баланса в аналитический баланс зависит от конкретных условий. Этот перечень нельзя заранее определить на все случаи. Каждый аналитик в соответствии со своей квалификацией и опытом решает эту задачу самостоятельно.

Результаты формирования аналитического баланса АО «Востсибнефтегаз» представлены в таблице 2.5.

Таблица 2.5 – Аналитический баланс предприятия (в тыс.руб)

Показатели	Коды показ-лей	31.12.2013	31.12.2014	31.12.2015
Актив				
1 Внеоборотные активы, всего	1100	18969724	28445680	46672711
1.1 НМА	1110	27796	1052886	1644014
1.2 Основные средства	1150	15841993	23320045	38977878
1.3 Долгосрочные финансовые вложения	1170	8047	8047	6941
1.4 Другие внеоборотные активы	1120 + 1130 + 1140 + 1160 + 1180 + 1190	3091888	4064702	6043878
2 Оборотные активы, всего	1200	1503457	5168174	6594954
2.1 Запасы и затраты	1210 + 1220	1005966	3272155	4793495

Продолжение таблицы 2.5

2.2 Дебиторская задолженность	1230	463464	1689365	1765279
2.3 Денежные средства и краткосрочные финансовые вложения	1240 + 1250	34027	46053	408
2.4 Другие оборотные активы	1260	-	160601	35772
Баланс	1600	20473181	33613854	53267665
Пассив				
3 Собственный капитал	1300	-9527137	-11650766	-16673368
в том числе:				
3.1 Собственный оборотный капитал	1200 – 1500	-10364986	-8347560	-21126123
4 Заемный капитал, всего	1400 + 1500	30000318	45264620	69941033
4.1 Долгосрочные обязательства	1400	18131875	31748886	42219956
4.2 Краткосрочные обязательства, всего	1500	11868443	13515734	27721077
в том числе:				
- краткосрочные займы и кредиты	1510	10659036	10554502	23007295
- кредиторская задолженность	1520	1140270	2820385	4581535
- другие краткосрочные обязательства	1530 + 1540 + 1550	69137	140847	132247
Баланс	1700	20473181	33613854	53267665

При проведении горизонтального анализа показателей аналитического баланса сравнивают их значения одного года со значениями другого года. Выявляют резкие изменения отдельных статей по сравнению с другими статьями. Делают выводы о темпах роста имущества предприятия и причин изменения за рассматриваемые периоды.

При проведении вертикального анализа показателей аналитического баланса рассчитывают удельные веса отдельных статей в общих итоговых показателях года и сопоставляют их с аналогичными показателями другого года. Делают выводы об изменении структуры имущества и капитала предприятия и источников его образования за рассматриваемые периоды. Оценка имущественного потенциала предприятия проводится на примере предприятия АО «Востсибнефтегаз» на основе данных Формы 1 «Баланс», представленные в Приложении А. Результаты анализа представлены в таблицах В.1-Г.1 (Приложения В-Г).

Так, в соответствии с данными таблицы В.1 можно отметить, что в 2014 г на предприятии происходит увеличение внеоборотных активов на 9475956 тыс. руб или на 49,95%. Также, наблюдается снижение их доли в структуре активов с 92,66% в 2013 г до 84,62% в 2014 г.

В анализируемом периоде оборотные активы увеличились на 3664717 тыс. руб. или в 2,4 раза. Доля оборотных активов предприятия увеличилась с 7,34% до 15,38%.

В 2015 г на предприятии происходит увеличение внеоборотных активов на 18227031 тыс. руб или на 64,0726,69%, их доля в структуре активов незначительно увеличилась с 84,62% в 2014 г до 87,62% в 2015 г. Основные средства занимают наибольший удельный вес в структуре необоротных активов предприятия. Их доля в 2015 г увеличилась и составила 73,1% по сравнению с 2014 г.

В данном периоде наблюдается уменьшение доли прочих внеоборотных активов предприятия с 12,09% в 2014 г до 11,35% в 2015 г.

Результаты анализа показали, что оборотные активы предприятия увеличились на 1426780 тыс. руб или на 27,60% их доля незначительно уменьшилась с 15,38% до 12,38%.

Результаты анализа структуры пассивов предприятия показали, что наибольший удельный вес в структуре занимает капитал предприятия, занимает

заемный капитал.

Сумма собственного капитала в 2014 г по сравнению с 2013 г уменьшилась на 2123629 тыс. руб. Также произошло уменьшение доли собственного капитала в структуре пассивов.

Заемный капитал в 2014 г. по сравнению с 2013 г. увеличился на 15264302 тыс. руб. или на 50,88%. Наибольшую долю в краткосрочных обязательства занимают краткосрочные займы. Так, их доля в 2014 г уменьшилась с 52,06% до 31,43%. В абсолютном выражении кредиторская задолженность увеличилась на 1680115 тыс. руб. или на 147,24%. Сумма займов и кредитов уменьшилась в 2014 г на 104534 тыс. руб. или на 0,98%.

Сумма собственного капитала в 2015г по сравнению с 2014 г уменьшилась на 5022602 тыс. руб. Также произошло уменьшение доли собственного капитала в структуре пассивов.

Заемный капитал в 2015 г. по сравнению с 2014 г. увеличился на 24676413 тыс. руб.

Наибольший удельный вес в структуре необоротных активов занимают основные средства предприятия. Их доля в 2014 г уменьшилась и составила 69,38%. В данном периоде наблюдается рост доли нематериальных активов с 0,14% в 2013 г до 3,13% в 2014 г., уменьшение доли прочих активов за данный период составило 3,01 п.п.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов предприятия занимают запасы и дебиторская задолженность, доля которых в 2014 г составила 4,91% и дебиторская задолженность – 2,26%. Доля денежных средств предприятия в анализируемом периоде незначительно уменьшилась и составила в 2014 г – 0,14% по сравнению с 2013 г – 0,17%.

Наибольший удельный вес в структуре оборотных активов предприятия занимают запасы и дебиторская задолженность, доля которых в 2015 г составила 9,0% и дебиторская задолженность – 3,31%. Доля денежных средств предприятия в анализируемом периоде незначительно уменьшилась.

Наибольшую долю в краткосрочных обязательства занимают краткосрочные займы. Так, их доля в 2015 г увеличилась с 31,43% до 43,19%. В абсолютном выражении кредиторская задолженность увеличилась на 1761150 тыс. руб. или на 62,44%. Сумма займов и кредитов увеличилась в 2015 г на 12452793 тыс. руб. или на 17,99%.

Одной из главных задач анализа ликвидности баланса является оценка платежеспособности предприятия, т.е. способности своевременно и полностью рассчитываться по всем своим обязательствам.

Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств предприятия его активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Проведем анализ ликвидности баланса предприятия АО «Востсибнефтегаз», расчеты приведены в таблице Д.1 (Приложение Д).

По результатам анализа можно сделать следующий вывод.

2014 г	2015 г	2016 г
34027 < 1140270	46053 < 2820385	408 < 4581535
463464 < 10728173	1689365 < 10695349	1765279 < 23139542
8969724 < 18131875	3432756 < 31748886	4829267 < 42219956
1005966 ≥ -9527137	28445680 ≥ -11650766	46672711 ≥ -16673368

На текущую платежеспособность предприятия непосредственное влияние оказывает ликвидность ее оборотных активов (возможность преобразовать их в денежную форму или использовать для уменьшения обязательств).

Оценка состава и качества оборотных активов с точки зрения их ликвидности получила название анализа ликвидности. При анализе ликвидности баланса проводится сравнение активов, сгруппированных по степени их ликвидности, с обязательствами по пассиву, сгруппированными по срокам их погашения. Расчет коэффициентов ликвидности позволяет

определить степень обеспеченности текущих обязательств ликвидными средствами.

Ликвидность баланса - это степень покрытия обязательств предприятия его активами, скорость превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств.

Изменение уровня ликвидности также можно оценить по динамике величины собственных оборотных средств фирмы. Так как эта величина представляет собой остаток средств после погашения всех краткосрочных обязательств, то ее рост соответствует повышению уровня ликвидности.

Так, на основе результатов проведенного анализа можно отметить, что баланс предприятия в данном периоде является не ликвидным, о чем говорят представленные данные.

В таблице 2.6 представлены нормативные значения коэффициентов ликвидности.

Таблица 2.6 – Нормативные значения коэффициентов ликвидности

Коэффициенты	Степень платежеспособности			
	высокая	нормальная	низкая	неплатежеспособность
Текущей ликвидности	> 2,0	1,5-2,0	1,1-1,5	< 1,1
Быстрой ликвидности	> 1,6	1,2-1,6	0,8-1,2	< 0,8
Абсолютной ликвидности	> 0,8	0,5-0,8	0,2-0,5	< 0,2
Промежуточной ликвидности	> 0,8	0,77-0,8	0,75-0,77	< 0,75
Срочной ликвидности	> 0,8	0,5-0,8	0,25-0,5	< 0,25

В таблице 2.7 представлены результаты анализа показателей ликвидности предприятия.

Таблица 2.7 – Показатели ликвидности организации

Наименование показателей	2013	2014	2015	Изменение, 6 – 5	Изменение, 7 – 6	Изменение, 7 – 5
1	5	6	7	8	9	10
Коэффициент текущей ликвидности	0,13	0,39	0,24	0,26	-0,15	0,11
Коэффициент быстрой ликвидности	0,0029	0,0153	0,0013	0,0124	-0,0140	-0,0016

Продолжение таблицы 2.7

Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0029	0,0001	0,0000	-0,0028	0,0000	-0,0029
Коэффициент промежуточной ликвидности	0,41	0,60	0,39	0,19	-0,21	-0,02
Коэффициент срочной ликвидности	0,0298	0,0003	0,0001	-0,0296	-0,0002	-0,0298

Данные таблицы 2.7 показывают, что показатели, которые характеризуют ликвидность и платежеспособность предприятия в 2014 году уменьшаются. Так, значение показателя абсолютной ликвидности не соответствует нормативному, это говорит о не рациональном использовании финансовых ресурсов предприятия. Уменьшение значения данного показателя показывает, что повышается способность предприятия рассчитаться по своим текущим обязательствам в краткосрочном периоде. В 2014 году значение коэффициента текущей ликвидности увеличилось на 0,26 п.п. и не соответствует нормативному значению. В анализируемом периоде происходит уменьшение значения коэффициента срочной ликвидности на 0,0296 п.п., что является отрицательной динамикой.

В 2015 г наблюдается снижение показателей ликвидности и платежеспособности предприятия. Так, значение показателя абсолютной ликвидности не соответствует нормативному и наблюдается тенденция его снижения. В 2015 году значение коэффициента текущей ликвидности уменьшается на 0,15 п.п. и не соответствует нормативному значению. В анализируемом периоде происходит уменьшение значения коэффициента срочной ликвидности, что является отрицательной динамикой.

Таким образом, можно отметить, что наблюдается снижение способности на предприятии рассчитаться по текущим обязательствам.

Задачей анализа финансовой устойчивости является оценка степени независимости от заемных источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия характеризуется системой финансовых

коэффициентов, которые рассчитываются как соотношения абсолютные показателей актива и пассива баланса.

Оценка финансовой устойчивости осуществляется на основе абсолютных показателей, которые позволяют определить степень обеспеченности запасов источниками финансирования, и относительных показателей, которые характеризуются уровнем финансовой зависимости предприятия от внешних источников финансирования.

Сравнение запасов и источников их финансирования позволяет определить тип финансовой устойчивости. При этом, объем запасов определяется производственной программой предприятия и включает производственные запасы, текущие биологические активы, незавершенное производство, готовую продукцию, товары и расходы будущих периодов в части оборотных активов. Источниками финансирования запасов есть, в первую очередь, собственные оборотные средства, в случае их недостатка используются долгосрочные и краткосрочные кредиты банков.

