

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
Зав. кафедрой ЭОПЭТК
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2018 г.

БАКАЛАВРСКАЯ РАБОТА

38.03.01.03.09 «Экономика предприятий и организаций (нефтяная и газовая про-
мышленность)»

«Организация оперативного финансового управления на предприятии нефтегазовой отрасли»

Пояснительная записка

Руководитель	_____	канд. техн. наук, доцент кафедры	К. К. Гурин
	подпись, дата		
Выпускник	_____		А. В. Карасева
	подпись, дата		
Нормоконтролер	_____		К.К. Гурин
	подпись, дата		

Красноярск 2018

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
Зав. кафедрой ЭОПЭТК
_____ Е. В. Кашина
« ____ » _____ 2018 г.

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

Студенту Карасевой Александре Владимировне

Группа ЗУБ13-08

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

Тема выпускной квалификационной работы: «Организация оперативного финансового управления на предприятии нефтегазовой отрасли»

Утверждена приказом по университету № 5317/с пункт 1 от «19» апреля 2018.

Руководитель ВКР: К. К. Гурин, кандидат технических наук, доцент кафедры «Экономика и организация предприятий энергетического и транспортного комплексов» ИУБПЭ СФУ

Исходные данные для ВКР:

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

Перечень разделов ВКР:

- анализ теоретических вопросов основы оперативного финансового управления;
- характеристика объекта исследования и анализ показателей производственно-финансовой деятельности;
- совершенствование оперативного финансового управления;

Перечень презентационного материала: цель и задачи бакалаврской работы; характеристика методов управления финансами; характеристика организации работы финансовой службы; организационная структура предприятия; оценка инвестиционной привлекательности предприятия; характеристика финансового состояния предприятия, оценка структуры активов, платежеспособности, финансовой

устойчивости и деловой активности предприятия; оценка организации оперативного финансового управления предприятия; мероприятия к реализации в дипломном проекте; оценка показателей деятельности предприятия.

Руководитель ВКР

подпись

К. К. Гурин

Задание принял к исполнению

подпись

А. В. Карасева

« ____ » _____ 2018

РЕФЕРАТ

Выпускная квалификационная работа по теме «Организация оперативного финансового управления на предприятии нефтегазовой отрасли» содержит 120 страниц текстового документа, 22 таблицы, 33 рисунка 1 приложение, 48 использованных источников.

ПОВЫШЕНИЕ ЭФФЕКТИВНОСТИ, ФИНАНСОВОЕ СОСТОЯНИЕ, ОЦЕНКА, ФИНАНСОВАЯ УСТОЙЧИВОСТЬ, ПОКАЗАТЕЛИ ЭФФЕКТИВНОСТИ ДЕЯТЕЛЬНОСТИ.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».

В дипломном проекте решены задачи повышения финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть»; проанализированы показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия; дана оценка эффективности предложенных мероприятий ПАО «НК «Роснефть».

В качестве объекта исследования выступает открытое акционерное общество «НК «Роснефть».

Предметом исследования являются финансовые отношения ПАО «НК«Роснефть» с государством, партнерами по бизнесу в результате которых формируется финансовая устойчивость.

Для достижения вышеуказанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- проанализировать понятие, сущность и необходимость анализа платежеспособности предприятия;
- рассмотреть методические аспекты анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- дать организационно-экономическая характеристику предприятия;
- проанализировать финансовые показатели деятельности ПАО «НК «Роснефть»;

- проанализировать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- представить направления повышения платежеспособности предприятия;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

Для разработки рекомендаций по повышению финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть», оценки и анализа финансового состояния предприятия в целом были использованы следующие методы исследования: метод математической статистики, метод финансового анализа, метод сравнения, метод группировки и другие.

Сформированы направления и мероприятия повышения финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть», которые рекомендуется предприятию использовать: увеличение собственного капитала за счет реализации инвестиционных проектов; диверсификация деятельности предприятия; изыскание дополнительных денежных поступлений от реализации неиспользуемых основных средств; оптимизация или уменьшение затрат; ускорение процесса расчета с дебиторами.

Анализ динамики показателей платежеспособности после использования факторинговой операции позволил сделать следующие выводы:

- общий показатель платежеспособности увеличился на 7% за счет снижения краткосрочной дебиторской задолженности на 757488926 тыс. руб. и погашения кредиторской задолженности;
- коэффициент абсолютной ликвидности вырос до 1,57, что выше нормативного значения, это свидетельствует о достаточности денежных средств для покрытия текущих обязательств;
- коэффициент критической оценки увеличился на 16%, что является положительным фактором;
- коэффициент текущей ликвидности также вырос на 0,6.

СОДЕРЖАНИЕ

Введение.....	8
1 Теоретические основы оперативного финансового управления.....	11
1.1 Роль и значение финансовой службы в процессе организации.....	11
1.2 Методы управления финансами в процессе оперативного финансового управление.....	16
1.3 Организация работы финансовой службы на предприятии нефтяной и газовой отрасли.....	32
2 Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ПАО «НК «Роснефть».....	40
2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «НК «Роснефть».....	40
2.3 Оценка организации оперативного финансового управления на предприятии.....	75
3 Направления совершенствования оперативного финансового управления на примере ПАО "НК "Роснефть"	88
3.1 Рекомендации по совершенствованию оперативного финансового управления.....	88
3.2 Схема рекомендаций по совершенствованию оперативного финансового управления.....	91
3.3 Оценка эффективности разработанных рекомендаций.....	96
Заключение.....	108
Список использованных источников.....	111
Приложение А.....	115

ВВЕДЕНИЕ

В условиях современной экономической ситуации деятельность каждой отдельно взятой организации выступает в качестве предмета особого внимания большого круга участников отношений рыночной экономики (организаций и лиц), которые являются заинтересованными в итогах ее деятельности. На основе сведений отчетно-учетного характера, которые являются доступными, многие лица стремятся к проведению оценки финансового положения компании. В качестве важнейшего инструмента для всего данного выступает анализ финансового положения, посредством которого можно объективным образом осуществить оценку отношений объекта анализа внутреннего и внешнего характера: представить оценку уровня его платежеспособности, уровня устойчивости его деятельности, перспективы его развития в дальнейшем, а дальше по его итогам принимать достаточно обоснованные решения.

Управление финансами требует выполнения хорошего анализа уровня платежеспособности и финансовой устойчивости, который предоставляет возможность более точным образом осуществить оценку неопределенности ситуации посредством применения современных методов анализа, которые являются количественными. Указанные факторы значительным образом повышают приоритетность и роль анализа финансового положения компании, в качестве основного содержания которого выступает системного характера исследование финансов компании комплексного характера и факторов их образования выполнения оценки уровня угрозы финансовых рисков.

Ликвидность и платежеспособность в совокупности с финансовой устойчивостью выступают в качестве самых важных характеристик финансово-экономической деятельности компании в условиях рыночных отношений.

Кроме того, финансовые аспекты деятельности предприятия являются одним из базовых критериев обеспечения его конкурентного статуса. Также необходимо подчеркнуть, что именно на основании финансового анализа, в том числе и анализа финансовой устойчивости, принимаются решения относительно инвести-

рования в определенное направление бизнеса и обосновывается кредитоспособность предприятия. Оценка финансовой устойчивости предприятия характеризует целесообразность и эффективность управления финансовыми ресурсами на предприятии. Финансовая устойчивость и стабильность предприятия обуславливаются достигнутыми результатами в производственной, коммерческой и финансовой деятельности. Успешность выполнения всех производственных и финансовых планов положительно влияет на финансовую устойчивость предприятия.

Экспресс-диагностика финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» позволила выявить значительную финансовую зависимость компании от внешних источников финансирования, коэффициент капитализации очень высокий, что является отрицательной тенденцией, поэтому выбранная тема исследования актуальна.

Целью выпускной квалификационной работы является разработка рекомендаций по повышению финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть».

В качестве объекта исследования выступает открытое акционерное общество «НК «Роснефть».

Предметом исследования являются финансовые отношения ПАО «НК«Роснефть» с государством, партнерами по бизнесу в результате которых формируется финансовая устойчивость.

Для достижения вышеуказанной цели были поставлены и решены следующие задачи:

- проанализировать понятие, сущность и необходимость анализа платежеспособности предприятия;
- рассмотреть методические аспекты анализа платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;
- дать организационно-экономическую характеристику предприятия;
- проанализировать финансовые показатели деятельности ПАО «НК «Роснефть»;
- проанализировать показатели платежеспособности и финансовой устойчивости предприятия;

- представить направления повышения платежеспособности предприятия;
- оценить эффективность предложенных мероприятий.

Для разработки рекомендаций по повышению финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть», оценки и анализа финансового состояния предприятия в целом были использованы следующие методы исследования: метод математической статистики, метод финансового анализа, метод сравнения, метод группировки и другие.

Методической и информационной основой написания бакалаврской работы явились действующее законодательство, уставные документы, бухгалтерская и статистическая отчетности компании за 2015-2017 годах, а также труды таких авторов как Л.В. Донцова, Н.А. Никифорова, Ю.А. Корчагин и другие, представленные в списке источников

Таким образом, работа содержит не только теоретические основы рассматриваемого вопроса, но и глубокий анализ действующей практики, обоснованные предложения, направленные на достижение поставленной цели.

Период исследования – 2015-2017 года.

Практическая значимость работы заключается в том, что отдельные ее положения в виде материала подразделов 2.2, 3.1, 3.2 могут быть использованы специалистами ПАО «НК «Роснефть».

1 Теоретические основы оперативного финансового управления

1.1 Роль и значение финансовой службы в процессе организации

За последние годы предприятиям приходится сталкиваться с новыми трудностями в области законодательства, кризисных явлений и развития бизнеса. Руководители и финансовые службы приобрели как позитивный, так и негативный практический опыт, наработали подходы, реализовали отдельные инновационные мероприятия для решения возникающих проблем. Практика показывает, что даже небольшие, но регулярные изменения в финансовой сфере трансформируют деятельность финансовой службы и способствуют устойчивому повышению эффективности предприятия, поэтому выявление роли финансовых служб в коммерческих организациях и дальнейшая рационализация их работы являются актуальными.

Так, финансовая служба предприятия представляет собой организационную структуру, на которую возложены функции разработки предложений по формированию финансовой политики предприятия, реализации ее в финансовом, кассовом и других планах, контроля за их исполнением и движением денежных потоков, своевременной их коррекции, составления отчетности о финансовых результатах.

Финансовая деятельность компании непосредственно регулируется финансовым менеджментом.

Менеджмент - совокупность принципов, форм, методов, приемов и средств управления предприятием. В свою очередь, финансовый менеджмент - это система управления финансовыми ресурсами, сочетающая в себе финансовую политику, методы, инструменты, а также людей, принимающих управленческие решения и осуществляющих их. Цель такой деятельности - достижение финансовой стабильности и роста компании.

Реализация функций финансового менеджмента возлагается на специализированные отделы компаний - финансовые службы.

Под финансовой службой предприятия понимается самостоятельное структурное подразделение, выполняющее определенные функции в системе управления предприятием. Обычно таким подразделением выступает финансовый отдел. Его структура и численность зависят от организационно-правовой формы предприятия, характера хозяйственной деятельности, объема производства и общего количества работающих на предприятии.

Финансовая служба предприятия - это организационная структура, на которую возложены функции разработки предложений по формированию финансовой политики предприятия, реализации ее в финансовом, кассовом и др. планах, контроля за их исполнением и движением денежных потоков, своевременной их коррекции (исходя из текущей обстановки), составления отчетности о финансовых результатах.

Финансовая служба - это подсистема общей системы управления предприятием, это организация управления финансовыми потоками предприятия.

Организация эффективной финансовой службы является одной из главных задач, стоящих перед финансовым директором организации. Структура финансовой службы зависит от финансовой стратегии, от конкретных задач, стоящих перед компанией. Организация финансовой службы начинается с определения функций и задач, присущих финансовым службам. Функции и задачи финансовой службы стандартны и универсальны, но при этом должны учитывать специфику деятельности предприятия и требования собственников.

Таким образом, можно определить несколько основных задач стоящих перед отделами финансовых служб представлены на рисунке 1.1.

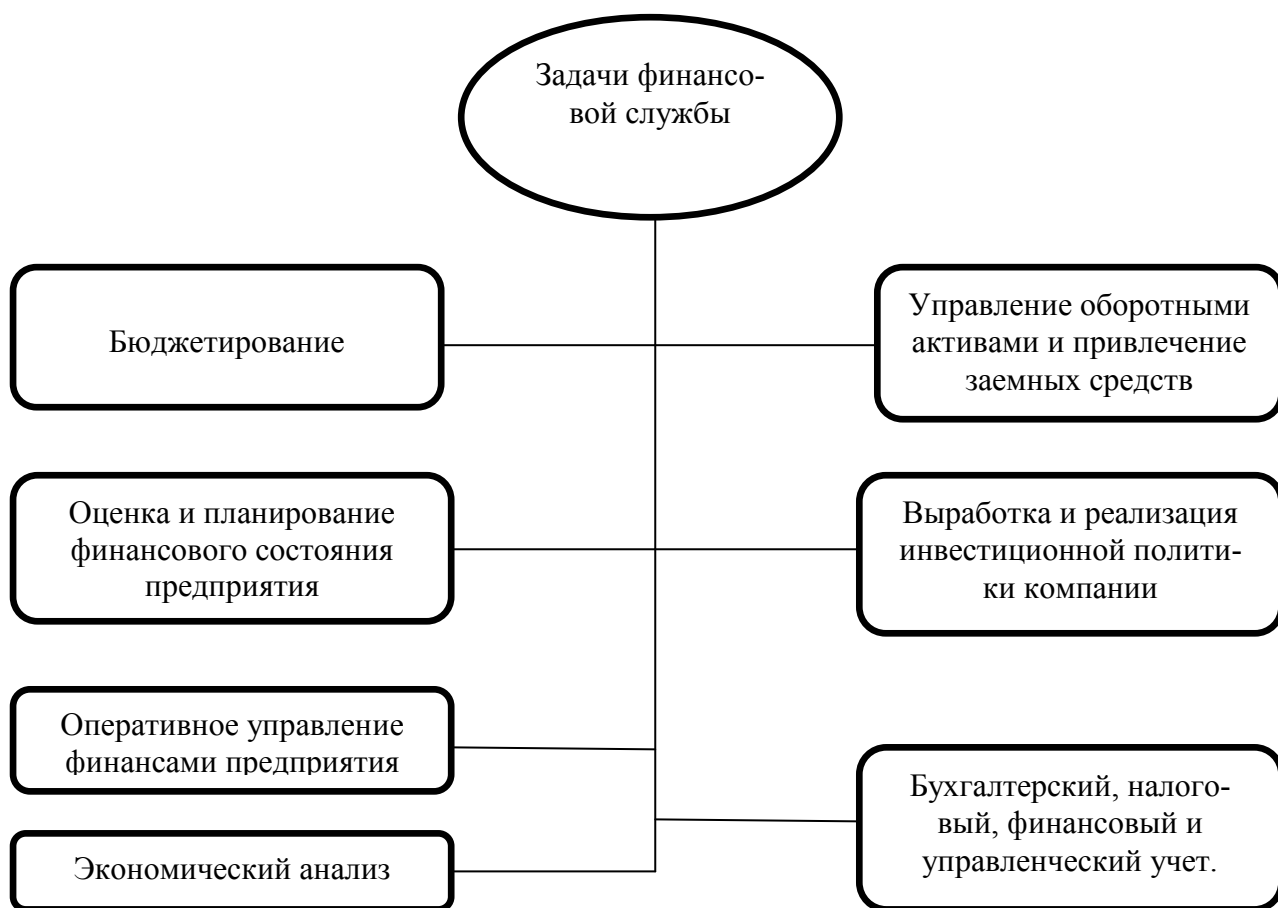


Рисунок 1.1 – Задачи финансовой службы предприятия

Главные отличия финансового менеджмента и финансовых отделов компаний от бухгалтерского учета заключаются в следующем:

- финансовое планирование, управление временно свободными денежными средствами и налоговое планирование лежат за пределами бухгалтерского учета как такового;
- далеко не все методы, применяемые в финансовом анализе, типичны для бухгалтерского учета и привычны для бухгалтера (например, сопоставление доходности различных финансовых инструментов выходит за рамки собственно бухгалтерского учета как такового).

