СОДЕРЖАНИЕ

Введение ………………………………………………………………………......4

1 Основная (аналитическая) часть: …………………………………………....6

1.1 Изменения в составе и структуре активов предприятия ..............................8

1.2 Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия ................................................ 10

1.3 Характеристика структуры оборотных активов предприятия .................... 12

1.4 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018 год ....................................................... 13

1.5 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017 – 2018 гг. ........................................................................ 15

1.6 Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2018 год....................................................................................... 17

1.7 Расчет чистых активов за 2018 год…………………………….................... 20

1.8 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты ................................................................................................. 22

1.9 Динамика платежеспособности предприятия............................................... 24

1.10 Динамика денежных потоков предприятия……………………………… 27

1.11 Динамика показателей рыночной устойчивости ....................................... 31

1.12 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости......................................................................................................... 33

1.13 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия .......................................................................................................... 35

1.14 Расчет влияния отдельных факторов на изменение оборачиваемости активов .................................................................................................................. 37

1.15 Динамика финансовых результатов предприятия (горизонтальный анализ)……………………...................................................................................38

1.16 Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)………………...........................................................................................40

1.17 Сводная таблица влияния факторов на прибыль .....................................42

1.18 Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия ...............................................................................43

1.19 Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счет отдельных факторов .....................................................................................46

1.20 Анализ затрат предприятия по элементам ............................................... 47

1.21 Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж …......49

1.22 Сводная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж .......................................................................................................50

1.23 Расчет «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага.........................................................................................52

1.24 Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия ..........................................53

Заключение ...........................................................................................................57

Список используемой литературы .....................................................................60

# ВВЕДЕНИЕ

Любой экономический субъект является сложной системой с множеством взаимосвязей как между его собственными составляющими, так и с внешней средой. Простое выявление и описание этих связей мало что даст для практической деятельности. Гораздо важнее другое: с помощью аналитических процедур выявляются наиболее значимые характеристики и стороны деятельности предприятия и делаются прогнозы его будущего состояния, после чего на основе этих прогнозов строятся планы производственной и рыночной активности и разрабатываются процедуры контроля за их исполнением.

Экономический анализ хозяйственной деятельности ‒ это изуче­ние работы предприятия с целью объективной ее оценки, выявления неиспользованных резервов повышения эффективности деятельности для выработки на базе этого вариантов управленческих решений.

Эффективность принимаемых управленческих решений зависит от качества проведенного анализа. Качество самого анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия зависит от применяемой методики, а также достоверности данных бухгалтерской отчетности.

Объектом экономического анализа служит производственное предприятие или объединение, отдельные подразделения, а также на­роднохозяйственный комплекс в целом, экономические процессы.

Предметом исследования является финансово-хозяйственная деятельность предприятия ПАО «НК ЛУКОЙЛ».

Комплексный анализ предполагает изучение показателей всей производственно – хозяйственной и финансовой деятельности.

Цель финансового анализа и данной работы – по итогам проведенного анализа определить критические проблемы развития анализируемого предприятия и указать управленческие решения по стабилизации его финансово-хозяйственной деятельности и повышению конкурентоспособности ПАО «НК ЛУКОЙЛ».

Анализ финансового состояния предприятия основывается главным образом на относительных показателях, т. к. абсолютные показатели баланса практически невозможно привести в сопоставимый вид. Относительные показатели можно сравнивать с:

− аналогичными данными других предприятий, что позволяет выявить сильные и слабые стороны предприятия и его возможности;

− аналогичными данными за предыдущие годы для изучения тенденции улучшения или ухудшения финансового состояния предприятия.

Подытоживая все вышесказанное, не остается сомнений в актуальности данной темы.

В связи с этим, можно выявить ряд задач:

− оценить и проанализировать имущественное положение предприятия;

− оценить платежеспособность и финансовую устойчивость;

− оценить инвестиционную привлекательность предприятия;

− дать возможные рекомендации по повышению эффективности работы предприятия и, как следствие, конкурентоспособности.

Научной и методической основой курсовой работы послужили труды отечественных ученых по вопросам анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия.

Источниками конкретной информации для проведения исследования является бухгалтерская отчетность предприятия за 2018 г.: форма №1 «Бухгалтерский баланс», форма №2 «Отчет о финансовых результатах», форма №3 «Отчет об изменениях капитала», форма №4 «Отчет о движении денежных средств», а также форма №5 «Пояснения к бухгалтерскому балансу и отчету о финансовых результатах».

Структура курсовой работы изложена во введении, в 23-х расчетных таблицах и заключении.

1 Характеристика ПАО «НК ЛУКОЙЛ»

Государственный нефтяной концерн «ЛангепасУрайКогалымнефть» («Лукойл») был создан Постановлением Правительства РСФСР № 18 от 25 ноября 1991 года. В новом нефтяном концерне были объединены три нефтедобывающих предприятия «Лангепаснефтегаз», «Урайнефтегаз», «Когалымнефтегаз», а также перерабатывающие предприятия «Пермнефтеоргсинтез», Волгоградский и Новоуфимский нефтеперерабатывающие заводы (последний вскоре перешёл под контроль властей [Башкортостана](https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%91%D0%B0%D1%88%D0%BA%D0%B8%D1%80%D0%B8%D1%8F)).

На основании [Указа Президента РФ](https://ru.wikipedia.org/wiki/%D0%A3%D0%BA%D0%B0%D0%B7_%D0%9F%D1%80%D0%B5%D0%B7%D0%B8%D0%B4%D0%B5%D0%BD%D1%82%D0%B0_%D0%A0%D0%BE%D1%81%D1%81%D0%B8%D0%B9%D1%81%D0%BA%D0%BE%D0%B9_%D0%A4%D0%B5%D0%B4%D0%B5%D1%80%D0%B0%D1%86%D0%B8%D0%B8) № 1403 от 17 ноября 1992 года «Об особенностях приватизации и преобразовании в акционерные общества государственных предприятий, производственных и научно-производственных объединений нефтяной, нефтеперерабатывающей промышленности и нефтепродуктообеспечения» 5 апреля 1993 года на базе государственного концерна было создано акционерное общество открытого типа «Нефтяная компания ЛУКОЙЛ».

По размеру доказанных запасов углеводородов «ЛУКОЙЛ» является второй в мире частной нефтяной компанией после ExxonMobil. Доля Компании в общемировых запасах нефти составляет около 1,1%, в общемировой добыче нефти ‒ около 2,3%. Компания играет ключевую роль в энергетическом секторе России, на ее долю приходится 18% общероссийской добычи и 19% общероссийской переработки нефти.

Основные виды деятельности компании ‒ операции по разведке и добыче нефти и природного газа, производство и реализация нефтепродуктов. Основная часть деятельности Компании в секторе разведки и добычи осуществляется на территории Российской Федерации, основной ресурсной базой является Западная Сибирь. «ЛУКОЙЛ» владеет современными нефтеперерабатывающими, газоперерабатывающими и нефтехимическими заводами, расположенными в России, Восточной и Западной Европе, а также странах ближнего зарубежья. Основная часть продукции Компании реализуется на международном рынке. ЛУКОЙЛ занимается сбытом нефтепродуктов в России, Восточной и Западной Европе, странах ближнего зарубежья и США.

В секторе разведки и добычи «ЛУКОЙЛ» располагает качественным диверсифицированным портфелем активов. Основным регионом нефтедобычи Компании является Западная Сибирь. «ЛУКОЙЛ» также реализует проекты по разведке и добыче нефти и газа за пределами России: в Казахстане, Египте, Азербайджане, Узбекистане, Саудовской Аравии, Колумбии, Венесуэле, Кот-д'Ивуаре, Гане, Ираке. В 2005 году с введением в эксплуатацию Находкинского месторождения Компания начала реализацию газовой программы, в соответствии с которой добыча газа будет расти ускоренными темпами как в России, так и за рубежом, а доля газа будет доведена до трети от суммарной добычи углеводородов. По состоянию на начало 2009 года сбытовая сеть Компании охватывала 25 стран мира, включая Россию, страны ближнего зарубежья и государства Европы (Азербайджан, Беларусь, Грузия, Молдова, Украина, Болгария, Венгрия, Финляндия, Эстония, Латвия, Литва, Польша, Сербия, Черногория, Румыния, Македония, Кипр, Турция, Бельгия, Люксембург, Чехия, Словакия, Хорватия), а также США, и насчитывала 204 объекта нефтебазового хозяйства с общей резервуарной емкостью 3,06 млн м3 и 6 748 автозаправочных станций (включая франчайзинговые).

* 1. Изменения в составе и структуре активов предприятия

Для анализа динамики состава и структуры имущественного положения ПАО «НК ЛУКОЙЛ» использован сравнительный аналитический баланс предприятия. Данные об имущественном положении отражены в таблице 1.

Таблица 1 − Изменения в составе и структуре активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) активов баланса | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. | Изменения |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % |
| 3-5 | 3/5 |
| А | 3 | 4 | 5 | 6 | 9 | 10 |
| 1 Внеоборотные активы, всего | 1 626 681 708 | 74,955 | 1 604 438 116 | 76,528 | 22 243 592 | 101,386 |
| 1.1Нематериальные активы | 815 992 | 0,050 | 383 585 | 0,024 | 432 407 | 212,728 |
| 1.2 Результаты исследований и разработок | 14 455 | 0,001 | 29 464 | 0,002 | -15 009 | 49,060 |
| 1.3 Основные средства | 14 598 736 | 0,897 | 14 818 229 | 0,924 | -219 493 | 98,519 |
| 1.4 Финансовые вложения | 1 609 455 585 | 98,941 | 1 585 422 240 | 98,815 | 24 033 345 | 101,516 |
| 1.5 Отложенные налоговые активы | 1 094 254 | 0,067 | 3 246 290 | 0,202 | -2 152 036 | 33,708 |
| 1.6 Прочие внеоборотные активы | 702 686 | 0,043 | 538 308 | 0,034 | 164 378 | 130,536 |
| 2 Оборотные активы, всего | 543 532 447 | 25,045 | 492 093 944 | 23,472 | 51 438 503 | 110,453 |
| 2.1 Запасы | 35 611 | 0,007 | 30 749 | 0,006 | 4 862 | 115,812 |
| 2.2 НДС по приобретенным ценностям | 117 488 | 0,022 | 37 221 | 0,008 | 80 267 | 315,650 |

*Продолжение таблицы 1*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы (виды) активов баланса | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. | Изменения |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех активах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % |
| 3-5 | 3/5 |
| А | 3 | 4 | 5 | 6 | 9 | 10 |
| 2.3 Дебиторская задолженность | 345 210 159 | 63,512 | 294 679 714 | 59,883 | 50 530 445 | 117,148 |
| 2.4 Финансовые вложения (за исключением денежных эквивалентов) | 40 882 328 | 7,522 | 75 801 707 | 15,404 | -34 919 379 | 53,933 |
| 2.5 Денежные средства и денежные эквиваленты | 157 286 861 | 28,938 | 121 544 553 | 24,699 | 35 742 308 | 129,407 |
| 3 Всего величина активов (имущества) | 2 170 214 155 | 100,000 | 2 096 532 060 | 100,000 | 73 682 095 | 103,514 |

Имущество предприятия «НК ЛУКОЙЛ» за год увеличилось на 73 682 095 тыс. р. или на 3,51%, и на отчетную дату составило 2 170 214 155 тыс. р.

Наибольшую долю в активах составляют внеоборотные активы 74,96%, это на 1,57% меньше, чем в 2017 году. За 2018г внеоборотные активы увеличились на 22 243 592 тыс.р. или 1,39%, и их величина составила 16 266 81 708 тыс..р. Это увеличение произошло за счет роста нематериальных активов, прочих внеоборотных активов и снижения результатов исследований и разработок, основных средств и отложенных налоговых активов.

Самую большую долю в структуре внеоборотных активов составляет финансовые вложения 98,94%, Финансовые вложения на конец периода увеличились на 24 033 345 тыс. р. или 1,5%, и составила 1 609 455 585 тыс. р.

ОС на конец периода составили 14 598 736 тыс.р., это на 219 493 тыс.р. или 1,5% меньше, чем на начало периода. Их доля в структуре имущества предприятия составила 0,9%.

Прочие внеоборотные активы выросли на 30,5%.