В зависимости от полученного в результате расчетов соотношения определить тип финансовой устойчивости предприятия в краткосрочной перспективе с точки зрения возможности формирования запасов и затрат за счет нормальных источников финансирования (по таблице 2.8).

Таблица 2.8 – Типы финансовой устойчивости

Соотношения	Типы финансовой устойчивости
$PK > 33$	Абсолютная финансовая устойчивость
$PK < 33 < НИФЗ$	Нормальная финансовая устойчивость
$33 > НИФЗ$	Неустойчивое финансовое положение
$33 > НИФЗ$, а также предприятие имеет непогашенные кредиты и кредиторскую задолженность по трем и более отчетным периодам	Критическое финансовое положение

На следующем этапе проведем анализ абсолютных показателей финансовой устойчивости предприятия АО «Востсибнефтегаз» (таблица 2.9). Расчет проведен на основе данных Ф№1 «Баланс» (Приложение А).

На основе полученных результатов можно отметить, что предприятие в анализируемом периоде относится к неустойчивому финансовому положению.

Таблица 2.9 – Абсолютные показатели финансовой устойчивости (в тыс.руб.)

Показатели	Коды показателей	2013	2014	2015
Запасы и затраты (ЗЗ)	1210 + 1220	1005966	3272155	4793495
Рабочий (собственный оборотный) капитал (РК)	1200 – 1500	-10364986	-8347560	-21126123
Нормальные источники формирования запасов(НИФЗ), в т.ч. рабочий капитал, краткосрочные займы, расчеты с кредиторами по товарным операциям	1200 – 1500 + 1510 + 1521 + 1525	-21024022	-18902062	-44133418

Проведем анализ показателей финансовой устойчивости предприятия АО «Востсибнефтегаз» результаты, которого представлены в таблице 2.10. Расчет проведен на основе данных Ф№1 «Баланс» (Приложение А).

Таблица 2.10 – Показатели финансовой устойчивости

Наименование показателя	Нормативное значение	2013	2014	2015	Изменение, 6 – 5	Изменение, 7 – 6	Изменение, 7 – 5
1	2	3	4	5	6	7	8
Показатели, характеризующие соотношение собственных и заемных средств							
Коэффициент концентрации собственного капитала (финансовой независимости или автономии)	0,5	-0,80	-0,86	-0,60	-0,06	0,26	0,20
Коэффициент концентрации привлеченного капитала (финансовой зависимости)	1	2,52	3,34	2,52	0,82	-0,83	-0,01
Коэффициент покрытия инвестиций (финансовой устойчивости)	0,8-0,9	1,47	1,35	1,31	-0,12	-0,03	-0,15
Коэффициент соотношения заемных и собственных средств (финансового левериджа)	1	-3,15	-3,89	-4,19	-0,74	-0,31	-1,05
Дополнительные показатели, характеризующие обеспеченность запасов							
Коэффициент обеспеченности запасов собственным оборотным капиталом	0,6	-10,30	-2,55	-4,41	7,75	-1,86	5,90

Продолжение таблицы 2.10

Коэффициент обеспеченности запасов постоянным капиталом	0,8	-27,89	-12,00	-12,83	15,88	-0,82	15,06
Коэффициент обеспеченности запасов суммарными источниками формирования	1	17,87	10,13	8,81	-7,75	-1,32	-9,06

Результаты, проведенного расчета (таблица 2.10) показали, что в 2014 году значение коэффициента автономии уменьшился на 0,06 и не соответствует нормативному (больше 0,5). В 2015 г. значение данного показателя является отрицательным, это говорит о том, что предприятие не является финансово устойчивым, стабильным и независимым от внешних кредиторов.

В 2013–2015 годах значение коэффициента финансовой зависимости не соответствует нормативному значению. Увеличивается данного показателя в 2014 г. составило 0,82 п.п. и превышает нормативное значение, что говорит об увеличении заемного капитала, а в 2015 г. его значение снизилось и составило 2,52.

Значение коэффициента финансовой устойчивости в 2014 году уменьшилось и показывает, что предприятие финансируется за счет устойчивых источников. В 2015 г значение данного показателя снижается на 0,03 п.п.

Значение коэффициента обеспеченности собственными источниками финансирования в 2013–2015 гг. является отрицательным. Это говорит о том, что предприятие не располагает достаточным количеством оборотных средств необходимых для обеспечения финансовой устойчивости.

Динамическое развитие предприятия характеризуется деловой активностью предприятия, которое отражается в абсолютными стоимостными и относительными показателями. С финансовой стороны деловая активность характеризуется скоростью обращения средств. При проведении анализа деловой активности проводится оценка уровня и динамики различных

финансовых коэффициентов. Для оценки деловой активности используются две группы показателей: показатели оборачиваемости и управления активами.

Проведем анализ показателей деловой активности предприятия результаты, которого представлены в таблице 2.11. Расчет проведен на основе данных Ф№1 «Баланс» и Форме 2 «Отчет о финансовых результатах».

Таблица 2.11 – Показатели деловой активности

Наименование показателя	2013	2014	2015	Измене ние, 6 – 5	Измене ние, 7 – 6	Измене ние, 7 – 5
1	2	3	4	5	6	7
Показатели, характеризующие оборачиваемость основного капитала						
Коэффициент оборачиваемости активов (капиталоотдача)	0,11	0,07	0,02	-0,04	-0,05	-0,09
Коэффициент оборачиваемости собственного капитала	-0,24	-0,21	-0,06	0,03	0,15	0,18
Коэффициент оборачиваемости инвестированного капитала	0,26	0,12	0,04	-0,15	-0,08	-0,23
Коэффициент оборачиваемости основных средств (фондоотдача)	0,21	0,23	0,04	0,01	-0,19	-0,17
Показатели, характеризующие оборачиваемость оборотных средств						
Коэффициент оборачиваемости оборотных активов	1,52	0,46	0,15	-1,05	-0,32	-1,37
Продолжительность оборота оборотных активов	238	776	2483	538	1707	2245
Коэффициент оборачиваемости запасов	2,31	0,76	0,23	-1,55	-0,53	-2,08
Период хранения запасов	156	474	1548	318	1074	1392
Показатели, характеризующие оборачиваемость дебиторской и кредиторской задолженности						
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности	4,92	1,42	0,54	-3,50	-0,88	-4,37
Период оборота дебиторской задолженности	73	254	665	180	411	591
Коэффициент оборачиваемости кредиторской задолженности	2,00	0,85	0,21	-1,15	-0,64	-1,79

Продолжение таблицы 2.11

1	2	3	4	5	6	7
Период оборота кредиторской задолженности	180	423	1725	243	1301	1545
Продолжительность операционного цикла	229	727	2212	498	1485	1984
Продолжительность финансового цикла	49	304	488	255	184	439

Анализ показателей деловой активности предприятия (таблица 2.11) позволяет сделать следующий вывод.

В 2014 г. по сравнению с 2013 г. на предприятии наблюдается уменьшение коэффициента оборачиваемости активов на 0,04, а в 2015 г. снижение значения коэффициента составило 0,05, что говорит о снижении эффективности вложения капитала.

В 2014 году наблюдается увеличение значение коэффициента отдачи собственного капитала на 0,03 п.п., а в 2015 г. га 0,15 п.п., это говорит о повышении скорости оборота собственного капитала.

Уменьшение значения коэффициента оборачиваемости инвестированного капитала в 2014 г. на 0,15 п.п., а в 2015 г. на 0,08 п.п., что говорит о снижении эффективности операционной деятельности предприятия.

В анализируемом периоде произошло уменьшение значения коэффициента оборачиваемости оборотных средств на 1,05 п.п., а в 2015 г. на 0,32 п.п. Это показывает, что на предприятии наблюдается снижение скорости оборачиваемости оборотных средств, что можно рассматривать как отрицательную тенденцию. Данная динамика привела к увеличению периода оборачиваемости оборотных средств в 2014 г. на 538 дней, в а 2015 г. на 1707 дней.

Уменьшение значения коэффициента оборачиваемости запасов в 2014г. составило 1,55 п.п., а в 2015 г. – 0,53 п.п. В 2014 году по сравнению с 2013

годом на предприятии произошло увеличение периода оборачиваемости запасов до 474 дней или на 318 дня, а в 2015 г. на 1074 дня, что говорит о снижении спроса на продукцию.

Уменьшение коэффициента оборачиваемости дебиторской на 3,50 п.п. и увеличение срока погашения дебиторской задолженности на 180 дней является отрицательной тенденцией, и увеличение оборачиваемости кредиторской задолженности предприятия на 243 дня является положительной тенденцией. В 2015 г. значение коэффициента дебиторской задолженности снизилось на 0,88 п.п., что привело к увеличению периода ее оборачиваемости на 411 дней.

В условиях рыночной экономики необходимо, в первую очередь, проводить анализ и оценку динамику чистой прибыли.

Рассматривают следующие направления анализа прибыли:

- изменение показателей за анализируемый период (горизонтальный анализ);
- структура показателей и их изменение (вертикальный анализ).

Горизонтальный анализ позволяет оценить изменение каждого показателя за анализируемый период, вертикальный анализ - исследовать структуру соответствующих показателей и их изменения.

В таблице Е.1 (Приложение Е) представлен анализ финансовых результатов деятельности за 2013-2015 гг.

Как видно из данных, представленных в таблице Е.1, предприятие в течение 2013-2015 гг. работало с убытком.

В 2014 году по сравнению с 2013 годом на предприятии наблюдается увеличение выручки на 119903 тыс. руб. или на 5,26%. Также на предприятии произошло увеличение себестоимости на 272598,8 тыс. руб. или на 11,11%, поскольку темпы увеличения себестоимости превышают темпы увеличения выручки на предприятии произошло снижение валовой прибыли на 570186,8 тыс. руб

Увеличение коммерческих расходов в 2014 году по сравнению с 2013

годом составила 3985,2 тыс. руб. и увеличение управленческих расходов на 83356,8 тыс. руб. При этом увеличение убытка от продажи продукции составило 657528,8 тыс. руб.

В 2015 году по сравнению с 2014 годом на предприятии наблюдается уменьшение выручки на 1441781 тыс. руб. или на 60,12%. Также на предприятии произошло увеличение себестоимости на 282193 тыс. руб. или на 10,35%,. Что привело к снижению валовой прибыли на 943317 тыс. руб

Уменьшение коммерческих расходов в 2015 году по сравнению с 2014 годом составила 68126 тыс. руб. и увеличение управленческих расходов на 18189 тыс. руб. При этом увеличение убытка от продажи продукции составило 893380 тыс. руб.

Рентабельность характеризует отношение (уровень) прибыли к авансированному капиталу или его элементам; источникам средств или их элементам; общей величине текущих расходов или их элементам. Показатели рентабельности отражают сумму прибыли, полученную организацией на каждый рубль капитала, активов, доходов, расходов и т.д.

Проведем расчет показателей рентабельности предприятия АО «Востсибнефтегаз» результаты, которого представлены в таблице 2.12.

Таблица 2.12 – Показатели рентабельности

Наименование показателя	2013	2014	2015	Изменение, 6 – 5	Изменение , 7 – 6	Изменение , 7 – 5
1	5	6	7	8	9	10
Рентабельность активов (ROA)	2,00	-10,85	-11,56	-12,85	-0,71	-13,56
Рентабельность собственного капитала (ROE)	-4,30	27,71	35,47	32,01	7,76	39,77
Рентабельность инвестиций (ROJ)	2,38	-14,60	-19,66	-16,98	-5,06	-22,04
Рентабельность оборота (продаж)	-73,44	-43,78	-55,31	29,66	-11,53	18,13
Рентабельность продукции	-25,59	-45,52	-147,51	-19,93	-101,99	-121,92

Таким образом, из проведенного анализа показателей рентабельности можно сделать вывод, что на предприятии происходит снижение эффективности его деятельности о чем свидетельствуют значения коэффициентов рентабельности. Отрицательные их значения свидетельствуют об убыточной деятельности предприятия.