Финансовая экономическая служба занимает особое место в организационной структуре компании и играет особую роль в ее системе управления. Она является, с одной стороны, исполнителем одного из основных бизнес-процессов - процесса проведения расчетов с контрагентами, а с другой - оператором одновремен-

но двух важнейших подсистем управления: подсистемы планирования финансово-хозяйственной деятельности и подсистемы управленческого и бухгалтерского учета. В таком качестве ФЭС является уникальным элементом организационной структуры. Двойственный характер решаемых ФЭС задач требует корректного распределения различных по характеру работ в рамках ФЭС и формирует определенные требования к ее организационной структуре представлены на рисунке 1.2.



Рисунок 1.2 - Организационная структура финансовых экономических служб

Поскольку организационная структура не может быть неизменна на протяжении долгого времени и процесс ее формирования может быть достаточно длительным и многоэтапным, рекомендуется соблюдать ряд принципов работы отделов финансового менеджмента.

Принцип экономической эффективности. Его смысловая нагрузка определяется тем обстоятельством, что, поскольку создание и функционирование некоторой системы управления финансами предприятия с неизбежностью

предполагает расходы, эта система должна быть экономически целесообразной в том смысле, что прямые расходы оправданы прямыми или косвенными доходами. Поскольку далеко не всегда можно дать однозначные количественные оценки, аргументирующие или подтверждающие эту целесообразность, оптимизация организационной структуры осуществляется на основе экспертных оценок в динамике - иными словами, она формируется постепенно и всегда субъективна.

Принцип финансового контроля. Деятельность предприятия в целом, его подразделений и отдельных работников должна периодически контролироваться. Системы контроля могут быть построены по-разному, однако практика показывает, что финансовый контроль является наиболее эффективным и действенным. В частности, одним из важнейших способов контроля за congruentностью целевых установок собственников компании и ее управленческого персонала является проведение аудиторских проверок. Аудиторская деятельность представляет собой предпринимательскую деятельность аудиторов (аудиторских фирм) по осуществлению независимых вневедомственных проверок бухгалтерской (финансовой) отчетности, платежно-расчетной документации, налоговых деклараций и других финансовых обязательств и требований экономических субъектов, а также оказанию иных аудиторских услуг (бухгалтерский учет, оценка, налоговое планирование, управление корпоративными финансами и др.). Внутренний финансовый контроль осуществляется путем организации системы внутреннего аудита.

Принцип финансового стимулирования (поощрение/наказание). Этот принцип по сути тесно корреспондирует с предыдущим, смысл его заключается в том, что именно в рамках системы управления финансами разрабатывается механизм повышения эффективности работы отдельных подразделений и организационной структуры управления предприятием в целом. Достигается это путем установления мер поощрения и наказания (речь, естественно, идет о мерах финансового характера). Наиболее эффективно данный принцип реализуется путем организации так называемых центров ответственности.

Принцип обеспечения финансовых резервов - необходимость формирования финансовых резервов и других аналогичных фондов связана с предпринимательской деятельностью, которая всегда сопряжена с риском. В условиях рыночных отношений последствия риска ложатся непосредственно на предпринимателя, который добровольно и самостоятельно на свой страх и риск реализует разработанную им программу.

Таким образом, финансовая служба компании - это структура, управляющая финансовыми потоками компании, целью которой является эффективное использование всех средств. Основной задачей финансового менеджмента является постоянный контроль ключевых финансовых показателей компании. Большое значение при организации финансовой работы имеет своевременность расчетов, организация взаимоотношений с банками, контроль за соблюдением норматива оборотных средств. Суть основных принципов функционирования финансовых служб сводится к плановости, минимизации издержек, гибкости, рациональности.

1.2 Методы управления финансами в процессе оперативного финансового управления

Финансовое управление - это совокупность приемов, методов и способов, которые используют предприятия для повышения доходности и минимизации риска неплатежеспособности

В практическом плане финансовое управление - это совокупность форм и методов целенаправленного воздействия субъектов управления на формирование и использование финансовых ресурсов.

Методы финансового управления многообразны, но к конкретным методам и формами управления финансами относят:

- финансовое планирование;
- прогнозирование;
- программирование;
- финансовое регулирование;

- оперативное управление;
- финансовый контроль;
- Финансовое планирование и прогнозирование

Финансовое планирование занимает важное место в системе управления финансами. Именно в ходе планирования любой субъект хозяйствования всесторонне оценивает состояние своих финансов, выявляет возможности увеличения финансовых ресурсов, направления их наиболее эффективного использования.

Конкретные задачи финансового планирования представлены на рисунке 1.3.

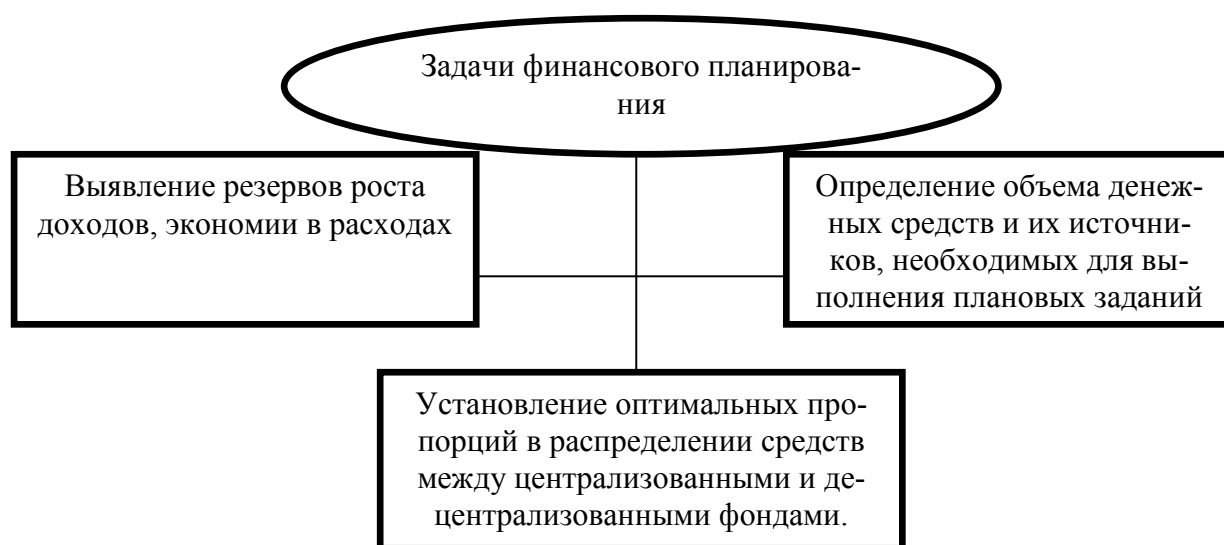


Рисунок 1.3 – Задачи финансового планирования предприятия

Виды плана:

Текущие (до 1 года);

Среднесрочные (от 1 до 5 лет; у нас 4);

Долгосрочные (свыше 5 лет).

Финансовое прогнозирование-это прежде всего обоснование финансовых планов, предвидение финансового положения на тот или иной период времени. В теории и на практике выделяют среднесрочное (5-10лет) и долгосрочное (более 10 лет) финансовое прогнозирование.

Главной целью финансового прогнозирования является определение реально возможного объема ресурсов и их потребности в прогнозируемом периоде.

Финансовые прогнозы являются необходимым элементом и одновременно этапом в выработке финансовой политики. Они позволяют разрабатывать различные сценарии решения социально-экономических задач, стоящих перед всеми элементами финансовой системы.

- финансовое программирование – метод финансового планирования, использующий программно-целевой подход, в основе которого заложены четко сформулированные цели и средства их достижения, предполагает:

- установление приоритетов расходов по направлениям;
- повышение эффективности расходования средств;
- прекращение финансирования в соответствии с выбором альтернативного варианта.

Частью общего управления финансами являются автоматизированные системы управления (АСУ), базирующиеся на использовании экономико-математических методов и электронно-вычислительной техники.

- финансовое регулирование социально-экономических процессов представляет собой организуемую государством деятельность по использованию всех аспектов финансовых отношений в целях корректировки параметров воспроизводства. Субъектами финансового регулирования выступают государственные структуры, а объектами – доходы и расходы участников общественной системы.

Основная задача, решаемая в ходе финансового регулирования, связана с установлением пропорций распределения накопления, обеспечивающих максимально возможное удовлетворение потребностей общества, как на макро-, так и на микроуровне.

- оперативное управление финансами связано с осуществлением практических действий по выполнению финансового плана, внесению корректив в его показатели с учетом новых хозяйственных обстоятельств, изысканию иных источников формирования финансовых ресурсов и направлений их эффективного вложения. Оперативное управление представляет собой комплекс мер, разрабатываемых на основе оперативного анализа складывающейся ситуации и преследую-

щих цель получения максимального эффекта при минимуме затрат с помощью перераспределения финансовых ресурсов;

- финансовый контроль – система мероприятий по проверке законности, целесообразности и эффективности действий по формированию распределению и использованию финансовых ресурсов, находящихся в распоряжении финансового правительства, а также региональных и местных органов власти.

Основное назначение: обеспечить эффективность процесса формирования и расходования денежных средств государства.

Предприятие является платежеспособным, если его активы являются в достаточной степени ликвидными. Анализ термина «ликвидность» показывает, что нет единого и однозначного его определения. Это обусловлено разнообразием подходов в исследовании данной категории, а также сложностью и комплексностью данного понятия. Прежде всего, ликвидность предприятия является комплексным понятием и включает:

- ликвидность активов, под которой понимают возможность превращения активов предприятия в наличные деньги без потери рыночной стоимости для обеспечения способности финансировать свою деятельность и погашать свои обязательства в срок и в полном объеме;

- ликвидность баланса, под которой понимают возможность активов при их преобразовании в наличные деньги за определенный срок погашать соответствующие по срокам обязательства в полном объеме, а также финансировать свою деятельность;

- ликвидность предприятия, которая представляет собой способность предприятия превращать свои активы в наличные деньги без потери своей рыночной стоимости, а также привлекать средства из внешних источников для выполнения всех своих обязательств в срок и в полном объеме, финансировать свою деятельность и постоянно поддерживать баланс между объемами соответствующих групп активов, выделенных по срокам превращения в деньги, и обязательств, выделенных по срокам их погашения.

Таким образом, ликвидность баланса – это частное понятие платежеспособности предприятия, а ликвидность активов – это частное понятие по отношению к ликвидности баланса. Наиболее целесообразно под ликвидностью баланса предприятия понимать способность и скорость преобразования оборотных активов в денежные средства с целью погашения текущих обязательств как по мере поступления сроков их уплаты, так и просроченных долгов.

Анализ платежеспособности осуществляется с использованием различных методов. Метод финансового анализа – это способ изучения тех хозяйственных процессов, их развития, которые происходят в рамках объекта исследования.

Для того чтобы осуществить финансовый анализ необходимо использовать ряд способов и приемов. Их разделяют на традиционные и математические.

Методы финансового анализа, которые используются необходимо разделить на две таких группы, как формализованные и неформализованные представлены на рисунке 1.4.

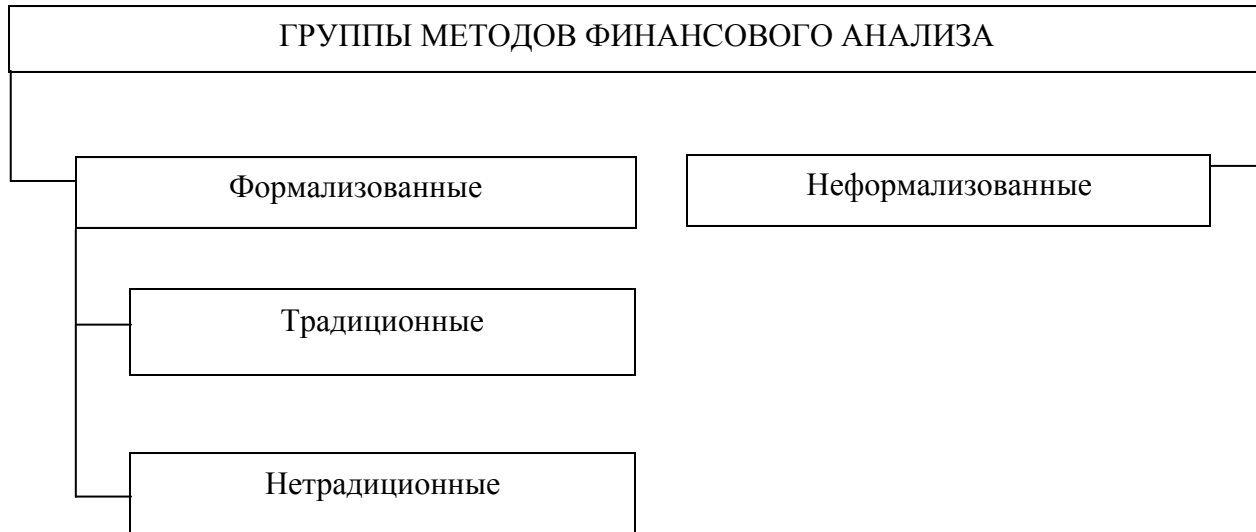


Рисунок 1.4 - Группы методов финансового анализа

Отметим, что формализованные методы делятся на две такие группы: традиционные и нетрадиционные.