Доля оборотных активов составила 25,05% от всего имущества, и это на 1,6% меньше, в предыдущем периоде. Динамика показывает рост текущих активов на 51 438 503 тыс.р., которые составили на конец 2018 г. вот такую сумму 543 532 447 тыс.р. Оборотные активы компании состоят из Запасов, НДС, ДЗ, Финансовых вложений и денежных средств.

НДС по приобретенным ценностям на конец периода выросли более чем в 3 раза или на 80 267 тыс. р. Дебиторская задолженность на конец периода составила 63,5% от всей суммы оборотных активов, что на 4% больше чем на начало периода. ДЗ показала увеличение на 17,15% или на 50 530 445 тыс.р.

Денежные средства на конец периода составили 157 286 861 тыс.р., это на 35 742 308 тыс.р. больше, чем на начало периода. Их доля в составе имущества – 28,94%.

* 1. Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия

Основные средства в своей совокупности образуют производственно-техническую базу хозяйствующего субъекта и определяют его производственную мощь. Обеспеченность организации и её структурных подразделений основными средствами, уровень их использования оказывают влияние на производительность труда, объемы производства и реализации продукции, а также затраты на содержание и обновление основных средств. Увеличение эффективности использования основных средств способствует относительной экономии расходов организации. Таким образом, состояние производственного потенциала организации – это один из важнейших факторов эффективности основной деятельности предприятия, а также его финансовой устойчивости. Анализ влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств представлен в таблице 2.

Таблица 2 – Результаты оценки влияния факторов на изменение эффективности использования основных средств предприятия в 2018 по сравнению с 2017г.

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Отчётный период | Предыдущий период | Изменения (+,–) |
| 1 | Выручка, тыс.р.  | 264 355 247 | 223 419 850 | 40 935 397 |
| 2 | Средняя величина основных средств, тыс.р. | 14 708 483 | 15 122 421 | -413 938 |
| 3 | Фондоотдача основных средств, р. | 17,97 | 14,77 | 3,20 |
| 4 | Изменение фондоотдачи основных средств за счет: | Х | Х | Х |
| 4.1 | Объема продаж, р. | Х | Х | 2,71 |
| 4.2 | Средней величины основных средств, р. | Х | Х | 0,49 |

Использование основных средств является эффективным, если относительный прирост физического объема продукции или прибыли превышает относительный прирост стоимости основных производственных фондов за анализируемый период.

На уровень фондоотдачи влияют такие факторы, как: выручка от реализации, стоимость основных средств, численность рабочих и т. д.

Фондоотдача ОС увеличилась на 3,2 р. Это произошло за счет двух факторов:

1) уменьшения средней величины активов на 413 938 тыс.р.

2) роста выручки на 40 935 397 тыс.р.

В результате роста выручки фондоотдача ОС увеличилась на 2,71 р. А в результате снижения средней величины основных средств фондоотдача ОС увеличилась на 49 коп.

* 1. Характеристика структуры оборотных активов предприятия

Для обеспечения бесперебойного функционирования, предприятия должны располагать необходимым объемом активов, которые делятся по характеру и времени обращения на оборотные и необоротные.

Оборотные активы в зависимости от характера участия в процессе производства делятся на производственные запасы и затраты (прямо участвующие в процессе производства) и денежные средства, расчеты и другие активы, которые обслуживают процесс обращения.

Таблица 3 − Характеристика структуры оборотных активов предприятия

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Элементы оборотных активов (ОА) | Доля элемента оборотных активов в общем объеме оборотных активов, % | Изменения (+,–) |
| Начало периода | Конец периода |
| 1 | Запасы | 0,01 | 0,01 | 0,00 |
| 2 | Дебиторская задолженность | 59,88 | 63,51 | 3,63 |
| 3 | Краткосрочные финансовые вложения | 15,40 | 7,52 | -7,88 |
| 4 | Денежные средства и денежные эквиваленты | 24,70 | 28,94 | 4,24 |
| 5 | Итого оборотных активов | 100 | 100 | х |

В структуре оборотных активов преобладает дебиторская задолженность 63,51%, это на 3,63% больше, чем на начало года.

Доля запасов осталась неизменной. Доля финансовых вложений уменьшилась на 7,88% и составила 7,52% от текущих активов.

Доля денежных средств составила 28,94%, это на 4,24% больше, чем в начале года.

1.4 Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018 год

Анализ дебиторской и кредиторской задолженностей имеет достаточно важное значение, поскольку изменение их объема, состава и структуры оказывает весьма существенное влияние на финансовое состояние коммерческой организации (предприятия), и основан в значительной степени на данных форм № 1 «Бухгалтерский баланс» и № 5 «Приложение к бухгалтерскому балансу» а также отчасти - на данных формы № 2 «Отчет о прибылях и убытках» бухгалтерской (финансовой) отчетности.

Таблица 4 − Динамика, состав и структура краткосрочной дебиторской задолженности и кредиторской задолженности за 2018 г.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы задолженности | На 1.01.17 г. | На 1.01.18 г. | Изменение (+,–) |
| 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 Дебиторская задолженность (ДЗ), всего, тыс.р. | 294 679 714 | 345 210 159 | 50 530 445 |
| 1.1 Покупатели и заказчики | 5 739 762 | 6 459 500 | 719 738 |
|  % к дебиторской задолженности | 1,95 | 1,87 | -0,08 |
| 1.2 Авансы выданные | 168 872 | 168 942 | 70 |
|  % к дебиторской задолженности | 0,06 | 0,05 | -0,01 |
| 1.3 Прочие дебиторы | 288 871 455 | 337 353 162 | 48 481 707 |
|  % к дебиторской задолженности | 98,03 | 97,72 | -0,30 |
| 2 Дебиторская задолженность просроченная, тыс.р. | 220 807 | 29 283 | -191524 |
| 3.1 Удельный вес просроченной дебиторской задолженности в составе дебиторской задолженности, % | 0,07 | 0,01 | -0,07 |

*Продолжение таблицы 4*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| 4 Кредиторская задолженность (КЗ), всего, тыс. р. | 241 569 016 | 241 453 157 | -115 859 |
| 4.1 Поставщики и подрядчики | 6 048 499 | 6 197 956 | 149 457 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 2,50 | 2,57 | 0,06 |
| 4.2 Авансы полученные | 101 767 | 38 272 | -63 495 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 0,04 | 0,02 | -0,03 |
| 4.3 Расчеты по налогам и сборам | 502 648 | 350 938 | -151 710 |
| 4.4 Прочая кредиторская задолженность | 234 916 102 | 234 865 991 | -50 111 |
|  % ко всей кредиторской задолженности | 97,25 | 97,27 | 0,03 |
| 5 Кредиторская задолженность просроченная, тыс.р. | 89 331 | 54 385 | -34 946 |
| 5.1Удельный вес просроченной кредиторской задолженности в составе кредиторской задолженности, % | 0,04 | 0,02 | -0,01 |

Дебиторская задолженность увеличилась на 50 530 445 тыс.р. и составила 345 210 159 тыс.р.

На долю задолженности покупателей приходится 1,87%. ДЗ покупателей и поставщиков увеличилась на конец года на 719 738 тыс.р. и 5 739 762 тыс.р.

Выданные авансы – 0,15 % от всей ДЗ, это на 0,01% меньше, чем в прошлом году. В динамике авансы увеличились на 70 тыс. руб.

Прочая дебиторская задолженность увеличилась на 48 481 707тыс. р., и на отчетную дату составила 337 353 162 тыс.р. Для прочей ДЗ в структуре общей дебиторской задолженности – 98,03% , это на 0,3 % меньше, чем в прошлом периоде.

Просроченная дебиторская задолженность на конец периода составила 29 283, что показало снижение на 191 524 тыс. р. Доля в структуре составляет менее 1 %, что положительно характеризует политику предприятия в отношении дебиторов.

Кредиторская задолженность на отчетную дату уменьшилась на такую сумму 155 859 тыс.р., и составила 241 569 016 тыс.р.

Самую большую долю в КЗ составляет прочая кредиторская задолженность 97,27% или 234 865 991 тыс.р., это на 50 111 тыс. р. меньше, чем в прошлом году.

Задолженность перед поставщиками и подрядчиками на январь 2019 г составила 6 197 956 тыс.р., это на 149 457 тыс р. больше чем в прошлом году. Доля этой статьи в кредиторской задолженности 2,57%, в прошлом году эта доля была меньше на 0,07%.

Расчеты по налогам и сборам составили на конец периода составили 350 938, по сравнению с прошлым годом они снизились на 151 710 тыс.р., а их доля в структуре снизилась на 0,06 и составила 0,15%.

Авансы полученные снизились на 63 495тыс.р. и составили 38 272 тыс.р. Доля в структуре данной статьи незначительна (менее 1%).

Просроченная кредиторская задолженность на конец периода составила 54 385 тыс. р., а удельный вес менее 1%.

1.5 Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017-2018 гг.

Анализ дебиторской задолженности взаимосвязан с кредиторской задолженностью. Считается, что дебиторская задолженность, размеры и ликвидность которой соответствуют размеру и срочности погашения кредиторской задолженности, обеспечивает платежеспособность организации.

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

Для улучшения финансового положения организации необходимо:

1. следить за соотношением дебиторской и кредиторской задолженности. Значительное превышение дебиторской задолженности создает угрозу финансовой устойчивости организации и делает необходимым привлечение дополнительных источников финансирования;
2. контролировать состояние расчетов по просроченным задолженностям;
3. по возможности ориентироваться на увеличение количества заказчиков с целью уменьшения риска неуплаты монопольным заказчикам.

Проведенный сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности представлен в таблице 5.

Таблица 5 − Сравнительный анализ оборачиваемости дебиторской и кредиторской задолженности за 2017 – 2018 гг.

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | 2017 г. | 2018 г. | Изменение |
| 1 Темп роста, %: | Х | Х | Х |
| 1.1 Дебиторской задолженности | 155,861 | 117,148 | -38,713 |
| 1.2 Кредиторской задолженности | 101,810 | 130,670 | 28,861 |
| 2 Оборачиваемость в оборотах: |
| 2.1. Дебиторской задолженности | 0,924 | 0,826 | -0,097 |
| 2.2. Кредиторской задолженности | 0,126 | 0,128 | 0,002 |
| 3 Оборачиваемость в днях: | Х | Х | Х |
| 3.1. Дебиторской задолженности | 395,147 | 441,754 | 46,607 |
| 3.2. Кредиторской задолженности | 2891,077 | 2843,360 | -47,717 |
| 4 Превышение (снижение) средней дебиторской задолженности над средней кредиторской задолженностью, тыс.р. | 24 107 422 | 78 433 850 | 54 326 429 |
| Средняя ДЗ | 241 872 834 | 319 944 937 | 78 072 103 |
| Средняя КЗ | 217 765 412 | 241 511 087 | 23 745 675 |

Оборачиваемость дебиторской задолженности за отчетный период уменьшилась на 0,097 оборота. На это повлиял − рост дебиторской задолженности на 17,15% и рост выручки от продаж на 40 935 397 тыс.р. Соответственно, срок погашения увеличился на 47 дней и составил 442 дня.

Это может говорить, о мягкой политики в отношении покупателей, потому что требуется на сегодняшний день завоевать большую часть рынка, т. е. многие получают длительные отсрочки по платежам.

Анализ оборачиваемости кредиторской задолженности показал, ее рост в отчетном периоде на 0,069 оборота, вследствие роста кредиторской задолженности на 30,67%. Соответственно, срок погашения снизился на 22 дня и составил 333,5 дня.

Для нормального функционирования предприятия характерны следующие соотношения: ДЗ ≈ КЗ; Коб дз ≈ Коб кз

В результате анализа, мы наблюдаем в отчетном периоде, средняя величина дебиторской задолженности превышает кредиторскую на 78 433 850 тыс.р., и как следствие оборачиваемость ДЗ больше, оборачиваемости КЗ. Это говорит об отвлечение средств из хозяйственного оборота значительно выше, чем их привлечение, и может возникнуть необходимость в привлечении дорогостоящих источников финансирования. В прошлом году наблюдалась аналогичная ситуация.

1.6 Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2018 г.

Анализ динамики структуры пассивов организации позволяет сделать ряд важных выводов, необходимых как для осуществления текущей финансово-хозяйственной деятельности, так и для принятия управленческих решений на перспективу. Все полученные данные по предприятию ПАО «НК ЛУКОЙЛ» представлены в таблице 6.