Далее рассмотрим оценку вероятности финансовой несостоятельности, так наиболее простой является двухфакторная модель Э. Альтмана оценки вероятности банкротства предприятия. При построении этой модели учитывались два показателя, влияющих на вероятность банкротства, коэффициент текущей ликвидности (X_1) и отношение заемных средств к активам (X_2) (формула 2.3):

$$Z_1 = -0,3877 - 1,07361 X_1 + 0,0579 X_2, \quad (2.3)$$

Вероятность банкротства оценивается в зависимости от значения Z -счета, рассчитанного по реальным данным предприятия, и определяется:

- до 1,8 - очень высокая;
- от 1,18 до 2,7 - высокая;
- от 2,8 до 2,9 - возможна;
- свыше 3 - очень низкая.

Расчет вероятности банкротства по модели Альтмана предприятия представим в виде таблицы (таблица 2.13).

Таблица 2.13 – Расчет показателей по модели Альтмана предприятия за 2013–2015 гг., тыс.руб.

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г
Оборотные активы (с.1200 Ф1)	1503457	5168174	6594954
Текущие обязательства	11868443	13515734	27721077
X_1 (стр.1/стр.2)	0,28	0,45	0,41
Заемные средства (с.1400+1500 Ф1)	30000318	45264620	69941033

Продолжение таблицы 2.13

Активы (с.1600 Ф1)	20473181	33613854	53267665
X2 (стр.4/стр.5)	1,06	0,68	0,84
$Z = -0,3877 - 1,07361 * X1 + 0,0579 X2$	-0,62	-0,83	-0,78

Таким образом, расчет модели Альтмана за анализируемый период составил -0,62, -0,83 и -0,78 соответственно. При этом наблюдается тенденция снижения показателя. Следует отметить, что данная методика не дала объективной оценки о вероятности банкротства.

Модель Тафлера и Тишоу имеет следующую формулу (2.4):

$$Z = 0,53 x_1 + 0,1 x_2 + 0,18 x_3 + 0,16 x_4, \quad (2.4)$$

где x_1 - прибыль от реализации/краткосрочные обязательства;

x_2 - оборотные активы / сумма обязательств;

x_3 - краткосрочные обязательства / сумма активов;

x_4 - выручка / сумма активов.

Если величина Z-счета больше 0,3 - это говорит о том, что у предприятия неплохие долгосрочные перспективы, если меньше 0,2 - то банкротство более чем вероятно.

Расчет вероятности банкротства по модели Тафлера и Тишоу предприятия представим в виде таблицы (таблица 2.14).

Таблица 2.14 – Расчет показателей по модели Тафлера и Тишоу предприятия за 2013–2015 гг., тыс.руб.

Показатели	2013 г	2014 г	2015 г
Прибыль от реализации (с.2200 Ф2)	472355,2	555712	573901
Текущие обязательства	11868443	13515734	27721077
X1 (стр.1/стр.2)	-0,16	-0,22	-0,1
Оборотные активы (с.1200 Ф1)	1503457	5168174	6594954
Сумма обязательств (с.1400+1500 Ф1)	30000318	45264620	69941033

Продолжение таблицы 2.14

X2 (стр.4/стр.5)	0,28	0,45	0,41
Активы (с.1600 Ф1)	20473181	33613854	53267665
X3 (стр.2/стр.7)	1,06	0,68	0,84
Выручка (с. 2110 Ф2)	2 278 157	2 398 060	956 279
X4 (стр.9/стр.7)	442,103	0,472	0,611
$Z = 0,53 * X1 + 0,1 * X2 + 0,18 * X3 + 0,16 * X4$	70,87	0,12	0,24

На основе результатов, представленных в таблице 2.14 можно сделать вывод, что на основе модели Тафлер и Тишоу вероятность банкротства высокая.

2.3 Оценка дебиторской задолженности на объекте исследования

Состояние дебиторской задолженности, его размеры и качество оказывают сильное влияние на финансовое состояние организации.

Для улучшения финансового положения любой организации необходимо:

- следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности над кредиторской создает угрозу финансовой устойчивости организации, приводит к необходимости привлечения дополнительных источников финансирования;
- контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
- ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

В соответствии с действующим законодательством Российской Федерации, все взаиморасчеты между производителем и потребителем должны быть проведены в течение трехмесячного срока со дня фактического получения товаров дебитором. В противном случае задолженность считается просроченной.

При анализе в первую очередь необходимо оценить состояние дебиторской задолженности. Его исследование следует начать с определения доли дебиторской задолженности в общей сумме активов компании. Аналитические расчеты представлены в таблице 2.15.

Таблица 2.15 – Доля дебиторской задолженности в общей сумме активов предприятия

Наименование показателя	На 31.12.2013		На 31.12.2014		На 31.12.2015	
	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Внеоборотные активы	18969724	97,6	28445680	93,8	46672711	96,2
Дебиторская задолженность	463464	2,4	1689365	5,5	1765279	3,6
Прочие оборотные активы	-	-	160601	0,5	35772	0,07
Итого активы	19433188	100	30295646	100	48473762	100

Как видно из таблицы 2.15, в 2013 году дебиторская задолженность имела долю равную 2,4% (463464 тыс. руб.) от всех активов предприятия. В 2014 году она возросла до 5,5% (1689365 тыс. руб.), в 2015 году она составила 3,6% (1765279 тыс. руб.). То есть в период с 2013 по 2014 год доля дебиторской задолженности в общей сумме активов возросла на 3,1 процентных пункта (в абсолютном выражении прирост дебиторской задолженности составил 1225901 тыс. руб.), при этом доля прочих оборотных активов заметно снизилась. Данный факт может свидетельствовать о том, что у компании существует риск несвоевременного возврата задолженности или перехода ее в невозвратные долги, а следовательно, к потере платежеспособности и снижению финансовой устойчивости предприятия. Далее определим и проанализируем долю дебиторской задолженности в оборотных активах организации. Данные расчетов представлены в таблице 2.16.

Таблица 2.16 – Доля дебиторской задолженности в оборотных активах

Наименование показателя	На 31.12.2013		На 31.12.2014		На 31.12.2015	
	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Запасы	984853	65,5	3154128	61	4111569	62,3
Дебиторская задолженность	463464	30,8	1689365	32,7	1765279	26,7
Денежные средства	34027	2,2	753	0,014	278	0,004
Прочие оборотные активы	-	-	160601	3,1	35772	0,5
Итого оборотные активы	1503457	100	5168174	100	6594954	100

Из таблицы 2.16 видно, что дебиторская задолженность занимает одно из наиболее значимых в структуре оборотных активов: так, в 2013 году ее доля составила 30,8% (463464 тыс. руб.), в 2014 – 32,7% (1689365 тыс. руб.), 2015 – 26,7% (1765279 тыс. руб.). Расчеты показали, что с 2013 по 2014 год доля дебиторской задолженности в общей сумме оборотных активов увеличилась на 1,9 процентных пункта (в абсолютном выражении прирост дебиторской задолженности составил 1225901 тыс. руб.). Такая динамика является отрицательной для компании, поскольку увеличение иммобилизации (отвлечения) из хозяйственного оборота оборотных средств в дебиторскую задолженность ведет к тому, что компания не сможет вовремя закупить материалы, произвести ремонт оборудования, расплатиться с кредиторами, что может негативно отразиться на всей ее деятельности. Для более детального анализа необходимо рассмотреть динамику дебиторской задолженности за период с 2013 по 2015 год (таблица 2.17).

Таблица 2.17 – Динамика дебиторской задолженности за 2013–2015 годы

Показатели	Величина, тыс.руб			Отклонения					
				2014-2013		2015-2014		2015-2013	
	2013	2014	2015	тыс.руб	%	тыс.руб	%	тыс.руб	%
Дебиторская задолженность, в т.ч.	463464	1689365	1765279	122590	364,8	75914	104,4	1302251	380,8

Продолжение таблицы 2.17

Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты	433028	1648808	1718889	1215780	380,7	70081	104,2	1285861	396,9
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более чем через 12 месяцев после отчетной даты	30436	40557	46390	10121	133,2	5833	114,3	15954	152,4

По данным таблицы видно, что дебиторская задолженность за 2014 год увеличилась на 364,8% (на 1225901 тыс. руб.), этому способствовал рост дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты на 380,7% (на 1215780 тыс. руб.), так же платежи по которым оплата ожидается более, чем через 12 месяцев после отчетной даты – на 133,2% (10121 тыс. руб.). За 2015 год дебиторская задолженность увеличилась на 104,4% (на 75914 тыс. руб.), в основном это произошло за счет увеличения задолженности по оплате платежей в течении 12 месяцев после отчетной даты – 104,2% (70081 тыс. руб.), те, что более 12 месяцев – на 114,3% (5833 тыс. руб.).

Представим данные о динамике дебиторской задолженности в виде гистограммы (рисунок 2.6).

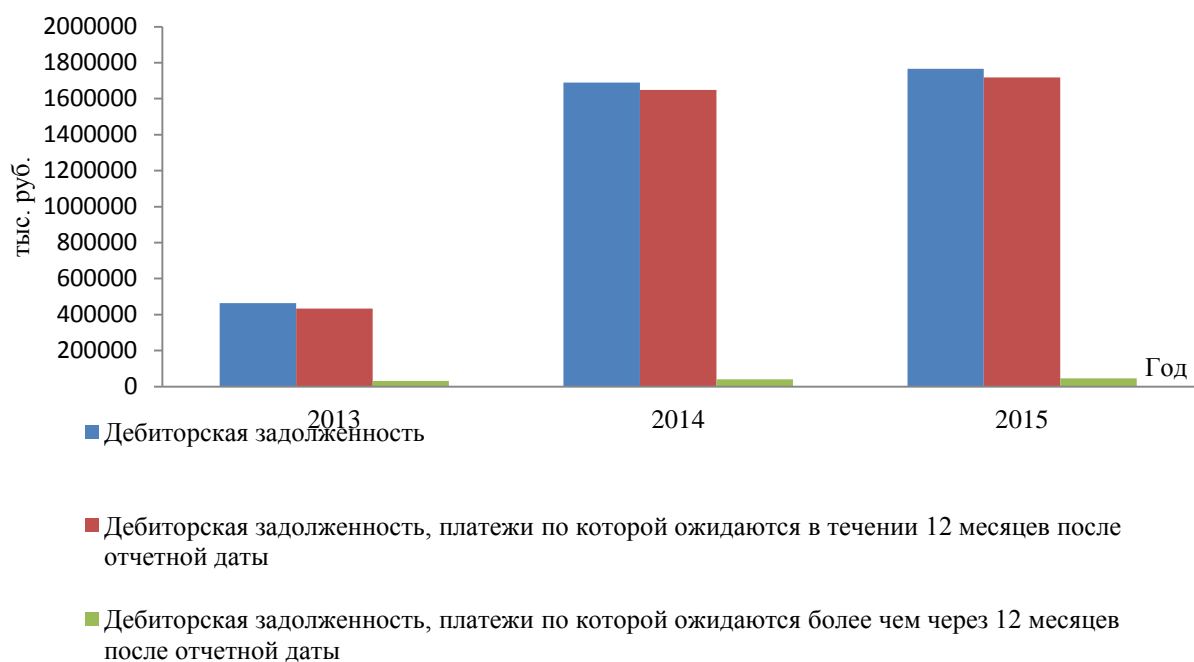


Рисунок 2.6 – Динамика дебиторской задолженности за 2013–2015 гг.

Далее необходимо проанализировать структуру дебиторской задолженности. Данные расчетов представлены в таблице 2.18.