Таким образом, современная теория и практика предлагает широкий инструментарий различных приемов и методов проведения анализа финансового состояния, в том числе анализа финансовой устойчивости.

Платежеспособность рассматривается на основных характеристиках ликвидности баланса путем сравнения отдельных групп активов и пассивов предприятия. Активы компании делят на такие группы в зависимости от скорости превращения в денежные средства:

A1 – активы, которые считаются абсолютно ликвидными. A2 – активы, которые считаются быстрореализуемыми.

A3 – активы, которые считаются медленно реализуемыми. A4 – активы, которые считаются труднореализуемыми.

Пассивы группируются по степени срочности обязательств, при этом принято выделять следующие группы:

П1 – обязательства, которые считаются наиболее срочными. П2 – обязательства, которые считаются среднесрочными.

П3 – обязательства, которые считаются долгосрочными. П4 – пассивы, которые считаются постоянными.

Для того чтобы определить, платежеспособно предприятие или нет, необходимо сопоставить группы активов с группами пассивов. Считается, что предприятие является абсолютно платежеспособным, если выполняются следующие условия.

Выполнение первых трех неравенств говорит о том, что текущие активы предприятия больше, чем все его обязательства. Следовательно, будет выполняться и четвертое неравенство, поскольку предприятие будет иметь собственный оборотный капитал. При этом четвертое неравенство является очень важным, поскольку его выполнение говорит о наличии собственного оборотного капитала, что является также минимальным условием финансовой устойчивости предприятия.

Если не выполняется одно из первых трех условий, это говорит о различной степени платежеспособности предприятия. Например, если не выполняется пер-

вое условие, значит, предприятие не платежеспособно в текущий момент времени. Если не выполняется второе условие – значит, предприятие не платежеспособно в среднесрочной перспективе. Невыполнение третьего условия говорит о неплатежеспособности в долгосрочной перспективе. При этом недостаток текущих активов по одной из групп, как правило, компенсируется излишком по другим группам.

Отметим, что проведение сравнения быстрореализуемых активов с краткосрочными пассивами отображает возможность предприятия погасить текущие обязательства, сроком от 3 месяцев до 1 года.

При сравнительном анализе долгосрочных пассивов и медленно реализуемых активов можно спрогнозировать перспективную долгосрочную платежеспособность на основании сравнения будущих платежей и поступлений.

Перечень основных показателей платежеспособности представлен в таблице 1.1.

Таблица 1.1 – Перечень показателей платежеспособности предприятия, предложенный А.В. Зубаревой, О.Н. Гончаренко

Наименование коэффициента	Характеристика	Формула расчета
Коэффициент абсолютной ликвидности	Показывает, какая доля краткосрочного заемного капитала может быть покрыта за счет наиболее ликвидных активов	$K_{ал} = \frac{A}{П1+П2}$
Коэффициент промежуточной ликвидности	Показывает, какая доля краткосрочного заемного капитала может быть покрыта за счет наиболее ликвидных активов и дебиторской задолженности	$K_{пл} = \frac{A1+A2}{П1+П2}$
Коэффициент текущей ликвидности	Показывает, какая доля краткосрочного заемного капитала может быть покрыта за счет текущих активов	$K_{тл} = \frac{A1+A2+A3}{П1+П2}$

Оценку рискованности необходимо осуществлять с использованием методик вероятности банкротства. Большая часть моделей вероятности банкротства строится на использовании отдельных финансовых коэффициентов, однако они отличаются областью применения, составом показателей, точностью

диагностирования и др. Использование финансовых коэффициентов обеспечивает простоту расчетов, а также элиминирование влияния инфляции, что особенно важно при осуществлении долгосрочных прогнозов вероятности банкротства предприятия.

Помимо финансовых коэффициентов для оценки вероятности банкротства используют неколичественные показатели, позволяющие оценить отдельные характеристики, которые присущи бизнесу, развивающемуся по направлению к банкротству. Наиболее популярным методом является метод Аргенти, в качестве недостатка которого можно назвать высокий субъективизм оценки.

Исходя из существующих методик определения вероятности банкротства, выделяют два подхода к определению банкротства:

- количественный, который базируется на использовании финансовых показателей (Z-счет Альтмана, Таффлера и Тишоу, Бивера и др.);
- качественный, который базируется на изучении отдельных характеристик предприятий, уже обанкротившихся, в сравнении с соответствующими данными анализируемого предприятия (метод Аргенти, Скоуна).

Данные методики и модели позволяют оценить вероятность наступления кризисных явлений в деятельности предприятия в будущем. Их использование позволяет разработать антикризисные мероприятия заранее, еще до наступления кризиса, что позволяет его предотвратить или минимизировать последствия.

Необходимой составляющей экономического моделирования считается создание прогнозных форм отчетности. Это особенно важно для предприятий, находящихся в ситуации ухудшения их финансового состояния и достаточно высокой вероятности банкротства.

Более подробно проработанными и обширно проанализированными в особой литературе считаются технологии построения прогнозного баланса и отчета о финансовых результатах. Потребность одновременного использования прогнозам по данным формам определена тем, то что исходный пунктом экономического моделирования считается прогноз объемов и экономических итогов, а окончательной целью - вычисление прогнозной величины активов и пассивов ба-

ланса и установление необходимости в привлечении внешних источников финансирования.

Необходимо отметить, что наиболее популярными методами, которые используются в процессе составления прогнозных форм финансовой отчетности являются метод процента от продаж и пропорциональной зависимости от продаж.

Так, в основополагающим является утверждение, что количественное значение больше части статей баланса и отчет о финансовых результатах устанавливаются в процентах к объему продаж (находятся в зависимости от объемов продаж). Отметим, что некоторые статьи не являются зависимыми и изменяются с учетом других условий, других связей, что отображает необходимость дополнительных обоснований при расчете прогнозного уровня.

Анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов является важнейшим отражением результатов его деятельности и финансово – экономического благополучия, а также может характеризовать результаты его текущего, инвестиционного и финансового развития, отражает необходимую информационную базу для инвестора, характеризует способность предприятия отвечать по своим обязательствам и задолженностям и устанавливает границы привлекаемых ресурсов для обеспечения дальнейшего развития.

Анализ финансовой устойчивости предприятия предполагает оценку:

- потребности в дополнительных источниках финансирования;
- рациональности привлечения заемных средств;
- состава, структуры и размещения активов хозяйствующего субъекта;
- достаточности капитала для обеспечения текущей деятельности и долгосрочных инвестиций;
- динамики и структуры всех источников формирования активов;
- степени предпринимательских рисков, а именно возможности погашения обязательств перед третьими лицами;
- способности к целесообразному наращению капитала;
- оптимальности политики распределения и использования прибыли.

Представленные показатели оценки финансовой устойчивости и платежеспособности предприятия рассмотрим на практическом примере во второй главе выпускной квалификационной работы. В работе, предполагается использовать две методики оценки - методика определения типа финансовой устойчивости с использованием трехкомпонентного вектора, которая даст возможность оценить устойчивость с точки зрения покрытия запасов предприятия и методика расчета финансовых коэффициентов - которая на основании установленных соотношений между различными статьями баланса дает информацию для поиска направлений повышения финансовой устойчивости предприятия.

Под платежеспособностью компании подразумевают возможность субъекта хозяйствования погашать в срок и в полном объеме долговые обязательства. Платежеспособность организации находится в прямой зависимости от того, какую степень ликвидности имеют анализируемые активы компании. Ликвидность — это возможность любого вида актива данного предприятия принимать денежную форму.

В данный момент в экономической научной литературе существует много определений платежеспособности. Так, например, Н.А. Казакова считает, что платежеспособность предприятия характеризует возможность работать без перебоев и развиваться, сохраняя оптимальное соотношение активов и пассивов, гарантировать постоянную финансовую устойчивость и инвестиционную привлекательность при допустимом уровне финансовых рисков.

Предприятие можно считать платежеспособным, если оно не допускает неоправданно высокого уровня удельного веса, как дебиторской, так и кредиторской задолженности, также расплачивается в сроки по своим обязательствам, а также способно покрывать за счет одного собственного капитала средства, вложенные во внеоборотные активы и запасы.

Федорова Г. В. в своих трудах отмечает, что ликвидность служит одним из параметров стабильного положения компании. При этом ликвидность формируется в течении всей производственной деятельности и предполагает собой стабильную динамику превышения доходов над расходами организации [35, с. 86].

Другие известные российские ученые – Артеменко В.Г., Белендир Н.В. – считают, что ликвидность – это некая платежеспособность компании в течении продолжительного периода времени с учетом соблюдения условия финансового равновесия между собственными и заемными денежными ресурсами [3, с.309].

Отметим, что В.В. Ковалев разделяет определение понятия ликвидности на два направления: в долгосрочном и краткосрочном аспектах. «Так, в долгосрочном сроке ликвидность — это стабильность деятельности компании с позиции стратегической перспективы. Она связана, прежде всего, с общей финансовой структурой предприятия, величиной зависимости от внешних кредиторов и инвесторов» [15, с. 120].

Д.Е. Артемова считает, что ликвидность организации раскрывает такая формулировка: «Ликвидность организации — это результат наличия определенного запаса прочности, защищающего организацию от случайностей и резких изменений внешних факторов» [3, с. 310].

Ликвидность организации, как считают О.В. Ефимова, М.В. Мельник, – понятие комплексное. Его можно рассматривать в широком и узком смысле. В узком смысле ликвидность определяется коэффициентами, характеризующими соотношение элементов текущих активов и краткосрочных обязательств организации, это характеристика стабильности финансового состояния организации. Если рассматривать ликвидность в широком смысле, то это понятие определяется не только показателями, которые определяют ликвидность в узком смысле, но и другими показателями, например, определяющими финансовую устойчивость, рентабельность, оборачиваемость и многими другими. То есть, проводится анализ не только структуры капитала, но и, вместе с тем, анализируется общее состояние финансов организации [11, с. 18].

Рассмотрев данные подходы к понятию ликвидности организации, мы не можем не согласиться с мнением всех выше представленных авторов, но считаем, что в представленной работе Н.А. Казакова дается более широкое и точное раскрытие сущности ликвидности организации.

Задачи внутреннего анализа платежеспособности представлены на рисунке 1.5.

Основная цель анализа платежеспособности предприятия – выявить финансовое состояние хозяйствующего субъекта. В конечном результате анализ платежеспособности должен дать руководству предприятия картину его действительного состояния, а лицам, непосредственно не работающим на предприятии, но заинтересованным в его платежеспособности – сведения, необходимые для беспристрастного суждения.

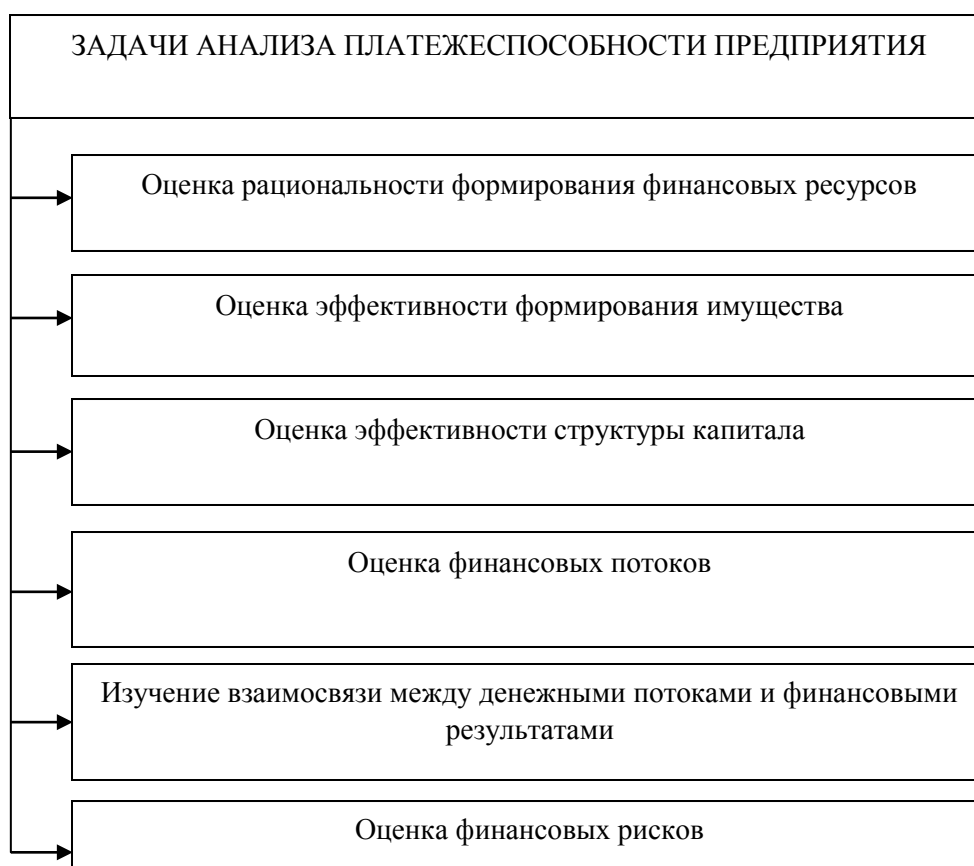


Рисунок 1.5 - Задачи анализа платежеспособности предприятия

Анализ платежеспособности осуществляется по этапам, которые представлены на рисунке 1.6.

Этапы анализа платежеспособности таковы:

- 1 этап: осуществляется оценка платежеспособности по формальным признакам, а именно, оценивается правильность заполнения различных форм отчетности, оцениваются контрольные соотношения разных форм;
- 2 этап: этапе происходит изучение отчета, предоставленного аудитором. При этом уровень детализации отчета может быть различным, он зависит от заключенного договора;



Рисунок 1.6 - Этапы анализа платежеспособности предприятия

- 3 этап: происходит изучение учетной политики предприятия, что позволяет получить информацию:

- о порядке начисления амортизации;
- о способах управления запасами;
- о способах списания материальных ресурсов;
- о порядке формирования торговой наценки;
- о порядке формирования себестоимости и т.д.;
- 4 этап: осуществляется выявление «больных» статей, которые характеризуют отсутствие платежеспособности.