Таблица 6 − Изменения в составе и структуре источников формирования активов предприятия за 2018 г.

| Элементы (виды) пассива баланса | 31.12.2018 г. | 31.12.2017 г. | Изменения |
| --- | --- | --- | --- |
| Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютная величина, тыс.р. | Удельный вес во всех пассивах, % | Абсолютное, тыс.р. | Относительное, % | Структурное, % |
| 3-1 | 3/1 | 4-2 |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
| 1Собственный капитал и резервы, всего  | 995 563 401 | 45,87 | 1 354 926 516 | 64,62 | 359 363 115 | 136,09 | 18,75 |
| 1.1 Уставный капитал | 18 750 | 0,00 | 21 264 | 0,00 | 2 514 | 113,40 | 0,00 |
| 1.2 Переоценка внеоборотных активов | 2 | 0,00 | 12 | 0,00 | 10 | 600,00 | 0,00 |
| 1.3 Добавочный капитал (без переоценки) | 0 | 0,000 | 12 624 929 | 0,93 | 12 624 929 | 0 | 0,93 |
| 1.4 Резервный капитал | 2 813 | 0,00 | 3 191 | 0,00 | 378 | 113,43 | 0,00 |
| 1.5 Нераспределенная прибыль (непокрытый убыток ) | 995 541 836 | 99,99 | 1 342 277 120 | 99,06 | 346 735 284 | 134,82 | -0,93 |
| 2 Долгосрочные обязательства, всего | 278 510 667 | 12,83 | 120 374 532 | 5,74 | -158 136 135 | 43,22 | -7,09 |
| 2.1Долгосрочный заемный капитал | 277 882 400 | 99,77 | 119 749 280 | 99,48 | -158 133 120 | 43,09 | -0,29 |
| 2.2 Отложенные налоговые обязательства | 586 885 | 0,21 | 541 440 | 0,45 | -45 445 | 92,25 | 0,23 |
| 2.3 Прочие долгосрочные обязательства | 41 382 | 0,01 | 83 812 | 0,07 | 42 430 | 202,53 | 0,05 |

*Продолжение таблицы 6*

|  |  |  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 3 Краткосрочные обязательства, всего | 896 140 087 | 41,29 | 621 231 012 | 29,63 | -274 909 075 | 69,32 | -11,66 |
| 3.1 Краткосрочный платный заемный капитал | 651 539 464 | 72,70 | 361 051 455 | 58,11 | -290 488 009 | 55,41 | -14,58 |
| 3.2 Кредиторская задолженность | 241 411 775 | 26,93 | 241 485 204 | 38,87 | 73 429 | 100,03 | 11,93 |
| 3.3 Оценочные обязательства | 3 188 848 | 0,35 | 18 694 353 | 3,00 | 15 505 505 | 586,24 | 2,65 |
| Всего величина источников финансирования активов | 2 170 214 155 | 100,00 | 2 096 532 060 | 100,00 | -73 682 095 | 96,60 | 0,00 |

Источники формирования активов предприятия за отчетный год увеличились на 73 682 095 тыс.р., за счет прироста заемного капитала на 433 045 210 тыс.р., и снижения собственного капитала на 359 363 115 тыс.р.

Наибольший удельный вес в структуре пассивов занимает собственный капитал 45,87%, в динамике доля сократилась, 12,83% долгосрочный заемный капитал, это на 7,09% больше, чем в начале года, и 41,29% составляет краткосрочный заемный капитал, что на 11,66%, чем в прошлом периоде.

72,7% от краткосрочных обязательств приходится на краткосрочный заемный капитал, это 651 539 464 тыс.р. В динамике доля выросла на 14,58%. А относительно начала года абсолютная величина увеличилась на 44,25%. Кредиторская задолженность является следующей статьей по доле в структуре краткосрочного капитала ‒ 26,9%. В динамике этот показатель уменьшился на 73 429 тыс. р. или на 0,1% и составил на конец периода 241 411 775 тыс.р.

Долгосрочный заемный капитал представлен заемным капиталом (99,77%), отложенными налоговыми обязательствами и прочими обязательствами. Долгосрочный заемный капитал в динамике вырос на 132,05% и составил 277 882 400 тыс. р. Налоговые и прочие обязательства в динамике на конец периода показали снижение. Собственный капитал снизился на 26,5% относительно начала года и составил на конец периода 995 563 401 тыс.р.

Самые крупные доли из всех источников СС приходится на нераспределенную прибыль 99,998% от всех источников финансирования имущества. Все остальные статьи занимают очень маленькую долю в составе всех пассивов.

Нераспределенная прибыль уменьшилась на 35,8%, и составила такую сумму 995 541 836 тыс.р.

Т.е. основным источником финансирования остается заемный капитал, т.к. доля собственного капитал снижается, увеличивая финансовую зависимость от внешних привлечений.

1.7 Расчет чистых активов за 2018 г.

Для анализа финансового положения предприятия используется показатель «Чистые активы». Чистые активы – это величина, определяемая путем вычитания из суммы активов организации, принимаемых к расчету, суммы его обязательств. То есть, это активы, непосредственно используемые в основной деятельности и приносящие доход. В акционерных обществах, обществах с ограниченной ответственностью этот показатель сопоставляется с величиной уставного капитала и не может быть меньше него. В противном случае уставный капитал должен быть уменьшен. Если же стоимость чистых активов меньше определенного законом минимального размера уставного капитала, организация подлежит ликвидации.

Рассчитаем показатель чистых активов на основании данных бухгалтерского баланса. Результаты представлены в таблице 7.

Таблица 7 − Расчет чистых активов за 2018 г (в балансовой оценке, тыс. р.)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | На начало года | На конец года | Изменение (+,–) |
| Активы, принимаемые к расчету |
| 1 Внеоборотные активы | 1 604 438 116 | 1 626 681 708 | 22 243 592 |
| 2 Запасы | 30 749 | 35 611 | 4 862 |
| 3 Дебиторская задолженность | 294 679 714 | 345 210 159 | 50 530 445 |
| 4 Краткосрочные финансовые вложения | 75 801 707 | 40 882 328 | -34 919 379 |
| 5 Денежные средства | 121 544 553 | 157 286 861 | 35 742 308 |
| 6 Итого активов для расчёта чистых активов | 2 096 494 839 | 2 170 096 667 | 73 601 828 |
| Пассивы, принимаемые к расчету |
| 7 Долгосрочные обязательства | 120 374 532 | 278 510 667 | 158 136 135 |
| 8 Краткосрочные займы и кредиты | 361 051 455 | 651 539 464 | 290 488 009 |
| 9 Кредиторская задолженность | 241 485 204 | 241 411 775 | -73 429 |
| 10 Итого пассивов, исключаемых из расчёта | 1 373 620 869 | 925 070 154 | -448 550 715 |
| *11 Стоимость чистых активов* | *722 873 970* | *1 245 026 513* | *522 152 543* |

Чистые активы организации на 31 декабря 2018 г. несколько превышают уставный капитал. Такое соотношение положительно характеризует финансовое положение, полностью удовлетворяя требованиям нормативных актов к величине чистых активов организации.

Это значит, что в ходе своей деятельности организация не только не растратила первоначально внесенные собственником средства, но и обеспечила их прирост.

Но относительно начала года стоимость чистых активов выросла на 522 152 543 тыс. р. Это говорит о положительной тенденции улучшения финансовой устойчивости.

Чистые активы показывают балансовую стоимость имущества организации, уменьшенную на сумму ее обязательств. Иными словами, чистые активы – это нетто-активы организации, не обремененные обязательствами. Чем лучше показатель чистые активы, тем выше инвестиционная привлекательность организации, тем больше доверия со стороны кредиторов, акционеров, работников. Величина показателя чистые активы, рассчитанная по ликвидационному балансу, показывает ту часть стоимости активов компании, которая может быть распределена среди собственников компании в случае ее ликвидации. На данном предприятии величина чистых активов значительно больше величины уставного капитала – это говорит о том, что предприятие в целом работает эффективно, возможно увеличение уставного капитала.

1.8 Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

Задача анализа ликвидности баланса возникает в связи с необходимостью давать оценку платежеспособности предприятия, то есть её способностью своевременно и вовремя рассчитываться по своим обязательствам. Ликвидность баланса определяется как степень покрытия обязательств организации её активами, срок превращения которых в деньги соответствует сроку погашения обязательств. Активы предприятия разделяются на группы в зависимости от степени ликвидности, а пассивы – в зависимости от степени срочности их оплаты. Для наглядности все данные представлены в таблице 8.

Баланс предприятия является неликвидным. Не соблюдаются 4 условия из 4.

На предприятии наблюдаются следующие неравенства: А1<П1; А2<П2; А3<П3; А4>П4 на начало и конец периода. Рассмотрим подробнее значения этих неравенств:

Таблица 8 − Группировка активов по уровню их ликвидности и обязательств по срочности оплаты

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| Группа | Начало 2018 г. | Конец 2018 г. | Группа | Начало 2018 г. | Конец 2018 г. |
| активов | пассивов |
| Наиболее ликвидные активы – А1 | 197346260 | 198169189 | Наиболее срочные обязательства – П1 | 241485204 | 241411775 |
| Быстрореализуемые активы – А2 | 294679714 | 345210159 | Краткосрочные (платные) обязательства – П2 | 379745808 | 654728312 |
| Медленнореализуемые активы – А3 | 67970 | 153099 | Долгосрочные обязательства – П3 | 120374532 | 278510667 |
| Труднореализуемые активы – А4 | 1604438116 | 1626681708 | Постоянные пассивы – П4 | 1354926516 | 995563401 |

1. А1<П1, происходит рост платежеспособности организации на момент составления баланса. У организации недостаточно высоко ликвидных активов для покрытия наиболее срочных обязательств.
2. А2<П2, это значит, что быстро реализуемые активы не покрывают краткосрочные пассивы и организация не может быть платежеспособной в недалеком будущем с учетом своевременных расчетов с кредиторами, получения средств от продажи продукции в кредит.
3. А3<П3, это означало, что при своевременном поступлении денежных средств от продаж и платежей организация не может платежеспособной на период, равный средней продолжительности одного оборота оборотных средств после даты составления баланса.
4. А4>П4, у организации нет собственных оборотных средств, это говорит нам о минимальной финансовой стабильности предприятия.

 При подробном анализе были выявлены следующие закономерности:

1. В 1 категории активов и пассивов был выявлен платежный недостаток, составивший на начало года 44 138 944 тыс. рублей и уменьшавшийся в динамике до 43 242 586 тыс. рублей.
2. 2 группа активов и пассивов характеризовалась наличием платежного недостатка, составившего 309 518 153 тыс. руб. на конец отчетного периода.
3. 3 группа также проявилась платежным недостатком, составившим на конец периода 278 357 568 тыс.р..
4. 4 категория – платежный недостаток, который увеличился в динамике на 381 606 707 тыс.р.

1.9 Динамика платежеспособности предприятия

Платежеспособность организации является внешним признаком его финансовой устойчивости и обусловлена степенью обеспеченности оборотных активов долгосрочными источниками. Она определяется возможностью организации наличными денежными ресурсами своевременно погасить свои платежные обязательства. Анализ платежеспособности необходим не только для самих организаций с целью оценки и прогнозирования их дальнейшей финансовой деятельности, но и для их внешних партнеров и потенциальных инвесторов.

Оценка платежеспособности осуществляется на основе анализа ликвидности текущих активов организации, т.е. Их способности превращаться в денежную наличность, так как зависит от нее напрямую. Динамика платежеспособности предприятия ПАО «НК ЛУКОЙЛ» представлена в таблице 9.