Таблица 2.18 – Структура дебиторской задолженности

Показатели	2013		2014		2015		Изменения в структуре,%		
	Тыс. руб	% к итогу	Тыс. руб	% к итогу	Тыс. руб	% к итогу	2014-2013	2015-2014	2015-2013
Дебиторская задолженность, в т.ч:									
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты	433028	93,4	1648808	97,6	1718889	97,4	4,2	-0,2	4
Дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются более, чем через 12 месяцев после отчетной даты	30436	6,6	40557	2,4	46390	2,6	-4,2	0,2	-4

Как видно из таблицы, наибольшую долю в общей сумме дебиторской задолженности занимает дебиторская задолженность, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты. На 2013 год ее доля составила 93,4% (433028 тыс. руб.).

Для большей наглядности представим табличные данные в виде гистограммы (рисунок 2.7).

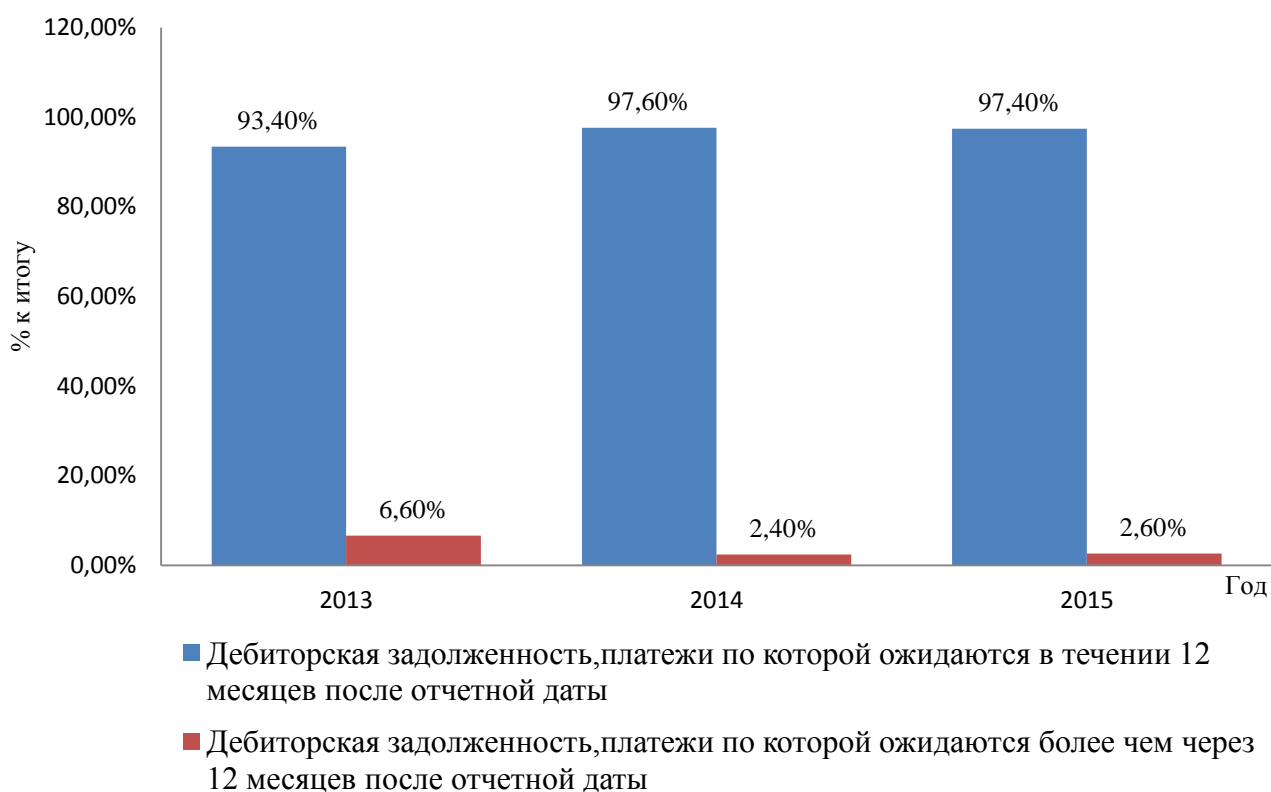


Рисунок 2.7 – Структура дебиторской задолженности за 2013–2015 гг.

Как видно из рисунка, к концу 2014 года данный показатель увеличился на 4,2%, далее к концу 2015 года – снизился на 0,2%.

3. Мероприятия по управлению дебиторской задолженностью АО «Восточно-Сибирская нефтегазовая компания»

3.1 Комплекс мер направленных на улучшение управления дебиторской задолженностью компании

Финансовое состояние АО «ВСНК», исходя из результатов анализа, приведенного в пункте 2.2, предприятие не является финансово устойчивым, стабильным и независимым от внешних кредиторов. Предприятие не располагает достаточным количеством оборотных средств необходимых для обеспечения финансовой устойчивости. Вероятность банкротства высокая. Так же у организации существует ряд недостатков в системе управления дебиторской задолженностью. Тому подтверждением являются результаты диагностики состояния дебиторской задолженности компании. Тому подтверждением являются результаты диагностики состояния дебиторской задолженности компании, приведенные в пункте 2.3. Совершенствование системы позволит увеличить денежную составляющую оборотных активов, ускорить расчеты, снизить риск неплатежей и в целом улучшить финансовые результаты компании.

При формировании кредитных стандартов необходимо отметить условия страхования. Следовательно, при таком страховании, страхователем риска непогашения дебиторской задолженности может выступать как АО «Востсибнефтегаз», так и банк, который предоставляет факторинговые услуги. Поскольку одним из методов управления дебиторской задолженностью предприятие избирает факторинг, то его необходимо дополнить страхованием риска непогашения дебиторской задолженности.

Конечно же, применение страхования в факторинге приводит к некоторому подорожанию этой и так достаточно дорогой услуги, однако в

сравнение с возможными рисками потерь, в сопоставлении с экономическими и финансовыми выгодами, которые получает поставщик, это может иметь определены преимущества и выгоды.

На предприятии АО «Востсибнефтегаз» отсутствует просроченная дебиторская задолженность, но при формировании кредитных стандартов будут применены штрафные санкции.

На предприятии необходимо внедрять мероприятия по сокращению или взысканию просроченной или сомнительной дебиторской задолженности. При этом могут использоваться разнообразные методы управления дебиторской задолженностью, которые классифицируются на такие группы:

- юридические (претензионная работа, подача иска в суд);
- экономические (финансовые санкции - штраф, пеня, неустойка; передача в залог имущества и имущественных прав, приостановки снабжений);
- психологические - напоминание по телефону, факсу, почте, использование СМИ или распространение информации среди смежных поставщиков, что угрожает должнику потерей имиджа);
- организационно-физические (арест имущества должника, выработанный органами государственной исполнительной службы или органами следствия).

Общие мероприятия по инкассации дебиторской задолженности можем представить в виде таблицы 3.1.

Таблица 3.1 – Мероприятия по погашению дебиторской задолженности предприятия

Мероприятия	Содержание
Напоминание по телефону	Ежедневно или 2-3 раза в неделю
Письменное напоминание	В письме указываются предложения по согласованию графика погашения дебиторской задолженности, а также возможности обратиться к вышестоящему органу
Согласование графиков погашения Получение информации о дебиторе	График в качестве предложения определяет договоренность сторон с указанием на санкции за его невыполнение Получение дополнительной информации о финансовом состоянии предприятия из разных источников
Проведение взаимозачета	Вместе с дебитором выясняются возможности проведения взаимозачета
Рефинансирование задолженности	Оформление простого или переводного векселя
Реструктуризация задолженности	Изменение соглашения между сторонами, формы и срока выполнения
Реализация продукции и имущества дебитора	Дебитор передает права на реализацию продукции и имущества по согласованию

Применение выше перечисленных мероприятий зависит от срока задолженности.

По просроченной и сомнительной дебиторской задолженности рекомендуется применять все вышеуказанные методы влияния на должников. Их приложение даст возможность АО «Востсибнефтегаз» вернуть свои средства, что сократит величину дебиторской задолженности и повысит его абсолютную ликвидность.

На следующем этапе проводится формирование стандартов оценки покупателей, так дифференциация условий предоставления кредита определяет уровень кредитного риска. На этом этапе определяется уровень кредитного риска, на который предприятие готово пойти в процессе предоставления покупателям товарного кредита.

Формирование системы стандартов оценки покупателей включает следующие элементы:

- определение системы характеристик, которые оценивают кредитоспособность отдельных групп покупателей;

- формирование и экспертиза информационной базы проведения оценки кредитоспособности покупателей: имеет по цель обеспечить достоверность проведения такой оценки.

Информационная база состоит из данных, которые получены от покупателя; данных, которые формируются из внутренних источников (если соглашения с покупателем носят постоянный характер); информации, которая формируется из внешних источников (коммерческого банка, который обслуживает покупателя, других его партнеров).

Экспертиза полученной информации осуществляется путем логической ее проверки, в процессе проведения переговоров с покупателями и другое.

выбор методов оценки отдельных характеристик кредитоспособности покупателей (статистический, нормативный, экспертный и другие);

группирование покупателей продукции за уровнем кредитоспособности:

предусматривает выделение разных категорий.

Управление дебиторской задолженности включает:

- анализ дебиторов;
- контроль за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности;
- анализ реальной стоимости существующей дебиторской задолженности;
- разработку политики авансовых расчетов и предоставления коммерческих кредитов;
- оценку и реализацию факторинга.

Анализ дебиторов – это в первую очередь анализ их платежеспособности с целью определения индивидуальных условий предоставления коммерческих кредитов и условий факторинговых договоров. По уровню и динамики коэффициентов ликвидности определяется целесообразность продажи продукции по предоплате или путем снижения процентов по коммерческому кредиту и тому подобное.

Соотношение дебиторской и кредиторской задолженности - характеристика финансовой устойчивости компании и эффективности финансового менеджмента. Однако в практике финансовой деятельности отечественных предприятий самое частое снижение дебиторской задолженности без изменения кредиторской является невыгодным.

Анализ дебиторской задолженности и оценка ее реальной стоимости заключается в анализе задолженности за сроками возникновения, в выявлении безнадежной задолженности и формировании на эту сумму резерва сомнительных долгов.

Подробный анализ дает возможность спрогнозировать поступление средств, обнаружить дебиторов, относительно которых нужно провести мероприятия, направленные на возвращение долгов, а также оценить эффективность управления дебиторской задолженностью.

Контроль задолженности содержит ранжирование по срокам ее возникновения. Наиболее распространенная классификация предусматривает

такую группировку дней: 0–30; 31–60; 61–90; 91–120; свыше 120, но возможны и другие группировки. Кроме того, менеджер должен осуществлять контроль над суммой безнадежных долгов с целью образования необходимого резерва.

Анализ и контроль по уровню дебиторской задолженности возможно осуществлять с помощью абсолютных и относительных показателей в динамике. Для такого анализа нужно составить реестр «старения» счетов дебиторов (таблица 3.2). Исходной информацией являются данные бухгалтерского учета относительно задолженности конкретных контрагентов это сумма задолженности и срок ее возникновения. Для получения информации о просроченной задолженности необходимо проанализировать договоры с контрагентами.

Таблица 3.2 – Реестр «старения» счетов дебиторов

Наименование дебиторов	Сумма, тыс. руб.				
	0-30 дней	30-60 дней	60-90 дней	90-120 дней	Всего
Всего	773545	464092	386773	140869	1765279
Удельный вес, %	43,82	26,29	21,91	4,38	100

Как правило, дебиторская задолженность первых 20–30 наибольших контрагентов составляет 70–80% от общей суммы. В дальнейшем работа, направленная на возвращение задолженности, должна проводиться именно с этой группой дебиторов

Предлагаем следующие мероприятия по организации такой работы:

- создание целевой группы, которая проводит работу с дебиторской задолженностью;
- составление реестра «старения» счетов дебиторов;
- разработка мероприятий, направленных на работу с конкретными контрагентами с установлением сроков, ответственных лиц, оценкой и полученного эффекта;

- внесение информации о суммах задолженности, которые должны быть возвращены в финансовый план предприятия со следующим контролем ее выполнения.