– 5 этап: происходит ознакомление с ключевыми индикаторами.

– 6 этап: осуществляется чтение пояснительной записки.

– 7 этап: проводится общая оценка платежеспособности компании.

Данный этап является дополнением к предыдущим перечисленным. Отметим, что если проведенный анализ в пояснительной записке, не устраивает пользователя, то в этом случае по данным отчетности рассчитываются и анализируются дополнительные коэффициенты, характеризующие текущее финансовое состояние компании;

– 8 этап: происходит формирование выводов по результатам проведенного анализа. На данном этапе подводится итог финансового экспресс-анализа с позиции той цели, определенной перед началом его проведением.

В процессе проведения анализа платежеспособности и финансовой устойчивости используются различные источники информации, возникающие, как внутри организации, так и за ее пределами.

Источники внешней информации представлены на рисунке 1.7.

Внешняя информация предназначена для обеспечения руководства необходимыми сведениями о состоянии среды, в которой организация действует. Сбор внешней информации предполагает накопление различных данных о ситуации на рынке (о конкурентах, клиентах и т.д.).

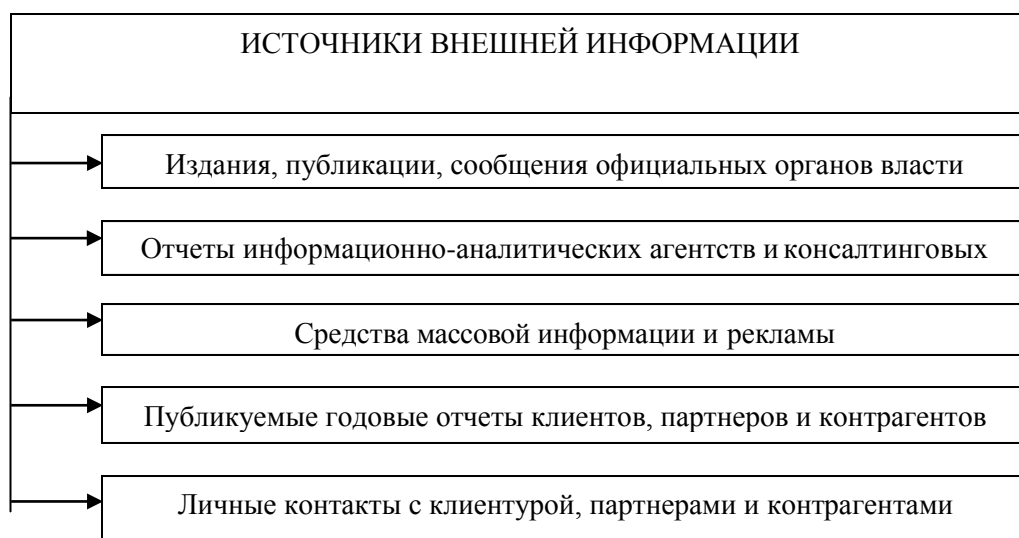


Рисунок 1.7 – Список источников внешней информации для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации

Финансовая или бухгалтерская отчетность компании является важнейшим источником информации, которая необходима для проведения анализа платежеспособности и финансово устойчивости организации. Выполнение такого анализа характеризует текущее положение компании и финансовые результаты деятельности. В реальной практике функционирования предприятия она часто выступает единственным источником данных, который доступен пользователю информации на момент принятия необходимого решения.

Бухгалтерский баланс состоит из двух основных элементов: актив и пассив. В активе отражено имущество организации, при этом разделение по статьям осуществляется по степени ликвидности имущества. В целом, актив подразделяется на внеоборотные активы и оборотные активы.

В пассиве баланса отражены сведения о капитале организации, в частности, разделы включают информацию о собственном капитале, краткосрочном и долгосрочном заемном капитале.

Отчет о финансовых результатах включает данные о поступлениях, затратах компании, а кроме того приобретенной прибыли. Отметим, что в отчете о финансовых результатах прибыль делится на такие типы: валовый доход, доход с продаж, прибыль до налогообложения и чистая прибыль.

Приложения к бухгалтерскому балансу содержат информацию о движении денежных средств и капитала, изменениях по отдельным элементам оборотных активов и др.

Для внешних пользователей анализ финансовой устойчивости организации практически исчерпывается именно анализом ее официальной финансовой отчетности. По результатам такого анализа принимаются необходимый перечень управленческих решений.

Для внутренних пользователей анализ финансовой отчетности является лишь оперативной стадией анализа финансово-хозяйственной деятельности, наглядно показано на рисунке 1.8.

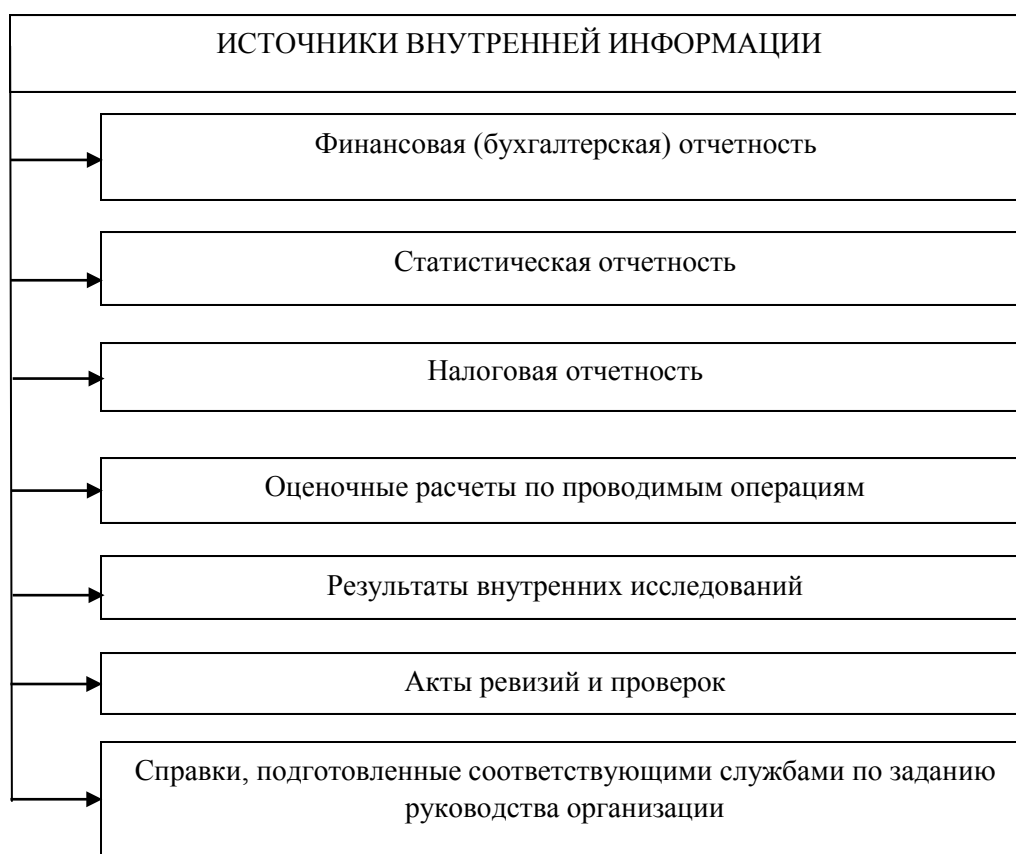


Рисунок 1.8 – Перечень источников внутренней информации для анализа платежеспособности и финансовой устойчивости организации

По результатам внутреннего анализа представленном на рисунке 1.8, например, принимаются решения по выработке оперативных мер, направленных на улучшение финансового состояния организации.

Отметим, что внутренняя информация предприятия предназначается для анализа и оценки финансовой устойчивости компании при принятии разного рода административных, инвестиционных, организационных, управленческих и иных решений.

1.3 Организация работы финансовой службы на предприятии нефтяной и газовой отрасли

Финансовая служба – это структурная единица в организации предприятия, которая выполняет функции разработки предложений по установлению финансовой политики предприятия, а также ее реализации в различных проявлениях, контроля и составления финансовой отчетности.

Целью финансовой службы на предприятии является обеспечение эффективного создания и в дальнейшем использования финансовых ресурсов, а также организация и контролирование этих процессов

Функции финансовой службы на предприятии

- организация финансово-кредитного планирования (перспективное, оперативное, годовые балансы), заданий и распределение обязанностей между исполнителями, контроль за выполнением порученных заданий;
- проведение расчетов, чтобы обеспечить персонал денежными выплатами. При необходимости быстрого получения денежных сумм на счет в банке, финансовая служба ускоряет отгрузку и ее оплату налогов и отчислений. Также она производит расчёты платежей для предоставления в налоговую инспекцию, составляет документы для получения ссуд, контролирует правильность заполненных документов на отгрузку товаров, полноту оплаты по счетам и сроки выполнения работ;

- проведение экономических работ, которые повышают эффективность производства. В обязанности финансовых служб входит также разработка и совершенствование планов по ускорению оборотности оборотных средств, выявление ненужных товарно-материальных запасов, их реализация. Финансовая служба тесно взаимодействует с маркетинговой службой изучая спрос потребителей на рынке, разрабатывают проекты цен на новые виды продукции и т.д.;

- контроль за выполнением финансовых планов, оптимальным использованием ресурсов. Финансовая служба выполняет договора материально-технического снабжения, а также осуществляет контроль за выполнением плана производства, плана по прибыли и рентабельности, рассмотрением претензий в строки;

- анализ финансовой деятельности предприятия, с помощью бухгалтерской, финансовой и статистической отчетности, разработка мер по увеличению эффективности производства.

Стадии развития финансовой службы, соответствующие этапам развития финансового менеджмента

- начало внедрения основных элементов финансового менеджмента на предприятии. Эта стадия для финансовой службы означает начало формирования финансовой культуры на предприятии;

- составление основных элементов финансового менеджмента на предприятии. Здесь финансовая служба осваивает новые технологии предприятия и начинает управлять предприятием с помощью финансово-экономических методов;

- начало оперативного контроля на предприятии. Финансовая служба внедряет в структурные подразделения предприятия системы оперативного контроля;

- создание текущего финансового менеджмента на предприятии. Эта стадия для финансовой службы означает основание финансового менеджмента с плановым периодом в один год и проведением бизнес-планирования;

- внедрение системы стратегического финансового менеджмента. Финансовая служба начинает планировать финансовую деятельность на перспективу и проводить регулярное стратегическое планирование;

- создание полной системы финансового менеджмента на предприятии. На этой стадии начинается управление предприятием, как структурой, состоящее из оперативного, текущего и стратегического управления.

Информация, необходимая, для осуществления деятельности финансовой службы представлена ниже на рисунке 1.9.

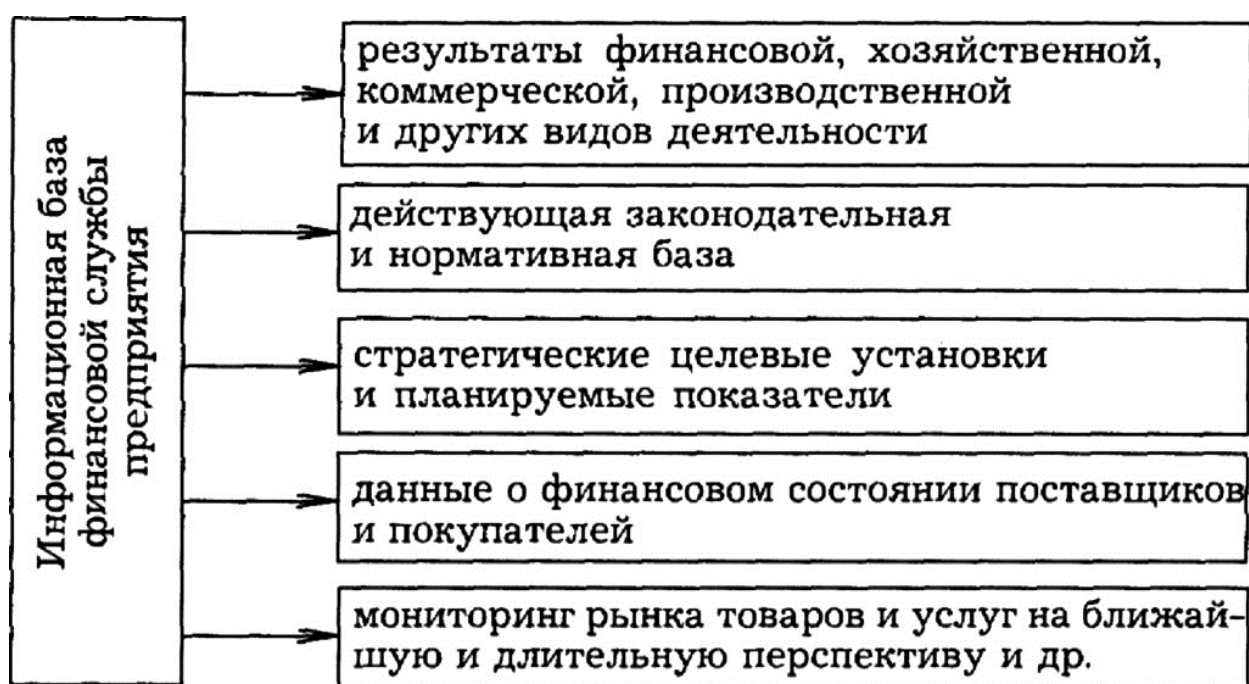


Рисунок 1.9 – Деятельность финансовой службы

Поскольку финансовый менеджмент является системой управления на предприятии, то субъект управления представлен финансовой службой предприятия.

В целом функции каждой структурной единицы финансовой службы выглядят следующим образом:

- финансовый контроллинг. Обычно этой работой занимается планово-экономический отдел, он прогнозирует, планирует, устанавливает механизмы и ищет инструменты для реализации задач и контроля за их выполнением;

- казначейская. Эта функция отдела казначейства, которое выделяют в крупных предприятиях, как одну из составляющих финансовой службы. Отдел управляет денежными потоками, валютными операциями, контролирует оплату платежей и т.д.;
- привлечение финансирования. Для осуществления этой функции создается отдел финансирования или кредитный отдел, но она так же может быть и у казначейства. В их обязанности входят выбор банка-гаранта, и оформление кредитов на условиях, которые будут выгодны компании;
- нормирование. За эту функцию может отвечать разные отделы, это и бухгалтерия, и отдел контроллинга. В данном случае финансовый директор регулирует нормирование, потому что он не должен допустить выход компании за рамки своих возможностей;
- экспертиза инвестиционных проектов. Финансовый директор лишь оценивает риск данного проекта и возможные его результаты, а реализовывать эту функцию должен отдел капитального строительства (инвестиционный);
- организация и ведение бухгалтерского и налогового учета. Эта функция возложена на отдел бухгалтерии, а финансовый директор только отвечает за создание учетной и налоговой политики;
- функция внутреннего контроля и внедрения информационных технологий. Обе эти функции возложены на финансового директора, поскольку обычно он будет являться инициатором автоматизации контроля и учета на предприятии. Также при всем этом могут создаваться и службы внутреннего контроля, которая будет отвечать за проведение анализа рисков. Но существует также вариант передачи этой функции финансово-экономическому отделу;
- разработка финансовой схемы деятельности предприятия. За эту функцию ответственная финансовая служба.