Таблица 9 − Динамика платежеспособности предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало предыдущего года | На начало отчётного года | На конец отчётного года | Изменения |
| за предыдущий период | за отчетный период |
| А | Б | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 |
| 1 | Коэффициент абсолютной ликвидности | 1,32 | 0,33 | 0,22 | -0,99 | -0,11 |
| 2 | Коэффициент промежуточной (критической) ликвидности | 1,73 | 0,82 | 0,61 | -0,91 | -0,21 |
| 3 | Коэффициент текущей ликвидности | 1,73 | 0,82 | 0,61 | -0,91 | -0,21 |
| 4 | Коэффициент ликвидности при мобилизации материальных оборотных средств (МОС) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| 5 | Величина чистого оборотного капитала | 33507203 | -110442715 | -34941879 | -445514745 | -238976077 |
| 6 | Коэффициент обеспеченности собственными оборотными средствами | 0,42 | -0,26 | -0,65 | -0,68 | -0,39 |
| 7 | Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств | х | 1,01 | 1,05 | х | 0,03 |
| 8 | Величина оборотных активов, необходимых для обеспечения текущей платежеспособности | 92472670 | 1242462024 | 179228017 | 317735316 | 549818150 |
| 9 | Коэффициент восстановления (утраты) платежеспособности | х | х | 0,25 | х | х |
| 10 | СОС | 33250127 | -12913706 | -35260764 | -461638340 | -223470572 |
| 11 | ДС начало | х | 58422346 | 11663866 | х | -467584800 |
| 12 | ДС поступило | х | 1123315978 | 1322828532 | х | 1995125540 |
| 13 | ДС выбыло | х | 1167042901 | 1274735759 | х | 1076928577 |

Коэффициент абсолютной ликвидности. У предприятия на конец отчетного периода составил 0,22, что на 0,11 меньше, чем в предыдущем году.

Коэффициент критической ликвидности на конец отчетного периода – 0,61; по отношению к предыдущему году он упал на 0,21. Экономический смысл: 61% обязательств может быть погашено не только за счет ликвидных активов, но и с учетом своевременной оплаты счетов дебиторов, период фактического погашения tдеб.= 442 дня, это на 47 дней больше, чем в прошлом году. Это является негативной тенденцией, т.к. для нормальной работы предприятие рекомендуемое значение менее 60дней.

Коэффициент текущей ликвидности на конец отчетного периода составил 0,61, что меньше критического значения (1, норма ‒ 1,5-2).

В динамике показатель уменьшается: за два смежных -1,11, за год -0,21. Экономический смысл: 61% краткосрочных обязательств компания сможет погасить, мобилизовав весь свободный капитал.

Коэффициент обеспеченности собственными средствами оборотных активов на конец отчетного периода составил -0,65 и на начало отчетного периода -0,26; по отношению к предыдущему году коэффициент уменьшился на 0,39. Это ниже оптимального значения (Норматив >=0,1). Компания -65% собственных оборотных средств финансирует на текущую деятельность. Это означает, что весь оборот предприятия держится на заимствованиях.

Чистые оборотные активы на конец отчетного периода составили -349 418 792 тыс.р., показатель снизился за год на 238 976 077 тыс. р. Отсутствие ЧОА означает, что компания не имеет достаточно финансовых ресурсов для расширения своей деятельности в будущем.

**Коэффициент ликвидности при мобилизации средств** на конец отчетного периода 0, причем это значение оставалось постоянным на протяжении 3-х лет. Все это свидетельствует о недостаточности мобилизации запасов для покрытия краткосрочных обязательств (Норма 0,5-0,7).

Коэффициент платежеспособности по данным отчёта о движении денежных средств в пределах нормы 1, относительно предыдущего года вырос на 0,03.

На начало предыдущего периода у предприятия наблюдалась неудовлетворительная структура баланса, и в последующее время происходит ее ухудшение. Поэтому мы рассчитываем коэффициент восстановления платежеспособности, значение которого на начало отчетного периода составило 0,25. Это говорит о том, что предприятие в ближайшие 6 месяцев нет возможности восстановить платежеспособность.

Далее по данным Отчета о движении денежных средств будет проведен анализ движение денежных потоков в целом по предприятию за год и по основным видам деятельности, а также указаны их влияние на платежеспособность предприятия.

1.10 Анализ денежных потоков ПАО «НК ЛУКОЙЛ»

Отчета о движении денежных средств – Форма №4, служащий информационной базой данных, построен на разделении денежных потоков от деятельности:

1. текущей или операционной, определяющей величину выручки от продаж товаров и услуг, полученных кредитов, авансов и доход после уменьшения на сумму понесенных затрат от этой деятельности;
2. инвестиционной, фиксирующей динамику финансов, направленных на приобретение, реализацию или техническое перевооружение основных фондов, а также покупку нематериальных активов;
3. финансовой, направленной на получение займов различной срочности, погашение задолженности перед кредитными учреждениями, выплату дивидендов, осуществление финансовых вложений.

Проведем анализ используя таблицу 10, где представлен горизонтальный анализ структуры денежных потоков организации.

Таблица 10 – Анализ денежных потоков организации

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 г. | 2018 г. | Изменение |
| 1 | 2 | 3 | +;- | % |
| 1 Остаток денежных средств на начало периода | 132 426 399 | 121 544 553 | -10 881 846 | 91,78 |
| 2.1 Поступления по операционной (текущей) деятельности, в том числе | 1 004 479 417 | 1 489 041 581 | 484 562 164 | 148,24 |
| от продажи продукции, товаров, работ и услуг  | 28 279 160 | 29 691 900 | 1 412 740 | 104,99 |
| от участия в уставных капиталах других организаций, арендных платежей и др. | 115 995 796 | 201 912 767 | 85 916 971 | 174,06 |
| Прочие поступления | 860 204 461 | 1 257 436 914 | 397 232 453 | 146,17 |
| 2.2 Платежи по операционной (текущей) деятельности, в том числе | 106 461 714 | 112 878 155 | 6 416 441 | 106,02 |
| поставщикам и подрядчикам за сырье, материалы, работы и услуги | 34 203 351 | 35 936 359 | 1 733 008 | 105,06 |
| оплата труда | 14 745 758 | 29 871 231 | 15 125 473 | 202,57 |
| проценты по долговым обязательствам | 37 495 745 | 32 725 065 | -4 770 680 | 87,27 |
| налог на прибыль организаций | 11 639 376 | 6 850 119 | -4 789 257 | 58,85 |
| прочие платежи | 8 377 484 | 7 495 381 | -882 103 | 89,47 |
| 2.3 Чистый денежный поток по операционной (текущей) деятельности (поступления - платежи) | 898 017 703 | 1 376 163 426 | 478 145 723 | 153,24 |
| 3.1 Поступления по инвестиционной деятельности, в том числе | 1 144 396 543 | 783 617 087 | -360 779 456 | 68,47 |
| от продажи внеоборотных активов (кроме ФВ) | 110 723 | 1 483 | -109 240 | 1,33 |
| от продажи акций другой организации | 58 522 239 | 0 | -58 522 239 | 0,00 |
| от возврата предоставленных займов, от продажи долговых ценных бумаг (прав требования) | 1 025 145 392 | 731 682 260 | -293 463 132 | 71,37 |
| процентов по долговым финансовым вложениям | 60 618 189 | 51 933 344 | -8 684 845 | 85,67 |
| 3.2 Платежи по инвестиционной деятельности, в том числе | 1 507 514 629 | 1 055 092 635 | -452 421 994 | 69,98 |

*Продолжение таблицы 10*

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатели | 2017 г. | 2018 г. | Изменение |
| 1 | 2 | 3 | +;- | % |
| в связи с приобр., созданием, модернизацией, реконструкцией и подготовкой к использованию ВнА | 775 637 | 1 176 015 | 400 378 | 151,61 |
| в связи с приобритением акций др. орг (долей участия) | 431 723 438 | 103 600 235 | -328 123 203 | 23,99 |
| в связи с приобритением долговых ЦБ, предоставление займов др. лицам | 1 074 689 463 | 950 210 453 | -124 479 010 | 88,41 |
| прочие платежи | 326 091 | 105 932 | -220 159 | 32,48 |
| 3.3 Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности (поступления - платежи) | -363 118 086 | -271 475 548 | 91 642 538 | 74,76 |
| 4.1 Поступления от финансовых операций, в т.ч  | 1 452 169 227 | 2 347 637 356 | 895 468 129 | 161,66 |
| получение кредитов и займов | 1 452 169 227 | 2 347 637 356 | 895 468 129 | 161,66 |
| 4.2 Платежи по финансовым операциям | 1 991 719 444 | 3 415 890 032 | 1 424 170 588 | 171,50 |
| собственникам в связи с выкупом у них акций или их выходом из состава участников | 0 | 397 124 294 | 397 124 294 | 0,00 |
| на уплату дивидендов и иных платежей по распредел прибыли в пользу собственников | 165 729 617 | 182 736 614 | 17 006 997 | 110,26 |
| в связи с погашением векселей и др. Долговых ЦБ, возврат кредитов, займов | 1 825 989 827 | 2 836 029 124 | 1 010 039 297 | 155,31 |
| 4.3 Чистый денежный поток от финансовых операций (поступления - платежи) | -539 550 217 | -1 068 252 676 | -528 702 459 | 197,98 |
| Итого чистый денежный поток | -4 650 600 | 36 435 202 | 41 085 802 | -783,45 |
| 5 Остаток денежных средств на конец периода | 121 544 553 | 157 286 861 | 35 742 308 | 129,40 |
| Величина влияния изменения курса валюты к рублю | -6 231 246 | -692 894 | 5 538 352 | 11,12 |

Наибольший прирост продемонстрировали следующие показатели: поступления участия в уставных капиталах других организаций, аренды (74,07%), прочих поступлений (46,18%), платежи поставщикам и подрядчикам за сырье, материалы, работы и услуги (5,08%), по оплате труда (102,58%).

Чистый денежный поток по инвестиционной деятельности в 2018 году составил -271 475 548 тыс.р., что по сравнению с предыдущим годов увеличилось на 91 642 538 тыс.р. Это говорит об улучшающейся политики в инвестиционной деятельности. Наибольший прирост продемонстрировали только платежи в связи с приобретением, созданием и подготовкой к использованию ВНА. Все остальные статьи показали снижение.

Чистый денежный поток по финансовой деятельности составил -1 068 252 676 тыс.р. Прирост данного показателя оказался отрицательным: по сравнению с предыдущим годом он снизился на 528 702 459 тыс.р. Наибольший прирост продемонстрировали поступления от получения кредитов и займов (61,66%). Практически все показатели по платежам увеличились, что является отрицательной тенденцией.

Поскольку чистые денежные потоки по всем видам операций составляли отрицательную величину и только по операционной деятельности он был положительный, то чистый денежный поток на 2018 год вырос более чем в 7 раза и составил положительную величину. И, таким образом, остаток денежных средств на конец периода составил 157 286 861 тыс.р., что оказалось выше предыдущего года на 35 742 308тыс.р.. Минус принесла еще и величина влияния изменения курса валюты к рублю, этот составило -692 894 тыс.р. В целом, о денежной политике предприятия можно говорить, как о неэффективной деятельности и неправильной политике в отношении денежных средств.

1.11 Динамика показателей рыночной устойчивости

Одним из важнейших направлений анализа финансового состояния предприятия является определение степени его финансовой независимости и финансовой устойчивости. В общем виде финансовая независимость предприятия характеризует структуру его капитала и степень зависимости от внешних источников финансирования. Финансовая устойчивость предприятия является комплексной характеристикой его способности осуществлять хозяйственную деятельность преимущественно за счет собственных средств при сохранении платежеспособности.

Относительная степень организации определяется посредством системы коэффициентов, значения которых представлены в таблице 11.

Таблица 11 − Динамика показателей рыночной устойчивости

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | На начало 2018 г. | На конец 2018 г. | Абсолютное изменение |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Коэффициент автономии (финансовой независимости) | 0,6463 | 0,4587 | -0,1875 |
| 2 | Коэффициент финансовой устойчивости | 0,7037 | 0,5871 | -0,1166 |
| 3 | Коэффициент финансовой зависимости | 0,3537 | 0,5413 | 0,1875 |
| 4 | Коэффициент маневренности собственного капитала | -0,0953 | -0,3542 | -0,2589 |
| 5 | Коэффициент финансовой актив-ности (плечо финансового рычага) | 0,5473 | 1,1799 | 0,6325 |
| 6 | Коэффициент финансовой независи-мости в части формирования запасов | -4199,71 | -9901,64 | -5701,93 |
| 7 | Коэффициент инвестирования основного капитала (за счет собственных средств) | 0,8445 | 0,6120 | -0,2325 |
| 8 | Коэффициент реальной стоимости имущества производственного назначения в составе всего имущества | 0,7653 | 0,7496 | -0,0157 |
| 9 | Коэффициент долгосрочного привлечения заёмных средств | 0,0816 | 0,2186 | 0,1370 |
| 10 | Коэффициент постоянного актива | 1,1842 | 1,6339 | 0,4498 |

Коэффициент автономии составил на конец 2018 – 0,46, это на 0,19 меньше начала отчетного периода. Коэффициент финансовой независимости показывает: собственный капитал составляет 46% от всех источников финансирования. По отношению к нормативу – более 0,5 значении коэффициента низкое. И дальнейшее его понижение отражает тенденцию к увеличению зависимости компании от внешних источников.