Кроме того, для успешного управления просроченной дебиторской задолженностью необходимо регламентировать процесс организации внутреннего документооборота и создать для персонала предприятия условия, позволяющие придерживаться данного регламента (таблица 3.3).

Таблица 3.3 – Оценка состояния дебиторской задолженности

Классификация кредиторов по срокам возникновения задолженности, суток	Сумма дебиторской задолженности, тыс. руб.	Удельный вес в общей сумме, %	Сумма безнадежных долгов, тыс. руб.	Вероятность безнадежных долгов, %	Реальная величина задолженности, тыс. руб.
0-30	773545	43,82	15471	2	758074
30-60	464092	26,29	18564	4	445528
60-90	386773	21,91	27074	7	359699
90-120	77319	4,38	11598	15	65721
120-150	38660	2,19	9665	25	28995
150-180	15534	0,88	777	50	14758
180-360	7767	0,44	583	75	7185
Более 360	1589	0,09	1509	95	79
Всего	1765279	100	85240	23,29	1680039

Как показывают данные, представленные в таблице 3.3, уровень безнадежных долгов предприятия составляет 23,29%

Повысить качество управления дебиторской задолженностью так же позволит проведение инвентаризации задолженности. Ее результаты в значительной степени помогут осуществить оценку реальности взыскания задолженности или списания безнадежных долгов. Также посредством

инвентаризации можно определить возможность продажи дебиторской задолженности.

По итогам инвентаризации сверяются остатки по счетам бухгалтерского учета с данными контрагентов. Результаты инвентаризации закрепляются документально посредством двустороннего или одностороннего акта сверки расчетов. Предприятие само определяет сроки и порядок проведения инвентаризации и закрепляет их в учетной политике.

Кроме того, инвентаризацию можно проводить и в отношении кредиторской задолженности. В таблице 3.4 наглядно представлены счета, которые подлежат проверке.

Таблица 3.4 – Счета бухгалтерского учета, подлежащие проверке при инвентаризации дебиторской и кредиторской задолженности

Счет	Дебиторская задолженность	Кредиторская задолженность
60 «Расчеты с поставщиками и подрядчиками»	Суммы авансов и предоплат, выданные поставщикам и подрядчикам	Задолженность по оплате приобретенных товаров, работ, услуг
62 «Расчеты с покупателями и заказчиками»	Сумма задолженности покупателей и заказчиков за отгруженные товары, выполненные работы и оказанные услуги	Авансы и предоплаты, полученные от покупателей и заказчиков
66 «Расчеты по краткосрочным кредитам и займам» 67 «Расчеты по долгосрочным кредитам и займам»		Сумма задолженности по непогашенным кредитам и займам, а также процентам по ним перед банками
68 «Расчеты по налогам и сборам»	Переплаты по налогам и другим обязательным платежам в бюджет	Сумма задолженности по уплате налогов и других платежей в бюджет
70 «Расчеты с персоналом по оплате труда»	Переплаты по заработной плате, выданная заработная плата за первую половину месяца.	Начисленная, но не выплаченная работникам заработная плата, больничные, отпускные и другие
71 «Расчеты с подотчетными лицами»	Выданные подотчетные суммы, не подтвержденные авансовыми отчетами	Перерасходы по авансовым отчетам, подлежащие возмещению
73 «Расчеты с персоналом по прочим операциям»	Сумма задолженности работников по возврату беспроцентных займов, возмещению материального ущерба	Сумма задолженности перед работниками по выплате компенсаций
75 «Расчеты с учредителями»	Сумма задолженности учредителей по оплате их доли	Сумма задолженности перед учредителями по выплате дивидендов

Продолжение таблицы 3.4

76 «Расчеты с разными дебиторами и кредиторами»	Суммы претензий, предъявленных поставщикам и подрядчикам, суммы НДС, начисленные при получении авансов и предоплат	Депонированные суммы заработной платы, суммы НДС, принятые к вычету при перечислении авансов и предоплат поставщикам и подрядчикам
---	--	--

Для оформления результатов инвентаризации предлагается формировать следующие документы:

- «Акт инвентаризации расчетов с покупателями, поставщиками и прочими дебиторами и кредиторами» ИНВ-17;

- «Справка к акту инвентаризации расчетов с покупателями, поставщиками и прочими дебиторами и кредиторами» ИНВ-17п.

На сегодняшний день компания АО «ВСНК» данную документацию не ведет.

Одним из методов управления дебиторской задолженностью является факторинг, который представляет собой финансовую операцию, заключающуюся в переуступке предприятием-продавцом права получения денежных средств по платежным документам за поставленную продукцию в пользу банка.

Факторинг является инструментом управления оборотными средствами в процессе осуществления хозяйственной деятельности. Его использование имеет ряд преимуществ, как для предприятий – поставщиков так и для предприятий-покупателей.

Использование факторинга дает возможность предприятию – поставщику решать большое количество задач, которые стоят перед предприятием. В целом их можно сгруппировать по следующим критериям: экономические, финансовые и маркетинговые.

Основная ценность факторинга заключается в его комплексности. Это не просто финансирование определенных расходов, а именно совокупность взаимоувязанных и равноценных для предприятия финансово-посреднических

услуг, в частности [29]:

- финансирование;
- мониторинг дебиторской задолженности;
- страхование рисков.

Факторинговая операция позволяет предприятию – продавцу рефинансировать преимущественную часть дебиторской задолженности по предоставленному покупателю кредиту в короткие сроки, сократив тем самым период финансового цикла.

В процессе своей деятельности многие предприятия сталкиваются с проблемой рефинансирования дебиторской задолженности, справиться с этими трудностями можно прибегнув к одному из самых перспективных видов банковских услуг, наиболее приспособленному к современным процессам развития экономики, который носит название факторинг.

Главная цель факторингового обслуживания – инкассация дебиторских долгов своих клиентов и получения надлежащих им платежей. Получения такой услуги отвечает потребностям предприятий, поскольку дает им возможность через посредничество фактора превратить продажу с отсрочкой платежа на продажу с немедленной оплатой и в результате ускорения движения своего капитала.

В отличие от банковского кредита для получения факторингового финансирования не нужен залог. Достаточно осуществить поставку с отсрочкой платежа. После предоставления посреднику документов (счет-фактура, расходная накладная, доверенность), которые свидетельствуют об осуществлении поставки, Фактор сразу перечисляет средства на счет Клиента. Благодаря факторинговому финансированию увеличивается скорость обращения оборотных средств. Клиент может получить деньги сразу после осуществления поставки, а не ждать пока закончится срок, на который предоставлен товарный кредит.

Таким образом, можно выделить главные экономические достоинства факторинга, как особой формы кредитования:

- увеличение ликвидности, рентабельности и прибыли;
- превращение дебиторской задолженности в наличные деньги;
- независимость и свобода от соблюдения сроков платежей со стороны дебиторов;

- возможность расширения объемов оборота;
- повышение доходности;
- экономия собственного капитала;
- улучшение финансового планирования;
- уменьшение рисков неплатежей.

На АО «Востсибнефтегаз» величина дебиторской задолженности составляет 1765279 тыс. руб. АО «Востсибнефтегаз» заключает факторинговый договор с банком ПАО «СДМ», который предоставляет факторинговые услуги на следующих условиях:

- 1) сумма факторинговой операции (сумма дебиторской задолженности сроком от 30 до 90 суток) – 794375,55 тыс. руб.;
- 2) аванс – 90 %;
- 3) резерв – 10 %;
- 4) комиссия – 1 %;

Еще одним из методов управления дебиторской задолженности выступает установление лимита на стоимость предоставленных услуг покупателям.

Установление кредитного лимита с учетом коэффициента корректировки предоставленных услуг в зависимости от уровня кредитного рейтинга. Кредитный лимит определяется по формуле(3.1):

$$L = Q \cdot V, \tag{3.1}$$

где Q - коэффициент, учитывающий рейтинг контрагента;

V - среднемесячный объем продаж за последние 6 месяцев.

Для установления кредитного лимита коэффициентов в соответствии с рейтингом дебитора представлена в таблице 3.5.

Таблица 3.5 – Коэффициенты, увеличивающие объем предоставления услуг в зависимости от уровня кредитного риска

Рейтинг клиента	Уровень риска	Коэффициент
А	Минимальный уровень риска	1,25
Б	Низкий уровень риска	1,15
В	Приемлемый уровень риска	1,05
Г	Высокий уровень риска	1
Д	Очень высокий уровень риска	-

В 2015 году АО «Востсибнефтегаз» оказал услуги ОАО «Красноярский шинный завод», ООО «Энергоспецстрой», ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург». Всем трем покупателям предоставляется отсрочка платежа в 30 дней. Все расчеты предоставлены в таблице 3.6.

Таблица 3.6 – Расчет лимита рассрочки платежа в АО «Востсибнефтегаз»

Поставщик	Среднемесячный объем продаж, руб.	Расчет	Лимит на 30 дней, руб.
ОАО «Красноярский шинный завод»	2224,64	$2224,64 * 1,15$	2558,34
ООО «Энергоспецстрой»	3415,96	$3415,96 * 1,05$	3586,76
ООО «Газпром трансгаз Санкт-Петербург»	2249,53	$2249,53 * 1$	2249,53
Итого			8394,63

Использование лимита рассрочки платежа приведет к снижению дебиторской задолженности на предприятии.

При управлении дебиторской задолженностью целесообразно разработать направления по организации процесса ее инкассации. В процессе организации инкассации дебиторской задолженности целесообразно использовать следующие инструменты: условный договор купли-продажи, факторинг, форфейтинг, регламент действий в рамках досудебного взыскания просроченной дебиторской задолженности.

Таким образом, разработанный регламент досудебного взыскания дебиторской задолженности для АО «Востсибнефтегаз» включает этапы, представленные в таблице 3.7.

Таблица 3.7– Регламент досудебного взыскания дебиторской задолженности

Этап управления дебиторской задолженностью	Процедура	Ответственное лицо (подразделение)
Критический срок оплаты не наступил	<ul style="list-style-type: none"> - Заключение договора - Контроль за предоставлением услуг - Выставление счета - Уведомление об отгрузке (дата, вес и т.д.) - Уведомление о сумме и расчетных сроках погашения дебиторской задолженности - За 2-3 дня до наступления критического срока оплаты — звонок с напоминанием об окончании периода отсрочки, а при необходимости — сверка сумм 	<p>Планово-экономический отдел</p> <p>Бухгалтерия</p>
Просрочка до 7 дней	<ul style="list-style-type: none"> - При не оплате в срок — звонок с выявлением причин, формирование графика платежей - Прекращение поставок (до оплаты) - Направление предупредительного письма о начислении штрафа 	<p>Планово-экономический отдел</p> <p>Зам.директора</p> <p>Бухгалтерия</p>
Просрочка от 7 до 30 дней	<ul style="list-style-type: none"> - Начисление штрафа - Пред арбитражное предупреждение - Ежедневные звонки с напоминание - Переговоры с ответственными лицами 	<p>Бухгалтерия</p> <p>Зам. директора</p> <p>Планово-экономический отдел</p>

Продолжение таблицы 3.7

Просрочка от 30 до 60 дней	- Командировка работника отдела, принятие всех возможных мер по досудебному урегулированию - Официальная претензия (заказным письмом)	Планово-экономический отдел Зам. директора
Просрочка более 60 дней	Подача иска в арбитражный суд	Зам. директора

Следовательно, можно отметить, что применение в практической деятельности АО «Востсибнефтегаз» предложенных направлений по управлению дебиторской задолженностью позволит снизить уровень просроченных обязательств контрагентов и риск их возникновения в дальнейшем, осуществлять мониторинг деятельности покупателей, мониторинг отклонений фактических данных от плановых, скоординировано инкассировать просроченную дебиторскую задолженность

3.2 Оценка разработанных мероприятий

В пункте 3.1 представлены самые эффективные методы, направленные на улучшение управления дебиторской задолженностью. На основе выше предложенных мероприятий, предприятие сможет сразу покрыть свои расходы и привлекать полученные от факторинга средства в производство, которое не наблюдается в случае использования коммерческого кредита.