Классическую структуру финансовой службы на предприятии нефти и газа можно представить следующим образом на рисунке 1.10.



Рисунок 1.10 – Структура финансовой службы на предприятии нефти и газа

Организация внутренней финансовой службы на предприятии во многом зависит от размеров самого предприятия. Как правило малые предприятия не привлекают специалиста для осуществления финансового управления, эти функции возложены на собственника или генерального директора компании.

В некоторых случаях финансовая служба на предприятии представлена бухгалтерией. Их обязанностями являются сбор, обработка бухгалтерской информации, и ее предоставление для руководителя предприятия с целью управления финансовыми ресурсами.

Как только предприятие начинает расширяться и увеличивать объемы своей финансовой деятельности, то принимается решение создать финансовую службу, и передать ей часть обязанностей и полномочий для управления финансами. В этом случае финансовая служба будет выглядеть как финансовый или финансово-экономический отдел.

Организация финансовой службы на малых и средних предприятиях представлен на рисунке 1.11.

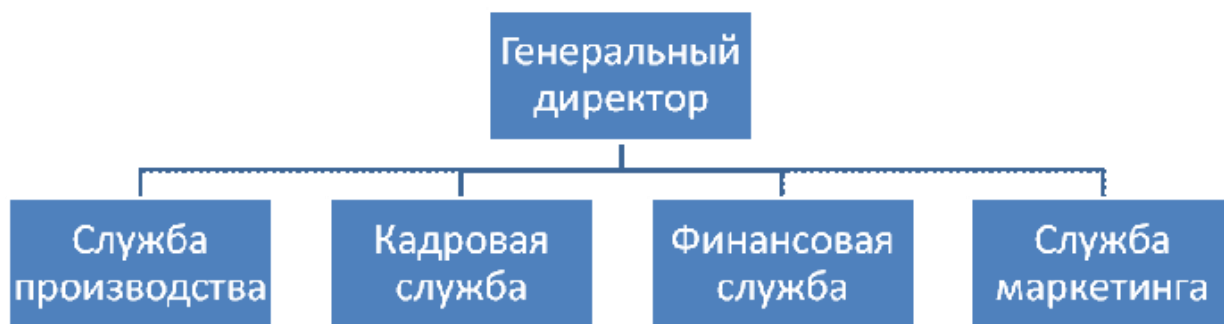


Рисунок 1.11 - Организация финансовой службы на малых и средних предприятиях

В такой финансовой службе как правило работают менеджеры широкого профиля, которые способны управлять финансами предприятия.

Крупные предприятия организуют финансовую службу более сложнее, поскольку финансовые потоки таких компаний гораздо масштабнее. Функции, возложенные на финансовую службу, будут расширяться в зависимости от увеличения самих возможностей компании как в экономическом, так и финансовом плане. В такой финансовой службе работают менеджеры широкого профиля, которые управляют финансовой деятельностью предприятия в целом, и функциональные менеджеры – выполняют задания исключительно своего направления. В основном финансовая служба крупного предприятия – это финансовый департамент, которые представлен финансовым директором, и подконтрольными ему службами (специальными отделами) показано на рисунке 1.12.



Рисунок 1.12 - Организация финансовой службы на крупном предприятии

- операционный отдел. Этот отдел направлен на работу с контрагентами по поводу производственной деятельности, распределением прибыли и других видов доходов;
- отдел финансово-кредитного планирования. Этот отдел подконтролен именно финансовому директору, и осуществляет планирование текущее, оперативное и на перспективу. Этот отдел вносит изменения в финансовые балансы, бизнес-планы, и ищет новые источники финансирования операционной деятельности;
- отдел по работе с инвестициями. Разрабатывает инвестиционную политику предприятия, анализирует инвестиционные проекты, определяет оптимальные объемы для инвестирования;
- отдел финансового анализа. Проводят анализ деятельности предприятия, его финансовых показателей, готовит аналитические отчеты;
- отдел финансового контроля. Способствует организации единственной системы планирования, контролирует основную и финансовую деятельность предприятия, соблюдение законодательной базы, и налоговых отчислений в бюджет и внебюджетные фонды.

Финансовый директор выполняет определенные функции, которые зависят от направления его действий, это показано на рисунке 1.13.



Рисунок 1.13 – Функции финансового директора

Как показывает мировой опыт, наиболее эффективное управление финансами предприятий обеспечивается при умелом использовании в государстве налогового и денежно-кредитного методов регулирования экономики и оптимальном сочетании собственных финансовых ресурсов предприятий с кредитными.

2 Анализ финансовой устойчивости и платёжеспособности ПАО «НК «Роснефть»

2.1 Организационно – экономическая характеристика ПАО «НК «Роснефть»

ПАО «НК «Роснефть» является глобальной, вертикально интегрированной компанией, осуществляющей деятельность по геологоразведке и добыче нефти и газа, а также переработке, маркетингу и сбыту нефти, газа и нефтепродуктов преимущественно в России.

Компания включена в перечень стратегических предприятий России. Ее основным акционером (50,00000001% акций) является АО «РОСНЕФТЕГАЗ», на 100% принадлежащее государству, 19,75% акций принадлежит компании BP, 19,5% акций принадлежит компании QHG SharesPte. Ltd.

Основными целями и задачами ПАО «НК «Роснефть» являются:

- создание новых кластеров добычи на шельфе;
- эффективная добыча на зрелых месторождениях и ее рост за счет реализации новых проектов;
- развитие технологий и внедрение практик проектного управления мирового уровня;
- восполнение запасов на уровне не менее 100%;
- монетизация газовых запасов и конкурентный рост добычи;
- оптимальная конфигурация НПЗ;
- максимально прибыльная реализация продукции Компании.

Компания «Роснефть» - всемирная компания, основные активы которой расположены в России, а также диверсифицированным портфелем в перспективных регионах международного нефтегазового бизнеса. Компания осуществляет свою деятельность в России, США, Италии, Канаде, Китае, Норвегии, Венесуэле, Египте, Индонезии, ОАЭ, Мозамбике, Германии, Республике Куба, Бразилии, Вьетнаме, Грузии, Армении, Ираке, Монголии, Белоруссии, Мьянме, Киргизии, Украине и Туркменистане. Регионы деятельности представлены на рисунке 2.1.



Рисунок 2.1 – Регионы деятельности «Роснефти» в 2016 году

История создания «НК «Роснефть» неразрывно связана с историей отечественной нефтяной промышленности. В советский период были созданы основные активы компании. В 1990х годах началось активное освоение новых нефтяных и газовых месторождений, в то же время большое количество предприятий топливно-энергетического комплекса были объединены в вертикально интегрированные компании по образцу крупнейших мировых корпораций. Далее компании были проданы частным инвесторам частично или полностью, большинство предприятий нефтяной промышленности были приватизированы. Нефтегазовые активы, оставшиеся в собственности государства, родились под управлением государственного предприятия «Роснефть», которое в сентябре 1995 года было преобразовано в открытое акционерное общество «Нефтяная компания «Роснефть».

С началом кризиса 1998 года НК «Роснефть» столкнулась с серьезными финансовыми и операционными трудностями, такими как падение добычи вследствие высокой истощенности ресурсной базы, крайне низкий уровень загрузки перерабатывающих мощностей, сокращение объемов розничной реализации.

Начиная с 2002 года, Компания начала восстанавливать свои позиции, приобретая новые лицензии и расширяя географию деятельности. В 2004 году начал-

ся новый этап в развитии Компании. За короткий период она существенно увеличила эффективность корпоративного управления, провела серьезную работу по консолидации нефтедобывающих и перерабатывающих активов, повысила финансовую дисциплину. Уже в 2005 году «Роснефть» заняла лидирующие позиции среди нефтяных компаний России по объемам добычи.

В 2006 году «Роснефть» вышла на новый уровень, акции Компании впервые были размещены на Лондонской фондовой бирже. Общая сумма размещения составила 10,7 млрд. долл. – это пятое крупнейшее IPO в мире и самое крупное среди российских компаний.

В конце 2008 года Компания снова столкнулась с экономическим кризисом. Несмотря на это, «Роснефть» снова подтвердила свою позицию лидера по темпам роста объемов добычи среди российских и международных конкурентов.

Главным событием 2009 года стало введение в промышленную эксплуатацию крупнейшего месторождения Сибири – Ванкорского. Благодаря успешному освоению месторождения, добывающий проект Ванкор стал крупнейшим в современной истории российской нефтяной отрасли, что позволило ему войти в первую десятку нефтяных проектов в мире.

За 2010 год были приобретены доли в четырех НПЗ на территории Германии, это позволило увеличить суммарную переработку компании более чем на 20% - до 61,6 млн. тонн. В результате активной деятельности в течение года, был получен самый высокий показатель абсолютного прироста добычи нефти среди российских компаний.

В 2013 году «Роснефть» становится крупнейшей публичной нефтегазовой компанией мира после завершения сделки по приобретению ТНК-ВР. ВР становится крупнейшим миноритарным акционером «НК Роснефть» с долей 19,5%.

В 2014 году произошло одно из самых ярких событий — открытие крупной нефтегазовой провинции в Карском море, разведанные ресурсы которой по своим объемам сопоставимы с текущей ресурсной базой Саудовской Аравии. Открытие существенно увеличивает минерально-сырьевой потенциал России и в течение

длительного времени позволит стране оставаться в числе лидеров по добыче нефти и газа.

С начала 2015 года «Роснефть» начала добычу нефти на месторождении Аркутун-Даги с использованием буровой платформы «Беркут», самой крупной в мире. Планируемый объем добычи на месторождении достигнет 4,5 млн т в год. В марте Компания завершила сделку по приобретению 100% акций холдинга «САНОРС» (ЗАО «Новокуйбышевская нефтехимическая компания»). Синергетический эффект от интеграции позволит усилить вектор нефтехимического развития и повысить добавленную стоимость производства.

Основными направлениями деятельности ПАО «НК «Роснефть» являются геологоразведка, добыча нефти, газа, газового конденсата, реализация проектов по освоению морских месторождений, переработка добытого сырья, реализация нефти, газа и продуктов их переработки на территории России и за ее пределами.

Геологоразведка.

В результате проведения геологоразведочных работ в 2016 году было открыто 13 новых месторождений и 127 залежей с суммарными запасами 207 млн т нефтяного эквивалента. Восполнение запасов представлено на рисунке 2.2.

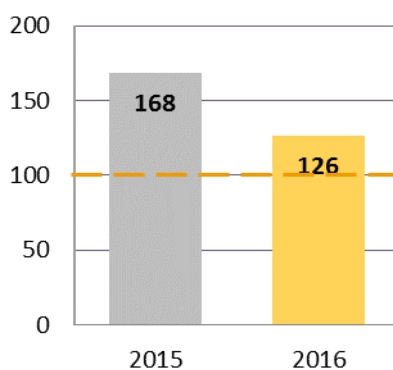


Рисунок 2.2 – Восполнение запасов АВ1С1, %

В 2016 году восполнение добычи составило 126% благодаря приросту запасов.

Добыча нефти и газа.

Доля «Роснефти» в добыче нефти в России составляет около 40%, а в мировой — более 5%. По итогам 2016 года Компания установила новый рекорд в до-

быче жидких углеводородов, который составил более 265 млн тонн нефтяного эквивалента, что на 4,3% превышает уровень 2015 г. Росту добычи нефти способствовали интеграция Башнефти, запуск новых месторождений и повышение эффективности работы на зрелых, во многом благодаря работе собственного сервиса. Добыча углеводородов по итогам 2016 г. составила 210,0 млн т. Представлено на рисунке 2.3.

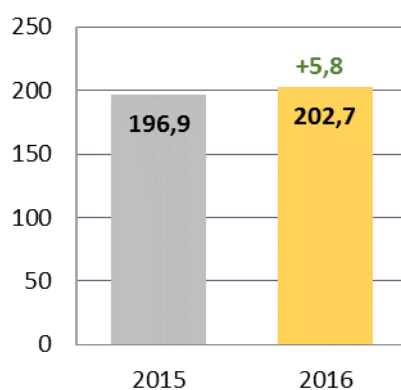


Рисунок 2.3 – Добыча ЖУВ на суше РФ, млн. т

Положительная динамика обусловлена приобретением добывающих активов ПАО «АНК «Башнефть», а также увеличением ввода новых скважин на 43%. В связи с этим рост эксплуатационного бурения вырос на 35%.

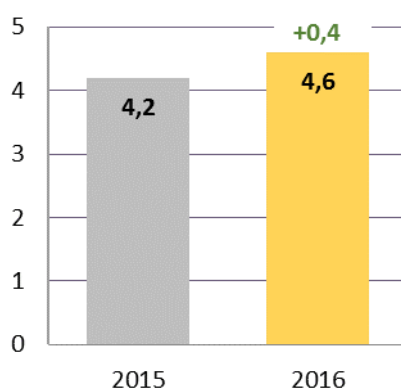


Рисунок 2.4 – Добыча нефти на шельфе РФ, млн. т

Реализация масштабной программы по геологическому изучению участков недр на шельфе и перевыполнение лицензионных обязательств более чем в 2 раза позволили увеличить объемы добычи и представлено на рисунке 2.4.

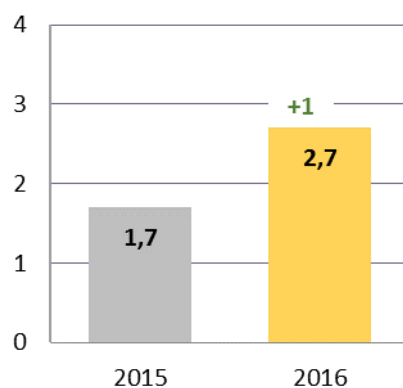


Рисунок 2.5 – Объем добычи нефти и ГК зарубежных проектов, млн. т

Приобретение до 35% в концессионном соглашении на разработку месторождения в Египте расширило масштабы деятельности компании и представлены на рисунке 2.5.