 Коэффициент финансовой устойчивости на отчетную дату составил 0,587, что меньше на 0,12 относительно даты на начало периода, это говорит, об уменьшении удельного веса тех источников финансирования, которые компания может использовать в своей деятельности длительное время.

Коэффициент финансовой зависимости на отчетную дату составил 0,54, на начало года – 0,35. По отношению к январю 2019 увеличился на 0,19. Норматив менее 0,5. Это говорит, о высокой степени зависимости от внешних источников.

Коэффициент маневренности СК на конец отчетного периода составил -0,35, это на 0,26 меньше, чем на начало периода. Данный коэффициент ниже нормы (0,5 и выше). Это говорит, о низкой мобильности источников финансирования, 0,35 – это доля собственных оборотных средств в структуре собственного капитала. У компании есть возможность при необходимости изменить вид деятельности.

Коэффициент финансовой активности на конец отчетного периода составил 1,18, на начало года – 0,55. По отношению к предыдущему периоду увеличился на 0,63. Норматив менее 1. Это говорит, о высокой степени зависимости от внешних источников. Экономический смысл: на один рубль собственных средств приходится 1,18 р. заемных источников.

Коэффициент финансовой независимости в части формирования запасов уменьшился на 0,04, и составил на конец периода 2,36. За счет собственных средств может формируется 236 % запасов и затрат. Нормальное значение 60-80%.

**Коэффициент инвестирования собственных источников** на конец года составил – -9901,65, это отражает низкий уровень обеспеченности производственных вложений фирмы за счет ее собственных источников финансирования. Нормативные значения данного коэффициента более 1.

Коэффициент реальной стоимости имущества на конец отчетного периода 0,75, это на 0,016 меньше, чем на начало периода. Это означает, что 75% стоимости имущества составляют средства производства. Производственная деятельность является полностью преобладающей.

Коэффициент долгосрочного привлечения заемных средств. У предприятия всего одна статья долгосрочных обязательств – отложенные налоговые обязательства. На конец отчетного периода – 0,22, на начало 0,08. Т.о. в динамике он увеличился на 0,14. Экономический смысл: на долю долгосрочных заемных источников в структуре перманентного капитала приходится 0,22.

Коэффициент постоянного актива на конец отчетного периода составил 1,63, на начало 1,18; не соблюдается норматив – меньше 1. Экономический смысл: в источниках собственных средств 163% внеоборотные активы. В динамике коэффициент увеличился на 0,45, это негативная тенденция, т.к. уменьшается доля капитала в обороте, увеличивается доля внеоборотных активов.

1.12 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

Для торгово-производственных предприятий, обладающих значительной долей материально-производственных запасов в активах, применяют методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов выделяет следующие типы финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость; нормальная (допустимая) финансовая устойчивость; неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости ПАО «НК ЛУКОЙЛ» представлен в таблице 12.

Таблица 12 − Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | На начало | На конец |
| года | года |
| 1. Общая величина запасов | 30749 | 35611 |
| 2. Наличие собственных оборотных средств (СОС) | -249 511 600 | -631 118 307 |
| 3. Величина собственных оборотных и долгосрочных платных заёмных средств | -129 137 068 | -352 607 640 |
| 4. Общая величина источников финансирования | 492 093 944 | 543 532 447 |
| 5. Излишек (+), недостаток (–) СОС | -249 542 349 | -631 153 918 |
| 6. Излишек (+), недостаток (–) собственных и долгосрочных заемных источников формирования запасов | -129 167 817 | -352 643 251 |
| 7. Излишек (+), недостаток (–) общей величины основных источников формирования запасов | 492 063 195 | 543 496 836 |
| 8. Трёхкомпонентный показатель типа финансовой ситуации | (0:1:1) | (0:1:1) |
| Тип финансовой устойчивости | нормальный | нормальный |

Итак, сумма запасов и затрат меньше собственных оборотных средств (СК минус внеоборотные активы), таким образом, наблюдается нормальная финансовая устойчивость предприятия. Такой тип финансовой устойчивости характеризуется тем, что часть запасов предприятия покрываются собственными оборотными средствами, т.е. организация частично зависит от внешних кредиторов, отсутствием неплатежей и причин их возникновения, отсутствием нарушений внутренней и внешней финансовой дисциплины.

1.13 Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

Для торгово-производственных предприятий, обладающих значительной долей материально-производственных запасов в активах, применяют методику оценки достаточности источников финансирования для формирования запасов и затрат. Наиболее обобщающим показателем финансовой устойчивости является излишек или недостаток источников средств для формирования запасов и затрат, т.е. разницы между величиной источников средств и величиной запасов и затрат.

В зависимости от соотношения величин показателей материально-производственных запасов, собственных оборотных средств и иных источников формирования запасов выделяет следующие типы финансовой устойчивости: абсолютная финансовая устойчивость; нормальная (допустимая) финансовая устойчивость; неустойчивое финансовое состояние и кризисное финансовое состояние.

Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости ПАО «НК ЛУКОЙЛ» представлен в таблице 13.

Коэффициент оборачиваемости как по оборотным средствам вырос (на 0,16), так и, по совокупным активам (на 0,01), и по материальным оборотным средствам (на 31) – это положительный сигнал.

Причина этого явления – выручка выросла на 40 935 397 тыс.р., и активы напротив, выросли на 111 717 614 тыс.р. или 5,5%. На оборачиваемость материальных запасов повлияло то, что запасы выросли всего лишь на 393 тыс.р.

Таблица 13 − Расчет показателей для определения типа финансовой устойчивости

| Показатель | Предыдущий год | Отчётный год | Изменение (+, –) |
| --- | --- | --- | --- |
| 1 Средняя величина суммарных активов, тыс.р. | 2 021 655 494 | 2 133 373 108 | 111 717 614 |
| 2 Средняя величина оборотных активов, тыс.р. | 643 479 285 | 517 813 196 | -125 666 090 |
| 3 Средняя величина материальных оборотных средств (запасов), тыс.р. | 32 787 | 33 180 | 393 |
| 4 Выручка, тыс.р. | 223 419 850 | 264 355 247 | 40 935 397 |
| 5 Полная себестоимость продаж, тыс.р. | 65 673 530 | 52 975 307 | -12 698 223 |
| 6 Себестоимость продаж, тыс.р. | 19 364 531 | 20 625 229 | 1 260 698 |
| 7 *Коэффициент оборачиваемости, кол-во оборотов:* | х | х | х |
| 7.1. Активов | 0,1105 | 0,1239 | 0,0134 |
| 7.2. Оборотных активов | 0,3472 | 0,5105 | 0,1633 |
| 7.3. Материальных оборотных средств | 590,6161 | 621,6163 | 31,0002 |
| 8 *Продолжительность оборота, дни:* | х | х | х |
| 8.1. Активов | 3302,7695 | 2945,5863 | -357,1832 |
| 8.2. Оборотных активов | 1051,2492 | 714,9539 | -336,2953 |
| 8.3. Материальных оборотных средств | 0,6180 | 0,5872 | -0,0308 |

Продолжительность оборота снизилась на 357 дней для совокупных активов, для оборотных уменьшилась на 336 дней, по МЗ упала продолжительность на 0,03 дня. Это положительная тенденция, т.к. чем быстрее совершается кругооборот, тем более эффективно используются активы.

В итоге мы можем сделать вывод о том, что существующая политика в отношении активов оптимальна. Активы стали оборачиваться быстрее, следовательно, каждый рубль актива организации стал приносить больше прибыли.

Для показателей оборачиваемости, в том числе оборачиваемости активов, общепринятых нормативов не существует, их анализируют либо в динамики, либо в сравнение с аналогичными предприятиями отрасли. Слишком низкий коэффициент, не оправданный отраслевыми особенностями, показывает излишнее накопление оборотных средств (часто – наименее ликвидной).

1.14 Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

Финансовое положение любого предприятия определяется не только его обеспеченностью необходимыми средствами, но и эффективностью их использования. Это напрямую связано с оценкой деловой активности предприятия. С точки зрения анализа финансовой отчетности возможны два подхода к данной оценке. Первый подход предполагает оценку показателей динамики производства, продаж и прибыли. В основе второго лежит анализ показателей оборачиваемости. Размер оборотных средств, необходимых предприятию, зависит не только от объема производства и масштабов потребления, но и от скорости оборота средств.

Расчет показателей оборачиваемости активов предприятия ПАО «НК Лукойл» представлен в виде таблицы 14.

Факторный анализ показал, что рост объема реализации на такую сумму 40 935 397 тыс.р., повлекло за собой рост оборачиваемости активов на 0,02; и за счет снижения активов, оборачиваемость уменьшилась на 0,007. Т.е. основным фактором является выручка.

Оборачиваемость текущих активов выросла на 0,163. За счет роста выручки от продаж, оборачиваемость увеличилась на 0,064; за счет снижения оборотных активов на 0,1. Основной фактор роста оборачиваемости текущих активов – снижение оборотных активов.

Таблица 14 − Динамика общих и частных показателей оборачиваемости активов предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Коэффициент оборачиваемости | Предыдущий год | Отчётный год | Предыдущий год, исходя из реализации отчетного года | Отклонения |
| Всего | В том числе за счёт изменения |
| объёма реализации | активов |
| 1 | Активов | 0,111 | 0,124 | 0,131 | 0,013 | 0,020 | -0,007 |
| 2 | Текущих активов | 0,347 | 0,511 | 0,411 | 0,163 | 0,064 | 0,100 |
| 3 | Материальных оборотных активов | 590,616 | 621,616 | 8062,807 | 31,000 | 7472,191 | -7441,191 |
| 4 | Дебиторской задолженности (краткосрочной) | 0,924 | 0,826 | 1,093 | -0,097 | 0,169 | -0,267 |

Увеличение материальных оборотных средств на 393 тыс.р., дало снижение коэффициента оборачиваемости запасов на 7441,19. Однако, увеличило на 7472,19 оборачиваемость материальных оборотных активов рост выручки. В результате чего оборачиваемость выросла на 31. Основной фактор – рост объема реализации.

Оборачиваемость ДЗ снизилась на 0,097, за счет следующих факторов - под действием роста среднегодовой дебиторской задолженности на 50 530 445 тыс.р., она уменьшилась на 0,267, рост выручки способствовал росту оборачиваемости ДЗ на 0,169. Основной фактор – рост выручки.

1.15 Динамика финансовых результатов предприятия

Эффективность хозяйственной деятельности предприятия в условиях рыночной экономики оценивается ее финансовой результативностью. Конечным финансовым результатом деятельности предприятия, комплексно характеризующим его деятельность, является прибыль, величина которой обусловлена объемом продаж продукции, ее качеством, ассортиментом, уровнем затрат и воздействием целого ряда внешних факторов. Анализ финансовых результатов ПАО «НК ЛУКОЙЛ» представлен в виде таблицы 15.

Таблица 15 − Динамика финансовых результатов предприятия

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | За отчётный период, тыс.р. | За аналогичный период прошлого года, тыс.р. | Абсолютное изменение, тыс.р. | Темп роста, % |
| 1 | Выручка | 264 355 247 | 223 419 850 | 40 935 397 | 118,32 |
| 2 | Себестоимость продаж | 20 625 229 | 19 364 531 | 1 260 698 | 106,51 |
| 3 | Коммерческие расходы | 1 435 908 | 1 899 327 | -463 419 | 75,60 |
| 4 | Управленческие расходы | 30 914 170 | 44 409 672 | -13 495 502 | 69,61 |
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж | 211 379 940 | 157 746 320 | 53 633 620 | 134,00 |
| 6 | Проценты к получению | 56 232 201 | 65 725 955 | -9 493 754 | 85,56 |
| 7 | Проценты к уплате | 35 526 528 | 36 834 167 | -1 307 639 | 96,45 |
| 8 | Прочие доходы | 9 811 436 | 68 649 023 | -58 837 587 | 14,29 |
| 9 | Прочие расходы | 13 815 751 | 41 593 653 | -27 777 902 | 33,22 |

 *Продолжение таблицы 15*

|  |  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- | --- |
| 10 | Прибыль (убыток) до н/о | 228 081 298 | 213 693 478 | 14 387 820 | 106,73 |
| 11 | Изменение отложенных налоговых активов | -2 152 036 | 2 713 694 | -4 865 730 | -79,30 |
| 12 | Изменение отложенных налоговых обязательств | -45 445 | -43 956 | -1 489 | 103,39 |
| 13 | Текущий налог на прибыль | 6 674 009 | 12 302 891 | -5 628 882 | 54,25 |
| 14 | Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 219 484 106 | 204 363 706 | 15 120 400 | 107,40 |
| 15 | Совокупный финансовый результат периода | 219 484 106 | 204 363 706 | 15 120 400 | 107,40 |

Темп роста выручки составил 18,32%, что на 11,81% больше прироста себестоимости. Т.е. предприятие наращивает объемы своего производства без убытка для себя. Прирост коммерческих и управленческих расходов составляет отрицательную величину 24,4 и 30,4% соответственно. Все это вызывает увеличение прибыли от продаж на 53 633 620 тыс. р. или на 34%.