Для проведения данной операции воспользуемся услугами банка ПАО «СДМ» (адрес: 660017, г. Красноярск, ул. Дубровинского, д. 106). АО «ВСНК» соответствует всем условиям банка.

Расчет экономического эффекта при условии использования факторинга для АО «Востсибнефтегаз» представленный в таблице 3.8.

Таблица 3.8 – Расчет экономического эффекта при применении факторинга

Показатель	Сумма, тыс. руб.
Сумма факторинговой операции	794375,55
Получено 90% суммы оплаты от банка	714937,99
Оплата услуг факторинговой операции (1% от суммы операции)	7943,75
Экономический эффект при условии использования факторинга	722881,75

Из таблицы 3.8 видим, что воспользовавшись услугами факторинга АО «Востсибнефтегаз» получает от банка сумму, которая составляет 722881,75 тыс. руб. Еще 10% банк возвращает после погашения долга покупателем. Полученные в результате факторинговой операции средства компания может сразу вложить в производственный процесс и получить от этого дополнительную прибыль.

Прогнозируется, что предложенные мероприятия приведут к увеличению выручки от реализации 2%, уменьшению себестоимости предприятия на 3%.

В прогнозном периоде наблюдается уменьшение дебиторской задолженности на 722881,75 тыс.руб., что привело к увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,39 оборотов и снижению периода оборачиваемости на 280 дней, что следует рассматривать как положительную тенденцию (рисунок 3.1).

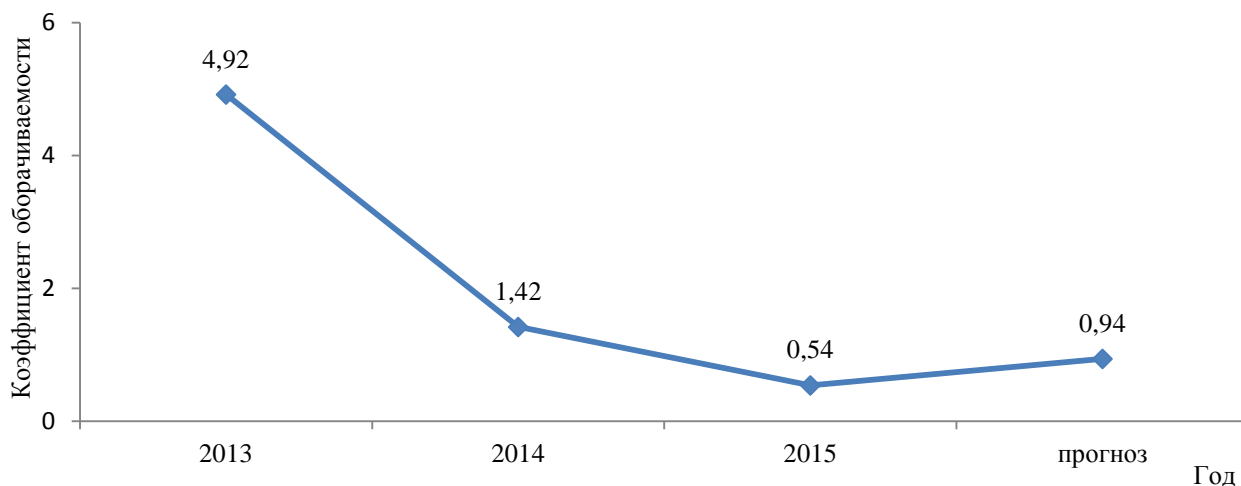


Рисунок 3.1 - Динамика коэффициента оборачиваемости дебиторской задолженности до и после реализации мероприятия

Предложенные мероприятия по управлению дебиторской задолженности приведут к повышению эффективного использования денежных средств, о чем свидетельствует значение коэффициента оборачиваемости денежных средств предприятия.

Так же заметно улучшение коэффициента абсолютной ликвидности (рисунок 3.2).

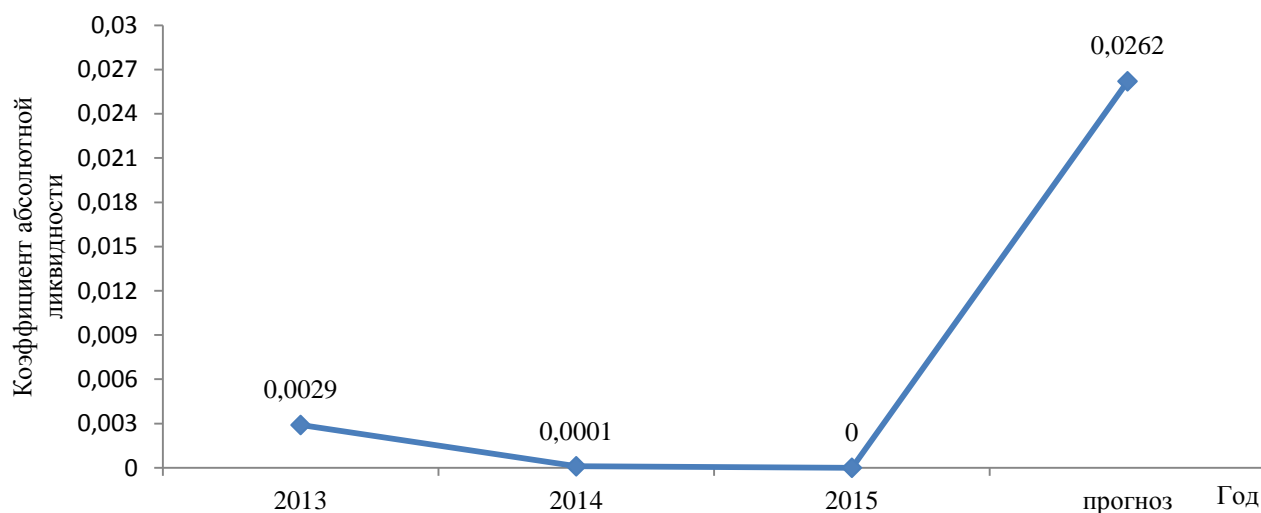


Рисунок 3.2 – Динамика коэффициента абсолютной ликвидности

Проведем расчет основных технико-экономических показателей АО «Востсибнефтегаз» результаты, которого представлены в таблице 3.9.

Таблица 3.9 - Расчет эффективности деятельности предприятия до и после проведения мероприятия

Показатель	До проведения мероприятия	После проведения мероприятия	Абсолютное изменение, тыс.руб.
Выручка от продаж, тыс.руб.	956279	975404,58	19125,58
Полная себестоимость, тыс.руб.	2443795	2370481,15	-73313,85
Прибыль от продаж, тыс. руб.	-1487516	-1395076,57	92439,43
Дебиторская задолженность, тыс. руб.	1765279	1042397,25	-722881,75
Денежные средства, тыс. руб.	278	723159,75	722881,75
Среднегодовая стоимость оборотных активов, тыс.руб.	6594954	6594954	0
Коэффициент оборачиваемости денежных средств, оборот	3439,85	1,35	-3438,50
Коэффициент оборачиваемости дебиторской задолженности, оборот	0,54	0,94	0,39
Период оборачиваемости дебиторской задолженности	665	385	-280
Коэффициент абсолютной ликвидности	0,0000	0,0262	0,0262

На основе полученных результатов на предприятии наблюдается увеличение выручки на 19125,58 тыс. руб. и снижение себестоимости на 73313,85 тыс. руб., что привело к снижению убытка, полученного от реализации продукции на 92439,43 тыс. руб. (рисунок 3.3).

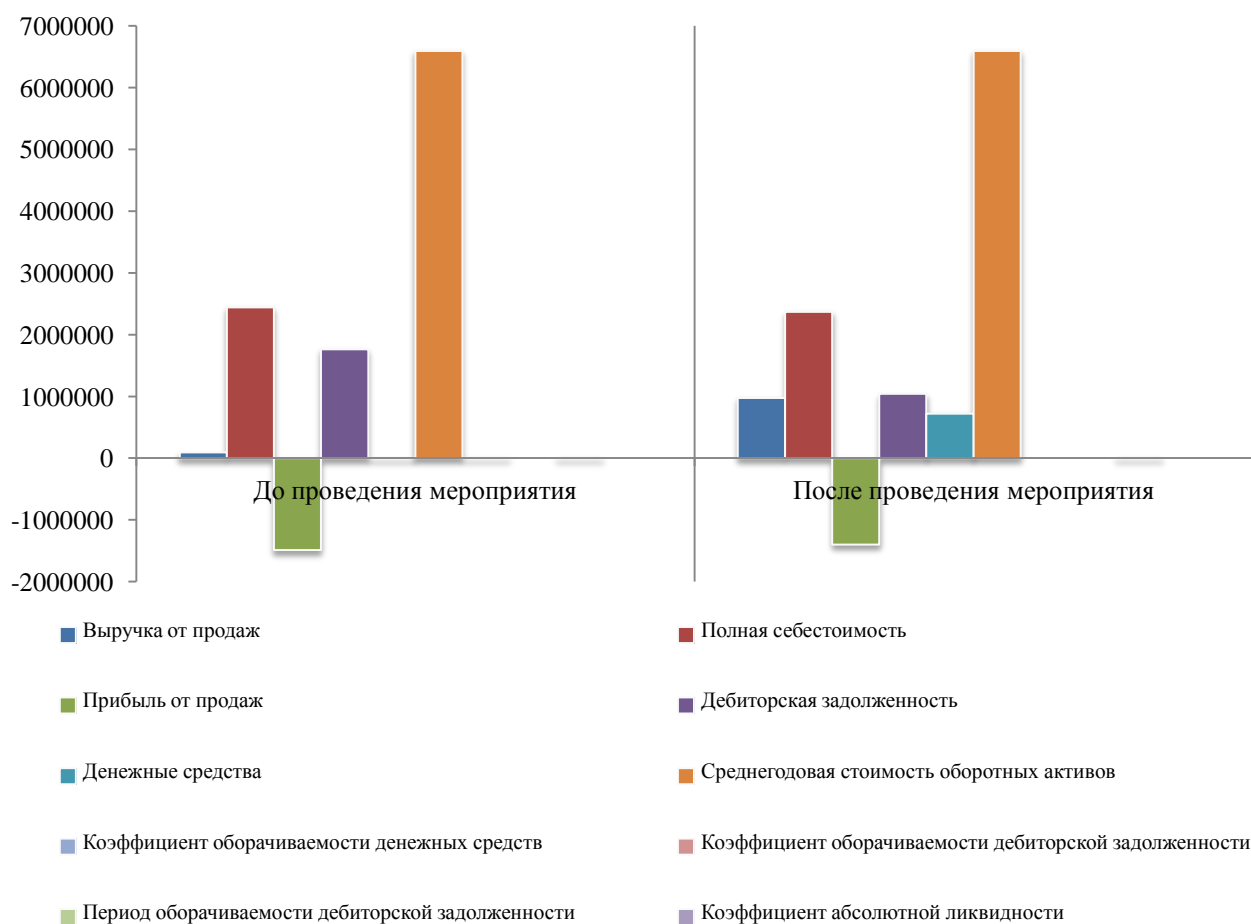


Рисунок 3.3 – Сравнение финансовых результатов до и после предложенных мероприятий

Подводя итог, можно отметить, что при рациональном управлении дебиторской задолженностью, а также при соблюдении всех предложенных рекомендаций можно добиться увеличения денежной составляющей оборотных активов, ускорения расчетов по кредитным обязательствам и в целом улучшить финансовые результаты компании.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В работе были изучены проблемы системы управления дебиторской задолженностью предприятия (на примере АО «ВСНК»), а также разработаны рекомендации по совершенствованию данной системы.