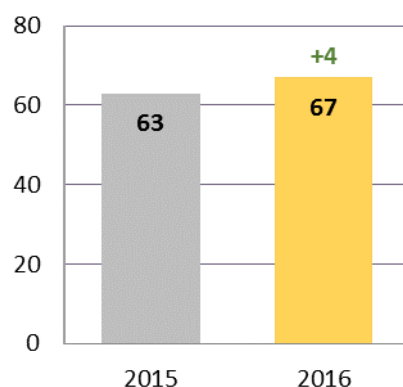


Рисунок 2.6 – Добыча газа, млрд. м³

В 2016 году добыча газа на проекте «Роспан» выросла на 47% и представлено на рисунке 2.6.

Переработка, коммерция и логистика.

ПАО «НК «Роснефть» является крупнейшим переработчиком в Российской Федерации. Приоритетным направлением в области нефтепереработки в последние годы являлось обеспечение потребности рынка в качественных нефтепродуктах.

Объем производства моторных топлив и авиакеросина в 2016 году в РФ составил 34,2 млн т., представлены на рисунке 2.7.

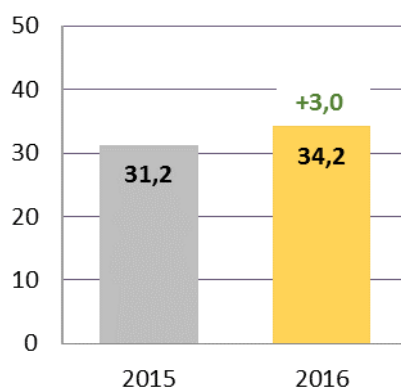


Рисунок 2.7 – Объем производства моторных топлив и авиакеросина в РФ, млн. т

Одной из задач компании является обеспечение надежного снабжения потребителей топливом. Компания обеспечила рост производства дизельного топлива и керосина высшего качества на 3,0 млн. т.

Прирост объема розничной реализации обусловлен введением новой программы лояльности сети АЗС, началом поставки по новому премиальному направлению в Китай железнодорожным транспортом. Ключевой показатель обеспечения внутреннего обслуживания – создание инновационного технологичного нефтесервисного бизнеса с лучшей в отрасли эффективностью.

В 2016 году произошло расширение парка буровых установок на 26%, а собственных бригад по ремонту скважин — на 30%.

«Роснефть» является лидером нефтяной отрасли в РФ и крупнейшей в мире по запасам и добыче жидких углеводородов среди публичных нефтегазовых компаний и представлены на рисунке 2.8.

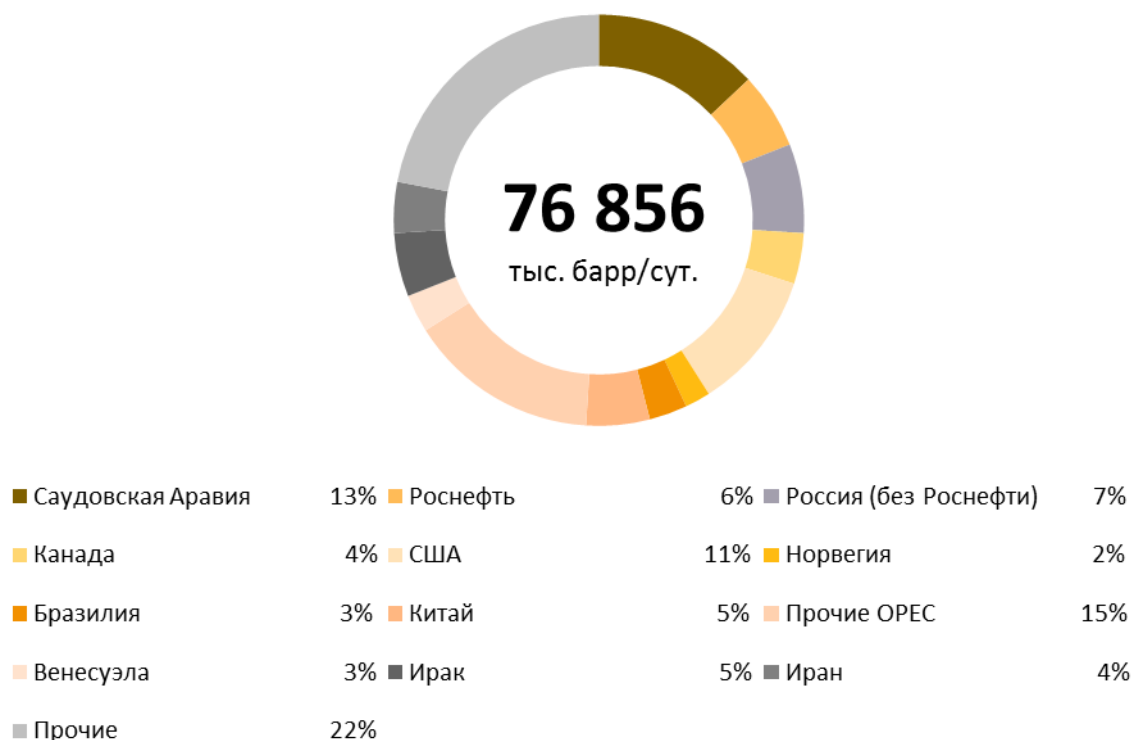


Рисунок 2.8 – Доля в добыче нефти в мире

В условиях продолжающегося снижения базисных цен на нефть, Компания, в отличие от большинства конкурентов, показывает постоянное увеличение объемов экономически рентабельных запасов углеводородов. Положительные результаты достигаются благодаря постоянной работе по повышению эффективности разработки действующих и запуску новых месторождений и площадей, а также успешной реализации программы ГРП.

В рамках мировой тенденции роста добычи и использования газа как самого экологичного ископаемого топлива «Роснефть» продолжает наращивать долю газа как в портфеле активов, так и в добыче углеводородов (21%), последовательно приближаясь к показателям крупнейших международных компаний (30 – 50 %) представлено на рисунке 2.9.

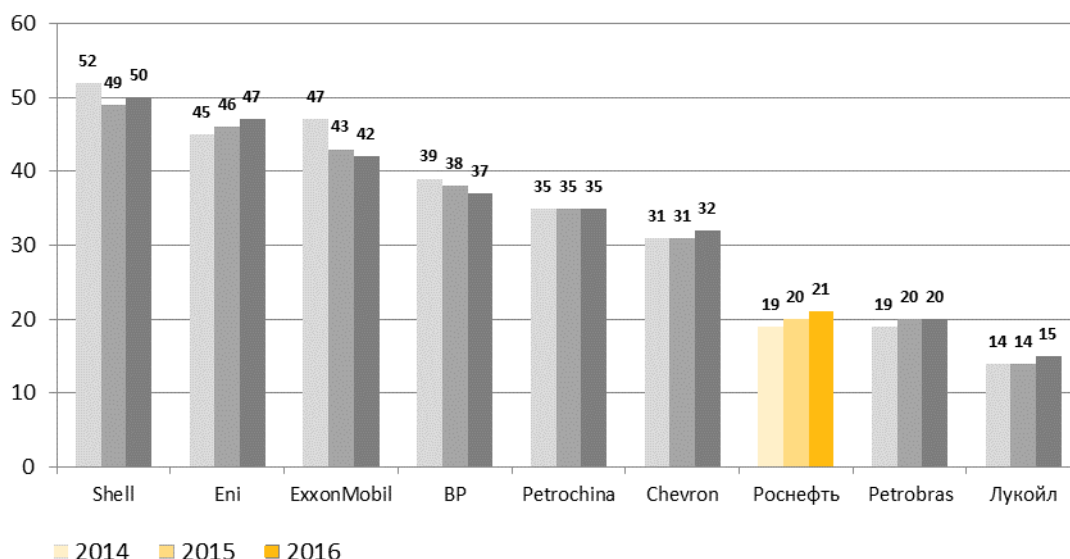


Рисунок 2.9 – Доля газа в добыче углеводородов, %

«Роснефть» является крупнейшим переработчиком в Российской Федерации. Деятельность Компании в области нефтепереработки в последние годы была направлена на обеспечение потребности рынка в качественных нефтепродуктах. В течение ряда лет ПАО «НК «Роснефть» последовательно осуществляет программу модернизации НПЗ.

Компания — активный участник рынка нефти и нефтепродуктов не только в России, но и за ее пределами. «Роснефть» осуществляет экспорт в страны Азиатско-Тихоокеанского региона, Европы и СНГ, реализует нефть на международном рынке и поставляет на переработку на нефтеперерабатывающие заводы в Российской Федерации и зарубежные НПЗ.

Наряду с ПАО «НК «Роснефть» поставки российской нефти на внешний рынок осуществляют российские вертикально-интегрированные нефтяные компании ПАО «ЛУКОЙЛ», ОАО «Сургутнефтегаз», ПАО «Газпромнефть», представлено на рисунке 2.10. При этом поставки нефти на экспорт всех российских производителей осуществляются на основании графика транспортировки нефти за пределы территории Российской Федерации, основанного на принципе равнодоступности к системе магистральных нефтепроводов и терминалов в морских портах. Основными конкурирующими поставщиками других сортов нефти на внеш-

них рынках являются международные и национальные нефтяные компании, включая Shell, BP, ExxonMobil, Chevron, Total, Statoil, SaudiAramco, NIOC и другие.

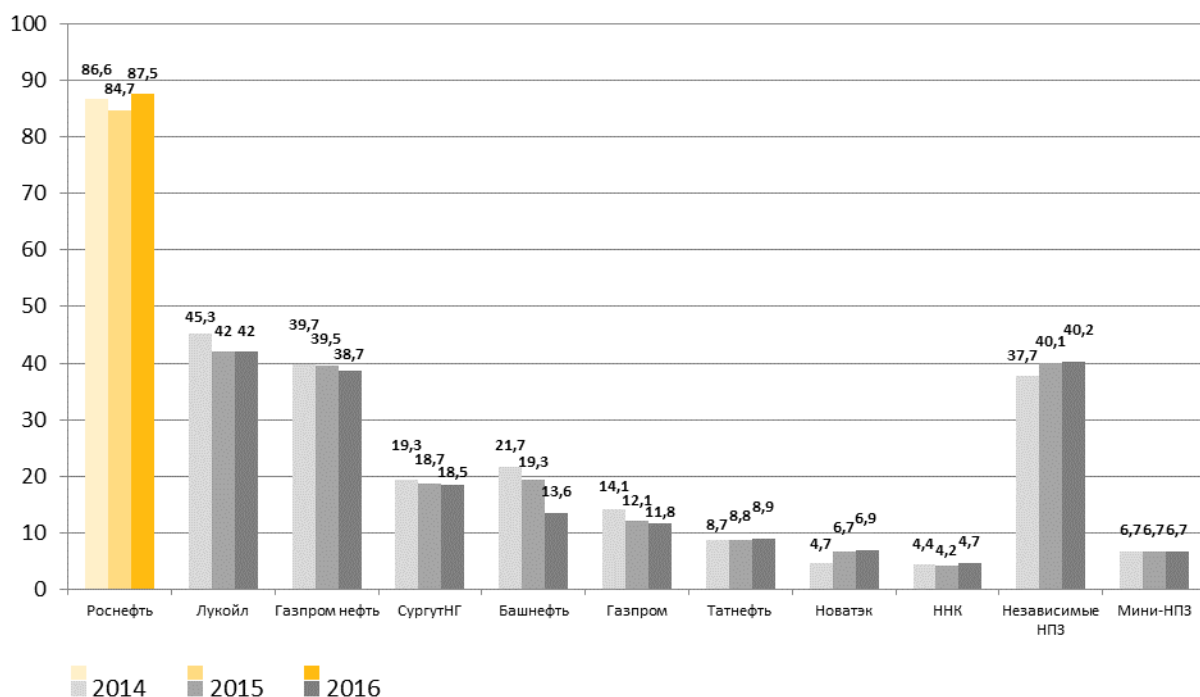


Рисунок 2.10 – Динамика переработки нефти в РФ, млн т

Корпоративное управление ПАО «НК «Роснефть» — это многоуровневая система отношений, посредством которой осуществляется руководство и контроль деятельности с целью увеличения его стоимости и поддержания репутации в интересах акционеров, работников, кредиторов и других заинтересованных сторон.

Ревизионная комиссия – выборный орган, который осуществляет контроль финансово-хозяйственной деятельности ПАО «НК «Роснефть» и деятельности его органов управления, должностных лиц, подразделений и служб, филиалов и представительств.

Внешним аудитором выступает коммерческая организация, выбираемая по итогам проведения закупочных процедур и утверждаемая Общим собранием акционеров ПАО «НК «Роснефть» по рекомендации Совета директоров Компании,

принятой на основании оценки, проведенной Комитетом по аудиту, и осуществляющая независимую проверку финансово-хозяйственной деятельности.

Служба внутреннего аудита предназначена для содействия Совету директоров и исполнительным органам в повышении эффективности управления Компанией, совершенствовании ее финансово-хозяйственной деятельности, в том числе путем системного и последовательного подхода к анализу и оценке системы управления рисками и внутреннего контроля, а также корпоративного управления.

Корпоративный секретарь обеспечивает эффективную реализацию корпоративной политики ПАО «НК «Роснефть» и организацию эффективных коммуникаций между акционерами, органами управления и контроля, представлено на рисунке 2.11.



Рисунок 2.11 – Структура корпоративного управления

Главным активом компании выступает высокопрофессиональный персонал, мотивированный на эффективную работу.

На 31 декабря 2016 года списочная численность персонала обществ группы ПАО «НК «Роснефть» составила 295,8 тыс. человек. В сравнении с 31 декабря 2015 года, численность увеличилась на 34,3 тыс. человек, представлено на рисунке 2.12. Основной причиной этого послужило приобретение новых активов (группа «Башнефть») и реструктуризация персонала из сторонних подрядных сервисных организаций в штат обществ группы.



Рисунок 2.12 – Общая списочная численность сотрудников на 31.12.2016, %

В 2016 году средний возраст персонала Компании практически не изменился, он составил 39,9 лет (на конец 2015 г. — 39,7). Руководящие должности занимали 37,1 тыс. сотрудников (на конец 2015 г. — 32,7 тыс. человек). При этом доля работников, относимых к категории «Руководители», на 31.12.2016 не изменилась по сравнению с 31.12.2015 и также составила 12,5 % от общей списочной численности.