В отчетном периоде отрицательный прирост процентов к уплате составил -3,55%, что выше прироста процентов к получению – -24,44%. Однако прирост прибыли до налогообложения в отчетном году составил 6,73% по сравнению с предыдущим годом. Этому приросту способствовал только прирост прибыли от продаж, т.к. анализ указывает на резкое снижение как прочих расходов на 66,8 %, так и прочих доходов на 85,7%.

Текущий налог на прибыль же снизился на 45,8%. Чистая прибыль отчетного периода в 2018 году составила 219 484 106 тыс.р., прирост по сравнению с предыдущим годом составил 7,4%.

Т. е. можно сделать вывод о том, что, по сравнению с предыдущим годом предприятие улучшило свои показатели финансового результата во много раз. Причинами этого, в основном, стал рост выручки и изменения отложенных налоговых обязательств, снижение изменения отложенных налоговых активов в 2 раза и текущего налога на прибыль.

1.16 Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности

Проведем структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности, используя форму № 2 "Отчет о финансовых результатах". Результаты представлены в таблице 16.

Удельный вес себестоимости продаж в общей сумме выручки в отчетном году составил 7,8%, причем произошло снижение на 0,87% по сравнению с прошлым годом. Доля коммерческих расходов в 2018 году снизилась на 0,31% и составила 0,85%, и управленческих снизилась на 8,18% и значение составило 11,69%.

Таблица 16 − Структурно-динамический анализ основных элементов формирования конечных финансовых результатов деятельности (вертикальный анализ)

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Структура элементов формирования чистой прибыли в выручке от продаж, % | Изменение структуры, % |
| Отчётный год | Предыдущий год |
| 1 | Выручка от продаж | 100 | 100 | х |
| 2 | Себестоимость продаж | 7,80 | 8,67 | -0,87 |
| 3 | Коммерческие расходы | 0,54 | 0,85 | -0,31 |
| 4 | Управленческие расходы | 11,69 | 19,88 | -8,18 |
| 5 | Прибыль (убыток) от продаж | 79,96 | 70,61 | 9,36 |

 *Продолжение таблицы 16*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 6 | Проценты к получению | 21,27 | 29,42 | -8,15 |
| 7 | Проценты к уплате | 13,44 | 16,49 | -3,05 |
| 8 | Прочие доходы | 3,71 | 30,73 | -27,02 |
| 9 | Прочие расходы | 5,23 | 18,62 | -13,39 |
| 10 | Прибыль (убыток) до налогообложения | 86,28 | 95,65 | -9,37 |
| 11 | Изменение отложенных налоговых активов | -0,81 | 1,21 | -2,03 |
| 12 | Изменение отложенных налоговых обязательств | -0,02 | -0,02 | 0,00 |
| 13 | Текущий налог на прибыль | 2,52 | 5,51 | -2,98 |
| 14 | Чистая прибыль (нераспределённая) (убыток) отчетного периода | 83,03 | 91,47 | -8,44 |
| 15 | Совокупный финансовый результат периода | 83,03 | 91,47 | -8,44 |

Прибыль убыток от продаж в выручке составил 79,96%, что показало прирост на 9,36%. Снижение показали проценты к получению (-8,15%), проценты к уплате (-3,05%), прочие доходы (-27,02) и прочие расходы

(-13,39%).

Прибыль до налогообложения продемонстрировала снижение удельного веса на 9,37% и составила 86,28%. Прирост чистой прибыли составил -8,44%, на конец отчетного периода – 83,03%.

1.17 Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

Поскольку главную часть обобщающего показателя прибыли до налогообложения составляет прибыль от основной деятельности, то её подвергают особому анализу. Изменение прибыли от продаж продукции, товаров, работ, услуг зависит от многих факторов. Источником информации для такого анализа послужили отчет о финансовых результатах и данные бухгалтерского учёта. Данные факторного анализа прибыли от продаж проиллюстрированы в таблице 17.

Таблица 17.1 − Сводная таблица влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. |
| 1 Количество проданной продукции (работ, услуг) | 39 168 260,75 |
| 2 Изменение цен на реализованную продукцию | -10 265 689,04 |
| 3 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг | 2 287 307,09 |
| 4 Коммерческие расходы | 811 417,20 |
| 5 Управленческие расходы | 21 632 324,01 |
| *Изменение прибыли от продаж, всего* | 53 633 620,00 |

Таким образом, из таблицы 17.1 видно, что общее изменение прибыли в размере 53 633 620 тыс р. было вызвано увеличением влияния таких факторов как: количество проданной продукции на 39 168 260,75 тыс.р., себестоимости проданных товаров на 2 287 307,09 тыс. р., управленческих расходов на такую сумму 21 632 324 тыс.р., и коммерческих расходов на 811 417,2 тыс.р. А также снижением изменения цен на реализованную продукцию на 10 265 689 тыс.р.

Для того, чтобы составить сводную таблицу влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода, необходимо также произвести дополнительные расчеты (таблица 17.2):

Таблица 17.2 − Вспомогательные расчеты для сводной таблицы влияния факторов на прибыль от продаж отчетного периода

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель | Отчетный год | Предыдущий год |
| Индекс потребительских цен | 1,055 | х |
| Выручка в сопоставимых ценах | 278 894 785,59 | х |
| ΔВц | -14 539 539 | х |
| ΔВкол.товаров | 55 474 936 | х |
| Рентабельность, % | 7,06 | х |
| Доля в выручке себестоимости, % | 7,80 | 8,67 |
| Доля в выручке коммерческих расходов, % | 0,54 | 0,85 |
| Доля в выручке управленческих расходов, % | 11,69 | 19,88 |

Из таблицы видим, что выросла рентабельность, а также наблюдается снижение долей в выручке себестоимости, коммерческих и управленческих расходов.

1.18 Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

Для оценки результатов деятельности предприятия в целом, а также анализа ее сильных и слабых сторон необходимо обобщить показатели, причем таким образом, чтобы выявить причинно-следственные связи, влияющие на финансовое положение и его компоненты. Одним из показателей экономической деятельности организации в целом является показатель рентабельности активов, показывающий, сколько прибыли получает организация в расчете на один рубль своего имущества.

Проведем анализ динамики показателей, характеризующих доходы, расходы и доходность и представим в таблице 18.

Таблица 18 – Динамика показателей, характеризующих доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Отчетный год | Преды-дущий год | Изменение (+,-) |
| А | Б | 1 | 2 | 3 |
| 1 | Суммарные доходы предприятия, тыс.р. | 330 398 884 | 357 794 828 | -27 395 944 |
| 2 | Суммарные расходы предприятия, тыс.р. | 102 317 586 | 144 101 350 | -41 783 764 |
| 3 | Прибыль до налогообложения, тыс.р. | 228 081 298 | 213 693 478 | 14 387 820 |
| 4 | Выручка, тыс.р. | 264 355 247 | 223 419 850 | 40 935 397 |
| 5 | Чистая прибыль, тыс.р. | 219 484 106 | 204 363 706 | 15 120 400 |
| 6 | Доходность активов, р. | 0,155 | 0,177 | -0,022 |
| 7 | Рентабельность активов, % | 10,288 | 10,109 | 0,179 |
| 8 | Доля выручки от продаж в составе суммарных доходов, % | 80,011 | 62,444 | 17,567 |
| 9 | Доходы на 1 руб расходов , р. | 3,229 | 2,483 | 0,746 |
| 10 | Рентабельность оборотных активов, % | 42,387 | 31,759 | 10,628 |
| 11 | Рентабельность инвестиций, % | 16,592 | 14,440 | 2,151 |
| 12 | Рентабельность производственных фондов, % | 1488,869 | 1348,472 | 140,398 |
| 13 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 83,026 | 91,471 | -8,445 |
| 14 | Рентабельность продаж (по чистой прибыли), % | 83,026 | 91,471 | -8,445 |
| 15 | Рентабельность основного вида деятельности (затратоотдача, прибыльность реализованной продукции), %  | 1064,154 | 1055,351 | 8,803 |
| 16 | Рентабельность собственного капитала, % | 18,676 | 15,252 | 3,423 |

Доходность активов понизилась на 0,022, и составила 0,155. Этот падение стало результатом уменьшения доходов и увеличения среднегодовых активов.

Рентабельность активов выросла на 0,179% и составила на отчетную дату 10,29%. Как следствие увеличения прибыли и увеличением среднегодовых активов.

Доля выручки от продаж в суммарных доходах составила 80,01%,это на 17,57% больше, чем в прошлом периоде.

В результате уменьшения совокупных расходов предприятия на 41 783 764 тыс. р., и падения суммарных доходов на 27 395 944 тыс.р., доходность расходов выросла на 0,75 и составила 3,23 р..

Рентабельность оборотных активов выросла на 10,63%, и составила 42,39%, т.к. доходы снизились, а оборотные активы увеличились.

Рентабельность инвестиций увеличилась на 2,15%.**Рентабельность инвестиций** показывает эффективность использования капитала (собственного и заемного), вложенного в деятельность организации на длительный срок.

Рентабельность производственных фондов выросла на 140,4%, как следствие роста фондов и прибыли в текущем периоде.

Рентабельность продаж упала, особенно это видно при расчете по чистой прибыли 83,03%, это на 8,45%меньше, чем в прошлом году.

Рентабельность собственного капитала также выросла и составила на отчетную дату 18,68%.

В целом по предприятию наблюдается общая положительная динамика. Все показатели, характеризующие доходы, расходы, доходность и рентабельность предприятия указывают на стабильность и улучшение экономической ситуации компании.

1.19 Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов

По данным «Отчета о финансовых результатах» можно проанализировать динамику рентабельности продаж, активов, собственного капитала, а также влияние факторов на изменение этих показателей.

Данные анализа изменения рентабельности продаж, активов, и собственного капитала представлены в таблице 19.

Таблица 19 − Изменения рентабельности активов, собственного капитала и продаж за счёт отдельных факторов

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Показатель | Предыдущий период | Отчётный период | Изменения |
| (+,–) |
| 1 | Рентабельность продаж, % (по чистой прибыли) | 91,471 | 83,026 | -8,445 |
| 2 | Оборачиваемость активов, кол-во оборотов | 0,111 | 0,124 | 0,013 |
| 3 | Рентабельность активов, % | 10,109 | 10,288 | 0,179 |
| 4 | *Изменение рентабельности активов за счет:* | Х | Х | Х |
| 4.1. | Рентабельности продаж, % | Х | Х | 1,226 |
| 4.2. | Оборачиваемости активов, % | Х | Х | -1,046 |
| 5 | Рентабельность собственного капитала, % | 15,252 | 18,676 | 3,423 |
| 6 | *Изменение рентабельности собственного капитала за счет:* | Х | Х | Х |
| 6.1. | Рентабельности продаж, % | Х | Х | -1,899 |
| 6.2. | Оборачиваемости активов, % | Х | Х | 1,850 |
| 6.3. | коэффициент соотношения активов и собственного капитала | 1,509 | 1,815 | 3,473 |
| 7 | Рентабельность продаж (по прибыли от продаж), % | 91,471 | 83,026 | -8,445 |
| 8 | *Изменение рентабельности продаж за счет:* | Х | Х | Х |
| 8.1. | объема продаж, % | Х | Х | -90,874 |
| 8.2. | прибыли от продаж, % | Х | Х | 82,429 |

Анализ изменения рентабельности активов показал, что рост рентабельности активов по чистой прибыли на 0,18% произошел вследствие отрицательного влияния падения рентабельности продаж на 8,44%, влияние составило 1,23%, и второго положительного фактора – роста оборачиваемости активов предприятия на 0,013 оборота, отрицательное влияние составило -1,05%.