Все поставленные задачи выполнены в полном объеме. Были проанализированы существующие подходы к определению дебиторской задолженности. Для наиболее полного понимания понятия были приведены классификации данных понятий. Определен перечень требуемых для управления дебиторской задолженностью нормативно правовых актов. Проведено исследование подходов к управлению дебиторской задолженностью.

Объектом исследования выступила АО «ВСНК», основной деятельностью, которой являются: поиск и разведка месторождений углеводородов; добыча нефти, газа, газового конденсата; реализация проектов по освоению новых месторождений; переработка добытого сырья; реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами. Объем добычи нефти в 2015 г. увеличился на 2,9 тыс.т. по сравнению с 2013 г. и на 1,3 тыс.т (2,3%) по отношению к 2014 г. Однако, объем добычи газа снизился на 0,2 млн.м³ (или на 11,8%) по отношению к 2013 г. и на 0,1 млн.м³ (6,25%) – к 2014 г. Выручка от реализации на 1т. добытой нефти выросла на 12,1% и к концу 2015 г. составила 10 993 тыс.руб/т., однако, удельные затраты на реализацию нефти также выросли на 35,3%. Выручка от реализации 1 тыс.м³ газа за анализируемый период увеличилась на 11,4%, удельные затраты на производство и реализацию газа значительно увеличились (на 73,5%) и составили к концу 2015 г. 3 879 руб./м³ .

Проанализировав состояние дебиторской задолженности, были выявлены проблемы в системе их управления. При помощи анализа, видно, что дебиторская задолженность за 2014 год увеличилась на 364,8% (на 1225901 тыс.

руб.), этому способствовал рост дебиторской задолженности, платежи по которой ожидаются в течении 12 месяцев после отчетной даты на 380,7% (на 1215780 тыс. руб.), так же платежи по которым оплата ожидается более, чем через 12 месяцев после отчетной даты – на 133,2% (10121 тыс. руб.). За 2015 год дебиторская задолженность увеличилась на 104,4% (на 75914 тыс. руб.), в основном это произошло за счет увеличения задолженности по оплате платежей в течении 12 месяцев после отчетной даты – 104,2% (70081 тыс. руб.), те, что более 12 месяцев – на 114,3% (5833 тыс. руб.). При осуществлении анализа состояния дебиторской задолженности были использованы методические подходы разных авторов. Это позволило провести более качественное и глубокое исследование.

По итогам анализа можно сделать вывод о том, что в целом политика управления дебиторской задолженностью на исследуемом предприятии является оптимальной. Однако для увеличения денежной составляющей оборотных активов, для ускорения расчетов, снижения риска неплатежей и в целом для улучшения финансовых результатов компании, по итогам всех расчетов исследования были разработаны мероприятия по совершенствованию системы управления дебиторской задолженностью компании:

- разработка методов влияния на должников (включая напоминание по телефону и письменно, согласование графиков погашения, проведение взаимозачёта, рефинансирование, реструктуризация задолженности);

- страхование дебиторской задолженности;

- факторинг;

- создание реестра «старения» счетов дебиторов.

На основе выше предложенных мероприятий, предприятие сможет сразу покрыть свои расходы и привлекать полученные от факторинга средства в производство, которое не наблюдается в случае использования коммерческого кредита.

Путем прогнозных расчетов была определена эффективность реализации

каждого из предложенных мероприятий, на предприятии наблюдается увеличение выручки на 19125,58 тыс. руб. и снижение себестоимости на 73313,85 тыс. руб., что привело к снижению убытка, полученного от реализации продукции на 92439,43 тыс. руб. Предложенные мероприятия по управлению дебиторской задолженности приведут к повышению эффективного использования денежных средств, о чем свидетельствует значение коэффициента оборачиваемости денежных средств предприятия.

Прогнозируется, что предложенные мероприятия приведут к увеличению выручки от реализации 2%, уменьшению себестоимости предприятия на 3%.

Следует отметить, что в прогнозном периоде наблюдается уменьшение дебиторской задолженности на 722881,75 тыс.руб., что привело к увеличению оборачиваемости дебиторской задолженности на 0,39 оборотов и снижению периода оборачиваемости на 280 дней, что следует рассматривать как положительную тенденцию.

Динамика уменьшения дебиторской задолженности, ее состав и структура оказывает большое влияние на оборачиваемость капитала предприятия и, соответственно, на его финансовое положение. Реализация предложенных мероприятий будет способствовать ускорению оборачиваемости средств и сокращению величины дебиторской задолженности.

Подводя общий итог, можно отметить, что вопрос управления дебиторской задолженностью на сегодняшний день является актуальным для компании. При эффективном управлении и следовании рекомендациям организация может значительно повысить свою финансовую устойчивость.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

- 1 Алиев Т. А. Факторинг как инструмент управления дебиторской задолженностью в условиях кризиса / Т. А. Алиев // Молодой ученый. — 2016. — №7. — С. 755–758.
- 2 Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятий: Учебник / Под ред. В. Я. Позднякова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 617 с
- 3 АО «Востсибнефтегаз» [Электронный ресурс]. – Режим доступа: <https://vsnk.rosneft.ru/>
- 4 Арзуманова, Т. И. Экономика организации: учебник / Т. И. Арзуманова. – Москва: Дашков и К, 2013 – 237 с.
- 5 Аскеров П. Ф. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности организации: Учеб. пос. / П.Ф.Аскеров, И.А.Цветков и др.; Под общ. ред. П.Ф.Аскерова - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 176 с.
- 6 Астахов, В. П. Бухгалтерский финансовый учет / Астахов В.П – Москва: -Юрайт, 2011. – 955 с.
- 7 Бакаев. А. Бухгалтерские термины и определения. М.: Библиотека журнала «Бухгалтерский учет», 2012. 306с
- 8 Белоножкова Е. Ю. Управление дебиторской задолженностью / Е. Ю. Белоножкова, А. А. Игнатенко // Проблемы современной экономики: материалы междунар. науч. конф. — Челябинск : Два комсомольца, 2011. — С. 88–90.
- 9 Большие финансы [Электронный ресурс]: Основные подходы к оценке дебиторской задолженности компании // – Режим доступа: <http://www.greatfin.ru/grefs-570-2.html>
- 10 Ботвич, А.В., Бутакова, Н.М., Забурская, А.В., Пабст, А.В. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий: анализ и управление / А.В. Ботвич, Н.М. Бутакова, А.В. Забурская, А.В. Пабст // Научные итоги года:

достижения, проекты, гипотезы. – 2014. - № 4. С. 128-136.

11 Булдакова М.В. Методики диагностического анализа качества прибыли на примере ООО «Диана К» // Экономика и менеджмент инновационных технологий. - 2013. - № 4 (19). - С. 14.

12 Бурминистрова, Л.М. Финансы организаций (предприятий): учебное пособие / Л. М. Бурминистрова – Москва: Инфра-М, 2010.-240 с. 15

13 Буханцев Ю.А. Повышение эффективности внутреннего контроля состояния расчётов с контрагентами // Вестник Волгоградского государственного университета. Серия 3: Экономика. Экология. – №1– 2009.

14 Володина, А.А. Влияние государственного регулирования на развитие нефтегазового комплекса регионов России / А.А. Володина // Байкальский государственный университет экономики и права

15 Гиляровская Л. Т., Ендовицкая А. В. Анализ и оценка финансовой устойчивости коммерческих организаций: учеб. пособие для вузов / под ред. Л. Т. Гиляровская. М.: ЮНИТИ-ДАНА, 2014. - 159 с.

16 Голикова О. С. Ежедневный контроль за движением дебиторской задолженности – залог финансовой устойчивости предприятия / О. С. Голикова // Проблемы и перспективы экономики и управления: материалы междунар. науч. конф. — Санкт Петербург : Реноме, 2012. — С. 168–172.

17 Даниловских Т.Е. Анализ финансового состояния предприятия как основа формулирования перспектив его развития (на примере ОАО «Уссурийский бальзам») // Фундаментальные и прикладные исследования: проблемы и результаты. – 2014. – № 16. – С. 194–200.

18 Дудин А.С. Дебиторская задолженность. Методы возврата, которые работают : учебник / А.С. Дудин. – Санкт-Петербург : Питер, 2011. – 192 с.

19 Дьяконов В. Ю. Дебиторская и кредиторская задолженность предприятий // Научно-образовательный потенциал молодежи в решении актуальных проблем XXI века. - 2015. - № 3. - С. 29-30.

20 Евдокимов, П. О. Исследования понятия дебиторской задолженности

хозяйствующего субъекта / П. О. Евдокимов // Известия Томского политехнического университета. – Томск, 2011. – Т. 309, № 6. – С.168-173.

21 Емелин В. Н. Управление кредиторской задолженностью организации / В. Н. Емелин, Е. И. Пивкина // Молодой ученый. — 2014. — №8. — С. 465–467.

22 Зайцев, В.Ю. Дебиторская задолженность и управление ею в компаниях нефтегазового комплекса / В.Ю. Зайцев // Новый университет. – 2012. - № 7.

23 Иванов И.Н, Экономика промышленного предприятия: учебник / И.Н. Иванов – Москва: Инфра-М , 2011.– 395с.

24 Иванова Т.И. Финансы предприятий: практ. пособие / [Т. И. Иванова, Л. В. Федосенко, Г. К. Болтрушевич]. - Гомель, 2015. – 47 с.

25 Изюмова Е Н Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности промышл. предпр.: Учеб. пособие / Е.Н.Изюмова и др. - 2 изд. - М.: ИЦ РИОР: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 313 с

26 Ионова, А.Ф.. Финансовый менеджмент. учебное пособие для вузов / Ионова А.Ф., Селезнева Н.Н.- М.: ТК Велби, изд-во «Прспект», 2010. – 494 с.

27 Канке А. А. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учебное пособие / А.А. Канке, И.П. Кошечая. - 2-е изд., испр. и доп. - М.: ИД ФОРУМ: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 288 с

28 Каримова Р. А. Анализ дебиторской и кредиторской задолженности / Р. А. Каримова // Молодой ученый. — 2015. — №10. — С. 690–692.

29 Кириченко Т. В. Финансовый менеджмент : учебник / Т. В. Кириченко. – Москва : Издательско-торговая корпорация «Дашков и К°», 2013. – 484 с.

30 Кобелева И. В. Анализ финансово-хозяйственной деятельности коммерческих организаций: Учебное пособие / И. В. Кобелева, Н. С. Ивашина. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 256 с

31 Ковалев В.В. Финансовый менеджмент: теория и практика. – М.: Проспект, 2014. – 1104 с.

32 Кокин А.С. Корпоративные финансы : учеб. пособие / А.С. Кокин, Н.И. Яшин, С.Н. Яшин [и др.]. – Москва : ИЦ РИОР, НИЦ ИНФРА-М, 2016. – 369 с.

33 Колганова, В.А., Люшина, Э.Ю. Краткосрочная дебиторская задолженность как высоколиквидный элемент оборотного капитала /В.А.

34 Крейнина М.Н. Финансовый менеджмент. - М.: Дело и Сервис, 2014. - 304с.

35 Куприянова Л. М. Финансовый анализ: Учебное пособие / Л. М. Куприянова. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2015. - 157 с.

36 Моисеева, Е.Г. Финансовый менеджмент: учебное пособие / Е.Г. Моисеева. – Н.Новгород: НГТУ, 2013. – 560с.

37 Налоговый кодекс Российской Федерации : Часть вторая: федер. закон от 19.07.2000 №117-ФЗ – Москва: Эксмо, 2014. – 896 с.

38 Налоговый кодекс Российской Федерации. В 2 ч. Ч. 2 [Электронный ресурс] : федер. закон от 05.08.2000 № 117-ФЗ ред. от 05.04.2016. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

39 Налоговый кодекс Российской Федерации. Части первая и вторая (по состоянию на 01.09.2013).

40 Никулина О.В., Мирошниченко О.В. Формирование механизма финансирования инновационной деятельности предприятий нефтегазового комплекса РФ. В сборнике: Научные меридианы - 2016 Сборник материалов III Международной научно-практической конференции. Редколлегия: С.Е.Ратенко, И.Г. Рзун, Н.О. Старкова. 2016. С. 160-163.