2.2 Оценка финансового состояния предприятия

Анализ баланса начинается с описания общей суммы имущества предприятия и динамики ее изменения в течение рассматриваемого периода. Результатом данной части анализа должно стать выявление источников увеличения или сокращения активов предприятия и определение статей активов, по которым данные изменения произошли.

Анализ состава и размещения активов проводится по следующей форме (таблица 2.5).

2.3 Оценка организации оперативного финансового управления на предприятии

К оперативной финансовой работе относится текущая, повседневная работа с органами власти и хозяйственного управления, с банком, бюджетом, фондами, а также в области платежно-расчетных отношений с поставщиками и покупателями, дебиторами и кредиторами, страховыми организациями, с финансовым рынком, с собственниками и работниками, в сфере проведения совместно с другими службами экономической и контрольно-аналитической финансовой работы и т.п.

Руководство финансовой работой осуществляет финансовая администрация предприятия. В зависимости от численности и структуры административно-управленческого персонала предприятия финансовая администрация может быть в различных составах (директор и главный бухгалтер; генеральный директор, финансовый директор, главный бухгалтер и начальник финансового отдела и др.) В состав подразделений предприятия, выполняющих финансовую работу входят: бухгалтерия, финансовый отдел, плановый отдел и др. Поскольку финансовые отношения всегда представляют собой составную часть его произ-

водственных отношений, то финансовые службы выполняют свою работу в тесном контакте со всеми подразделениями предприятия.

Функции финансовой администрации в области финансовой работы представлены на рисунке 2.13:



Рисунок 2.13 – Функции финансов

Финансовая администрация осуществляет оперативное регулирование, посредством которого достигается состояние устойчивости финансовой системы в случае возникновения отклонений от графиков, плановых заданий, установленных норм и нормативов, проводит координацию работы всех звеньев системы управления, аппарата управления и специалистов, организует стимулирование - побуждение работников финансовой службы и всего коллектива в результате своего труда. Стимулирование - сильнейший финансовый метод, способствующий повышению эффективности деятельности предприятия. Посредством стимулирования осуществляется распределение ма-

териальных и духовных ценностей в зависимости от количества и качества затраченного труда.

Оперативные задачи финансовых служб.

Финансовая служба является ведущей в управлении финансами, в проведении оперативной финансовой работы. Первая и главная её задача состоит в том, чтобы добиваться повышения эффективности использования финансовых ресурсов предприятия, прежде всего, повышения рентабельности хозяйственной деятельности и доходности финансовых операций, что лежит в основе финансовой устойчивости, которая базируется на платежеспособности и ликвидности баланса. Предприятие считается ликвидным, если текущие активы в 1,5-2 раза превышают текущие обязательства, принимаются меры по расширению ниш рынка, увеличению выручки, ускорению оборачиваемости активов, повышению уровня рентабельности и достижению оптимальной структуры бухгалтерского баланса.

К числу общих оперативных задач современного аппарата финансовой дирекции следует также отнести:

- активное участие в формировании и проведении учетной политики, общее руководство бухгалтерским учетом;
- поиск более дешевых товаров, материалов и принятие мер по расширению рынка сбыта;
- обеспечение финансовыми ресурсами бизнеса в размерах, необходимых для поддержания и развития деловой активности;
- организацию расчетов и выполнение всех текущих финансовых обязательств;
- внутренний аудит и текущий контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов, обеспечением сохранности и приумножения собственных оборотных средств.

Важным средством для выполнения многих из этих общих задач является оперативный анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия. Финансовый аппарат выполняет все оперативные финансовые операции, свя-

занные с финансированием, кредитованием и осуществлением основной деятельности, капитального строительства и капитального ремонта, оперативным финансовым прогнозированием и планированием, участвует в выполнении операций на финансовом рынке.

Он также выполняет всю оперативную работу по расчетам с поставщиками, покупателями, с финансовыми, налоговыми и другими органами, осуществляет контроль за исполнением финансового плана и оперативный анализ хода его выполнения.

В условиях кризисной экономики возникли новые оперативные задачи финансовых служб, основными из которых следует считать:

- нормализацию текущей финансовой ситуации дня или недели;
- устранение или нейтрализацию причин замедления денежного оборота;
- достижение эффективности нескольких наиболее важных текущих финансовых операций;
- обеспечение ритмичности производства и сделок купли-продажи;
- принятие оперативных мер по расширению производства высококорентабельных изделий, пользующихся высоким спросом покупателей, и сокращению выпуска малорентабельных и убыточных;
- постоянный поиск новых дешевых видов сырьевых и энергетических ресурсов;
- принятие оперативных мер по расширению рынка реализации своей продукции;
- проведение оперативного учета, контроля и стимулирования результатов деятельности своих подразделений;
- создание необходимой и дополнение имеющейся инфраструктуры для проведения эффективных финансово-экономических операций.

Нормализация текущей финансовой ситуации связана с преодолением возникших трудностей, ликвидацией временных финансовых прорывов, обес-

печением необходимых расчетов, т.е. с фактической нейтрализацией факторов, обусловивших ухудшение финансовой ситуации.

Следует установить, какие оперативные задачи и в какой мере выполняют финансовые службы на вашем или другом обследуемом предприятии.

Главным средством увеличения прибыли, прироста капитала, повышения рентабельности и ликвидности является ускорение оборачиваемости активов. Поэтому важнейшей оперативной задачей является устранение или нейтрализация причин замедления денежного оборота.

Достижение высокой эффективности финансовых операций, имеющих определяющее значение для предприятия, подразумевает обеспечение их повышенной доходности. Для этого следует постоянно соблюдать основополагающий принцип организации и проведения оперативной финансовой работы - "быть постоянно в рынке", т.е. постоянно действовать в соответствии с требованиями рыночных законов.

Обеспечение ритмичности производства и сделок купли-продажи является одной из важнейших задач оперативной финансовой службы, которая обязана обеспечить своего рода заданный темп сделок, нацеливая оперативную финансовую работу на выполнение комплекса действий деловой активности, соблюдая правило: "есть операции и сделки с требуемой оплатой - все идет нормально".

Выполнение поставленных перед оперативными финансовыми службами задач невозможно без создания необходимой инфраструктуры, т.е. среды, условий для операционной активности, совершенствования её в соответствии с требованиями практической реализации новых или найденных предприятием направлений и механизмов зарабатывания денег.

Под хорошей организацией оперативной финансовой работы подразумевают четко организованную систему наблюдения, контроля и проведения мероприятий, позволяющую устранять или нейтрализовать неблагоприятные финансовые процессы и постоянно содействовать повышению финансовой

эффективности операций всех видов хозяйственно-финансовой и инвестиционной деятельности.

От уровня организации финансовой работы во многом зависят как текущие успехи, так и вероятность своевременного обнаружения, предотвращения и преодоления финансовых прорывов.

Чтобы своевременно обнаружить и преодолеть внутренние и внешние финансово-экономические трудности, четко организовать финансовую работу и сделать работу финансовой службы высокоэффективной, необходимо формировать определенные предпосылки и соблюдать определенные условия. Можно выделить следующие предпосылки рациональной организации оперативной финансовой работы на предприятии:

- определение необходимости обособленного проведения оперативной финансовой работы;
- формирование цели, функций и задач оперативной финансовой службы;
- правовое, нормативное, методическое, информационное и кадровое обеспечение;
- наделение финансовой службы организационно-управленческими и контрольно-аналитическими функциями и освобождение её от рутинных текущих операционных работ;
- создание организационно-технических и экономических условий для высокоэффективной работы финансовой службы;
- формирование на предприятии оптимального стартового капитала;
- полное подключение предприятия к условиям работы в рынке;
- достаточно высокий уровень имиджа предприятия у контрагентов, территориальных властей, общественности;
- наделение финансовой службы большими полномочиями в принятии управленческих решений как приоритетного подразделения.

От размера стартового капитала, финансового положения предприятия зависит наличие отдельной финансовой службы, её численность. На многих средних и даже крупных российских предприятиях необоснованно отсутствуют отдельные финансовые службы. Традиционно считается, что функции финансовой службы выполняет бухгалтерия. Однако бухгалтерия ведет только бухгалтерский учет, осуществляя одновременно денежно-расчетные операции и не занимается поиском направлений и механизмов зарабатывания средств, не следит и за доходностью финансовых операций.

Чтобы сохранить само существование отдельной финансовой структуры на предприятии, важно соблюдать ряд условий:

- постоянное поддержание на высоком уровне финансового состояния предприятия;
- систематическое повышение квалификации своих работников и работников смежных служб;
- соблюдение преемственности в деятельности финансовой структуры;
- осуществление периодического обмена опытом работы с финансовыми службами аналогичных предприятий;
- глубокое изучение особенностей финансово-хозяйственной деятельности как сферы деловой активности коммерческой структуры;
- постоянное развитие и совершенствование нормативного, методического, информационного, технического, технологического и кадрового обеспечения работы финансовой службы.

Если не поддерживается на высоком уровне финансовое состояние предприятия, то нет смысла в существовании на предприятии отдельной финансовой структуры. Чтобы сформировать механизмы зарабатывания средств, постоянно увеличивать доходность хозяйственно-финансовых операций, важно постоянно повышать квалификацию, соблюдать преемственность в работе, осуществлять обмен опытом, постоянно развивать и совершенствовать нормативное, методическое, информационное и кадровое

обеспечение, глубоко изучать особенности хозяйственно-финансовой деятельности.

Наблюдается значительная зависимость организации оперативной финансовой работы от особенностей деятельности предприятия. Если это производство, то оперативная финансовая работа в разных своих проявлениях сводится к выполнению задачи непрерывности процесса производства высокорентабельной продукции. Если это торговая организация или фирма-посредник, то организация оперативной финансовой работы может быть сведена к обеспечению непрерывности сделок купли-продажи товаров, приносящих значительный доход. В финансовой компании организация оперативной финансовой работы направлена на высокую эффективность краткосрочных и иных вложений, выражаемых ожидаемыми высокими доходами и большой доходностью операций. Наконец, в коммерческом банке решается задача максимизации доходности операций банка по всем направлениям кредитования, фондовых или валютных операций, проведения депозитной политики и политики по вкладам населения.

Важнейшим фактором и условием повышения финансовой эффективности является внедрение системы стимулирования экономического развития предприятия. Важно соблюдать правило - "рост нагрузки работника и его реального вклада в финансовый результат должен поощряться". Определите факторы и условия повышения финансовой эффективности применительно к вашему обследуемому предприятию.

Основные направления оперативной финансовой работы.

Основная цель финансовой работы на предприятии в условиях рыночных отношений - удовлетворение потребностей собственников (акционеров, пайщиков), рост собственного капитала и максимизация прибыли. Для этого в любой структуре надо оперативно контролировать: денежные доходы и затраты; обязательные платежи и расчеты; возможности привлечения и вложения денежных ресурсов; безналичные и наличные остатки денежных средств.

Для характеристики основных направлений оперативной финансовой деятельности можно выделить следующие основные блоки организации оперативной финансовой работы представлены на рисунке 2.14.



Рисунок 2.14 – Финансовая работа

В части обеспечения базовых условий оперативной финансовой работы можно отнести следующие направления:

- создание четкой структуры управления финансами, полное техническое и технологическое оснащение финансовой службы;
- нормативное, методическое, информационное и финансовое обеспечение текущей финансово-хозяйственной деятельности;
- наделение финансовой службы распорядительными функциями и правом контроля в части, касающейся финансов предприятия;
- обеспечение оперативности и ритмичности работы финансовой службы.

В области осуществления оперативных финансовых отношений:

- отношения с коммерческими банками: формирование режима операций, открытие расчетных, валютных, депозитных и иных счетов, совершение и кон-

троль операций на них, определение частоты получения, оформление кредитов и их погашение, получение и контроль использования долгосрочных кредитов, использование инкассационных возможностей банка и т.п.;

- платежно-расчетные отношения предприятия с покупателями и поставщиками;

- налоговые и прочие расчеты с бюджетами и внебюджетными фондами;

- расчетные отношения со страховыми организациями;

- расчетные отношения с собственниками (акционерами, пайщиками, вкладчиками);

- расчетные отношения с работающими;

- финансово-расчетные и кредитные отношения с местными органами власти;

- расчетно-кредитные отношения с населением.

В области оперативного финансового планирования:

- платежный календарь как оперативный финансовый план в системе финансового управления предприятием;

- кассовый план как важный элемент управления наличностью в системе управления финансами.

В области аналитической работы по оперативному финансовому управлению:

- аналитическая работа по выявлению внутрихозяйственных резервов улучшения финансового состояния за счет роста объема производства и продаж, ускорения оборачиваемости краткосрочных активов, снижения себестоимости продукции (издержек обращения), роста денежных накоплений, рентабельности и т.п.;

- наличие на предприятии нормативной базы финансового управления, полнота и эффективность её использования.

В области финансового контроля:

- соблюдение режима экономии расходования материальных и финансовых ресурсов в основной деятельности и капитальном строительстве;

- обеспечение своевременности и полноты расчетов с поставщиками и покупателями, бюджетом и фондами;
- выполнение предприятием и его контрагентами текущих денежных обязательств;
- распределение прибыли, выплата дивидендов собственникам;
- целевое использование фондов и резервов;
- достижение максимальной доходности краткосрочных финансовых вложений и т.д.

Таким образом, к оперативной финансовой работе относится текущая, повседневная работа с органами власти и хозяйственного управления, с банком, бюджетом, фондами, а также в области платежно-расчетных отношений с поставщиками и покупателями, дебиторами и кредиторами, страховыми организациями, с финансовым рынком, с собственниками и работниками, в сфере проведения совместно с другими службами экономической и контрольно-аналитической финансовой работы и т.п.

К числу общих оперативных задач современного аппарата финансовой дирекции следует также отнести:

- активное участие в формировании и проведении учетной политики, общее руководство бухгалтерским учетом;
- изыскание путей снижения денежных затрат, налогов, увеличения прибыли и повышения уровня рентабельности;
- поиск более дешевых товаров, материалов и принятие мер по расширению рынка сбыта;
- обеспечение финансовыми ресурсами бизнеса в размерах, необходимых для поддержания и развития деловой активности;
- организацию расчетов и выполнение всех текущих финансовых обязательств;
- внутренний аудит и текущий контроль за формированием и использованием финансовых ресурсов, обеспечением сохранности и приумножения собственных оборотных средств.