Рост рентабельности собственного капитала за отчетный период на 3,42% произошел под влиянием двух положительных и одного отрицательного фактора. А именно наибольшее положительное влияние оказал рост соотношения активов и собственного капитала предприятия за отчетный период на 0,3, оказал положительное влияние в размере 3,47%. А также отрицательное влияние оказал спад рентабельности продаж, влияние которого составило -1,9%. Влияние оборачиваемости активов на рентабельность активов составило 1,85%.

Снижение рентабельности продаж по прибыли от продаж за отчетный год составило 8,44%. На это изменение оказали влияние: рост выручки от продаж в отчетном году, повлияло отрицательно -90,87%, а снижение рост от продаж – положительно 82,43%.

1.20 Анализ затрат предприятия по элементам

Процесс производства занимает центральное место в деятельности организации и представляет собой совокупность технологических операций, связанных с созданием готовой продукции, выполнением работ, оказанием услуг.

Анализ затрат – важнейший инструмент управления предприятием. В условиях острой конкуренции важно осуществлять контроль за затратами с целью повышения конкурентоспособности предприятий и улучшения их финансового состояния. Необходимость анализа затрат на производство растет по мере того, как усложняются условия хозяйственной деятельности и возрастают требования к рентабельности. Предприятия должны иметь представление об окупаемости различных видов готовых изделий, эффективности каждого принимаемого решения и их влияние на финансовые результаты, а также на величину затрат.

Анализ затрат, представленный в виде таблицы 20, осуществляется по следующим элементам: материальные затраты; затраты на оплату труда; отчисления на социальные мероприятия; амортизация; другие расходы.

Таблица 20 − Анализ затрат предприятия по элементам

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Элементы затрат | Абсолютные значения, тыс. р. | Удельный вес в общей сумме затрат, % | Изменения |
| За предыдущий год | За отчетный год | За предыдущий год | За отчетный год | Абсолютные, тыс. р. | Структурные, % |
| Материальные затраты | 11 361 | 0 | 0,02 | 0,00 | -11 361 | -0,02 |
| Затраты на оплату труда | 24 286 687 | 14 074 174 | 36,98 | 26,57 | -10 212 513 | -10,41 |
| Отчисления на социальные нужды | 4 051 437 | 2 479 987 | 6,17 | 4,68 | -1 571 450 | -1,49 |
| Амортизация | 900 664 | 913 791 | 1,37 | 1,72 | 13 127 | 0,35 |
| Прочие затраты | 36 423 381 | 35 507 355 | 55,46 | 67,03 | -916 026 | 11,56 |
| Итого по элементам затрат на производство | 65 673 530 | 52 975 307 | 100,00 | 100,0 | -12 698 223 | х |

И в отчетном, и в предыдущем периоде наибольший удельный вес в структуре затрат составляют прочие затраты (67,03%), что характеризует отраслевую специфику предприятия производственной направленности. В динамике тенденция к снижению на 916 026 тыс. р. На втором месте затраты на оплату труда (26,57%), доля которых уменьшилась. Динамика отрицательная, падение на 10 212 513 тыс. руб. Затраты на материалы уменьшились на 11 361 тыс.р., и составили 0 тыс. р. Амортизация в составе затрат увеличилась, и на отчетный год составила 13 217 тыс. р.

Отчисления на соц. нужду тоже уменьшились, и составили на отчетный период 2 479 987 тыс. р.

В общей совокупности затраты на отчетную дату составили 52 975 307 тыс.р., что на 12 698 223 тыс.р. меньше, чем в предыдущем году.

1.21 Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

Затраты на рубль товарной продукции зависят от изменения общей суммы затрат на производство и реализацию продукции и от изменения стоимости произведенной продукции. Как правило, наибольший удельный вес в себестоимости промышленной продукции занимают затраты на сырье и материалы. Сумма материальных затрат на выпуск отдельного изделия зависит от объема производства продукции, количества расходованных материалов на единицу продукции и средней цены единицы материалов.

В 2018 году затраты на рубль производства уменьшились. Произошло это за счет изменения количества и структуры продаж, себестоимости продукции и цены на нее. Эти влияния представлены в таблице 21.

Таблица 21.1 − Сводная таблица влияния факторов на затраты на рубль продаж

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | к./р. |
| Количество и структура продаж | -0,02 |
| Полная себестоимость продаж | -0,05 |
| Продажные цены | -0,02 |
| *Итого изменения затрат на 1 р. продаж* | -0,094 |

Для проведения анализа затрат на 1 рубль продаж было построена дополнительная таблица, которая содержит исходные данные, используемые в дальнейших расчетах, и также дополнительно был рассчитан новый объем выручки, как сумма выручки базового периода и разности скорректированной выручки на индекс цен и выручки базового периода (таблица 21.2).

Таблица 21.2 − Факторный анализ выручки от продаж

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Предыдущий период | Отчетный период | Изменение |
| Затраты на 1 р. продукции | 0,294 | 0,200 | -0,094 |
| Полная себестоимость, тыс.р. | 65 673 530 | 52 975 307 | -12698223 |
| Выручка, тыс.р. | 223 419 850 | 264 355 247 | 40935397 |
| Новый объем выручки, тыс.р. | 243887548,5 | Х | Х |
| Факторный анализ: |  Х |  Х | Х  |
| 1) за счет объема | Х | Х | 0,269 |
| 2) за счет себестоимости | Х | Х | 0,217 |
| 3) за счет цены | Х | Х | 0,200 |

Анализ затрат на рубль продаж показал, что в отчетном году по сравнению с предыдущим они снизились на 0,094 р. На данное изменение оказали влияние три фактора, причем все три явились факторами снижения.

За счет изменения количества и структуры продаж затраты на один рубль продаж упали на 0,025 р. За счет роста себестоимости выпущенной продукции затраты на рубль продаж снизились на 0,052 р. За счет снижения выручки от продаж затраты на рубль продаж снизились на 0,017 р.

Таким образом, совокупное влияние этих трех факторов повлияло на спад затрат на 1 рубль продаж на 0,094 р.

1.22 Влияние интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

Анализ объема реализованной продукции является важной частью анализа финансово-хозяйственной деятельности предприятия, так как от количества реализованной продукции напрямую зависит объем прибыли, которую получит предприятие. На изменение объема реализации влияют множество различных факторов, которые можно разделить на количественные или экстенсивные и качественные, или интенсивные. Наиболее предпочтительным для предприятия является увеличение объема продаж за счет качественных факторов, таких как фондоотдача, выработка и материалоотдача.

Таблица 22.1 – Исходные данные для проведения анализа изменения интенсивных и экстенсивных факторов

|  |  |
| --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. Р. |
| 1. Среднесписочная численность работников, чел. | 2 209 | 2 149 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | 119 671,91 | 103 964,56 |
| 3. Среднегодовая стоимость основных фондов | 14 708 482,50 | 15 122 420,50 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 17,97 | 14,77 |
| 5. Материальные затраты | 5 680,50 | 11 361,00 |
| 6. Материалоотдача | 46 537,32 | 19 665,51 |

Результаты анализа представлены в сводной таблице влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж.

Таблица 22.2 − Сводная таблица влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| Показатель-фактор | Сумма, тыс. р. | Баланс факторов |
| 1. Среднесписочная численность работников | 6 237 873,89 | 40 935 397 |
| 2. Среднегодовая выработка на работника | 34 697 523,11 | Х |
| 3. Среднегодовая стоимость основных фондов | -6 115 553,12 | 40 935 397 |
| 4. Фондоотдача основных фондов | 47 050 950,12 | Х |
| 5. Материальные затраты | -111 709 925 | 40 935 397 |
| 6. Материалоотдача | 152 645 322 | Х |
| Итоговое изменение объема продаж | 40 935 397 | Х |

Таким образом, анализ влияния интенсивных и экстенсивных факторов на объем продаж показал, что на рост объема продаж на 40 935 397 тыс. руб. наибольшее влияние оказал рост фондоотдачи основных средств на 2,83, увеличив при этом объем продаж на 47 050 950 тыс. руб.

1.23 Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага

Расчет критического объема реализации позволяет определить запас финансовой прочности (ЗФП), то есть, на сколько процентов можно сократить текущий объем продаж до того момента, когда производство станет убыточным. Расчеты представлены в таблице 23.

Таблица 23 − Расчёт «критического» объема продаж, запаса финансовой прочности и операционного рычага (по данным ф. № 2)

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| Показатель | Условное обозначение | Отчетный год | Предыдущий год | Изменение (+,–) |
| А | 1 | 2 | 3 | 4 |
| 1 Выручка от продаж, тыс. р. | N | 264 355 247 | 223 419 850 | 40 935 397 |
| 2 Себестоимость проданных товаров, продукции, работ, услуг, тыс. р. | Sпер | 20 625 229 | 19 364 531 | 1 260 698 |
| 3 Маржинальный доход, тыс. р. (п.1 – п.2) | МД | 243 730 018 | 204 055 319 | 39 674 699 |
| 4 Коммерческие расходы, тыс. р. | КР | 1 435 908 | 1 899 327 | -463 419 |
| 5 Управленческие расходы, тыс. р. | УР | 30 914 170 | 44 409 672 | -13 495 502 |
| 6 Итого условно-постоянных затрат, тыс. р. (п.4 + п.5) | Sпост | 32 350 078 | 46 308 999 | -13 958 921 |
| 7 Доля маржинального дохода в выручке от продаж, % | d | 92,1979 | 91,3327 | 0,8652 |
| 8 «Критическая точка» объема продаж (точка безубыточности) (п.6 : п. 7) | КТ | 350876,471 | 507036,5066 | -156 160 |
| 9 Запас финансовой прочности (п. 1 – п. 8) | ЗФП | 264 004 371 | 222 912 813 | 41 091 557 |

Анализ показал, что маржинальный доход за 2018 год вырос на 39 674 699 тыс.р. до 20 625 229 тыс.р, в следствии того, что выручка от продаж выросла на 40 935 397 тыс р., а себестоимость проданных товаров на отчетный год выросла на 1 260 698 тыс.р. Доля маржи в выручке за отчетный период также выросла с 91,33 до 92,2% (вследствие роста самой маржи).

Условно-постоянные затраты снизились на 13 958 921 тыс..р., и составили 32 350 078 тыс.р. Рост произошел при снижении коммерческих расходов и управленческих расходов, положительная динамика.

Вследствие вышесказанного, можно говорить о том, что данное предприятие маржинальным доходом способно покрыть затраты, величина маржинального дохода в шесть раз больше суммы затрат, это говорит о устойчивом финансовом состоянии предприятия.

В 2018 г. у компании точка безубыточности составила такая сумма 350 876,5 тыс.р., это на 156 160 тыс.р. меньше чем в прошлом году, что является положительным для предприятия.

Однако в результате значительного роста выручки от продаж произошло увеличение запаса финансовой прочности. В отчетном году прибыль, полученная после преодоления точки безубыточности, составила такая сумма, как 264 004 371 тыс.р., это на 41 091 557 тыс.р. больше, чем в 2017г.

Данное снижение является положительным фактором, т.к. говорит о повышении финансовой устойчивости предприятия.

1.24 Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

Инвестиционная привлекательность является отражением политики руководства предприятия. Рост курса акций компании на бирже, повышение рентабельности и уровня технической оснащенности непременно ведет к увеличению этого показателя. У потенциальных инвесторов есть собственные устоявшиеся представления о том, по каким правилам должна функционировать компания, чтобы заслужить их внимание и деньги. Оценка инвестиционной привлекательности фирмы проходит по нескольким направлениям. Сперва инвесторы должны увидеть, что предприятие, в которое им предлагают вложиться, финансово устойчиво. Это значит, что у него хватит собственных средств для финансирования текущего цикла производства. Следующим важным финансовым показателем привлекательности предприятия выступает ликвидность. Также при исследовании инвестиционной привлекательности предприятия инвесторы интересуются уровнем рентабельности, как основным показателем, так как капитал состоит как из средств, предоставленных инвесторами, так и ресурсов банков.