41 О несостоятельности (банкротстве) [Электронный ресурс] : федер. закон от 26.10.2002 № 127-ФЗ ред. от 29.12.2015. // Справочная правовая система «КонсультантПлюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

42 Об утверждении Порядка инвентаризации дебиторской и кредиторской задолженности предприятий и организаций жилищно-коммунального комплекса [Электронный ресурс] : приказ Госстроя РФ от 21.04.2003 № 142 // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

43 Перспективы развития и стратегии [Электронный ресурс]: офиц. сайт / Роснефть. – Режим доступа: <http://www.rosneft.ru/>

44 Погорелова М. Я. Экономический анализ: теория и практика : учеб. пособие / М.Я. Погорелова. – Москва : НИЦ ИНФРА-М, 2014. – 290 с.

45 Положение по бухгалтерскому учету «Бухгалтерская отчетность организации» (ПБУ 4/99) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 06.07.1999 № 43н ред. от 08.11.2010. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

46 Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации» (ПБУ 9/99) [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.05.1999 № 32н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

47 Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/03) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 24.11.2003 № 105н ред. от 18.09.2006. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

48 Положение по бухгалтерскому учету «Информация об участии в совместной деятельности» (ПБУ 20/03) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 24.11.2003 № 105н ред. от 18.09.2006. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

49 Положение по бухгалтерскому учету «Информация по прекращаемой деятельности» (ПБУ 16/02) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 02.07.2002 № 66н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

50 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации» (ПБУ 10/99) [Электронный ресурс] : приказ Минфина России от 06.05.1999 № 33н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

51 Положение по бухгалтерскому учету «События после отчетной даты»

(ПБУ 7/98) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 25.11.1998 № 56н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

52 Положение по бухгалтерскому учету «Учет активов и обязательств, стоимость которых выражена в иностранной валюте» (ПБУ 3/2006) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 27.11.2006 № 154н ред. от 24.12.2010. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

53 Положение по бухгалтерскому учету «Учетная политика организации» (ПБУ 1/2008) [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 06.10.2008 № 106н ред. от 06.04.2015. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

54 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации [Электронный ресурс] : приказ Минфина РФ от 29.07.1998 № 34н ред. от 24.12.2010. // Справочная правовая система «Консультант плюс». – Режим доступа: <http://www.consultant.ru>.

55 Поступление налогов, сборов и иных обязательных платежей в консолидированный бюджет Российской Федерации по видам//Федеральная служба государственной статистики [Электронный ресурс] URL: <http://www.gks.ru> (дата обращения 18.04.2015)

56 Пуртова А. Ф. Исследование методических подходов к определению и оценке финансовой устойчивости предприятия / А. Ф. Пуртова // Молодой ученый. — 2014. — №15. — С. 197–200.

57 Пуртова А. Ф. Исследование подходов к определению финансовой устойчивости / А. Ф. Пуртова // Молодой ученый. — 2014. — №15. — С. 200–203.

58 Савицкая Г.В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия: учебник. – М.: ИНФРА–М, 2013. – 512 с.

59 Савицкая Г.В. Комплексный анализ хозяйственной деятельности

предприятия : учебник / Г.В. Савицкая. – 6-е изд., перераб. и доп. – Москва : НИЦ Инфра-М, 2013. – 607 с.

60 Савицкая Г. В. Анализ эффективности и рисков предпринимательской деятельности: Методологические аспекты. Монография / Г.В. Савицкая. - М.: НИЦ ИНФРА-М, 2014. - 272 с.

61 Статистика газового и нефтяного комплекса [Электронный ресурс] // Министерство энергетики РФ –URL: <http://www.minenergo.gov.ru> (дата обращения 18.04.2015)

62 Сутягин В. Ю. Дебиторская задолженность: учет, анализ, оценка и управление : учебное пособие / В.Ю. Сутягин, М.В. Беспалов – Москва : ИНФРА-М, 2016. – 216 с.

63 Толмачева И. В. Оценка и анализ дебиторской задолженности по отраслям экономики ПМР / И. В. Толмачева // Молодой ученый. — 2016. — №2. — С. 599–603.

64 Турманидзе, Т. У. Финансовый анализ: Учебник / Т. У. Турманидзе – М.: Юнити-Дана. – 2013. – 289 с.

65 Фартушняк О.В., Пасичник И.Ю. Учет дебиторской задолженности: сравнительная характеристика международного и отечественного опыта // Бизнесинформ. – 2010. – №6. – С. 36-41

66 Челноков В. А. Деньги. Кредит. Банки : учеб. пособие для студентов вузов, обучающихся по специальности (080105) «Финансы и кредит» / В. А. Челноков. – 2-е изд., перераб. и доп. – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2012. – 447с.

67 Чиков Д. Контроль над дебиторской задолженностью // Финансовая газета. Региональный выпуск. – 2011. – №11, 12.

68 Шеремет А.Д., Негашев Е.В. Методика финансового анализа деятельности коммерческих организаций. - М.: НИЦ Инфра-М, 2013. - с.108

69 Экономика предприятий нефтяной и газовой промышленности [Текст]: Учебник / В. Ф. Дунаев, В. А. Шпаков, Н. П. Епифанова, В. Н. Лындин. Под редакцией В. Ф. Дунаева. – М. : ФГУП Изд-во «Нефть и газ» РГУ нефти и газа

им. И. М. Губкина, 2006. – 352 с.

70 Якушев А.А. Использование методики финансового анализа и имитационного моделирования в принятии управленческих решений // Вестник СПбГЭУ. – 2014. - №6.

Окончание приложения А

Форма 0710001 с. 2

	Наименование показателя	код строки	На 31 декабря 20 15 г.	На 31 декабря 20 14 г.	На 31 декабря 20 13 г.
ПАССИВ					
III. КАПИТАЛ И РЕЗЕРВЫ					
п.15	Уставный капитал (складочный капитал, уставный фонд, вклады товарищей)	1310	1 018	1 018	1 018
	Собственные акции, выкупленные у акционеров	1320	(-)	(-)	(-)
	Переоценка внеоборотных активов	1340	-	-	-
п.15	Добавочный капитал (без переоценки)	1350	2 160 883	2 160 883	2 160 883
	Резервный капитал	1360	-	-	-
п.15,16	Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток)	1370	(18 835 269)	(13 812 667)	(11 689 038)
	Итого по разделу III	1300	(16 673 368)	(11 650 766)	(9 527 137)
IV. ДОЛГОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п.13	Заемные средства	1410	40 355 618	30 931 020	17 686 438
п.17	Отложенные налоговые обязательства	1420	1 413 778	628 835	276 743
п.20	Оценочные обязательства	1430	399 615	170 900	153 993
	Долгосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1440	-	-	-
	Прочие обязательства	1450	50 945	18 131	14 701
	Итого по разделу IV	1400	42 219 956	31 748 886	18 131 875
V. КРАТКОСРОЧНЫЕ ОБЯЗАТЕЛЬСТВА					
п.13	Заемные средства	1510	23 007 295	10 554 502	10 659 036
п.12, 14	Кредиторская задолженность	1520	4 581 535	2 820 385	1 140 270
	Доходы будущих периодов	1530	-	-	-
п.20	Оценочные обязательства	1540	132 247	140 847	69 137
	Краткосрочные производные финансовые инструменты, признаваемые по справедливой стоимости через отчет о финансовых результатах	1545	-	-	-
	Прочие обязательства	1550	-	-	-
	Итого по разделу V	1500	27 721 077	13 515 734	11 868 443
	БАЛАНС	1700	53 267 665	33 613 854	20 473 181

Руководитель

(подпись)

А.В. Брусов

(расшифровка подписи)

Главный бухгалтер

(подпись)

О.И. Юрченко

(расшифровка подписи)

Доверенность № ВСН/К-65-16 от 01.01.2016

Доверенность № 1592 от 01.01.2016

" 15 " января 20 16 г.



ПРИЛОЖЕНИЕ Б

Отчет о финансовых показателях АО «ВСНК» на 31 декабря 2015г.

Отчет о финансовых результатах за 2015 г.

Организация **ПАО "Востсибнефтегаз"**

Идентификационный номер налогоплательщика _____

Вид экономической деятельности _____

добыча сырой нефти и нефтяного (попутного) газа

Организационно-правовая форма/форма собственности _____

Публичное акционерное общество/частная собственность

Единица измерения: тыс. руб.

Дата (число, месяц, год) _____

по ОКПО _____

ИНН _____

по ОКВЭД _____

по ОКОПФ/ОКФС _____

по ОКЕИ _____

Коды		
0710002		
31	12	2015
17045722		
7710007910		
11.10.11		
1 22 47	16	
384		

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
п.16	Выручка	2110	956 279	2 398 060
	<i>в том числе:</i>			
	<i>выручка от продажи нефти</i>	2111	611 198	680 551
	<i>выручка от торгово-закупочной деятельности</i>	2112	258 522	904 003
	<i>выручка от прочих продаж</i>	2113	86 559	813 506
п.16	Себестоимость продаж	2120	(2 443 795)	(2 725 988)
	<i>в том числе:</i>			
	<i>себестоимость продаж нефти</i>	2121	(1 984 351)	(1 130 162)
	<i>себестоимость торгово-закупочной деятельности</i>	2122	(265 599)	(831 124)
	<i>себестоимость прочих продаж</i>	2123	(193 845)	(764 702)
п.16	Расходы, связанные с разведкой и оценкой запасов нефти и газа	2130	(201 220)	(417 491)
п.16	Валовая прибыль (убыток)	2100	(1 688 736)	(745 419)
п.16	Коммерческие расходы	2210	(11 578)	(79 704)
п.16	Общехозяйственные и административные расходы	2220	(573 901)	(555 712)
	Прибыль (убыток) от продаж	2200	(2 274 215)	(1 380 835)
	Доходы от участия в других организациях	2310	-	-
п.16	Проценты к получению	2320	2 850	2 078
п.16	Проценты к уплате	2330	(4 041 821)	(1 956 997)
	Доходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2333	-	-
	Расходы от изменения справедливой стоимости производных финансовых инструментов	2334	-	-
п.16	Прочие доходы	2340	430 680	146 984
п.16	Прочие расходы	2350	(383 196)	(448 300)
	Прибыль (убыток) до налогообложения	2300	(6 265 702)	(3 637 070)
	Текущий налог на прибыль	2410	-	-
п.17	<i>в т.ч. постоянные налоговые обязательства (активы)</i>	2421	(17 249)	(10 541)
п.17	Изменение отложенных налоговых обязательств	2430	(784 943)	(149 554)
п.17	Изменение отложенных налоговых активов	2450	2 028 043	852 845
	Прочее	2460	-	-
	<i>в том числе:</i>			
	Налог на прибыль прошлых лет	2461	-	-
	Налог на вмененный доход	2464	-	-
	Перераспределение налога на прибыль внутри КГН	2465	-	-
п.16	Чистая прибыль (убыток)	2400	(5 022 602)	(2 933 779)

Форма 0710002 с. 2

Пояснения	Наименование показателя	Код строки	За 2015 г.	За 2014 г.
	СПРАВОЧНО			
	Результат от переоценки внеоборотных активов, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2510	-	-
	Результат от прочих операций, не включаемый в чистую прибыль (убыток) периода	2520	-	-
	Совокупный финансовый результат периода	2500	(5 022 602)	(2 933 779)
п.16	Базовая прибыль (убыток) на акцию	2900	-	-
	Разводненная прибыль (убыток) на акцию	2910	-	-

Руководитель _____
(подпись) _____
(расшифровка подписи)

Доверенность № ВСНК-55-16 от 01.01.2016
" 15 " января 2016



Главный бухгалтер _____

Доверенность № 1592 от 01.01.2016

_____ (подпись)
О.И. Юрченко
(расшифровка подписи)