Оперативное управление финансами направлено на практическое выполнение тех решений, которые были приняты на тактическом уровне. Первоочередной целью оперативного управления финансами является поддержание необходимого для осуществления расчетов уровня абсолютной ликвидности. Стабильная и ритмичная работа основного и вспомогательного производств, других служб предприятия во многом зависит от возможностей своевременно оплачивать все виды потребляемых ими ресурсов. Должен быть сведен к минимуму риск возникновения ситуации, в которой финансовые менеджеры окажутся неготовыми к внезапно возникающим «провалам», когда обязательства предприятия не могут быть своевременно погашены из-за недостатка платежных средств. Поэтому построение системы оперативного управления финансами, как показывает практика, является задачей первостепенной важности, как для проблемного предприятия, столкнувшегося с недостатком денежных поступлений, так и для успешно развивающегося бизнеса, которому требуется надежная защита от хозяйственных рисков и получение максимального эффекта от использования денежных средств.

Наряду с первоочередной целью оперативного управления финансами, можно выделить ряд других целей. Они являются целями более высокого порядка, то есть обеспечение абсолютной ликвидности является необходимым, но недостаточным условием для их достижения. В общем виде иерархия целей ОУФ выглядит следующим образом:

- максимизация экономического эффекта, получаемого от использования денежных средств;
- поддержание репутации партнера, выполняющего обязательства;
- обеспечение устойчивой абсолютной ликвидности.

Для достижения этих целей должен быть решен целый комплекс взаимосвязанных задач. К наиболее важным задачам практического характера можно отнести следующие:

- обеспечить взаимосвязь производственных и финансовых планов предприятия;

- поддерживать наиболее ликвидную часть оборотных средств на уровне, достаточном для проведения ежедневных расчетов;
- свести к минимуму риск задержки важнейших платежей при изменении условий финансирования;
- создать механизмы контроля за действиями менеджеров, уполномоченных принимать решения по расходованию средств;
- своевременно обеспечивать информацией о состоянии расчетов предприятия;
- не допускать образования избыточных остатков денежных средств на счетах и в кассе предприятия.

На тактическом уровне месячный план движения денежных средств формируется таким образом, что поступление и расходование платежных средств в нем сбалансированы. Но обеспечение ежедневного баланса может быть достигнуто только путем принятия оперативных решений по выбору даты того или иного платежа и платежного средства, которым этот платеж будет осуществлен.

В отличие от стратегического и тактического уровней, инструменты оперативного управления финансами должны обеспечивать не только связь с предыдущим уровнем, но и непрерывность процесса управления. Это достигается путем применения такого способа планирования, когда начало планового периода приходится на один из дней текущего периода.

ЗАКЛЮЧЕНИЕ

Анализ финансовой устойчивости хозяйствующих субъектов является важнейшим отражением результатов его деятельности и финансово – экономического благополучия, а также может характеризовать результаты его текущего, инвестиционного и финансового развития, отражает необходимую информационную базу для инвестора, характеризует способность предприятия отвечать по своим обязательствам и задолженностям и устанавливает границы привлекаемых ресурсов для обеспечения дальнейшего развития.

Обобщение взглядов отечественных и зарубежных ученых относительно определения понятия «финансовая устойчивость предприятия» позволило выделить два основных подхода к сущности данного понятия. Одни ученые рассматривают финансовую устойчивость в количественном аспекте, другие – в функциональном. Первый из этих подходов «во главу угла» ставит финансовые коэффициенты, характеризующие устойчивость предприятия. Сторонники же второго подхода концентрируют свое внимание на системе управления финансовой устойчивостью.

Рассмотрев трактовки понятия «платежеспособность», представленные различными авторами, можно сделать вывод, что многих объединяет одинаковое понимание платежеспособности с позиции достаточности денежных средств. Вместе с тем, целесообразно предложить следующее определение этого понятия, которое наиболее полно отражает его сущность: платежеспособность – это способность предприятия с помощью имеющихся у него ресурсов своевременно и в полном объеме рассчитаться по своим долговым обязательствам. Главным преимуществом такого подхода является отрицание строгой привязки к наличию денежных средств, поскольку по договоренности сторон предприятие может рассчитаться по своим долгам и другим способом. Из всего вышесказанного можно сформулировать понятие финансовой устойчивости так – это способность некоммерческой организации увеличивать уровень ликвид-

ности и эффективности деятельности, обеспечивая при этом платёжеспособность, помимо государственного субсидирования госзаказа собственной разрешенной деятельностью в границах допустимого уровня риска.

Проведенная диагностика финансового состояния ПАО «НК «Роснефть» позволила выявить следующие тенденции:

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

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

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

- в анализируемом периоде замедление оборачиваемости активов, оборотных средств, запасов, дебиторской задолженности, кредиторской задолженности и собственного капитала свидетельствует о снижении эффективности использования финансовых ресурсов, вложенных в вышеперечисленные активы и собственные источники финансирования. В целом финансовые ресурсы предприятия используются недостаточно эффективно с учетом выявленных тенденций оборачиваемости;

- в 2015 г. у ПАО «НК «Роснефть» наблюдается достаточно высокий уровень всех показателей рентабельности, но уже в 2016 г. наметилась отрица-

тельная тенденция их снижения, это связано, прежде всего, со снижением цен на нефть во второй половине 2015 г.;

– в анализируемом периоде происходит незначительное снижение рентабельности продаж, экономической рентабельности, валовой рентабельности. Основные факторы влияния на снижение экономической рентабельности – это опережающие темпы роста среднегодовой стоимости имущества по сравнению с темпами роста чистой прибыли. Также снижение бухгалтерской рентабельности обеспечивают опережающие темпы роста выручки от продаж по сравнению с темпами роста прибыли до налогообложения. Уменьшение рентабельности собственного капитала свидетельствует о неэффективном использовании собственных источников финансирования;

– в целом у ПАО «НК «Роснефть» в анализируемом периоде наблюдалась приемлемая рентабельность, что подтверждает эффективность финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

– в 2016 г. наблюдается положительная динамика роста таких финансовых показателей как: выручка – на 8%, себестоимость продаж – на 32%, чистая прибыль – на 75%, в то время как валовая прибыль снизилась на 24%.

В выпускной квалификационной работе сформированы основные направления и мероприятия повышения финансовой устойчивости ПАО «НК «Роснефть», которые рекомендуется предприятию использовать: увеличение собственного капитала за счет реализации инвестиционных проектов; диверсификация деятельности предприятия; изыскание дополнительных денежных поступлений от реализации неиспользуемых основных средств; оптимизация или уменьшение затрат; ускорение процесса расчета с дебиторами.

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

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1. Адушев, М. Н. Современные проблемы нефтеперерабатывающей промышленности России / М. Н. Адушев // Вестник / Пермский университет. – Пермь, 2015. – № 1. – С. 35.
2. Баканов, М. И. Теория экономического анализа: учебник / М. И. Баканов, А. Д. Шеремет. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 536 с.
3. Балабанов, И. Т. Основы финансового менеджмента: учеб. пособие / И. Т. Балабанов. – Москва: Финансы и статистика, 2013 – 512 с.
4. Барулин, С. В. Финансы: учеб. пособие / С. В. Барулин – Москва: КноРус, 2011. – 640 с.
5. Бердникова, Т. Б. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учеб. пособие / Т. Б. Бердникова. – Москва: Инфра- М, 2013. – 308 с.
6. Бобылева, А. З. Финансовый менеджмент: проблемы и решения: учеб. пособие / А. З. Бобылева. – Москва: Дело, 2014. – 336 с.
7. Бобылева, А.З. Финансовое оздоровление фирмы: Теория и практика: учеб. пособие / А.З. Бобылева. – Москва: Дело, 2012. – 256 с.
8. Романовский, М. В. Корпоративные финансы: учебник / М. В. Романовский, А. И. Вострокнутова. Стандарт третьего поколения. – Санкт-Петербург: Питер, 2010. – 630 с.
9. Шумпетер, И. А. Теория экономического развития: учеб. пособие / И. А. Шумпетер. – Москва: Прогресс, 2014. – 312 с.
10. Любушин, Н. П. Экономический анализ : учеб. пособие для вузов / Н. П. Любушин. – Москва: Юнити - Дана, 2011. – 177 с.
11. Савицкая, Г. В. Анализ хозяйственной деятельности предприятия АПК: учеб. пособие / Г. В. Савицкая. – Москва: Новое знание, 2015. – 72 с.
12. Гуреева, М. А. Экономика нефтяной и газовой промышленности: учебник / М. А. Гуреева. – Москва: Академия, 2014 – 456 с.

13. Видяпин, В. И. Экономическая теория: учебник / В. И. Видяпин, А. И. Добрынин. – Москва: Инфра-М, 2013. – 341 с.
14. Григорьева, Т. И. Финансовый анализ для менеджеров. Оценка, прогноз : учеб. пособие / Т. И. Григорьева – Москва: Юрайт, 2014. – 464 с.
15. Рогожа, И. В. Нефтяной комплекс России: государство, бизнес, инновации: учеб. пособие / И. В. Рогожа. – Москва: Академия, 2013. – 233 с.
16. Ковалев, В. В. Курс финансового менеджмента / В.В. Ковалев. – Москва: Проспект, 2015. – 480с.
17. Зайцев, Н. Л. Экономика, организация и управление предприятием : учеб. пособие / Н. Л. Зайцев. – Изд. 3-е, перераб. и доп. – Москва: Инфра - М, 2012. – 455 с.
18. Маркарьян, Э. А. Экономический анализ хозяйственной деятельности: учебник / Э. А. Маркарьян – Ростов-на-Дону: Феникс, 2015. – 78 с.
19. Большаков, С. В. Финансы предприятий: учебник / С. В. Большаков. – Москва: Книжный мир, 2016 – 571 с.
20. Бонхем, А. Финансы: учеб. пособие/ А. Бонхем, К. Ленгдон – Москва: Дело и сервис, 2011. – 224 с.
21. Бочаров, В. В. Современный финансовый менеджмент / В. В. Бочаров. – Санкт-Петербург: Питер, 2012. – 490 с.
22. Грачев, А. Н. Финансовая устойчивость предприятия. Критерии и методы оценки в рыночной экономике: учеб. пособие / А. Н. Грачев – Москва: Дело и Сервис, 2012. – 400 с.
23. Грачев, А. Н. Анализ и управление финансовой устойчивостью предприятия: учеб. пособие / А. Н. Грачев – Москва: Финпресс, 2013. – 208 с.
24. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: практикум / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – Москва: Дело и сервис, 2012. – 144 с.
25. Донцова, Л. В. Анализ финансовой отчетности: учебник / Л. В. Донцова, Н. А. Никифорова. – Изд. 7-е, перераб. и доп. – Москва: Дело и сервис, 2015. – 368 с.

26. Ковалев, В. В. Финансовый анализ. Управление капиталом. Выбор инвестиций. Анализ отчетности. / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2012. – 132 с.
27. Ковалев, В.В. Финансовый анализ: методы и процедуры / В. В. Ковалев. – Москва: Финансы и статистика, 2014. – 560 с.
28. Колчина, Н. В. Финансы предприятия: учебник / Н. В. Колчина. – Москва: Финансы, 2013. – 315 с.
29. Марголин, А. М. Экономическая оценка инвестиций: учебник / А. М. Марголин, П. Я. Быстряков. – Москва: ЭКМОС, 2011. – 240 с.
30. Незамайкин, В. Н. Априорная оценка последствий финансовых решений, принимаемых при планировании деятельности компании / В. Н. Незамайкин // Современная наука: актуальные проблемы теории и практики. – 2011. – № 2. – С. 65-68.
31. Незамайкин, В. Н. Финансы организаций: менеджмент и анализ: учеб. пособие / В. Н. Незамайкин. – Москва: Эксмо, 2015 – 512 с.
32. Поздняков, В. Я. Анализ и диагностика финансово-хозяйственной деятельности предприятия: учебник / В. Я Поздняков. – Москва: ИНФРА-М, 2015. – 617 с.
33. Поморцева, И. М. Финансовая политика фирмы: учеб. пособие / И. М. Поморцева. – Москва: Экономика, 2012. – 237 с.
34. Райзберг, Б. А. Курс экономики: учебник / Б. А. Райзберг. – Москва: ИНФРА-М, 2011. – 720 с.
35. Райзберг, Б. А. Современный экономический словарь / Б. А. Райзберг, Л. Ш. Лозовский, Е. Б. Стародубцева – Изд. 6-е, перераб. и доп. – Москва: ИНФРА-М, 2012. – 511 с.
36. Рыженко, В. Ю. Нефтяная промышленность России: состояние и проблемы / В. Ю. Рыженко // Перспективы науки и образования. – 2014. – № 1. – С. 304– 305
37. Сергеев, И. В. Экономика организаций (предприятий): учеб. пособие / И. В. Сергеев, И. И. Веретенникова. – Москва: Проспект, 2011. – 560 с.

38. Чеботарева М. С. Анализ и оценка ликвидности баланса и платежеспособности предприятия // Молодой ученый. — 2012. — № 4. — С. 184-186.
39. Смирнова, А. В. Сравнительный анализ работы российского и мирового нефтегазохимического комплекса / А. В. Смирнова // Вестник / Казанский технологический университет. – Казань, 2012. – № 18. – С. 236- 239.
40. Стародубова, А. А. Перспективы развития рынка нефтехимической продукции Российской Федерации в условиях ВТО / А. А. Стародубова // Вестник / Казанский технологический университет. – Казань, 2012. – № 11. – С. 208-212.
41. Челбаева, Л. Г. Пути рационального развития нефтепереработки в России / Л. Г. Челбаева // Академия энергетики. – 2011. – № 4. – С. 66-71.
42. Черный, Ю. И. Основные показатели развития мировой нефтеперерабатывающей промышленности в начале XXI века / Ю. И. Черный // Академия энергетики. – 2011. – № 4. – С. 236-244.
43. Шеремет, А. Д. Финансы предприятий: учебник / А. Д. Шеремет, Р. С. Сайфулин. – Москва: ИНФРА-М, 2010. – 232 с.
44. Ширманова, К. М. Финансовая устойчивость нефтедобывающих компаний / К. М. Ширманова // Современная наука: Актуальные проблемы теории и практики. – 2013. – № 9. – С. 12– 17.
45. Advani R. Financial Freedom: A Guide to Achieving Lifelong Wealth and Security. – Apress, 2013. – 164 с.
46. Blank L.T., Tarquin A. Engineering Economy. — McGraw-Hill, 2017. — 653 с.
47. Chishti Susanne, Barberis Janos. The FINTECH Book: The Financial Technology Handbook for Investors, Entrepreneurs and Visionaries. – Wiley, 2016. — 312 с.
48. Farnham P.G. Economics for managers (Global edition). — Essex: Pearson Education, 2014. — 553 с.

ПРИЛОЖЕНИЕ А