Проведем оценку инвестиционной привлекательности ПАО «НК ЛУКОЙЛ», используя показатель текущей ликвидности и рентабельности имущества. Данные представим в таблице 24.

Таблица 24.1 − Основные показатели платежеспособности и рентабельности для оценки инвестиционной привлекательности предприятия

|  |  |  |
| --- | --- | --- |
| № предприятия | Коэффициент текущей ликвидности | Рентабельность имущества, % |
| На начало изучаемого периода | На конец изучаемого периода | За предыдущий период | За отчетный период |
| 1 | 2,24 | 1,22 | 3,15 | 3,01 |
| 2 | 1,4 | 1,16 | 9,18 | 10,46 |
| 3 | 1,71 | 1,81 | 0,56 | 1,26 |
| 4 | 3,18 | 1,13 | 2,13 | 1,15 |
| 5 | 1,29 | 1,15 | 2,98 | 0,43 |
| 6 | 5,06 | 1,67 | 4,56 | 4,5 |
| 7 | 1,24 | 1,46 | 5 | 6,2 |
| 8 | 1,34 | 1,79 | 8,45 | 1,02 |
| 9 | 2,06 | 1,55 | 6,48 | 7 |
| 10 | 1,76 | 1,37 | 7,11 | 6,05 |
| Анализируемое предприятие  | 0,82 | 0,61 | 10,11 | 10,29 |

Вспомогательная таблица иллюстрирует показатели ликвидности и рентабельности имущества предприятий. По результатам этой таблицы эталонным признано анализируемое предприятие.

Таблица 24.2 − Матрица, содержащая условный эталон для оценки инвестиционной привлекательности предприятий

|  |  |
| --- | --- |
| № предприятия | Темпы роста |
| Коэффициент текущей ликвидности | Рентабельность имущества, % |
| 1 | 54,46 | 95,55 |
| 2 | 82,85 | 113,94 |
| 3 | 105,84 | 225 |
| 4 | 35,534 | 53,99 |
| 5 | 89,14 | 14,42 |
| 6 | 33,00 | 98,68 |
| 7 | 117,74 | 124 |
| 8 | 133,58 | 12,07 |
| 9 | 75,24 | 108,02 |
| 10 | 77,84 | 85,09 |
| Анализируемое предприятие  | 74,53 | 101,77 |

Во второй таблице был произведен расчет эталонного значения данных показателей, то есть, выявлены значения, которыми будет обладать наиболее инвестиционно-привлекательное предприятие.

Таблица 24.3 − Метод рейтинговой оценки хозяйственной деятельности

|  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- |
| № п/п | Модифицированная матрица | R рейтинговая оценка | Рейтинг (по убыванию инвестиционной привлекательности) |
| 1 | 0,408 | 0,425 | 0,826 | 7 |
| 2 | 0,620 | 0,506 | 0,623 | 3 |
| 3 | 0,792 | 1,000 | 0,208 | 1 |
| 4 | 0,266 | 0,240 | 1,057 | 11 |
| 5 | 0,667 | 0,064 | 0,993 | 10 |
| 6 | 0,247 | 0,439 | 0,939 | 8 |
| 7 | 0,881 | 0,551 | 0,464 | 2 |
| 8 | 1,000 | 0,054 | 0,946 | 9 |
| 9 | 0,563 | 0,480 | 0,679 | 4 |

 *Продолжение таблицы 24.3*

|  |  |  |  |  |
| --- | --- | --- | --- | --- |
| 10 | 0,583 | 0,378 | 0,749 | 6 |
| Анализируемое предприятие | 0,558 | 0,452 | 0,704 | 5 |

Таким образом, мы видим, что из всех представленных компаний ЛУКОЙЛ является пятым в рейтинге инвестиционной привлекательности. Т.к. по итогам модифицированной матрицы у анализируемого предприятия средний балл.

# ЗАКЛЮЧЕНИЕ

В заключение хотелось бы отметить, анализ финансово-хозяйственной деятельности фирмы в условиях рыночной экономики приобретает все большее значение.

Анализ представляет собой функцию управления, имеющую целью выяснение реального состояния функционирования фирмы. В зависимости от поставленных целей упор может быть сделан на различные аспекты деятельности организации.

В основе анализа финансово-хозяйственной деятельности лежит методика анализа, которая определяет форму аналитического исследования и аналитических процедур.

Благодаря финансово-хозяйственному анализу, я на примере ПАО «НК ЛУКОЙЛ» смог выявить финансовые проблемы предприятия, а также предложить пути их решения.

ПАО «НК ЛУКОЙЛ» ‒ является второй крупнейшей частной нефтегазовой компанией в мире по размеру доказанных запасов углеводородов. Доля Компании в общемировых запасах нефти составляет около 1%, в общемировой добыче нефти - около 2,4%. Компания играет ключевую роль в энергетическом секторе России, на ее долю приходится 18,6% общероссийской добычи и 18,9% общероссийской переработки нефти.

ПАО «НК ЛУКОЙЛ» является коммерческой организацией, имеющей целью оказание услуг в целях расширения рынка товаров, удовлетворения общественных потребностей и получения прибыли.

Проанализировав хозяйственную деятельность данного предприятия, можно выявить следующие рекомендации, по облегчению его финансовых проблем:

Для ПАО «НК ЛУКОЙЛ» можно порекомендовать следующие предложения по наращиванию оборота показателя чистой прибыли:

1. ПАО «НК ЛУКОЙЛ» необходимо увеличить объем продаж и ассортимент продукции. Это так же будет способствовать достижению более высокой конкурентоспособности;
2. Оптимизация или уменьшение затрат (возможно снижение себестоимости продукции) с целью увеличить показатели чистой прибыли.
3. Улучшать показатели рентабельности (в особенности рентабельность продаж, так как в отчетном периоде она показала снижение по сравнению со всеми остальными).

Для ПАО «НК ЛУКОЙЛ» можно порекомендовать следующие предложения по управлению дебиторской и кредиторской задолженностями:

1. следить за темпами роста задолженностей;
2. постоянно анализировать длительность оборота и способствовать ее снижению, т.к. чем ниже длительность оборачиваемости, тем быстрее деньги попадут в оборот и будет возможность расширения деятельности и увеличения показателей финансовых результатов предприятия;
3. снизить долю прочих задолженностей т.к. они занимаю большую часть всей как дебиторской, так и кредиторской задолженностей;
4. ужесточить договоры с покупателями, чтобы избавиться от просроченной задолженности: например, ввести штрафы за просрочку платежей и из-за этого появятся свободные денежные и средства и будет возможность погасить просроченную кредиторскую задолженность и улучшить показатели деятельности предприятия.

В целях улучшения эффективности финансовой деятельности ПАО «НК ЛУКОЙЛ» можно порекомендовать следующие возможные пути повышения деловой активности предприятия:

1. сокращение производственных запасов;
2. сокращение незавершенного производства;
3. ускорение оборачиваемости материально-оборотных средств..

Основные пути сокращения производственных запасов:

1. рациональное использование;
2. ликвидация сверхнормативных запасов материалов;
3. определение оптимальной величины оборотных средств по созданию производственных запасов;
4. улучшение организации снабжения, в том числе путем установления четких договорных условий поставок и обеспечения их выполнения, оптимального выбора поставщиков, налаженной работы транспорта.

Для повышения деловой активности предприятия можно также рекомендовать совершенствование системы сбыта продукции, в том числе за счет:

1. маркетинговых исследований рынка и постоянного мониторинга внешней среды;
2. разработки политики на основе анализа спроса;
3. установления прямых связей с другими предприятиями;
4. повышения конкурентоспособности посредством снижения себестоимости продукции и повышения ее качества;
5. разработки системы скидок для постоянных заказчиков за своевременный расчет, выработки ценовой политики;
6. освоение новых рынков;
7. организация эффективной рекламы.

При правильном управлении задолженностью и воспользовавшись выше изложенными рекомендациями, предприятие может значительно повысить эффективность своей деятельности.

Таким образом, анализ финансово-хозяйственной деятельности является неотъемлемой частью управления предприятием. Он является эффективным инструментом воздействия на экономическую жизнь фирмы, позволяет контролировать текущую ситуацию, определять перспективы развития и многое другое.

СПИСОК ИСПОЛЬЗОВАННЫХ ИСТОЧНИКОВ

1 Инструкция по применению Плана счетов бухгалтерского учета финансово-хозяйственной деятельности организаций, утвержденная Приказом Минфина России от 31.10.2000 N 94н. в ред. Приказов Минфина РФ от 07.05.2003 N 38н, от 18.09.2006 N 115н

2 Положение по бухгалтерскому учету "Бухгалтерская отчетность организации" (ПБУ 4/99), утверждено Приказом Минфина России от 06.07.99 N 43н (в ред. Приказа Минфина РФ от 18.09.2006 N 115н)

3 Положение по бухгалтерскому учету "Учет расчетов по налогу на прибыль организаций" ПБУ 18/02 (в редакции Приказа Минфина от 11.02.07 г. N 23н)

4 Положение по бухгалтерскому учету «Доходы организации». ПБУ 9/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.99 г. № 32н. в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 N 107н, от 30.03.2001 N 27н, от 18.09.2006 N116н, от 27.11.2006 N 156н

5 Положение по бухгалтерскому учету «Расходы организации». ПБУ 10/99. Утверждено приказом Минфина РФ от 06.05.99 г. № 33н. в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 N 107н, от 30.03.2001 N 27н, от 18.09.2006 N 116н, от 27.11.2006 N 156н

6 Положение по ведению бухгалтерского учета и бухгалтерской отчетности в Российской Федерации. Утверждено приказом Минфина РФ от 29.07.98 г. № 34н в ред. Приказов Минфина РФ от 30.12.1999 N 107н, от 24.03.2000 N 31н, от 18.09.2006 N 116н, от 26.03.2007 N 26н, с изм., внесенными решением Верховного Суда РФ от 23.08.2000 N ГКПИ 00-645

7 Приказ Минфина РФ от 22.07.03 №67н ( в ред. от 18.09.06г.) «О формах бухгалтерской отчетности организаций»

8 Устав Общества с ограниченной ответственностью «Русский лес» (третья редакция). Утвержден решением внеочередного общего собрания участников. Протокол №1 от «30» марта 2019 г.

9 Федеральный закон «О бухгалтерском учете» от 21.11.1996 г. № 129 ФЗ в ред. ФЗ 183-ФЗ от 03.11.2006

10 Гребнев Г.Д. Комплексный экономический анализ хозяйственной деятельности: учебное пособие / Г.Д. Гребнев; Министерство образования и науки РФ,ФГБОУ ВО «Оренбургский государственный университет». – Оренбург: ОГУ, 2017

11 Никифорова Н.А. Управленческий анализ: учебник для бакалавриата и магистратуры / Н.А. Никифорова, В.Н. Тафинцева. – 2-е изд., перераб. И доп. – М.: Юрайт, 2018

12 Прыкина Л.В. Экономический анализ предприятия: учебник / Л.В. Прыкина. – Электрон. Дан. – Москва : Дашков и К, 2016

13 Экономический анализ: учебник / под ред. Л.Т. Гиляровской. – 2-е изд., доп – Москва : ЮНИТИ-ДАНА, 2015.

1. Ковалев, В. В. Финансы организаций (предприятий) : учебник / В. В. Ковалев, Вит. В. Ковалев. – М.: Проспект, 2013. – 352 с.
2. Литовченко, В.П. Финансовый анализ: учебное пособие / В.П. Литовченко. – М.: Дашков и Ко, 2014. – 216 с.
3. Мельник, М. В., Герасимова Е. Б. Анализ финансово-хозяйственной деятельности предприятия: Учеб.пособие. – М.: Инфра-М, 2014. – 192 с.
4. Савицкая Г.В. Экономический анализ: учебник / Г.В. Савицкая. — 14-е изд., перераб. и доп. — М. : ИНФРА-М, 2017. — 649 с.
5. Толпегина, О.А. Система оценочных показателей платежеспособности // – 2016. – № 1. – С. 36-39.
6. Шеремет, А. Д. Комплексный анализ хозяйственной деятельности : учебное пособие / А. Д. Шеремет. – М. : ИНФРА-М, 2015. – 255 с.
7. Ковалев, В.В., Ковалев Вит. В. Анализ баланса, или Как понимать баланс: Уч.-практ. пособие. – М.: Проспект, 2017. – 448 с.